

ΔΙΕΘΝΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

Ο ΡΟΛΟΣ ΤΩΝ ΚΑΙΡΙΚΩΝ ΣΥΝΘΗΚΩΝ

Μία Νέα Μεθοδολογία που Βοηθά στην Πρόβλεψη των Τιμών

© Σε μία χρονιά που έχει αποδειχθεί ιδιαίτερα ευνοϊκή στην πορεία των δημητριακών προϊόντων - καλαμποκιού και σίτου - στις διεθνείς αγορές εμπορευμάτων, **είναι πολύ σημαντικό για τους συμμετέχοντες στην αγορά να γνωρίζουν τις οδούς εκείνες μέσω των οποίων θα μπορούσαν να αντιλαμβάνονται ασφαλέστερα πότε και ποια από αυτά τα προϊόντα «ετοιμάζονται» να κινηθούν ανοδικά.**

© Οι κλιματολογικές συνθήκες εξακολουθούν να αποτελούν τον κυριότερο προσδιοριστικό παράγοντα της πορείας των τιμών των εν λόγω εμπορευμάτων και κατά συνέπεια είναι απαραίτητη η γνώση του τρόπου με τον οποίο τα προϊόντα καλλιεργούνται και αναπτύσσονται στο έδαφος με την επίδραση ποικίλων καιρικών συνθηκών. Αν οι συνθήκες κρίνονται κατάλληλες ή ακόμα και ιδανικές για την ανάπτυξη ενός δημητριακού προϊόντος σε μία χρονική περίοδο, τότε είναι άκρως πιθανό η παραγωγή να είναι υψηλή και αλυσιδωτά η υψηλή προσφορά - σε συνδυασμό ενδεχομένως με άλλους παράγοντες - να οδηγήσει σε πτώση των τιμών.

© Ασφαλώς ο ενδιαφερόμενος που θα γνώριζε τα παραπάνω δεδομένα, πρώτος και καλύτερα από την υπόλοιπη αγορά, θα ήταν σε άκρως πλεονεκτική θέση να προβεί σε ενέργειες αγοραπωλησιών ικανές να του αποφέρουν θετικά αποτελέσματα (υψηλά κέρδη κεφαλαίου). Κάτω από αυτήν την οπτική γωνία συνεπώς, θα μπορούσε να υποστηριχθεί ότι **στο περιβάλλον των εμπορευμάτων, ταλαντούχοι και ικανοί μετεωρολόγοι, ενδεχομένως να διαθέτουν μεγαλύτερα πλεονεκτήματα έναντι των άλλων συμμετεχόντων στην αγορά.** Έχοντας καλύτερη εσωτερική πληροφόρηση για τις μελλοντικές καιρικές συνθήκες, είναι σε θέση να κάνουν ακριβέστερες προβλέψεις και να έχουν ασφαλέστερες προσδοκίες για την πορεία της παραγωγής των εμπορευμάτων και αλυσιδωτά μέσω αγοραπωλησιών σε κατάλληλες χρονικές στιγμές να επιτυγχάνουν υψηλότερα κέρδη.

© Συμπερασματικά λοιπόν, η κατανόηση των επιδράσεων που μπορούν να έχουν οι καιρικές συνθήκες στις τιμές ποικίλων εμπορευμάτων αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση επαρκούς γνώσης των δεδομένων για τους συμμετέχοντες στις εν λόγω αγορές. Πολλές φορές, **συγκεκριμένες καιρικές συνθήκες επιδρούν με διαφορετικό τρόπο σε διαφορετικά εμπορεύματα.** Για παράδειγμα, μία μικρή σε διάρκεια ξηρασία που θα κρατούσε μόνο έως τα μέσα Ιουλίου θα ήταν περισσότερο βλαβερή για το καλαμπόκι από ότι για τη σόγια.

