

Στο επίκεντρο η πορεία των εμπορευμάτων που συνδέονται με την ανάπτυξη



του Ole Hansen, Head of Commodity Strategy, Saxo Bank

Τα εμπορεύματα που συνδέονται με την οικονομική ανάπτυξη κινούνται σε «εορταστικούς» ρυθμούς με τα σημάδια της αυξημένης δραστηριότητας σε μερικούς από τους μεγαλύτερους καταναλωτές παγκοσμίως να συνεχίζουν την βελτιωσή τους.

Η ανάκαμψη στις ΗΠΑ συγκεκριμένα, έχει κεντρίσει το ενδιαφέρον της αγοράς με την συνάντηση της Fed στις 18 Δεκεμβρίου να δημιουργεί εικασίες πιθανής επιβράδυνσης του προγράμματος επαναγοράς στοιχείων ενεργητικού νωρίτερα από το αναμενόμενο.

Σαν αποτέλεσμα, κάποια από τα εμπορεύματα με την καλύτερη επίδοση για τον μήνα Δεκέμβριο τα συναντούμαι στους τομείς της ενέργειας και της βιομηχανικής παραγωγής, με το φυσικό αέριο και τον χαλκό να ξεχωρίζουν, ενώ συνεχίζονται οι πιέσεις για τα πολύτιμα μέταλλα. Ο αγροτικός τομέας βρίσκεται χαμηλότερα εξαιτίας και της πίεσης από την προσφορά με εξαίρεση κάποιες κατηγορίες εμπορευμάτων όπως του κακάο και του καφέ.

Συνολικά το 2013 αποτέλεσε μια δύσκολη χρονιά για τους επενδυτές στον κλάδο των εμπορευμάτων με την αύξηση της προσφοράς, τα σταθερά επίπεδα ανάπτυξης και τις πολύ σημαντικές επιδόσεις άλλων κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού, να έχουν μειώσει την ανάγκη διαφοροποίησης.



Ο καφές κινείται υψηλότερα παρά την ισχυρή παραγωγή

Η σημαντική άνοδος που παρατηρήθηκε στο καφέ τύπου Robusta ενισχύθηκε ακόμη περισσότερο την περασμένη εβδομάδα και βοήθησε παράλληλα και τον καφέ τύπου Arabica να κινηθεί υψηλότερα. Τα επίπεδα παραγωγής των μεγαλύτερων παραγωγών παγκοσμίως σε Βραζιλία, Κολομβία και Βιετνάμ, αναμένεται να κινηθεί σε υψηλά επίπεδα με την στήριξη να παρέχεται από τους αγρότες στο Βιετνάμ οι οποίοι διακράτησαν τμήμα της παραγωγής με την ελπίδα εκμετάλλευσης υψηλότερης τιμής στο μέλλον.

Τα υψηλά επίπεδα αποθεμάτων πιέζουν το σιτάρι

Έκθεση του Υπουργείου Γεωργίας στις ΗΠΑ αναβάθμισε το outlook των παγκόσμιων αποθεμάτων σιταριού με το σιτάρι να διαπραγματεύεται σε Σικάγο και Παρίσι χαμηλότερα αποτελώντας έναν από τους μεγαλύτερους χαμένους της εβδομάδας. Στο Σικάγο, τα ΣΜΕ του Μαρτίου κινήθηκαν χαμηλότερα ενώ στο Παρίσι η τιμή έφτασε το σε χαμηλά τριών εβδομάδων με το ισχυρότερο Ευρώ να επηρεάζει την ισχυρή ζήτηση εξαγωγών.

Η κάλυψη θέσεων short οδηγεί τον χαλκό υψηλότερα

Ο χαλκός σημειώνει σημαντικές επιδόσεις τελευταία με την άνοδο αυτή να υποστηρίζεται από την μείωση των αποθεμάτων, ειδικότερα εκείνων που ελέγχονται από το London Metal Exchange. Πρόσφατα τα αποθέματα υποχώρησαν στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων πέντε ετών κάτι που ανάγκασε τους κερδοσκόπους να καλύψουν τις short θέσεις και να οδηγήσουν την τιμή στο υψηλότερο επίπεδο από τις αρχές Νοεμβρίου.

