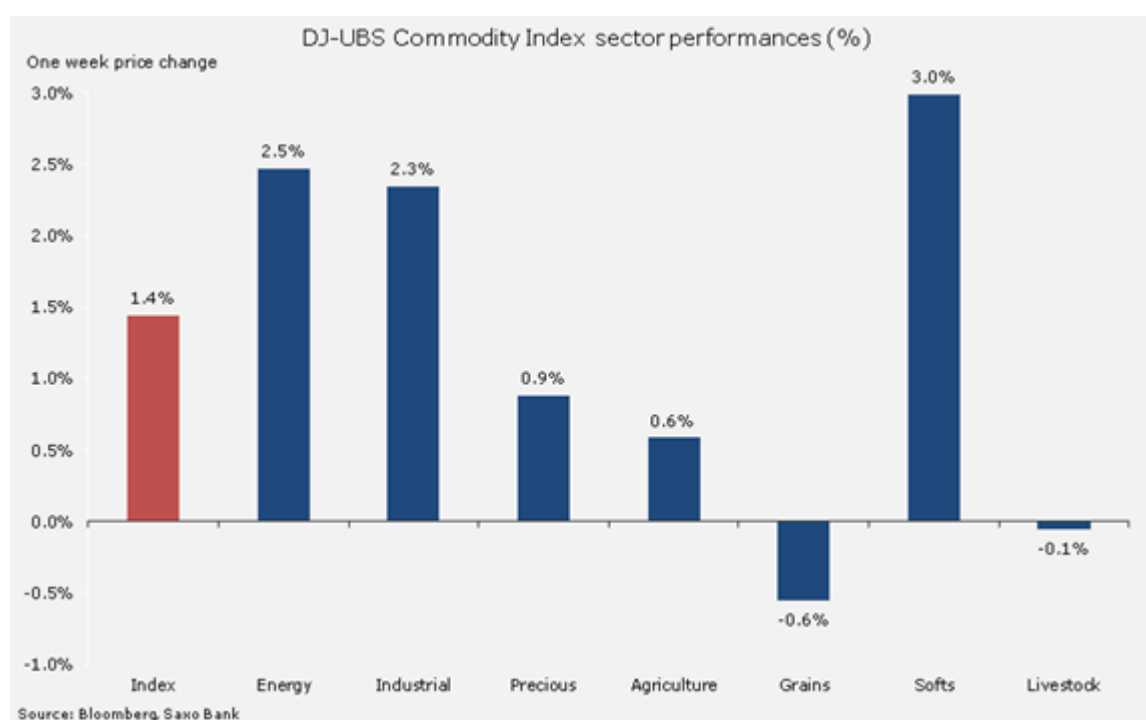


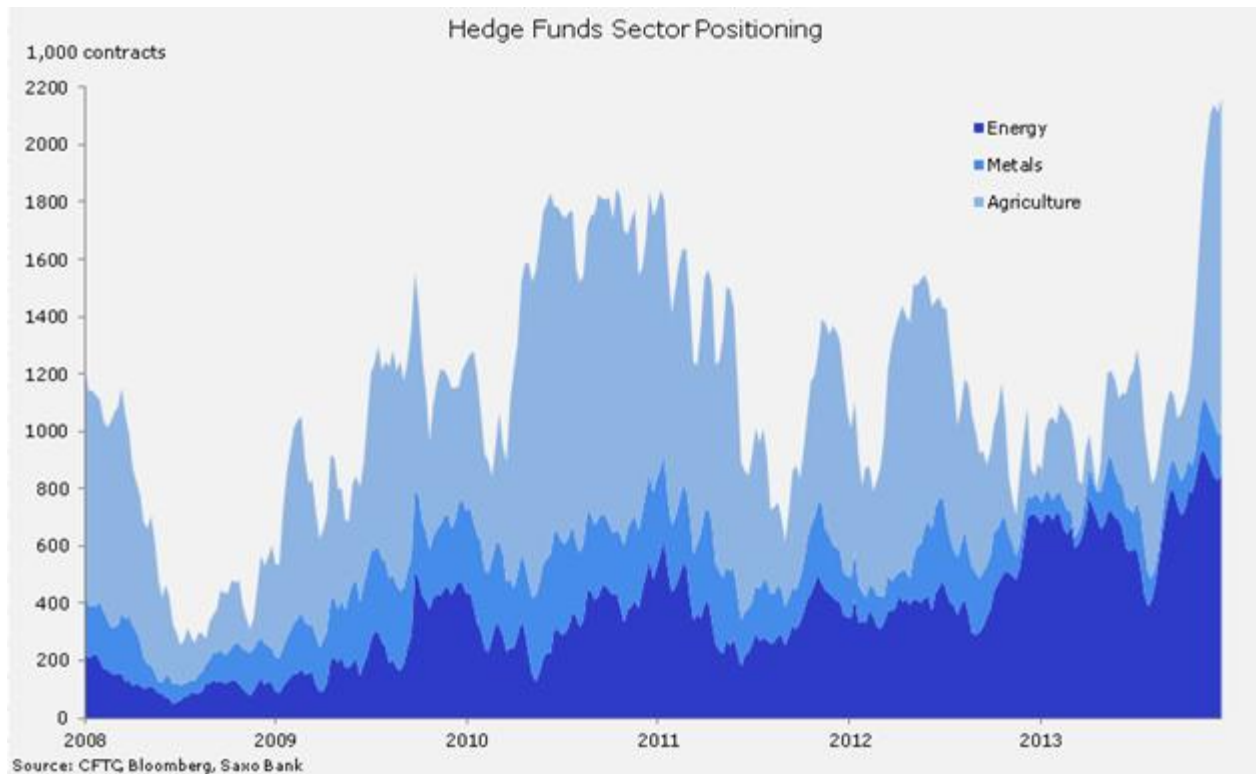
Τα εμπορεύματα ενισχύονται καθώς οι μετοχές υποχωρούν του Ole Hansen

