

מה בין השריפות ברוסיה ומחירי האורז בארה"ב

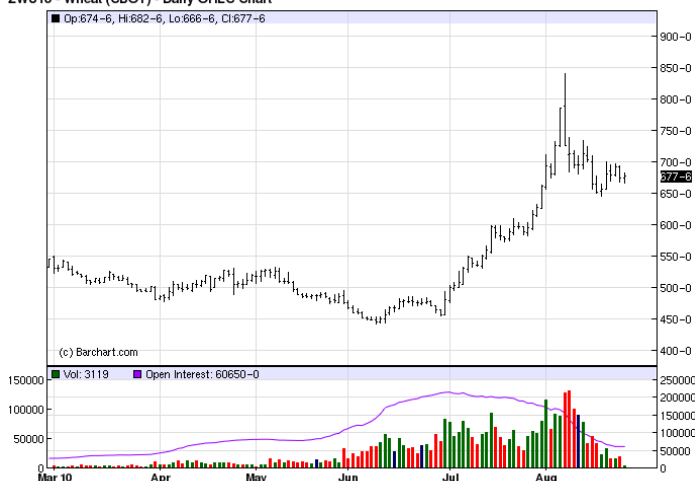
לאחר גל האקלים הקיצוני שפקד את יצרניות התבואה הגדולות בעולם בחודש שעבר (השריפות שחלו ברוסיה, היובש בקנדה ובארגנטינה והטמפרטורות הגבוהות באוסטרליה) מדינות רבות התקשו לייצא את כמות התבואה הרגילה ולכן מחירי התבואות המובילות האמירו בצורה קיצונית.

סוחרים וכלכלנים רבים בעולם מעריכים שראלי עליות המחירים בתבואות המובילות, חיטה ותירס הסתיימו ולכן הם התחילו לחפש אחרי החוזה החם הבא שניתן יהיה להרוויח ממנו בטווח הקצר, את דעתם לגבי סיום העליות בחיטה ובתירס מחזקות העובדות הבאות:

1. השבוע חוזה התירס הגיע לשיא של 14 החודשים האחרונים ולכן כלכלנים מאמינים שגם אם הוא ימשיך במגמת עלייתו הוא לא יעשה זאת באותו האופן שעשה עד עכשיו.
2. מחיר החיטה חוזה דצמבר עלה עד לפני שבועיים לשיא של 23 חודשים (נסחר ברמות של \$8.68 לבושל), החל מתאריך זה החוזה השיל קרוב ל-23% מערכו (כיום החוזה נסחר ברמות של \$7.08 לבושל) ולכן יש תחושה כי החוזה מתקן את עצמו אל עבר מחירו הריאלי וכי הוא סיים את עליותיו החדות.

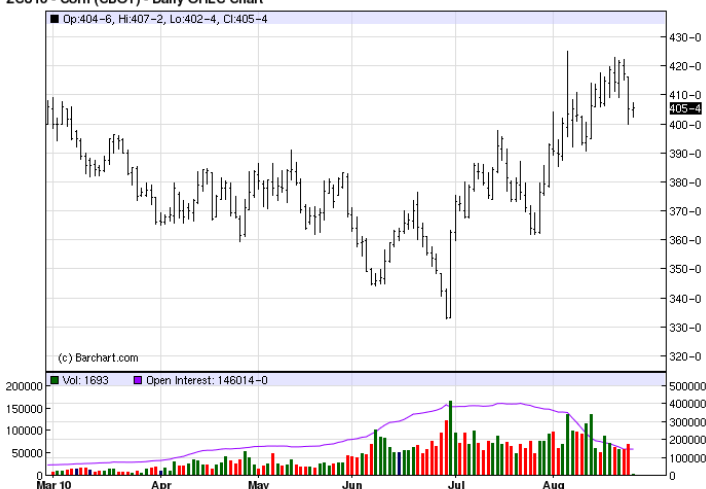
חוזה החיטה עלה ב-42% בשלושת החודשים האחרונים כאשר עלייה של קרוב ל-50% חלה בחודש יולי בלבד

