

NIEPOKOJE W KAZACHSTANIE I DROGA ENERGIA WINDUJĄ CENY METALI



Notowania cen aluminium LME (3M), 12M, źródło: baha.com

Od kilkunastu sesji aluminium mocno drożeje, bowiem od połowy grudnia cena 3-miesięcznych kontraktów na londyńskiej LME wzrosła aż o 13,5%. Przebity został ważny poziom wsparcia 100-dniowej średniej ruchomej, który wyznaczał górny poziom korytarza, w którym ceny aluminium poruszały się od początku listopada. Na piątkowej sesji ponownie testowany jest poziom 3000 USD/MT, czyli najwyższej ceny od 21 października. Nie udało się przebić tej bariery, ale o godzinie 15:00 płaci się wciąż powyżej 2930 USD/MT. O miejscu obecnych cen niech świadczy fakt, że poziom 3000 USD/MT został przekroczony podczas jedynie 9 dni handlowych w październiku ubiegłego roku, zaś poprzednio ta cena widniała przy kontrakcie na LME w 2008 roku przed upadkiem Lehman Brothers.

Na ceny aluminium w ostatnich dniach wpływa mocno kilka czynników. Z jednej strony popyt rośnie, bo problemy z dostawami podzespołów zostają stopniowo opanowywane, co sprzyja większej produkcji sektora motoryzacyjnego. Z drugiej podaź maleje, bowiem wysokie ceny energii elektrycznej generują większe koszty dla mocno zależnego od nich

hutnictwa. Jak szacuje CRU Group, huty w Unii Europejskiej wyprodukują z tego powodu o niemal 600 tysięcy ton mniej aluminium niż pierwotnie planowano. Ponadto w obliczu niepokoju w Kazachstanie handlujący obawiają się dalszych czynników negatywnie wpływających na podaż. Ten środkowoazjatycki kraj jest sporym rezerwuarem boksytu (9. producent na świecie w 2020 roku), niezbędnego do produkcji aluminium.



Notowania cen cynku LME (3M), 12M, źródło: baha.com

Podobnie zależny od zamieszek w Kazachstanie wydaje się być cynk, którego 4% światowej produkcji wytwarzane jest właśnie w tej środkowoazjatyckiej republice. Jego cena oscyluje pomiędzy 3500 a 3600 USD/MT. Ten drugi poziom został przetamany ostatnio w październiku po kasandrycznych zapowiedziach Nyrstara (globalnego przedsiębiorstwa zajmującego się przetwórstwem metali), że z powodu horrendalnych cen energii produkcja cynku w jego 3 europejskich hutach spadnie aż o 50%. Ta informacja sprawiła, iż cena 3-miesięcznych kontraktów na cynk poszybowała w ciągu 6 sesji z 3056 USD/MT aż w okolice 4000 USD/MT. Poprzednio tak wysokie notowania można było zobaczyć w 2007 roku, a jedynie początkiem 2018 roku cena podeszła pod 3595 USD/MT. Shanghai Metals Market podaje również, że produkcja cynku w Państwie Środka spadła o 7,3% r/r z powodu rosnących cen energii, pośrednio przez zwyżkujący węgiel i gaz. Bez obniżki cen energii nie ma co liczyć na wyraźne spadki. O godzinie 15 za cynk płaci się w okolicach 3530 USD/MT.

Jakub Kalemba
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), 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.