



Index CRB: obchod roku 2002

Pátek 28. června 2002

O dlouhodobém růstovém potenciálu toho indexu jsme nejenom několikrát psali, ale v indexu jsme nedávno měli dvě dlouhé pozici. Námi odhadovaný trend se nyní opět projevuje a je nutné se do obchodu vrátit.

Podobně jako jsme označovali spekulaci na pokles japonského jenu za obchod roku 2001, považujeme spekulaci na vzestup indexu CRB za obchod roku 2002.

Bohužel je tento kontrakt velmi málo likvidní a je také velký, proto se ho nemůžou zúčastnit drobní spekulanti. Pro úcty s velikostí alespoň 20 000 USD je tento trh velkou příležitostí.

Připomínáme základní fakta z předchozí analýzy:

Index se od poloviny 90. let nacházel v sestupném trendu. Ceny všech komodit napříč sektory klesly na mnohaletá minima. Zhruba v polovině roku 1999 vytvořil dno na 182,67, nejnižší úrovni od roku 1975. V průběhu následujících patnácti měsíců posílil o 28,3 %, když vytvořil maximum v říjnu 2000. Další dvanáct měsíců přineslo opět sestup na minimum na 182,83. Tím se na trhu začalo formovat dvojité dno, jehož potvrzení by představovalo překročení hodnoty 234,38. Pokud by se dvojité dno potvrdilo, následoval by vzestup ceny až na hranici 285 bodů. Tato hodnota představuje maximum z let 1983 a 1984, které ukončily býčí trend zahájený v říjnu 1982.

Podívejme se, co ukazuje graf na následující straně:

Z dlouhodobého pohledu index vytvořil v roce 2001 dvojité dno spolu s dnem v roce 1999 (viz. graf). MACD signalizuje budoucí růstový trend. Došlo k prolomení trendové čáry. Dlouhodobá cyklická analýza signalizuje, že můžeme být na ZAČÁTKU dlouhodobého růstového trendu komoditních cen. Ziskový potenciál je vysoký: 1 bod = 500 USD, očekáváme střednědobý růst o 29 bodů (14500 USD na kontrakt) a dlouhodobý růst o 65 bodů (32500 USD na kontrakt).

Oživení ekonomiky, růst peněžní zásoby, cyklické a technické faktory, nízká cena – vše ukazuje na růst.



Podívejme se blíže na jednotlivé sektory indexu:

Ropa, topný olej a zemní plyn: energetický sektor patří mezi nejsilnější komponenty indexu. Po prudkém vzestupu ukončeném na konci roku 2000 předchází dvouletý růstový trend vytvořil 61,8 % a pak i 78,6 % Fibonacciho retracement. V listopadu minulého roku vytvořil dno a vyrazil opět nahoru. Vzhledem ke očekávanému oživení světové ekonomiky v posledním čtvrtletí tohoto roku by se měla zvýšit poptávka po energiích a jejich cena růst.

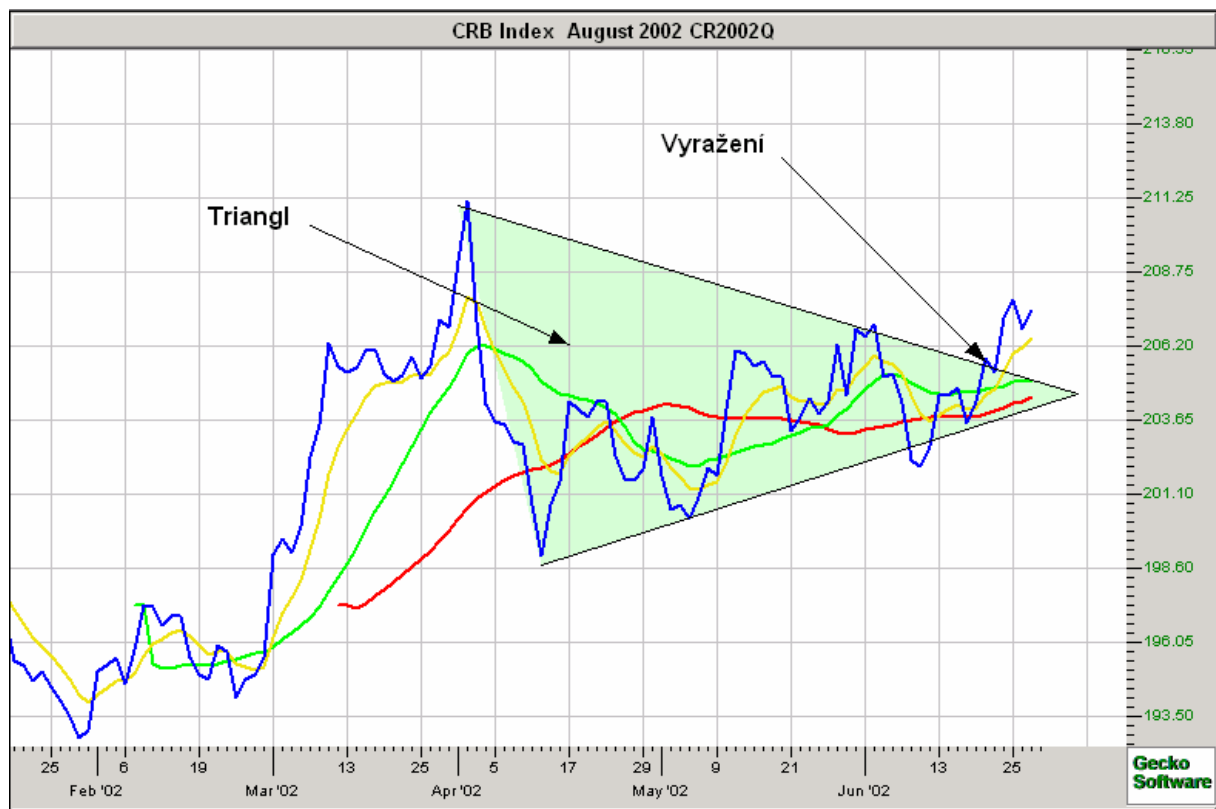
Hovězí a vepřové: Sektor mas předstihl samotný index a ostatní komodity, když dlouhodobé minimum vytvořil již na začátku roku 1999. V následujícím roce pak vytvořil maximum, které již vloni nepřekonal a zaznamenal propad. Zatímco před třemi lety to byl nejsilnější sektor indexu, letos je nejslabším.

