

Surowce i ich ceny niewątpliwie można uznać za jeden z istotniejszych czynników wpływających na światową gospodarkę. Rynek surowców jest o tyle charakterystyczny, że warunki na nim panujące oddziałują w silny sposób nie tylko na jego bezpośrednich uczestników, ale właściwie na każdą osobę na świecie. Najbardziej obrazowym przykładem jest ropa naftowa, której zmiany cen wpływają na koszty w prawie każdej dziedzinie gospodarki. Wzrost cen ropy na giełdzie towarowej wpływa oczywiście na ceny paliw na stacjach benzynowych, ale pośrednio także na ceny innych produktów, gdzie koszty transportu stanowią istotny udział – wpływ ten widoczny jest zwłaszcza w przypadku cen żywności.

Podobne zjawisko widoczne jest także dla złota, które oprócz faktu, że bardzo często wykorzystywane jest jako bezpieczna forma lokowania kapitału jest w praktyce używane przez przemysł jubilerski a co nawet ważniejsze w dzisiejszej gospodarce, także w przemyśle elektronicznym. Przemysł elektroniczny jest z resztą ściśle związany z większością metali notowanych na giełdach towarowych. W ostatnich latach głośno jest zwłaszcza o kobaltie – jego złoża są słabo zdywersyfikowane i zlokalizowane na terenach o trudnej sytuacji politycznej. Wzrost cen kobaltu widoczny w ostatnich latach spowodował istotny wzrost cen podzespołów elektronicznych takich jak baterie. Dla gigantów branży elektronicznej jak Apple czy Samsung zabezpieczenie dostaw i cen tego surowca stanowi jedno z większych wyzwań strategicznych.

Dodatkowym aspektem, który istotnie wpływa na rynek surowców jest zjawisko finansjalizacji – oznacza ono zwiększone zainteresowanie inwestycjami w surowce podmiotów, które nie są zainteresowane bezpośrednią dostawą towaru, a jedynie działaniami spekulacyjnymi na tym rynku. Surowce są doceniane przez fundusze inwestycyjne ze względu na niskie powiązanie ich cen z innymi klasami aktywów czy odporność na sytuacje kryzysowe. Z tego powodu w 1986 roku inwestorzy finansowi stanowili jedynie 23% rynku surowców, w ostatnich latach jest to już około 50% (Zaremba, 2015).

Z uwagi na bardzo istotny wpływ rynku surowców, nie tylko na rynek finansowy ale właściwie na całą gospodarkę światową, autor postanowił zbadać szerzej charakterystykę zachowania cen tej klasy aktywów. Podstawowym celem projektu jest zbadanie właściwości zachowania cen surowców będących przedmiotem obrotu na międzynarodowym rynku towarów. Dotychczas wykazano wiele czynników, które pozwalają przewidzieć przyszłe ceny na rynku surowców, jednak niewiele badań podjęto się analizy głębszej charakterystyki tych czynników, takich jak sezonowość czy momentum. Autor planuje przeanalizować czy można na rynek surowców przenieść odkrycia świata nauki związane z podobnymi zjawiskami udowodnionymi już na rynku akcji czy obligacji. W ramach badań przeanalizowanych zostanie potencjalnie 52 różnych surowców, a ze względu na długą historię dostępnych informacji na temat notowań niektórych z nich, autor planuje przeprowadzić badania na szeregu czasowym sięgającym do XIII wieku. Dodatkowo w ramach projektu stworzona zostanie ogólnodostępna baza danych, gdzie udostępnione zostaną badane czynniki dot. surowców, co umożliwi bardziej efektywne wykonywanie badań innym naukowcom, którzy będą zajmować się podobną tematyką.