

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

Ανασκόπηση για το Μήνα Φεβρουάριο του 2008

Στη διάρκεια του δεύτερου μήνα του έτους, η διεθνής αγορά εμπορευμάτων κινήθηκε με αυξημένη μεταβλητότητα καταγράφοντας σημαντική άνοδο και ενισχύοντας την ανοδική πορεία του μηνός Ιανουαρίου. Για ακόμα ένα μήνα, οι μειώσεις των επιτοκίων από την Fed στην οικονομία των Η.Π.Α., οι ενέσεις ρευστότητας από τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες αλλά και η πορεία του αμερικανικού νομίσματος εξακολουθούν να αποτελούν τα βασικά σημεία εστίασης επενδυτών και αναλυτών, ενώ η πτώση των τιμών των μετοχών οδήγησαν τις τιμές των εμπορευμάτων σε υψηλότερα επίπεδα. Η πορεία του αμερικανικού νομίσματος συνεχίζει να ευνοεί σε μεγάλο βαθμό την αγορά των εμπορευμάτων, οδηγώντας τις τιμές πολλών προϊόντων σε νέα υψηλά 52 εβδομάδων. Στις πρώτες συνεδριάσεις, ο δείκτης CRB οδηγήθηκε σε συσσώρευση στα επίπεδα των 360 – 365 μονάδων. Η συνέχεια ήταν εντελώς διαφορετική και η αγορά ξεκίνησε ένα νέο ανοδικό ράλι που την οδήγησε σε νέα υψηλά 52 εβδομάδων. Στις τελευταίες ημέρες, η αγορά οδηγήθηκε πάνω από τις 400 μονάδες, αφού «έκαναν» την εμφάνισή τους ισχυρές αγοραστικές κινήσεις από hedge funds. Ο όγκος συναλλαγών για το δεύτερο μήνα του 2008 ήταν σημαντικά αυξημένος, στοιχείο του ενδιαφέροντος των επενδυτών, όσο και της σημασίας της ευρύτερης αγοράς. Τελικά, ο δείκτης έκλεισε στις 412,69 μονάδες έναντι στις 369,46 μονάδων για τον προηγούμενο μήνα, επιδεικνύοντας ισχυρή ανοδική ορμή, ενισχύοντας ταυτόχρονα τη μεσοπρόθεσμη εικόνα της αγοράς. Στο τέλος του Φεβρουαρίου, ο δείκτης CRB εξακολουθεί να κινείται πάνω από τον κινητό μέσο όρο των 50 ημερών αλλά το σημαντικότερο νέο στοιχείο είναι ότι ο κινητός μέσος όρος των 200 ημερών συνέχισε την ανοδική του πορεία. Σε τεχνικούς όρους, βραχυπρόθεσμα, ο δείκτης CRB θα δοκιμάσει πιθανότατα να διατηρήσει το επίπεδο των 400 μονάδων, σημείο στο οποίο εκτιμάται ότι οι πωλητές θα εμφανιστούν εξαιτίας των σημαντικών κερδών σε πολύ μικρό χρονικό διάστημα.

