

CommodityDay

Ending Stocks e Consumi

Andrea Luchi

ScuolaTrading – Copyright ©2007 – Tutti i diritti riservati

Cosa guarda l'investitore esperto

□ Offerta

- Scorte residue dall'anno precedente (Carry In).
- Produzione di quest'anno.
- Importazioni.

□ Domanda

- Utilizzo domestico.
- Esportazioni.

Cosa guarda l'investitore esperto

□ Ending Stocks (CarryOut)

- È dato da: $\text{Carry In} + \text{Produzione} + \text{Importazioni} - \text{Consumo} - \text{Esportazioni}$

□ Stock-to-use-ratio

- È dato dal rapporto tra Ending Stocks dell'anno in corso e il Consumo dell'anno in corso. In pratica significa quanto del nostro fabbisogno dell'anno prossimo sarà soddisfatto dalla produzione di quest'anno.

Cosa guarda l'investitore esperto

□ Range di prezzo

- Osservare un grafico di lungo periodo (20-30 anni) ci permette di avere una idea di dove si trova ora il prezzo rispetto al passato. Se osservo che il prezzo si trova nel terzile inferiore la MP diventa interessante in una ottica di trading di medio-lungo periodo.

□ Cosa fanno i produttori?

- Appena mi accorgo che i produttori stanno cominciando a soffrire i bassi prezzi e quindi tagliano la produzione la MP diventa appetibile (es: Hogs nel 1994).

Cosa guarda l'investitore esperto

□ Stagionalità

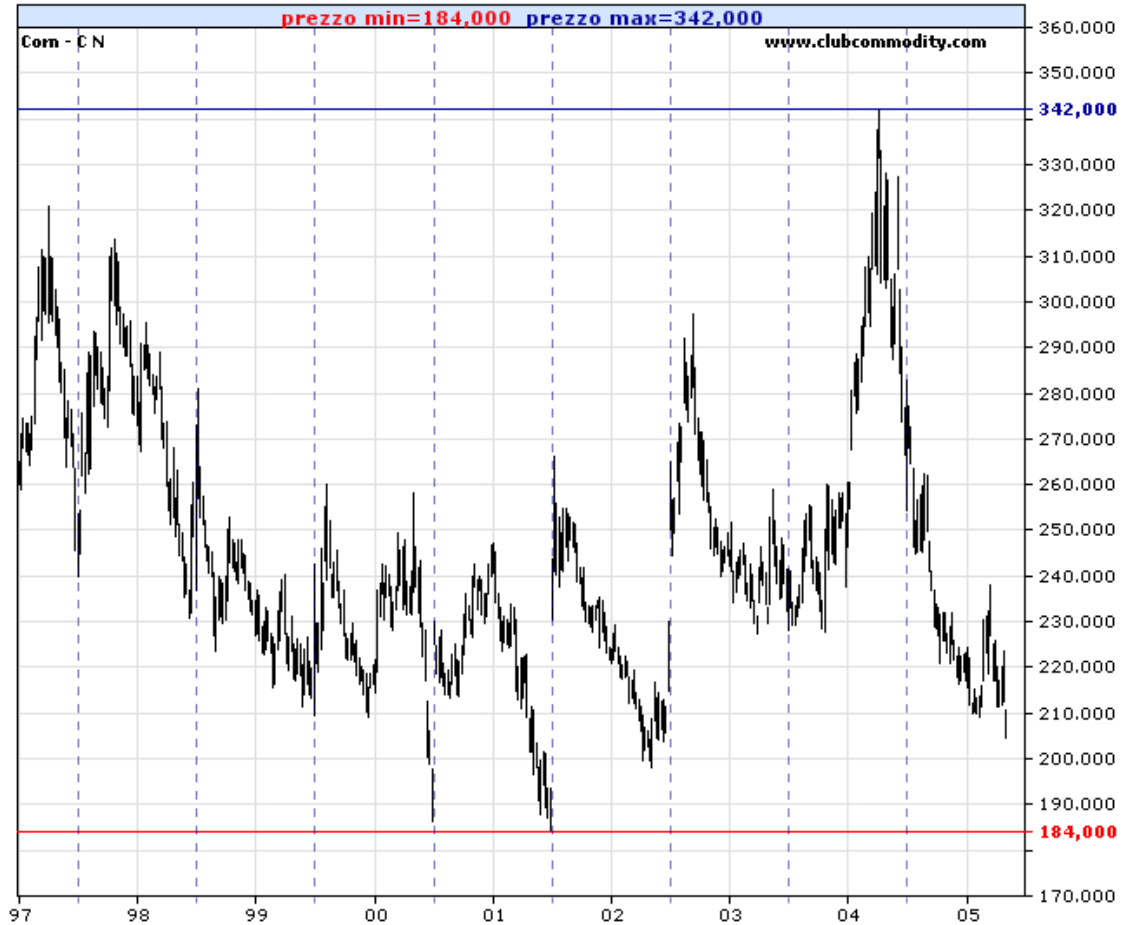
- La stagionalità è quella tendenza che hanno le MP di comportarsi in un certo modo in un certo momento dell'anno. Ad esempio, il grano scadenza dicembre tende a fare i minimi dell'anno nel periodo del raccolto (giugno-luglio) perché grandi quantità di grano appena mietute ingolfano il mercato. Queste dinamiche possono essere sfruttate favorevolmente nel trading.

