

ΑΘΗΝΑ 13/09/2007

ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΑ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ – WEEKLY COMMENTARY
(ΕΝΗΜΕΡΩΝΕΤΑΙ ΚΑΘΕ ΠΕΜΠΤΗ)

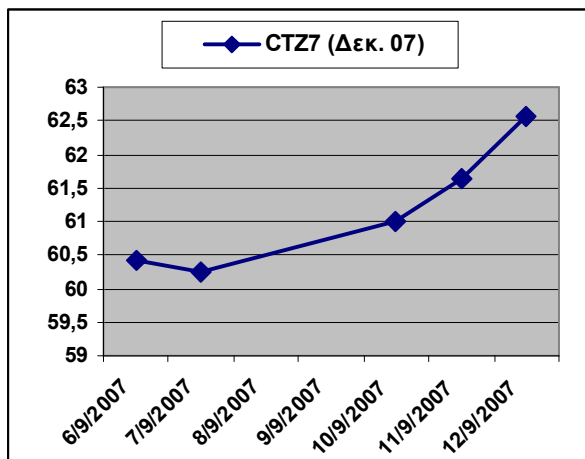
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ (12/09/07)

ΜΗΝΑΣ	ΚΛΕΙΣΙΜΟ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ '07	60,10	+0,95
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ '07	62,57	+0,93
ΜΑΡΤΙΟΣ '08	65,71	+0,79
ΜΑΙΟΣ '08	66,95	+0,85
ΙΟΥΛΙΟΣ '08	68,20	+1,05

Δείκτης Λίβερπουλ 68,10 (+0,45)

Ευρώ / Δολλάριο 1,3905

ΓΡΑΦΗΜΑ ΕΒΔΟΜΑΔ. ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΔΕΚ. '07



ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ

Όπως παρατηρούμε στο γράφημα, η χρηματιστηριακή αγορά βάμβακος επιμένει στην ανοδική της πορεία. Πρέπει να σημειώσουμε ότι τα επίπεδα του χθεσινού κλεισίματος αποτελούν τα υψηλότερα των τελευταίων πέντε εβδομάδων και ο βασικότερος λόγος αυτής της ανόδου αποτελεί το αγοραστικό ενδιαφέρον ορισμένων επενδυόμενων κεφαλαίων (funds) + κερδοσκόπων.

Η “κόντρα” που έχει ξεσπάσει αναφορικά με τις εκτάσεις (08/09) βάμβακος – σιτηρών – σόγιας – καλαμποκιού αποτελεί ένα δυνατό παράγοντα για την πορεία των τιμών. Σύμφωνα με κάποιους αναλυτές το βαμβάκι θα πρέπει να διασφαλίσει τις καλλιεργήσιμες εκτάσεις του έναντι των εναλλακτικών σοδειών, και αυτό μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο με άνοδο των τιμών. Το σιτάρι, παρά το χθεσινό limit down, έχει φτάσει σε τόσο υψηλά επίπεδα που να προτρέπει τους αγρότες για αλλαγή σοδειάς.

Η χθεσινή Αμερικάνικη έκθεση προσφοράς και ζήτησης (USDA supply – demand report) αποτιμήθηκε από αναλυτές ως ουδέτερη με κάποια απαισιόδοξα μηνύματα. Η χρηματιστηριακή αγορά όμως απορρόφησε αμέσως όποια αρνητικά στοιχεία και συνέχισε την ανοδική της πορεία. Πιο συγκεκριμένα τα κυριότερα σημεία της έκθεσης ήταν τα ακόλουθα:

- Άνοδος της Αμερικάνικης παραγωγής κατά 3%
- Άνοδος των Αμερικάνικων τελικών αποθεμάτων
- Άνοδος της παγκόσμιας παραγωγής κατά 1% ως αποτέλεσμα της μεγαλύτερης παραγωγής σε Ινδία, Βραζιλία, Πακιστάν, Αμερική.
- Αμετάβλητη Κινέζικη παραγωγή, παρόλες τις εκτιμήσεις για υψηλότερα νούμερα
- Μειωμένες εισαγωγές από πλευράς Κίνας κατά 1%
- Αμετάβλητα τελικά αποθέματα (07/08) παγκοσμίως

Τέλος η σημερινή έκθεση των Αμερικάνικων πωλήσεων – εξαγωγών αναμένεται ν' ανακοινώσει χαμηλότερα νούμερα από την προηγούμενη εβδομάδα καθώς αυτή ήταν η πρώτη γεμάτη εβδομάδα σε υψηλά επίπεδα τιμών.

Σημείωση: Σχόλια του Χρηματιστηρίου Νέας Υόρκης με την συνεργασία του κ. Oliver Kinsey
 Ecom Agroindustrial Corp L.T.D.

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Σεζόν 2006 / 2007

Το τελευταίο δεκαήμερο δεν ακούγονται ιδιαίτερα πολλές πωλήσεις. Τα επίπεδα άνω των 140 c/kg που ακουγόταν πριν μερικές εβδομάδες από πλευράς Τούρκων πληρώνονται πολύ δύσκολα και μόνο για καλύτερης ποιότητας βαμβάκι (HVI 41). Αυτό έχει συμβεί διότι προσφέρεται η νέα Τούρκικη σοδειά σε τιμές πιο ανταγωνιστικές του Ελληνικού (31/41, 1,1/8" @ 146 c/kg παραδοτέο). Πρέπει να σημειώσουμε ότι λόγω της ξηρασίας η Τούρκικη νέα σοδειά αναμένεται να φτάσει περίπου τις 720 – 750.000 T εκκοκ. από 850.000 T . Αυτό δεν σημαίνει αναγκαστικά ότι οι Τούρκοι κλώστες θα μπουν πάρα πολύ δυναμικά στην Ελληνική αγορά καθώς έχουν εναλλακτικές εκτός από τα Αμερικάνικα, τα Ινδικά, Συρία, CIS, Τουρκμενιστάν, ενώ τελευταία ακούγονται ιδιαίτερα υψηλές εισαγωγές νήματος.

Νέα σεζόν 2007 / 2008

Σε συνέχεια της ανοδικής πορείας του χρηματιστηρίου συνεχίζονται με αργούς ρυθμούς οι πωλήσεις νέων "on call" συμβολαίων κυρίως βάση Μαρτίου, υπολογίζεται ότι περίπου 15-17.000 T έχουν ήδη πουληθεί. Η σοδειά εξελίσσεται ομαλά και αισιόδοξα, αν εξαιρέσουμε τα "παρατημένα" χωράφια και κάποια λιγότερα ποτισμένα σε ορισμένα χωριά, όλοι μιλούν για ικανοποιητικές αποδόσεις. Τέλος η εκτίμηση για την ποσότητα εκκοκ. κυμαίνεται στους 340.000 T.

Σημείωση: Σχόλια της Hecot S.A. για την Ελληνική αγορά βάμβακος

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 ιδιαίτερος 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 προσδοκίων 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 υποψήφια / 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 εκπονοούνται 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.