Τα εμπορεύματα κατέγραψαν θετικές αποδόσεις για τρίτη συνεχόμενη εβδομάδα, κινούμενα σε αντίθετη τροχιά από την πτώση των μετοχών. Σε αυτό συνέβαλαν το εξασθενημένο δολάριο, οι καιρικές συνθήκες, οι γεωπολιτικές ανησυχίες καθώς και η πολιτική της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (Fed). Σχεδόν όλοι οι τομείς σημείωσαν θετικές αποδόσεις, με το νικέλιο, το αλουμίνιο, τη βενζίνη, το αργό πετρέλαιο WTI, αλλά και τον καφέ να σημειώνουν τις καλύτερες επιδόσεις.

Ο δείκτης εμπορευμάτων DJ-UBS, ο οποίος θα μετονομαστεί σε Bloomberg Commodity Index από την 1^η Ιουλίου, ενισχύθηκε κατά 1,4% και άγγιξε τα υψηλότερα επίπεδα του έτους.

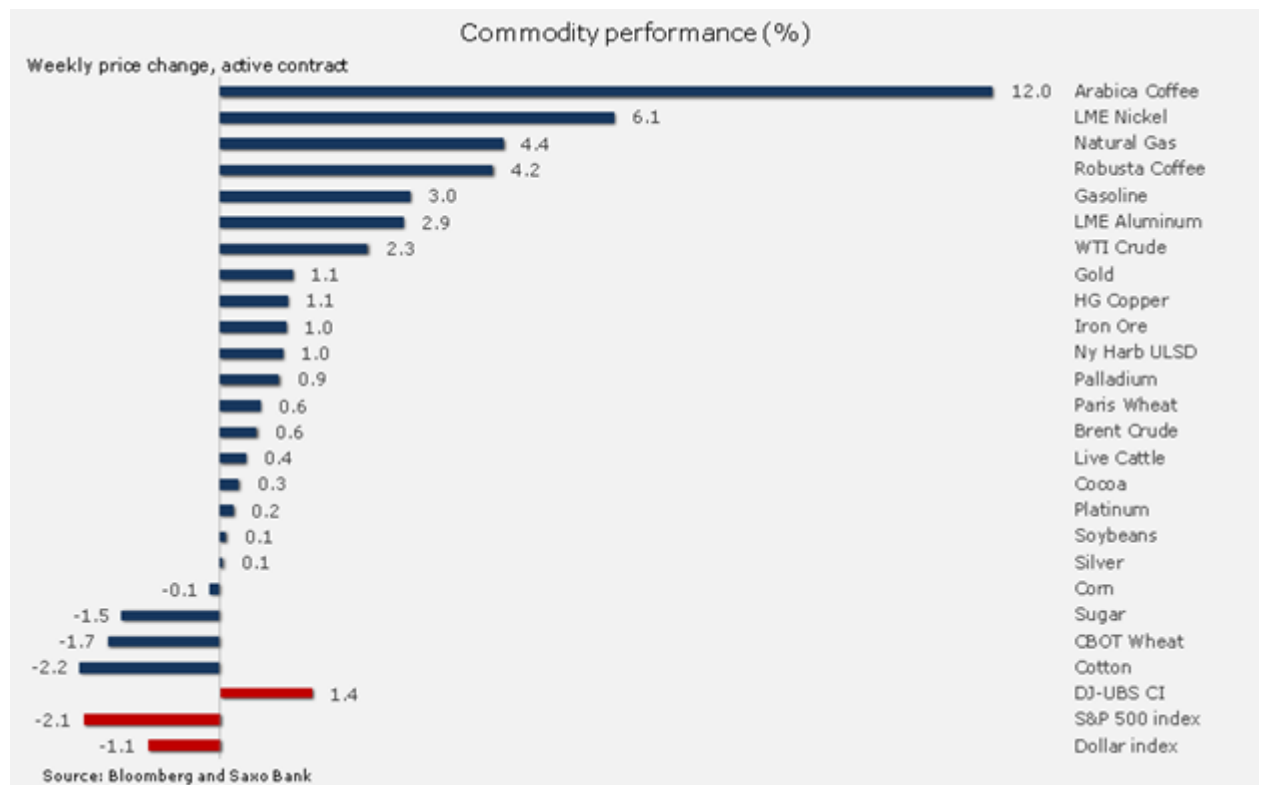


Η επενδυτική διάθεση για εμπορεύματα παραμένει υψηλή και η ζήτηση ανέκαμψε μετά από τη διόρθωση του Μαρτίου. Οι συνολικές θέσεις αγοράς των κερδοσκοπικών και θεσμικών κεφαλαίων στα 24 διαπραγματεύσιμα εμπορεύματα των ΗΠΑ, ανήλθε στα 2.164.000 συμβόλαια και σε συνολική αξία 131,4 δισ. δολάρια. Η μοναδική περίπτωση όπου οι επενδυτές διατηρούν θέσεις πώλησης είναι ο χαλκός, ενώ οι θέσεις σε καλαμπόκι, σιτάρι και βοοειδή, άγγιξαν τα υψηλότερα επίπεδα του τελευταίου έτους.

