

L'AUMENTO DEL FABBISOGNO CINESE SPINGERÀ I PREZZI

Dopo il frumento è l'ora del cotone

DI GIUSEPPE DI VITTORIO

La commodity più interessante nel lungo periodo. Senz'altro il cotone. La previsione è di Kevin Kerr, allievo del celebre Paul Tudor Jones e considerato negli Usa il mago delle materie prime. Già attivo vent'anni fa sul parterre del Nymex, Kerr come molti altri è ora passato alla contrattazione telematica, ma sebbene guardi i prezzi sulle piattaforme elettroniche, ama ancora passare gli ordini telefonicamente sul floor.

Ma perché proprio il cotone? «Perché l'onda lunga rialzista delle materie agricole finirà per contagiario», ha spiegato Kerr. La corsa al rialzo di molte commodity non sembra infatti essere terminata: dopo energetici e agricoli ora dovrebbe toccare ai coloniali. Secondo il trader il movimento è giustificato da motivi di carattere fondamentale: a spingere la domanda sarebbe la so-

lita Cina. Il fabbisogno cinese, secondo Kerr, sta aumentando in misura esponenziale. In più, a fronte della crescita della domanda, ci sarebbe una riduzione dell'offerta frutto della desertificazione di alcune aree impiegate nella coltivazione in Asia e America. Dopo il frumento, dunque, ora è la volta del cotone, causa l'aumento del fabbisogno del settore tessile. Attenzione però perché il difficile sta nell'individuare il momento in cui partirà il trend rialzista. Per ora infatti gli occhi degli investitori sono puntati sugli agricoli. «Non è ancora arrivato il momento di uscire dal frumento», ha spiegato Kerr, «ma certamente non aprirei una posizione ex novo su questi livelli».

Ma quali sono le regole da seguire per ben operare sulle materie prime? Per il trader le commodity hanno un'impor-

tante differenza rispetto al più tradizionale investimento in azioni. Le commodity sul breve non sono mosse solo da ragioni di carattere tecnico ma

anche e soprattutto da motivi fondamentali. Per meglio individuare il trend del petrolio, per

esempio, si deve necessariamente monitorare l'andamento delle scorte. Il dato è in uscita tutti i mercoledì alle 16,30 ore italiana. Il ministero dell'agricoltura americano pubblica poi una serie di report settimanali che hanno molta influenza sul prezzo delle materie prime.

E per il futuro come è possibile seguire le previsioni di Kerr? Il sito Clubcommodity già dalle prossime settimane sarà presente con la versione italiana della newsletter del trader americano, un nuovo servizio a pagamento. (riproduzione riservata)

La domanda di cotone è sostenuta anche dal calo dell'offerta