Zlato, platina a stříbro: sektor drahých kovů patří letos mezi investorské favority. Zisky všech tří kovů jsou překvapující. Očekáváme, že po očekávané korekci budou ve vzestupu pokračovat.

Kukuřice, sója a pšenice: obilniny a olejniny se v průběhu posledních tří let pohybovaly v úzkém pásmu na hranici minima z roku 1986. V rámci tohoto sektoru je velký potenciál k vzestupu.

Měď a bavlna: obě komodity spolu s energiemi tvoří průmyslový komponent indexu. Oba trhy se nachází poblíž nejnižších hodnot od roku 1986 a mají velký růstový potenciál.

Káva, kakao a cukr: kakao již vzestupný trend zahájilo a mohlo by v něm pokračovat, káva zatím nevypadá nejlépe v souvislosti s obrovskou nadprodukcí pocházející z Brazílie, cukr je na tom podobně.



CRB Index- specifikace kontraktu

Burza: New York Board of Trade

Hodnota bodu: 500 USD

Minimální tick: 0,05

Hodnota ticku: 25 USD

Margin: 3 900 USD

Upozornění

Tato zpráva je pouze informativní a není myšlena jako návrh nebo nabídka ke koupi či prodeji jakékoliv komodity, futures kontraktu nebo opce. Ačkoliv fakta a informace zde obsažené jsou získány ze zdrojů, které Colosseum, a.s. („Firma“) považuje za věrohodné, nezaručujeme jejich přesnost a jakákoliv informace může být neúplná nebo zkrácená. Firma neodpovídá za typografické chyby v této zprávě. Veškeré názory a odhady v této zprávě vyjadřují názor Firmy k datu této zprávy a vyhrazuje si právo na jejich změnu bez předchozího upozornění.

Firma, její pobočky, představitelé a/nebo zaměstnanci mohou, ale nemusí kdykoliv držet krátké a/nebo dlouhé pozice v jakékoliv komoditě, futures kontraktu, opci nebo jiném investičním instrumentu zmiňovaném v této zprávě. Příkazy uvedené v tomto dokumentu mohou být pouze ilustrativní a Firma je může, ale nemusí provádět na trhu. Veškeré názory v této zprávě jsou názory analytického oddělení Firmy. Jednotliví obchodníci nebo jiné firemní publikace mohou vyjadřovat rozdílný nebo protichůdný názor. Názory v této zprávě mohou být založeny na různých analytických metodách nebo disciplínách. Například fundamentální a technická analýza obvykle používají různé metody a odlišné časové období, proto mohou činit různé závěry ohledně vývoje stejné komodity nebo termínového kontraktu.

Investiční strategie popisované v této zprávě jsou riskantní a nejsou vhodné pro každého investora. Pokud plně neporozumíte podmínkám a rizikům popisovaných obchodů, včetně rozsahu potenciálního rizika ztráty, které může dosáhnout a v určitých případech i přesáhnout hodnotu investice, měli byste se takových obchodů zdržet.

© 2002 Colosseum, a.s. Všechna práva vyhrazena.

Jakékoliv neautorizované použití, duplikace nebo šíření tohoto materiálu je zakázáno.

| Kontakt |
|---|
| Colosseum, a. s. Na Šafránce 22 101 00 Praha 10 tel. +420-2-460 888 88 fax. +420-2-460 888 88 E-mail: info@colosseum.cz www.colosseum.cz |
| Dotazy k analýze: trading@colosseum.cz telefon a fax viz. výše |