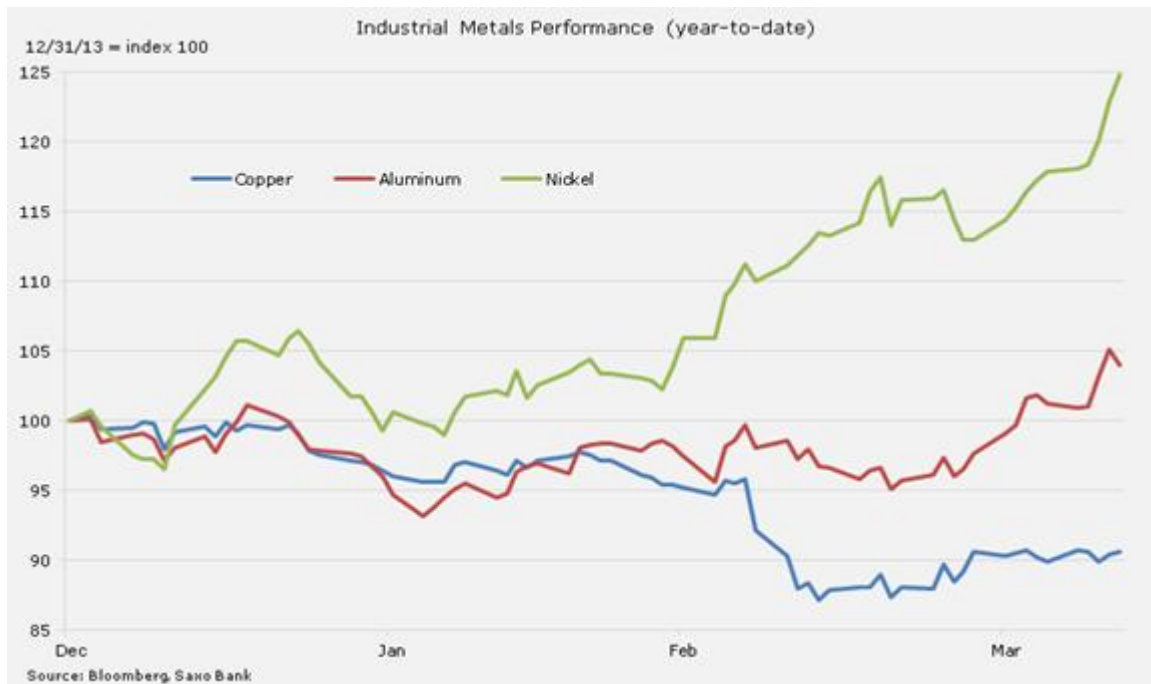


Η περασμένη ήταν μια καλή εβδομάδα για τα εμπορεύματα, εάν εξαιρέσουμε κάποιες μεμονωμένες περιπτώσεις, όπως το βαμβάκι, το οποίο δέχτηκε ισχυρές πιέσεις από τις μειωμένες εξαγωγές των ΗΠΑ. Οι υψηλές τιμές σε σχέση με τη χαμηλή προσφορά οδήγησαν τους διεθνείς αγοραστές να αναζητήσουν μεγάλες ποσότητες βαμβακιού από χώρες όπως η Ινδία. Οι ξηρές καιρικές συνθήκες των ΗΠΑ μπορεί να περιορίσουν περαιτέρω την παραγωγή, παρέχοντας με αυτό τον τρόπο μελλοντική στήριξη στην τιμή του.

Το σιτάρι, που διαπραγματεύεται στο χρηματιστήριο CBOT, υποχώρησε για δεύτερη συνεχόμενη εβδομάδα, καθώς η αυξημένη παραγωγή χωρών εκτός ΗΠΑ εξομάλυνε τις ανησυχίες για πιθανά προβλήματα στην παραγωγή. Επιπλέον, οι προβλέψεις για ισχυρές βροχοπτώσεις τις επόμενες εβδομάδες στις περιοχές καλλιέργειας, περιορίζουν την περαιτέρω άνοδο της τιμής του σιταριού.