I Report sui bovini

- ❑ Il report principale è il **Cattle on Feed** che viene rilasciato dall'USDA mensilmente. In questo report si trovano tutte le informazioni necessarie a capire questo mercato.
- ❑ I tre dati principali ricavabili da questo report sono i cattle-on-feed, i placements ed i marketings:
 - I cattle-on-feed rappresentano il numero totale di bestie tenute nei feedlots che arriveranno nel mercato nei successivi 9 mesi. Il dato è riportato come percentuale rispetto a quello dell'anno precedente.
 - I placements sono il numero dei capi che entrano nei feedlots.
 - I marketings sono il numero dei capi che escono dal feedlot, e quindi rappresentano la domanda di carne bovina. Giornalmente si può seguire il prezzo e i volumi della carne in vendita guardando al box beef sales di cui la qualità "Choice" è un buon proxy.

I Report sui suini

- Il report fondamentale è il **Hogs and Pigs** report che viene pubblicato trimestralmente dall'USDA. Il fatto che sia trimestrale fa sì che talvolta contenga delle sorprese per il mercato e quindi possa causare violente variazioni di prezzo (lock limit). La cosa più importante da guardare è il dato sul "kept for breeding" e "previous quater pig crop". Anche qui i dati sono in forma percentuale rispetto al totale dell'anno precedente. Se ad esempio vediamo un dato al 90% vuol dire che rispetto all'anno precedente abbiamo un calo del 10%, il che è certamente significativo.



