

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

Ανασκόπηση για το Μήνα Οκτώβριο 2003

© Ο μήνας Οκτώβριος αποτέλεσε μήνα έντονων συγκινήσεων και «υψηλών» τιμών για την πλειοψηφία των αγορών εμπορευμάτων, υπό το πρίσμα της υποχώρησης της μεταβλητότητας στις αγορές των μετοχών και σε συνδυασμό με τα αυξανόμενα θετικά μηνύματα σε επίπεδο μακροοικονομικών μεγεθών. Οι τιμές των εμπορευμάτων, όπως αυτά απεικονίζονται στο δείκτη CRB, ακολούθησαν πορεία έντονων δικαιωμάτων, καταγράφοντας ένα νέο υψηλό 5 μηνών, πάνω από τις 250 μονάδες. Πιο συγκεκριμένα, στη διάρκεια του μηνός Οκτωβρίου, ο δείκτης CRB κινήθηκε με εμφανή ανοδική τροχιά, καταγράφοντας σημαντική άνοδο στη διάρκεια του πρώτου 20ήμερου έως τα επίπεδα των 250 μονάδων ενδοσυνεδριακά. Εν συνεχεία, η αποκομιδή κερδών από πλευράς επενδυτών ήταν ιδιαίτερα δυναμική, με αποτέλεσμα ο δείκτης να κινηθεί πτωτικά έως τα επίπεδα των 247,58 μονάδων, σε σχέση με τις 243,46 μονάδες στα τέλη του Σεπτεμβρίου '03. Σε τεχνικούς όρους, η δυναμική διάσπαση του σχηματισμού των «διπλών κορυφών» στα επίπεδα των 246 μονάδων, αναμένεται να επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην αγορά των εμπορευμάτων. Η διάσπαση ή η διατήρηση του παραπάνω επιπέδου τιμών θα οδηγήσει και τις εξελίξεις στις επόμενες εβδομάδες. Η σημαντική τεχνική στήριξη του δείκτη στα επίπεδα των 237 μονάδων (KMO 200 ημερών) αποτελεί το πιο πιθανό σημείο «πατώματος» για το δείκτη σε περίπτωση έντονου profit taking από επενδυτές και κερδοσκόπους.

© 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 αρχικά πλάγια για τις πρώτες 15 ημέρες του μήνα – κάτω από το όριο των 500 μονάδων, κλείνοντας όμως τελικά στην περιοχή των 508, 29 μονάδων, με τις τελευταίες συνεδριάσεις να δημιουργούν σημαντικά χάσματα τιμών (gaps) στο διάγραμμα. Ο δείκτης των πολύτιμων μετάλλων εξακολούθησε να κινείται πάνω από τον κινητό μέσο όρο των 50 ημερών, αλλά και πάνω από το μακροχρόνιο κινητό μέσο όρο των 200 ημερών, κοντά στα υψηλά του τρέχοντος έτους. Με ομαλότερη πορεία και με σαφή ανοδική τροχιά σε σχέση με το δείκτη των πολύτιμων μετάλλων της Goldman Sachs κινήθηκε ο δείκτης των βιομηχανικών μετάλλων (χαλκός, αλουμίνιο, χάλυβας, κ.ά.). Ο δείκτης διέσπασε κάθε πιθανή αντίσταση, ισοροπώντας στα επίπεδα των 173, 31 μονάδων, έναντι 155 μονάδων περίπου για το μήνα Σεπτέμβριο. Αρχικά, ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων της Goldman Sachs στην εξεταζόμενη περίοδο, κινήθηκε ελαφρώς πτωτικά, ενώ στη συνέχεια και σε διάρκεια ολίγων ημερών σκαρφάλωσε σε νέα επίπεδα ρεκόρ για το τρέχον έτος, άνω των 205 μονάδων. Επισημαίνεται ότι η μικρή πτώση στη διάρκεια των τελευταίων συνεδριάσεων του μήνα κρίνεται ως φυσιολογικό επακόλουθο, καθώς η τιμή κινήθηκε σε «υπεραγορασμένα» επίπεδα. Ο δείκτης των ζώντων εμπορευμάτων της Goldman Sachs (βοδινά, πουλερικά και χοιρινά) κινήθηκε με την πλέον ευμετάβλητη πορεία από όλους τους υπόλοιπους δείκτες. Το πρώτο 20ήμερο οδήγησε το δείκτη σε νέα υψηλά έτους, άνω των 222 μονάδων. Όμως η πτωτική συνέχεια ήταν εξίσου ορμητική, με την τιμή να εισέρχεται τελικά σε ένα οριζόντιο κανάλι με πάνω όριο τις 210 μονάδες. Ο δείκτης ενεργειακών πρώτων υλών της Goldman Sachs (αργό πετρέλαιο, πετρέλαιο θέρμανσης, φυσικό αέριο και αμιόλυβδη βενζίνη) συνέχισε για το μήνα Οκτώβριο την πορεία που είχε ακολουθήσει από τα τέλη του προηγούμενου μήνα. Η ανοδική τροχιά έφερε το δείκτη σε νέα υψηλά από το Μάιο, όμως τελικά η τιμή του δείκτη δεν διατηρήθηκε σε εκείνα τα επίπεδα και με ένα δυναμικό καθοδικό «rebound», έκλεισε τελικά αρκετά κοντά στις 105 μονάδες.

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 εμπειρισματομένο 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.