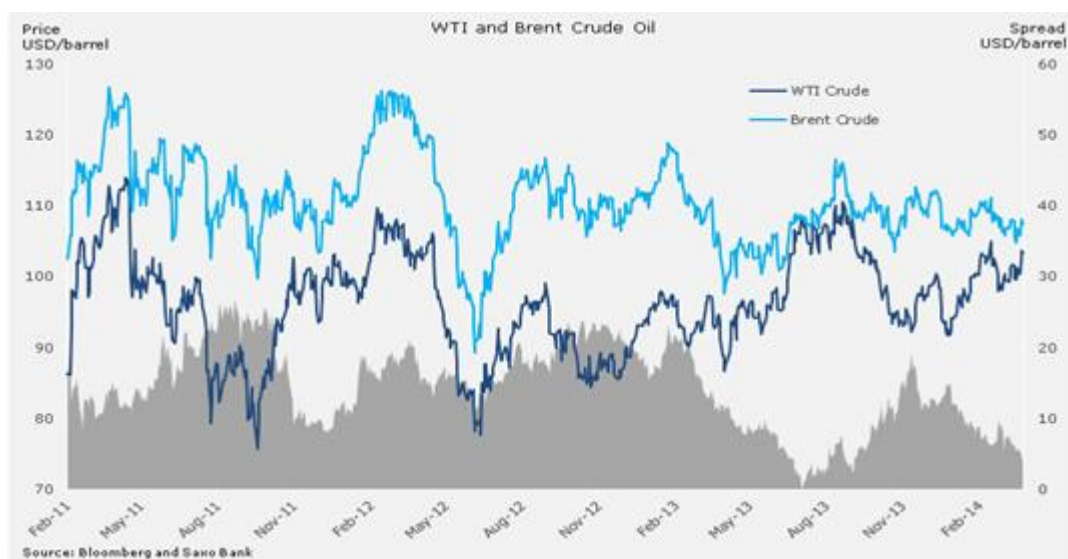


Το νικέλιο εμφάνισε την καλύτερη απόδοση από τα βιομηχανικά μέταλλα, καταγράφοντας κέρδη για 10^η συνεχόμενη ημέρα και επηρεαζόμενο κυρίως από τις ανησυχίες για την απαγόρευση εξαγωγών σιδηρομεταλλεύματος από την Ινδονησία και τα πιθανά προβλήματα στην παραγωγή της Ρωσίας. Το βιομηχανικό μέταλλο, το οποίο αποτελεί βασικό συστατικό στην κατασκευή του ανοξειδωτού ατσαλιού, σημειώνει εξαιρετικές επιδόσεις από την αρχή του έτους, λόγω της απαγόρευσης εξαγωγών ακατέργαστου σιδήρου από την κυβέρνηση της Ινδονησίας. Όσο διαρκεί αυτή η απαγόρευση τόσο πιο πιθανή είναι μια παγκόσμια έλλειψη στα επόμενα χρόνια. Μετά από την πρόσφατη ανοδική διάσπαση της τιμής στο επίπεδο των 15.000 δολαρίων ανά τόνο, οι επενδυτές ενισχύουν τις θέσεις αγοράς, καθιστώντας μια κίνηση προς τα 18.900 δολάρια ανά τόνο, αρκετά πιθανή.



