

# LISTOPADOWE OŻYWIENIE IMPORTU SUROWCÓW DO CHIN

Pojawienie się wariantu koronawirusa Omikron wywołało głębokie przeceny na rynkach wielu surowców. Obecnie trwają próby stabilizacji notowań oraz nadrobienia części wcześniejszych zniżek. Tak jest na rynku ropy naftowej oraz na rynkach wielu metali.

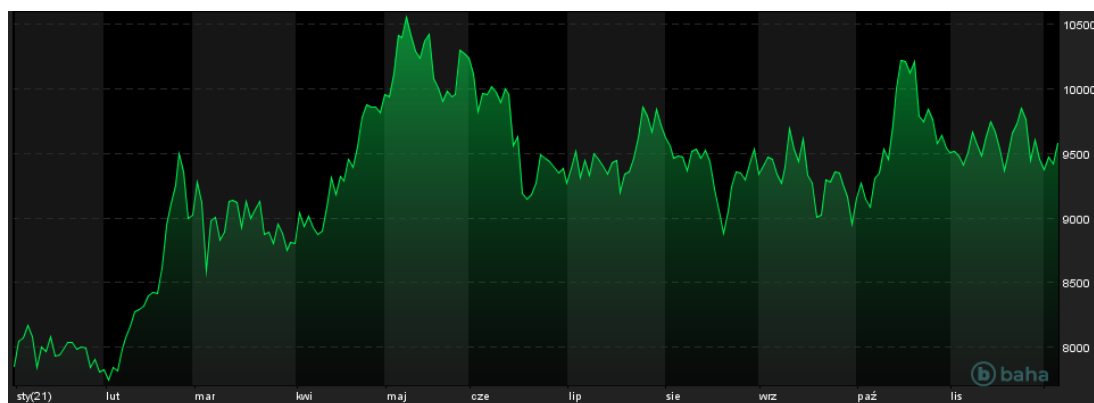


Notowania cen ropy Brent, YTD, źródło: baha.com

Uwagę inwestorów na rynkach surowcowych przyciągają dane dotyczące handlu zagranicznego Chin za listopad. Zarówno dynamika importu, jak i eksportu, była wyższa niż rynkowe oczekiwania. Na plus zaskoczyły także dane dotyczące importu surowców.

Jeśli chodzi o ropę naftową, listopadowy import tego surowca do Chin wyniósł 41,79 mln ton, czyli około 10,17 mln baryłek dziennie. To oznacza odbicie w górę z poziomu 8,9 mln baryłek dziennie, który był obserwowany w październiku. Jednak i tak jest to wyraźnie mniejszy poziom importu niż w listopadzie 2020 roku, kiedy przekraczał on 11 mln baryłek dziennie. W całym 2021 roku import ropy naftowej będzie najprawdopodobniej znacznie niższy niż w poprzednim roku.

Podobnie wygląda sytuacja w przypadku importu metali do Chin. W listopadzie import rudy żelaza wzrósł o prawie 15% w porównaniu do października do najwyższego poziomu od lipca 2020 roku. Był on także o niecałe 7% wyższy niż w listopadzie 2020 roku. Ale i tak prawdopodobnie cały 2021 rok przyniesie ogólnie mniejszy import tego surowca niż rok poprzedni.



Notowania cen miedzi, YTD, źródło: baha.com

W kontekście importu metali do Chin, warto także wspomnieć o miedzi. W przypadku tego metalu, import w listopadzie wzrósł już po raz trzeci z rzędu i wyniósł ponad 510 tysięcy ton. To najwyższy poziom importu od marca tego roku i o prawie jedną czwartą większy poziom niż w październiku br. Ale jednocześnie, jest to i tak poziom niższy o 9% w ujęciu rdr.

Patrząc ogólnie na dane dotyczące importu kluczowych surowców do Chin, warto zaznaczyć, że są one porównywane do 2020 roku, który pod wieloma względami był wyjątkowy. Mimo mocnego uderzenia pandemii w chińską gospodarkę na początku poprzedniego roku, później nastąpiło równie szybkie jej ożywienie. Ponadto, w poprzednim roku Chiny skutecznie wykorzystywały czas niskich notowań surowców i zwiększały import wielu z nich, co teraz służy za wysoką bazę porównawczą.

Paweł Grubiak,  
Prezes Zarządu,  
Doradca Inwestycyjny  
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)