

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

Ανασκόπηση για το Μήνα Μάρτιο 2004

© Ο μήνας Μάρτιος, ξεκίνησε για τις αγορές εμπορευμάτων με ουδέτερη πορεία στις πρώτες συνεδριάσεις, αλλά στη συνέχεια επικράτησε η θετική ορμή. Στη διάρκεια των επόμενων συνεδριάσεων και μέχρι τα τέλη του μήνα, η τιμή του Δείκτη CRB ανατροφοδοτήθηκε προσεγγίζοντας τα υψηλά επίπεδα των 283 - 284 μονάδων, αν και στη διάρκεια των τριών τελευταίων συνεδριάσεων παρατηρήθηκε μία μικρή τάση κατοχύρωσης των υψηλών κερδών από πλευράς των συμμετεχόντων. Από την άλλη πλευρά, στην παρούσα χρονική στιγμή, το δείγμα ρευστοποίησης κερδών θα πρέπει να εκληφθεί ως «σημάδι» που ενδυναμώνει τη θετική ορμή του δείκτη, καθώς οι όποιες πιέσεις τιμών απορροφήθηκαν σε επίπεδα άνω των 280 μονάδων. Ο δε δείκτης εξακολουθεί να βρίσκεται στα υψηλότερα επίπεδα τιμών από τις αρχές του 2002. Πιο συγκεκριμένα, στη διάρκεια του Μαρτίου 2004, ο Γενικός Δείκτης Εμπορευμάτων CRB προσέφερε κέρδη της τάξεως των 8 μονάδων περίπου, κλείνοντας στις 283,77 μονάδες, σε σχέση με το μήνα Φεβρουάριο του 2004, όπου το κλείσιμο είχε διαμορφωθεί περίπου στις 277 μονάδες. Σε τεχνικούς όρους, βραχυπρόθεσμα, ο Δείκτης CRB αναμένεται να δοκιμάσει για μία πρώτη φορά τη διάσπαση του επιπέδου των 285 - 287 μονάδων. Η διάσπαση ή μη της εν λόγω ζώνης τιμών ενδέχεται να προσδιορίσει τις άμεσες εξελίξεις στις επόμενες συνεδριάσεις. Η αρχική τεχνική στήριξη του Δείκτη τοποθετείται στο επίπεδο των 271,22 μονάδων (KMO 50 ημερών), ενώ ο κινητός μέσος όρος των 200 ημερών βρίσκεται στα επίπεδα των 252,11 μονάδων. Το υψηλό “gap” μεταξύ της “spot” τιμής και του KMO 200 ημερών περιγράφει με παραστατικό τρόπο την ορμή της ανοδικής κίνησης.

© Στην αγορά των πολύτιμων μετάλλων, η οποία περιλαμβάνει τα πολύτιμα μέταλλα χρυσό, άργυρο, πλατίνα και παλλάδιο, ο δείκτης της πολύτιμων μετάλλων της Goldman Sachs κινήθηκε «χωρίς ανάσα» έντονα ανοδικά για τις πρώτες 20 ημέρες του μήνα – πάνω από το όριο των 580 μονάδων έως το επίπεδο των 585 μονάδων - κλείνοντας τελικά στην εν λόγω περιοχή, σημαντικά αυξημένος σε σχέση με το μήνα Φεβρουάριο '04. Ο δείκτης των πολύτιμων μετάλλων εξακολουθεί να κινείται πάνω από τον κινητό μέσο όρο των 50 ημερών και εξακολουθεί να κινείται πάνω από το μακροχρόνιο κινητό μέσο όρο των 200 ημερών. Έπειτα από έντονες διακυμάνσεις στις πρώτες ημέρες του μήνα, ο δείκτης των βιομηχανικών μετάλλων (χαλκός, αλουμίνιο, χάλυβας, κ.ά.), κινήθηκε πτωτικά, ισορροπώντας τελικά στα επίπεδα των 215 μονάδων, έναντι 220 μονάδων για το μήνα Φεβρουάριο, διατηρώντας ωστόσο αμετάβλητη το ανοδικό του κανάλι. Ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων της Goldman Sachs στην εξεταζόμενη περίοδο, κινήθηκε έντονα ανοδικά προς τα επίπεδα των 250 μονάδων, αυξημένος σημαντικά σε σύγκριση με τον προηγούμενο μήνα, όμως εν συνεχεία οι πιέσεις οδήγησαν το δείκτη στα επίπεδα των 237,72 μονάδων. Ο δείκτης των ζώντων εμπορευμάτων κινήθηκε με έντονη πορεία για δεύτερο συνεχόμενο μήνα. Η αρχική ανοδική πορεία, εξελίχθηκε σε καθοδικό «ξέσπασμα», κινώντας το δείκτη χαμηλότερα, ενώ εν συνεχεία, ένα εκ νέου δυναμικό “up trend” οδήγησε το δείκτη κοντά στα επίπεδα των 208 μονάδων. Τέλος, ο δείκτης των ενεργειακών πρώτων υλών συνέχισε για πολλοστό μήνα την ιδιαίτερα ευμετάβλητη πορεία του. Χαρακτηριστικό της εξεταζόμενης περιόδου ήταν η υψηλή μεταβλητότητα σε συνδυασμό με την τελική «αναρρίχηση» της τιμής κοντά στα υψηλά σημεία των τελευταίων 12 μηνών (135 μονάδες), με την τιμή του δείκτη όμως να κλείνει στα τέλη του μήνα κοντά στις 130,44 μονάδες, ελαφρώς χαμηλότερα από τις 132 μονάδες του μηνός Φεβρουαρίου.

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 βασίστηκαν 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.