Το αργό πετρέλαιο ενισχύθηκε κατά την περασμένη εβδομάδα, επηρεαζόμενο κυρίως από τις γεωπολιτικές ανησυχίες, με το αργό WTI να δέχεται μια επιπλέον ώθηση από την αυξημένη ζήτηση για βενζίνη. Όμως, τα αυξημένα αποθέματα στον κόλπο του Μεξικό καθώς και το γεγονός ότι μόνο ένας περιορισμένος αριθμός πλοίων έχει το δικαίωμα να μεταφέρει το πετρέλαιο σε άλλα λιμάνια των ΗΠΑ, καθιστούν μια πτώση στην τιμή του αργού WTI, αρκετά πιθανή.

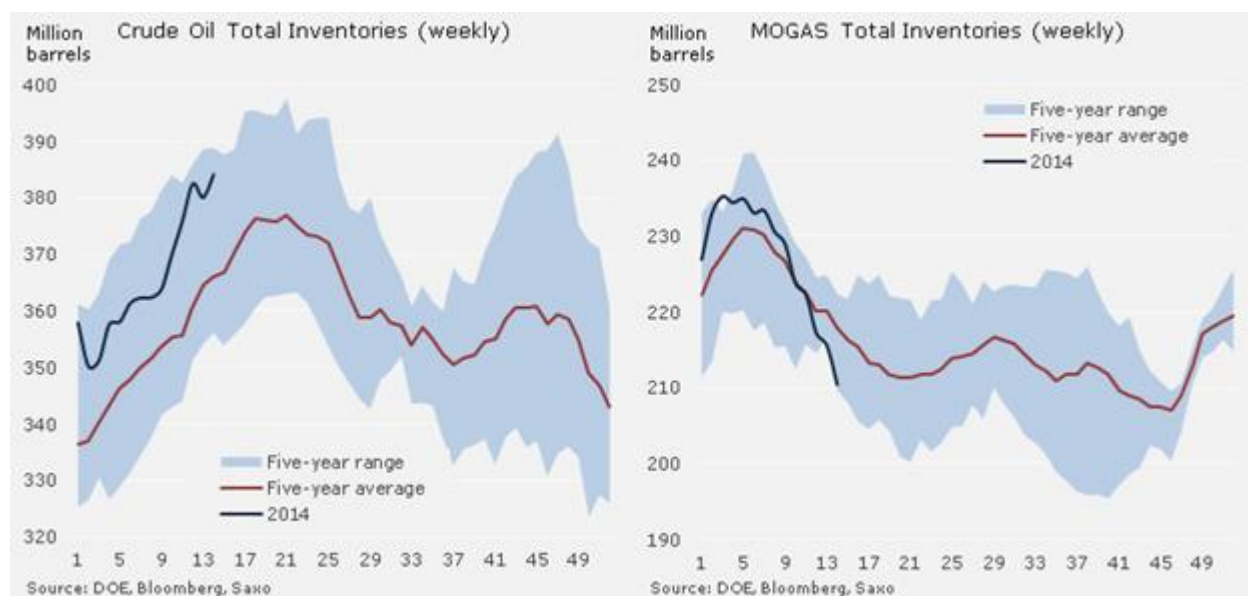
Η διαφορά μεταξύ των δυο ποιοτήτων αργού, Brent και WTI υποχώρησε στα 4 δολάρια ανά βαρέλι, από ένα συνδυασμό καταλυτών θετικών για το WTI και δυσμενών για το Brent. Η προοπτική για αυξημένη παραγωγή από τη Λιβύη και η μειωμένη ζήτηση από την Ασία και πιο συγκεκριμένα την Κίνα, οδήγησαν την τιμή του αργού Brent σε πτώση, αφήνοντάς το στην περιοχή των 110 δολαρίων ανά βαρέλι.



