

# CZY CZEKA NAS WIELKA HOSSA SUROWCOWA?

Na globalnych rynkach finansowych coraz częściej mówi się o wielkiej hossie surowcowej i ja również podzielam zdanie, że jest ona prawdopodobnym scenariuszem na kolejne lata.

Istnieje kilka czynników, które sprawiają, że ten scenariusz może się ziścić. Pierwszym z nich jest oczywiście perspektywa powrotu globalnej gospodarki do „normalności” po niewątpliwym szoku, jakim była pandemia. Restrykcje związane z rozprzestrzenianiem się koronawirusa obniżyły popyt na wiele surowców, na czele z ropą naftową. Co ciekawe, osłabił się nawet popyt na złoto: tego efektu nie było widać w krajach zachodnich, gdzie zakup sztabek i monet z tego kruszcu cieszył się ogromną popularnością, ale widoczny był on w Azji, zwłaszcza w kluczowych krajach generujących popyt na złoto, takich jak Chiny i Indie.

Obecnie programy związane ze szczepionkami są przeprowadzane w większości kluczowych gospodarek świata. Mimo że nie wszędzie tempo szczepień jest zadowalające, to niewątpliwie postęp w szczepieniach będzie stopniowo przyczyniał się do wycofywania restrykcji, a gospodarka globalna będzie powoli stawać na nogi. To natomiast przyczyni się do wzrostu popytu na wiele surowców.

Drugim czynnikiem przemawiającym za zbliżającą się hossą surowcową jest perspektywa podwyższonej inflacji, wywołanej programami stymulacyjnymi oraz wyjątkowo luźną polityką monetarną kluczowych banków centralnych świata. Duża ilość gotówki w obiegu wymusza zwrócenie się inwestorów w stronę innych aktywów, na czele ze złotem, uznawanym za inwestycję chroniącą przed negatywnym wpływem inflacji na nasz portfel.

Powyższy czynnik pozytywnie powinien wpływać także na pozostałe surowce, choćby ze względu na fakt, że będzie on negatywnie wpływać na wartość amerykańskiego dolara (wykazującego negatywną korelację z cenami wielu surowców i towarów). Na tej fali w górę mogą pójść ceny ropy naftowej oraz wielu innych metali, zarówno szlachetnych, jak i przemysłowych.

Wśród nich może znaleźć się miedź, która już obecnie jest wymieniana jako jeden z najbardziej perspektywicznych surowców na kolejne lata. Jeśli tak będzie, to wzrost wartości spółki KGHM będzie bardzo prawdopodobnym scenariuszem. W kontekście tej spółki, warto pamiętać także o wyjątkowo ciekawych perspektywach rynku srebra na kolejne lata. Srebro w ostatniej dekadzie było niedoceniane przez wielu inwestorów i wykazywało słabość w relacji do złota. To się jednak zmienia: niedoszacowanie srebra jest obecnie uznawane za ciekawą inwestycyjną okazję.

Paweł Grubiak  
Prezes Zarządu  
Doradca Inwestycyjny w Superfund TFI

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej ([www.superfund.pl](http://www.superfund.pl)), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.

**SUPERFUND TFI S.A., INFOLINIA: +48 22 556 88 62, WWW.SUPERFUND.PL**

SUPERFUND TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego: 2 210 000 złotych (wpłacony w całości)