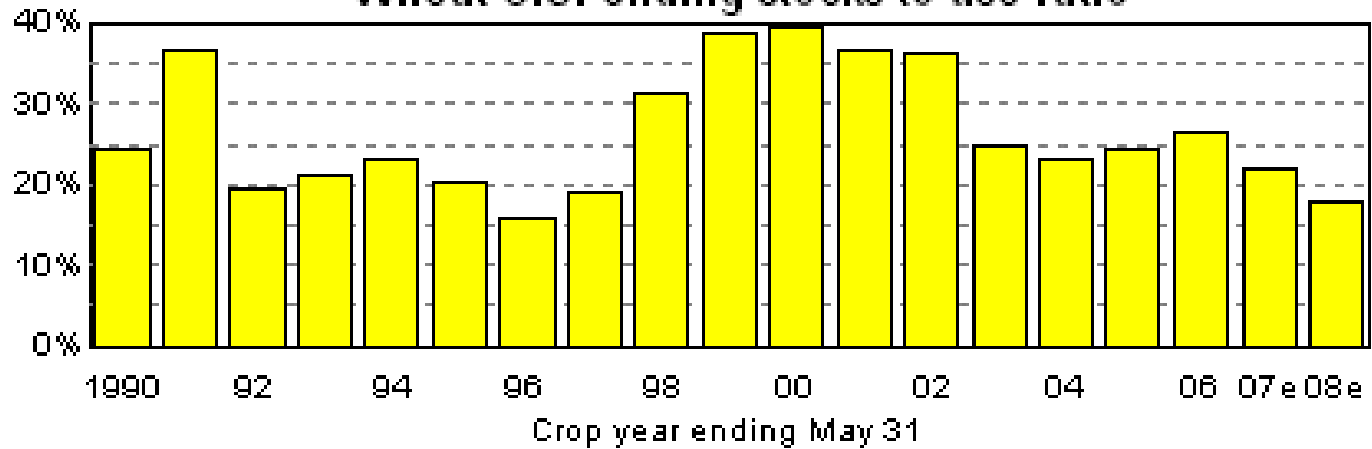
End Stocks
to use Ratio

10 15 19 18 19 16 11 9s 21s





Wheat U.S. ending stocks to use ratio





prezzo min=235,75 - prezzo max=835,50

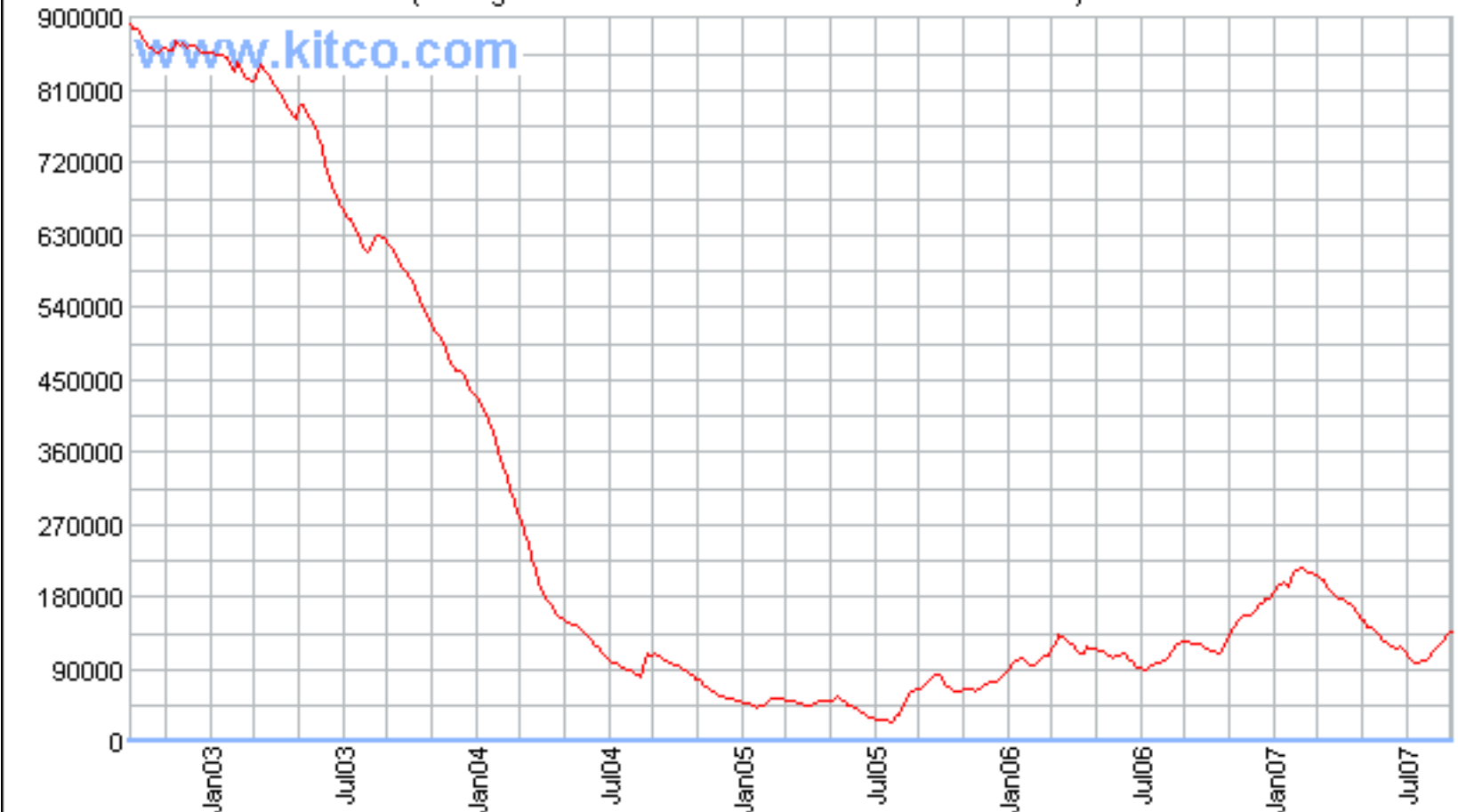




5 Year LME Copper Warehouse Stocks Level

Sep 05, 2002 to Sep 05, 2007 / 137000 ▼ -755030
(Change calculation is from the start of this chart)

tonnes





prezzo min=66,20 - prezzo max=392,30