© Στην αγορά των πολύτιμων μετάλλων, η οποία περιλαμβάνει τα πολύτιμα μέταλλα χρυσό, άργυρο, πλατίνα και παλλάδιο, ο δείκτης της πολύτιμων μετάλλων της Goldman Sachs GPX, τις πρώτες συνεδριάσεις του μήνα παρουσίασε μια μικτή εικόνα, ενώ στη συνέχεια κυριάρχησαν ανοδικές τάσεις. Οι δυνάμεις των αγοραστών ήταν ισχυρές, ενώ οι πωλητές είχαν περιοριστεί σε παθητικό ρόλο, με την εικόνα να μην διαφοροποιείται σημαντικά μέχρι τα τέλη του μήνα. Σε μεγάλο βαθμό, η πορεία της τιμής του χρυσού προς τα 1.000 δολάρια ανά ουγκιά, οδηγεί και την τάση του δείκτη. Ο δείκτης των πολύτιμων μετάλλων κινήθηκε έντονα ανοδικά και «έκλεισε» στις 1.349 μονάδες σε σχέση με τις 1.266,45 μονάδες του μηνός Ιανουαρίου. Έντονη ήταν η πορεία του δείκτη βιομηχανικών μετάλλων σε όλη διάρκεια του μηνός Φεβρουαρίου. Ο δείκτης GYX (χαλκός, αλουμίνιο, χάλυβας, κ.ά.), κινήθηκε χαμηλότερα έως και τις 410 μονάδες, ωστόσο η συνέχεια ήταν εντελώς διαφορετική με το δείκτη να κλείνει στις 501,64 μονάδες. Ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων GKX της Goldman Sachs κινήθηκε στην εξεταζόμενη περίοδο ανοδικά και με υψηλή μεταβλητότητα. Οι πρώτες συνεδριάσεις οδήγησαν με ευκολία το δείκτη πάνω από τις 450 μονάδες. Το κλείσιμο των 477,18 μονάδων έναντι των 408,44 μονάδων «δίνει» σαφή εικόνα για την πορεία των επόμενων εβδομάδων. Ο δείκτης ζώντων εμπορευμάτων (livestock) GVX διατήρησε την ευμετάβλητη πορεία του, ενώ στις τελευταίες συνεδριάσεις του μήνα κινήθηκε εκ νέου κοντά στις 230 μονάδες για να «κλείσει» τελικά στις 222,51 μονάδες. Τέλος, ο δείκτης των ενεργειακών πρώτων υλών GJX της Goldman Sachs κινήθηκε ανοδικά πτωτικά έως τις 330 μονάδες και έπειτα από τη δημιουργία ενός ανοδικού χάσματος ξέφυγε στις 350 μονάδες όπου και έκλεισε. Η τιμή του πετρελαίου στα 100 δολάρια ανά βαρέλι, ιστορικό υψηλό, δημιουργεί νέες συνθήκες στις αγορές των εμπορευμάτων αλλά και στις οικονομίες των κρατών. Ο συνδυασμός των μειώσεων των επιτοκίων από την Fed με το δολάριο να διολισθαίνει και το πετρέλαιο να κινείται σε νέα ιστορικά υψηλά, δημιουργεί φόβους για πληθωριστικές πιέσεις στο άμεσο μέλλον.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ CRB



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΟΛΥΤΙΜΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΖΩΝΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ



Ειδική Ανακοίνωση προς Όλα τα Ενδιαφερόμενα Μέρη

Η πληροφόρηση που περιέχεται στο δικτυακό τόπο www.iraj.gr (Investment Research and Analysis Journal ή IRAJ) και στην παρούσα ανάλυση (ή γενικά παρουσίαση) βασίζεται σε ευρέως δημοσιοποιημένα στοιχεία, στατιστικές βάσεις δεδομένων, ετήσιους απολογισμούς, ενημερωτικά δελτία, επίσημες ανακοινώσεις και άλλες εξειδικευμένες πηγές πρωτογενούς ή δευτερογενούς έρευνας, οι οποίες κατά την άποψη των εκπροσώπων του δικτυακού τόπου είναι έγκυρες, αξιόπιστες και οι κατά το δυνατόν αντιπροσωπευτικότερες του προς εξέταση αντικειμένου. Το IRAJ δεν έχει προβεί σε πρωτογενή ή εμπειριστατωμένο έλεγχο του συνόλου των αναγραφόμενων πληροφοριών / στοιχείων και κατά συνέπεια δεν εγγυάται με απόλυτο τρόπο την ποιοτική και ποσοτική ακρίβεια των δεδομένων και απόψεων που εμπεριέχονται σε αυτήν. Η πληροφόρηση και οι απόψεις που παρουσιάζονται, υφίστανται κατά τη χρονική στιγμή της εκπόνησης της ανάλυσης, αποτελούν προϊόν συνθετικής και κριτικής μεθόδου, και ενδέχεται να μεταβληθούν μετά τη συγκεκριμένη ημερομηνία χωρίς καμία ειδοποίηση από μέρους του IRAJ προς τα ενδιαφερόμενα μέρη. Παράλληλα, είναι πιθανόν, οι απόψεις που βασίζονται σε διαφορετική μεθοδολογία ανάλυσης (θεμελιώδη, τεχνική ή στατιστική ανάλυση) αλλά και σε διαφορετική θεώρηση να μην βρίσκονται, κατά αναγκαίο τρόπο, σε απόλυτη αρμονία μεταξύ τους και ως εκ τούτου τα εξαγόμενα δεδομένα / συμπεράσματα ανάλογα με τα χρησιμοποιηθέντα κριτήρια να δίστανται ή να διαφοροποιούνται. Οι αγορές μετοχών, χρήματος και εμπορευμάτων χαρακτηρίζονται παραδοσιακά από υψηλό βαθμό μεταβλητότητας (volatility), με αποτέλεσμα να καθίσταται κατά καιρούς ιδιαίτερα δύσκολη η απόπειρα πρόβλεψης των μελλοντικών τάσεων. Παράμετροι, όπως οι εταιρικές εξελίξεις, οι μακροοικονομικές και μικροοικονομικές ισορροπίες, οι κλιματολογικές συνθήκες, το επίπεδο των αποθεμάτων και η εν γένει προσφορά και ζήτηση των προς διαπραγμάτευση χρεογράφων παρουσιάζουν ταχείς ρυθμούς αλλαγών ως προς την πληροφόρηση που διαχέεται στην επενδυτική κοινότητα και κατά συνέπεια οι εναλλαγές των προσδοκιών οδηγούν με τακτικό και συνήθως απρόβλεπτο τρόπο σε μικρές ή μεγάλες διακυμάνσεις των τιμών.

Οι προβλέψεις που αναφέρονται στις αναλύσεις του δικτυακού τόπου www.iraj.gr δύνανται να αποτελούν ένα μόνο από τα πολλά υπονήφια / πιθανά σενάρια μελλοντικών εξελίξεων, ανάλογα με τις διαφορετικές κάθε φορά υποθέσεις που λαμβάνονται υπόψη για την εξαγωγή τους. Επίσης δύνανται να εκφράζονται ως προσωπικές απόψεις των συγγραφέων και όχι κατ' αναγκαίο τρόπο ως βασικές θέσεις που εκπροσωπούν το δικτυακό τόπο IRAJ σε ευρύτερη διάσταση. Όλες οι απόψεις οι οποίες βασίζονται σε προβλέψεις μεγεθών χρηματοοικονομικής φύσεως υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους και αβεβαιότητες ως προς την τελική υλοποίησή τους, με αποτέλεσμα να απαιτείται εξαιρετική προσοχή στη χρήση αυτών των προβλέψεων ως κριτήρια επενδυτικής συμπεριφοράς.

Οι μελέτες και οι αναλύσεις του δικτυακού τόπου www.iraj.gr (Investment Research and Analysis Journal ή IRAJ) δεν αποτελούν προτροπή για την αγορά, πώληση ή διακράτηση αξιών και εκπονούνται με κύριο αλλά όχι αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωση των επενδυτών. Τόσο ο κάτοχος όσο και οι συντελεστές του δικτυακού τόπου www.iraj.gr δεν καθίστανται σε καμία περίπτωση υπεύθυνοι για πάσης φύσεως ζημιές, οφέλη ή διαφυγόντα κέρδη, που προέκυψαν από επενδυτικές επιλογές, οι οποίες βασίσθηκαν στα συμπεράσματα ή τα αποτελέσματα των αναλύσεων που δημοσιεύθηκαν. Απαγορεύεται ρητώς η αναπαραγωγή, χρησιμοποίηση και διανομή του εν λόγω προϊόντος χωρίς την έγγραφη άδεια του IRAJ και των εκπροσώπων του.