Η Ειδική Περίπτωση του Καλαμποκιού

© Οι καιρικές συνθήκες που θα επικρατήσουν αμέσως μετά τη σπορά και την αρχική καλλιέργεια του καλαμποκιού είναι ιδιαίτερα προσδιοριστικές του μεγέθους της τελικής παραγωγής του εμπορεύματος. Το καλαμπόκι μεγαλώνει καλύτερα κάτω από συνθήκες ζέστης και υγρασίας, που επικρατούν είτε πριν, είτε μετά την αρχική σπορά. Οι πρώτοι βλαστοί καλαμποκιού εμφανίζονται συνήθως 5 ημέρες μετά την αρχική σπορά. Σε περίπτωση που ο καιρός είναι δροσερός ή παρατηρείται έλλειψη υγρασίας, τότε χρειάζονται τουλάχιστον 2 εβδομάδες για να εμφανιστούν οι πρώτοι βλαστοί. Από τη χρονική στιγμή που τα φυτά θα έχουν εμφανιστεί πάνω από το έδαφος, εάν στο έδαφος διατηρούνται χαμηλές θερμοκρασίες, τότε η διαδικασία της ανάπτυξης θα επιβραδυνθεί σημαντικά. Ακόμα περισσότερο, εάν τα φυτά καλαμποκιού δεν βρουν την απαραίτητη υγρασία με το που θα έρθουν τα τέλη Ιουλίου, τότε είναι πολύ πιθανόν η συνολική παραγωγή του προϊόντος να μειωθεί σημαντικά λόγω των αλυσιδωτών επιπτώσεων.

© Ιστορικά στοιχεία και αναλύσεις έχουν δείξει ότι η καλλιέργεια και η παραγωγή καλαμποκιού βρίσκεται σε μεγαλύτερη εξάρτηση από τις εκάστοτε καιρικές συνθήκες, από ότι η παραγωγή ορισμένων άλλων προϊόντων, όπως το σιτάρι και η σόγια.

Η Πρόβλεψη της Πορείας της Τιμής του Καλαμποκιού

© Το εν λόγω εμπόρευμα παρουσιάζει συνήθως τις χαμηλότερες τιμές του σε δύο χρονικές περιόδους στη διάρκεια ενός έτους. Η πρώτη είναι κατά το Φεβρουάριο και σχετίζεται με τη συγκομιδή καλαμποκιού στη Βραζιλία (στην εν λόγω χώρα, οι εποχές του έτους παρουσιάζονται αντίστροφα από ότι στις Η.Π.Α. ή την Ευρώπη), ενώ η δεύτερη περίοδος είναι κατά το Νοέμβριο και σχετίζεται με τη συγκομιδή καλαμποκιού στις Η.Π.Α.. Η υψηλότερη τιμή του προϊόντος παρουσιάζεται συνήθως στις πρώτες εβδομάδες του Ιουλίου, καθώς όπως τονίστηκε παραπάνω οι καιρικές συνθήκες που θα επικρατήσουν μέχρι εκείνη τη χρονική στιγμή θα αποτελέσουν καθοριστικό παράγοντα για την πορεία των τιμών.

© Σύμφωνα με ειδική ανάλυση που δημοσιεύθηκε πρόσφατα στις Η.Π.Α., ένας σχετικά ασφαλής τρόπος πρόβλεψης τις τιμές του εμπορεύματος βασίζεται στην παρακολούθηση των ηλιακών κύκλων (Sunspot cycle: οι πόλοι του κύκλου αλλάζουν θέση ανά κάθε ηλιακό κύκλο και ο μαγνητικός βόρειος πόλος γίνεται μαγνητικός νότιος πόλος). Ο συγκεκριμένος ηλιακός κύκλος, βάσει του οποίου γίνεται δυνατή η πρόβλεψη της πορείας της τιμής του καλαμποκιού είναι γνωστός ως ο «Κύκλος του Hale» και διαρκεί κατά μέσο όρο 22 χρόνια. Το τέλος κάθε τέτοιου κύκλου ονομάζεται «Hale minimum» (h.m.) και έχει παρατηρηθεί ότι κατά τα τελευταία 5 h.m. η τιμή του καλαμποκιού παρουσίασε άνοδο στη συντριπτική πλειοψηφία των ετών που προηγήθηκαν ή ακολούθησαν το έτος στο οποίο έλαβε χώρα το καθένα από τα 5 h.m.. Πιο αναλυτικά, όπως παρουσιάζεται στο σχετικό πίνακα, τα τελευταία 5 h.m. έλαβαν χώρα τα έτη 1890, 1914, 1934, 1954 και 1976. Αν εξετάσουμε τη μεταβολή της τιμής του καλαμποκιού στην περίοδο Απριλίου - Σεπτεμβρίου όχι μόνο στα έτη στα οποία έλαβαν χώρα τα 5 h.m., αλλά και σε εκείνα που προηγήθηκαν ή ακολούθησαν τα παραπάνω συγκεκριμένα έτη, τότε παρατηρείται ότι στις 12 από συνολικά 15 χρονιές, η μεταβολή της τιμής του εμπορεύματος ήταν θετική. Το καλαμπόκι παρουσίασε αυξήσεις στην τιμή του, που κυμάνθηκαν από +3% (1915) έως και 58% (1933).

