



על סחורה שזינקה ב-163% ואז נפלה: זו הזדמנות?

אריה גורן, אנליסט גלובלי בכלכלה פיננסים, בוחן את השבוע החולף בשוק הסחורות ומסביר כיצד ניתן להשקיע בסוכר
אריה גורן 09:37 08.03.10

במסחר בסחורות בשבוע האחרון לא נרשמה מגמה אחידה, מחירי אחדות מהסחורות עלו ומחירי אחרות ירדו. מדד מחירי הסחורות המשוקלל CRB של רויטרס-ג'פריס, המורכב מחוזים עתידיים על 19 סחורות שונות, עלה בסיכום שבועי ב-0.79%. מדד הסחורות נמוך כיום ב-41.6% ממחיר השיא שלו, שנקבע ב-3 ביולי 2008, אך גבוה ב-38.4% ממחיר השפל, שאליו צנח ב-24 בפברואר השנה. העלויות המשמעותיות ביותר מבין כל הסחורות נרשמו בשבוע שעבר במתכות האצילות ובמתכות התעשייתיות: הפלדיום עלה ב-9.9% ל-476.70 דולר לאונקיה, הכסף עלה ב-5.2% ל-17.38 דולר לאונקיה, הניקל עלה ב-9.8% ל-22,500 דולר לטון, האלומיניום עלה ב-7.3% ל-2,201 דולר לטון והנחושת עלתה ב-5.6% ל-7,467 דולר לטון. לעומתם נרשמו במחירי הסחורות החקלאיות ירידות: החיטה ירדה ב-5.0% ל-4.93 דולר לבושל, האורז ירד ב-4.9% ל-13.10 סנט לפאונד והסוכר ירד ב-6.0% ל-22.20 סנט לפאונד, אבל על הסוכר בהמשך.

מדד מחירי ההובלה הימית, Baltic Dry Index, עלה בשבוע שעבר עלייה תלולה בשיעור של 18.41% ל-3,242 נקודות. המדד נמוך כעת ב-30.4% מהפסגה, 4,661 נקודות, שנרשמה ב-19 בנובמבר 2009, אבל גבוה ב-50% מהשפל, 2,163 נקודות, שנרשם ב-24 בספטמבר 2009.

במסחר במניות בארצות הברית ובעולם נרשמו עליות נאות בסיכום שבועי. מדד המניות האמריקאי, S&P 500, עלה ב-3.1% ל-1,138.69 נקודות, המדד רחוק כעת ב-1.0% מהפסגה שנרשמה ב-19 בינואר השנה. מדד מניות הנאסד"ק עלה בשבוע שעבר ב-3.94% ל-2,326.35 נקודות, זהו מחיר הסגירה הגבוה ביותר שלו מאז 3 בספטמבר 2008, שבועיים לפני קריסת ליהמן ברדרס. מדד המניות העולמי MSCI World עלה בשבוע שעבר ב-3.27% ל-1,170.46 נקודות, המדד נמוך כיום ב-30.4% מהפסגה שנרשמה ב-31 באוקטובר 2007, אבל גבוה ב-71.1% מהשפל שאליו צנח ב-9 במארס 2009.

מחיר הדולר ביחס לאירו לא השתנה בשבוע שעבר ונסגר ב-1.362 דולר לאירו. ביחס לין היפני הדולר התחזק בסיכום שבועי ב-1.53% ל-90.28 ין לדולר. הדולר נחלש ביחס לשקל בשבוע שעבר ב-0.66%, ושערו היציג האחרון היה 3.771 שקל לדולר.

בטבלה שלהלן רוכזו השינויים במחירי הסחורות בשבוע האחרון יחסית למחיר השיא שלהן ב-2008 ולמחיר השפל אחריו. כמו כן, מופיעים שני טורים ובהם הסימולים של תעודות הסל המתאימות להשקעה בסחורות שלהן קיימות תעודות סל; תעודות לונג לאלו הצופים עלייה במחיר הסחורה, ותעודות שורט לאלו הרוצים להרוויח מירידה במחיר הסחורה. הסימולים המסומנים ב-* מתייחסים לתעודות הנסחרות בבורסות אירופה בלבד, שאר התעודות נסחרות בבורסות ארצות הברית. הסימולים המסומנים ב-** מתייחסים לתעודות סל שאינן משקיעות ישירות בסחורה אלא בקבוצת מניות של חברות העוסקות בסחורה המסוימת.