Ασταθής συναλλαγές σε χρυσό και ασήμι με το βλέμμα στη FOMC

Ο χρυσός και το ασήμι συνεχίζουν να αναζητούν τον δρόμο της ανάκαμψης με τους πωλητές να αναμένουν μια μικρή άνοδο για να μπουν στην αγορά. Κάτι τέτοιο συνέβη και την προηγούμενη εβδομάδα και με τα δύο μέταλλα να τα καταφέρνουν και να ενισχύονται στα USD 1268/oz και USD 20.51/oz, αντίστοιχα πριν τα νέα για πιθανή συμφωνία για τον προϋπολογισμό στις ΗΠΑ και οι συζητήσεις για το “tapering” στείλουν πάλι πίσω τα δύο μέταλλα.

Ένα σημαντικό γεγονός μέχρι τις γιορτές, θα αποτελέσει η συνάντηση της FOMC στις 18 Δεκεμβρίου. Η αναμενόμενη συμφωνία για τον διετή προϋπολογισμό θα αφαιρέσει άλλο ένα εμπόδιο από την Fed σχετικά με την έναρξη της επιβράδυνσης του προγράμματος επαναφοράς στοιχείων ενεργητικού. Με τα καλύτερα από το αναμενόμενο, αποτελέσματα για την οικονομία των ΗΠΑ από την τελευταία συνάντηση, οι εικασίες ενισχύονται ότι η επιβράδυνση του προγράμματος (tapering) πιθανόν να ανακοινωθεί στην επόμενη συνάντηση.

Βραχυχρόνια δεν αναμένω το τρέχον εύρος ανάμεσα στα USD 1200 και USD 1260/oz να σπάσει καθώς όμως κινούμαστε σε μια εποχή μειωμένης ρευστότητας με τις κινήσεις να πραγματοποιούνται πιο σποραδικά, η προσοχή είναι απαραίτητη.

Το αργό πετρέλαιο χαμηλότερα

Το Brent κινήθηκε χαμηλότερα με την ανανεωμένη ελπίδα ότι οι τερματικοί σταθμοί εξαγωγής στην Λιβύη θα λειτουργήσουν σύντομα. Το premium του Brent έναντι του WTI επέστρεψε στα USD 10/barrel ενώ το WTI έχει κινηθεί υψηλότερα τελευταία με την βελτίωση των υποδομών σε αγωγούς στις ΗΠΑ να βοηθούν την μεταφορά WTI στα διυλιστήρια του Κόλπου. Αυτό θα στείλει την στήριξη που περιμένει το WTI και θα βοηθήσει στην αποφυγή περαιτέρω διεύρυνσης του premium του με το Brent.

[Πρωτότυπο κείμενο στα Αγγλικά](#)

Η Saxo Bank είναι μια διεθνής τράπεζα επενδύσεων, η οποία ειδικεύεται σε συναλλαγές και επενδύσεις στα διεθνή χρηματιστήρια μέσω Internet. Η Saxo Bank επιτρέπει στους ιδιώτες επενδυτές και τους εταιρικούς πελάτες να διαπραγματεύονται συνάλλαγμα, συμβόλαια επί της διαφοράς (CFD), μετοχές, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETF), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (ΣΜΕ), δικαιώματα προαίρεσης και άλλα παράγωγα μέσα από τις πολυβραβευμένες πλατφόρμες που διαθέτει στο Internet, προσφέροντας παράλληλα υπηρεσίες επαγγελματικής διαχείρισης κεφαλαίου και χαρτοφυλακίου.

ΑΠΟΚΛΙΣΕΙΣ ΛΟΓΩ ΜΕΤΑΦΡΑΣΗΣ: Προς όφελος των πελατών η Saxo Bank προσφέρει τις πληροφορίες στα Ελληνικά. Οι χρήστες αυτών των πληροφοριών συμφωνούν ότι η Saxo Bank δεν μπορεί να είναι υπόλογη για καμία άμεση ή έμμεση απώλεια ή τραυματισμό που προκλήθηκε εξολοκλήρου ή επιμέρους λόγω ατελούς ή ανακριβούς μετάφρασης από το πρωτότυπο Αγγλικό κείμενο σε άλλη γλώσσα. Οποιαδήποτε μετάφραση έχει απόκλιση από το Αγγλικό κείμενο που βρίσκεται για παράδειγμα στη σελίδα www.tradingfloor.com θα πρέπει να μη λαμβάνεται υπόψη.

Saxo Bank AS Hellas | 4 Vasilissis Sofias Avenue | 106 74 Athens Greece

Phone: +30 211 181 2 181 | Direct Phone: +30 211 181 2 184 |

Toll Free Number Greece: 800 500 5050 Cyprus : 8009 3293

Please visit our website at www.saxobank.gr