Ο ΟΠΕΚ μείωσε τις εκτιμήσεις για την ημερήσια παραγωγή κατά 100.000 βαρέλια, λόγω της αυξημένης παραγωγής σε Καναδά και ΗΠΑ. Παράλληλα, στη μηνιαία έκθεσή του το Διεθνές

Πρακτορείο Ενέργειας (IEA) άφησε τις προβλέψεις του για την παγκόσμια ζήτηση του 2014 αμετάβλητες στα 29,6 εκατ. βαρέλια ανά ημέρα.

Η παραγωγή πετρελαίου στις ΗΠΑ άγγιξε τα υψηλότερα επίπεδα από το 1988, οδηγώντας τα αποθέματα στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων τεσσάρων μηνών. Επίσης, σύμφωνα με αναφορές της αρμόδιας εποπτικής αρχής, οι ΗΠΑ καλύπτουν πλέον το 87% των ενεργειακών τους αναγκών, γεγονός που οφείλεται κυρίως στις νέες τεχνικές εξόρυξης πετρελαίου.



Ο χρυσός συνέχισε να ανακάμπτει από τη μεγάλη πτώση των 100 δολαρίων που σημειώθηκε το Μάρτιο, πλησιάζοντας νέα επίπεδα αντίστασης. Τα πρακτικά της τελευταίας συνεδρίασης της Ομοσπονδιακής Τράπεζας αποδείχτηκαν λιγότερο επιθετικά σε σχέση με ότι είχε αφήσει αρχικά να εννοηθεί η πρόεδρος της Janet Yellen, παρέχοντας στήριξη στην τιμή του χρυσού. Περαιτέρω στήριξη παρείχε το εξασθενημένο δολάριο, αλλά και η πτώση της απόδοσης του δεκαετούς ομολόγου των ΗΠΑ, προς το 2,6%.

Αν και η συνολική διακρατούμενη ποσότητα στα διαπραγματεύσιμα προϊόντα του χρυσού μειώνεται κατά τις τελευταίες τέσσερις εβδομάδες, το πολύτιμο μέταλλο ευνοείται από τη διόρθωση που εμφάνισαν οι αγορές μετοχών, καθώς και από τις ανησυχίες για την Ουκρανία. Τεχνικά η στήριξη εντοπίζεται στα 1.300 δολάρια ανά ουγκιά, ενώ η αντίσταση στο εύρος ανάμεσα στα 1.335 και 1.348 δολάρια ανά ουγκιά.



Ο καφές ποιότητας «Arabica» συνέχισε το ανοδικό του ράλι, επηρεαζόμενος από τη μειωμένη παραγωγή. Αυτές οι ανησυχίες βασίζονται στο γεγονός ότι η ξηρασία που χτύπησε τις καλλιέργειες στη Βραζιλία κατά τον Ιανουάριο θα οδηγήσει σε μειωμένη σοδειά. Η τιμή του καταγράφει άνοδο κατά 86% από τον περασμένο Δεκέμβριο, εμφανίζοντας σαφώς καλύτερες επιδόσεις από την ποιότητα «Robusta» που παράγεται κυρίως στο Βιετνάμ.

Μετά από ένα ανοδικό ράλι έξι ημερών, η τιμή του καφέ ξεπέρασε τα 200 λεπτά ανά round, αγγίζοντας το υψηλότερο επίπεδο από το Φεβρουάριο του 2012. Σύμφωνα με κάποιον αναλυτή, η ξηρασία μπορεί να επηρεάσει τη σοδειά των επόμενων τριών ετών. Παράλληλα, υπάρχει το αυξημένο ενδεχόμενο το καιρικό φαινόμενο El Niño να επανεμφανιστεί μέσα στο έτος και να πλήξει τη Βραζιλία.

Από τεχνική σκοπιά, η τιμή του καφέ έχει ανακάμψει κατά 50% από την πτώση της περιόδου 2011-2013, με το επόμενο σημαντικό επίπεδο να εντοπίζεται στα 229,50 λεπτά ανά round.



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

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

Please visit our website at www.saxobank.gr | www.tradingfloor.com