תעודת סל		שינוי במחיר			מחיר	מחיר	מחיר	הסחורה
שורט	לונג	ממחיר השיא ב-2008	ממחיר השפל	בשבוע האחרון	השפל לאחר השיא	השיא בשנת 2008	אחרון 26-02-10	
סחורות אנרגיה								
SZO	USO	-45.9%	137.4%	-0.5%	33.55	147.27	79.66	נפט
SNGA*	UNG	-64.6%	91.9%	-4.9%	2.51	13.61	4.81	גז טבעי
SGAS*	UGA	-39.7%	164.9%	-0.3%	0.83	3.63	2.19	בנזין
		-42.1%	25.1%	0.5%	1.37	2.96	1.71	אתנול
SHEA*	UHN	-51.8%	80.9%	-2.2%	1.13	4.22	2.04	נפט להסקה
	KOL**	-62.0%	25.1%	3.6%	43.50	143.25	54.40	פחם
	NLR**	-45.6%	1.2%	-1.1%	43.00	80.00	43.50	אורניום
מתכות אצילות (דולר לאונקיה)								
DGZ	GLD	8.2%	64.3%	-0.3%	681.00	1,033.90	1,118.90	זהב
ZSL	SLV	-20.4%	93.7%	0.5%	8.53	20.75	16.52	כסף
PTD	PPLT	-32.6%	100.8%	-0.2%	767.00	2,286.00	1,539.90	פלטינה
	PALL	-27.2%	165.8%	-2.3%	162.70	594.00	432.40	פלדיום
מתכות תעשייתיות (דולר לטון)								
SALU*	JJU	-37.7%	62.2%	-1.0%	1,265	3,292	2,051	אלומיניום
SCOP*	JJC	-21.3%	155.3%	-1.7%	2,770	8,985	7,072	נחושת
SLEA*	LD	-38.2%	143.0%	-6.6%	880	3,460	2,139	עופרת
SNIK*	JJN	-38.5%	132.6%	1.4%	8,810	33,300	20,495	ניקל
STIM*	JJT	-34.6%	66.8%	-1.3%	10,000	25,500	16,675	בדיל
SZIC*	ZINC*	-23.6%	107.1%	-4.6%	1,042	2,826	2,158	אבץ
	SLX**	-65.0%	73.5%	2.9%	255	1,266	443	פלדה
סחורות חקלאיות								
SCOR*	DBA	-49.0%	27.5%	3.6%	305.0	762.8	389.0	תירס
SSOB*	DBA	-41.9%	23.7%	0.7%	777.0	1,654.0	961.0	סויה
SWEA*	DBA	-60.6%	10.2%	3.1%	471.0	1,318.0	519.3	חיטה
		-56.9%	42.3%	-3.9%	162.0	535.3	230.5	שיבולת שועל
		-45.5%	22.9%	-1.5%	11.2	25.2	13.8	אורז
SCTO*	BAL	-20.9%	116.0%	4.4%	38.2	104.2	82.5	כותנה
	CUT**	-4.9%	86.2%	-4.2%	138.0	270.3	257.0	עץ
סחורות רכות								
SCOC*	NIB	-10.9%	54.9%	-6.2%	1,883.0	3,273.0	2,917.0	קקאו
SCFE*	JO	-25.2%	28.4%	-4.3%	102.2	175.5	131.2	קפה
		-6.2%	122.3%	2.2%	64.6	153.2	143.6	רכז תפוזים
SSUG*	SGG	25.9%	111.3%	-9.1%	11.2	18.7	23.6	סוכר
משק החי (סנט לפאונד)								
SLCT*	COW	-29.9%	15.7%	-1.2%	79.50	131.30	92.00	בקר חי
		-13.2%	18.4%	-1.3%	85.45	116.50	101.18	בקר לפיטום
		-25.7%	61.5%	1.9%	55.25	120.15	89.23	חזיר קפוא
SLHO*	COW	-12.0%	63.3%	4.6%	44.63	82.80	72.88	חזיר לפיטום



איך משקיעים בסוכר בישראל

כלל-פורקס

בחשבון מסחר בכלל-פורקס ניתן להשקיע השקעה ישירה בכל סכום במחיר הסוכר בשני הכיוונים, קנייה ומכירה, בחדר עסקאות בין-לאומי הפועל 24 שעות ביממה וזמין לכל הסוחרים. ההשקעה בסוכר באמצעות כלל פורקס היא הנוחה ביותר, אבל יש להיזהר משימוש במינוף הנדיב שהחברה מאפשרת לבעלי החשבונות אצלה. שימוש במינוף גדול מאפשר להשיג רווחים גדולים אם קולעים למטרה, אבל יכול לגרום למחיקת כל ההשקעה אם ינוע בתחילה מחיר הסוכר בכיוון ההפוך. שימוש בהון העצמי או במינוף נמוך מאפשר אורכה וניצול של ההזדמנות למכור ברווח בזמן המתאים. להלן קישור לחברה:

https://www.clalforex.co.il/he/apply/?tag=open_new



תעודת סל בארצות הברית

תעודת הסל לסוכר iPath DJ AIG Sugar TR Sub-Idx ETN נסחרת בבורסת ניו יורק בסימול SGG, דמי הניהול 0.75% לשנה, והתעודה נסחרת בפרמיה של 0.44% ביום שישי האחרון. להלן קישור המספק מידע על החברה:

<http://quote.morningstar.com/etf/f.aspx?t=SGG>



*מאת: אריה גורן, אנליסט גלובלי בכלכלה פיננסים.

*הערה: אין לראות בכתבה המלצה לרכישה או למכירה של סוכר, תעודת סל או כל סחורה שהיא.