ZWU10 - Wheat (CBOT) - Daily OHLC Chart



חוזה התירס סיים עלייה של 15% בשלושת החודשים האחרונים

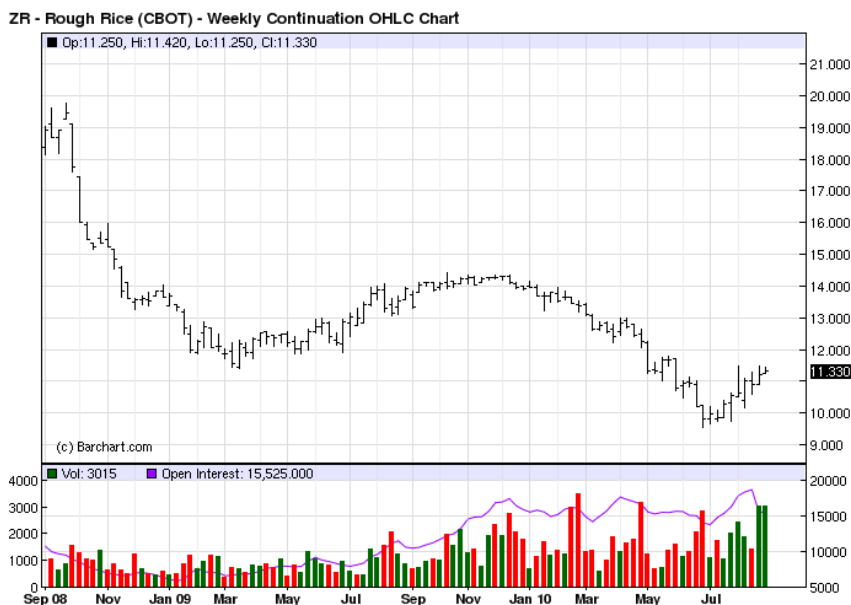
ZCU10 - Corn (CBOT) - Daily OHLC Chart



מיטב חוזים עתידיים איתך בהווה ובעתיד

ממעבר על חוזי התבואה השונים ניתן לראות, כי חוזה האורז הציג את התשואה הגרועה ביותר השנה, ירידה של 18.5% החל מ- 1/1/2010 ולכן עושה רושם שחוזה זה יכול להוות את ההזדמנות אותה הספקולנטים מחפשים.

מחירי חוזה האורז לאורך השנתיים האחרונות



את נתון זה מחזקת העובדה, כי פקיסטן, אחת מיצרניות האורז הגדולות בעולם, הודיעה בשבוע שעבר, כי שיטפונות הציפו 20% מיבולי האורז של המדינה, דבר אשר ימנע ממנה לעמוד במכסת הייצוא שלה.

במקביל, השיטפונות החזקים שפקדו את סין השנה (החזקים ביותר בעשור האחרון) פגעו ביבולי האורז אשר גדלים באזורים הנמוכים של המדינה ולכן ייצור האורז במדינה אשר מגדלת קרוב לשליש מכמות האורז העולמית נפגע (ייצור מקדים של אורז השנה ירד ב 6.1%).

לסיכום, ניתן לראות כי למרות העלייה במחירי האורז בשבועות האחרונים החוזה עדיין רחוק ב 27% ממחירו בתחילת השנה (נסחר ברמות של \$14.14 ל-CWT) ורחוק ב-100% משיאו (בחודש אפריל 2008 חוזה האורז נסחר ברמות של \$22.79 ל-CWT) ולכן עושה רושם שאנו עלולים לראות המשך בעליות המחירים בחוזה זה.

עידן פינקיאל
מנהל דסק חוזים עתידיים

מיטב חוזים עתידיים איתך בהווה ובעתיד