© Με τον τρόπο αυτό αναπτύσσεται μία αποτελεσματική στρατηγική για έναν ενδιαφερόμενο επενδυτή, ο οποίος σε ανάλογες συγκυρίες, θα αγόραζε το προϊόν στις αρχές Απριλίου και θα το πωλούσε σε υψηλότερη τιμή κατά το Σεπτέμβριο του ίδιου έτους. Βάσει αυτής της στρατηγικής, ο ενδιαφερόμενος θα πετύχαινε απόδοση ανώτερη του +17% κατά μέσο όρο ανά αγοραπωλησία, η οποία είναι και κατά πολύ μεγαλύτερη του +10%, που αποτελεί κατά μέσο όρο τη μεταβολή Απριλίου - Σεπτεμβρίου από το έτος 1885 έως σήμερα.

© Το h.m. εμφανίζει αυτήν την αποτελεσματική συμπεριφορά ως κριτήριο πρόβλεψης της τιμής του καλαμποκιού, διότι στα χρόνια στα οποία έλαβε χώρα, παρουσιάστηκαν σημαντικές ξηρασίες στις Η.Π.Α. που απείλησαν την παραγωγή του προϊόντος και δημιούργησαν προσδοκίες περί ελλειπών προσφοράς, ωθώντας στα ύψη την τιμή του. Συνεπώς, κάθε h.m. συνοδεύεται από ξηρασίες που αποτελούν έναν ευνοϊκό παράγοντα για την άνοδο των τιμών και την επίτευξη ικανοποιητικών διαπραγματευτικών κερδών.

© Σύμφωνα με επιστήμονες της αστρονομίας, το επόμενο h.m. αναμένεται να λάβει χώρα κατά το 1996 και εφόσον η παραπάνω θεωρία εξακολουθήσει να επαληθεύεται, τότε η περίοδος 1995 - 1997 θα πρέπει να αναμένεται ιδιαίτερα θερμή από πλευράς άνοδου των τιμών και ίσως η καταλληλότερη των τελευταίων 24 ετών του εικοστού αιώνα για να διαπραγματευθεί κάποιος καλαμπόκι μέσω πράξεων αγοράς και πώλησης.

Μεταβολή Τιμής Καλαμποκιού, Απρίλιος - Σεπτέμβριος			
Hale Minimum	Ίδιο Έτος	Προηγ. Έτος	Επόμενο Έτος
1890	56%	9% (1889)	25% (1891)
1914	18%	45% (1913)	3% (1915)
1934	-14%	58% (1933)	76% (1935)
1954	6%	4% (1953)	-3% (1955)
1976	7%	4% (1975)	-33% (1977)

[Αναδημοσίευση Μέρους Παλαιότερης Έρευνας στις Διεθνείς Αγορές Εμπορευμάτων. 1995. Επιμέλεια Γενικής Έρευνας: Νικόλαος Ηρ. Γεωργιάδης, Σπυρίδων Ε. Βασιλείου.]