

REKORDOWE CENY ALUMINIUM I CYNY



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

Nie ustają wzrosty na kontraktach terminowych na aluminium. Bariera 3000 \$ / MT na londyńskiej LME została już trwale przekroczona, a obecnie testowany jest poziom 3100 \$ / MT. Warto odnotować, że tylko 4 razy w ciągu ostatnich 14 lat na zamknięciu widzieliśmy cenę wyższą niż 3092 \$ / MT czyli tą z wtorkowego zamknięcia sesji. Środowa sesja rozpoczęła się od pokazu siły kupujących, który wyraża się w ponownym przebiciu poziomu 3100 \$ / MT. O godzinie 9 w Londynie płaci się 3112 dolarów za tonę metryczną.

Zdławienie protestów w Kazachstanie, będącym dużym producentem boksytów, nie pomogło zatem w obniżce cen. Rynek z pewnością też wyczekuje wieczornej konferencji FEDu, na której poruszona będzie kwestia polityki monetarnej USA. Obecnie oczekiwania większości analityków wskazują na podniesienie stóp procentowych w marcu. Jednak dziś przekonamy się czy FED nie zdecyduje się na wcześniejszy krok ku bardziej jastrzębkiej polityce monetarnej. Zdławiona inflacja może negatywnie wpłynąć na ceny metali takich jak aluminium. Z kolei sporą dozę niepewności przynoszą niepokojące doniesienia ze Wschodu, bowiem możliwa inwazja Moskwy na Ukrainę może doprowadzić do potężnych sankcji, a Rosja jest trzecim największym producentem tego ważnego surowca.

Bez wątplenia istotną informacją w kontekście ospale rosnącej produkcji aluminium na świecie jest zapowiedź Xi Jinpinga. Przywódca Państwa Środka ogłosił, że spełnienie postulatów (szczyt emisji przed 2030 oraz neutralność węgla do 2060), które zadeklarował w zeszłym roku jest tym, co Chiny muszą osiągnąć. Przedstawiając ambitne plany olbrzymich inwestycji w odnawialne źródła energii na zachodzie Chin, niskoemisyjne elektrownie węglowe blisko centrów przemysłowych oraz najwyższej klasy linie energetyczne, zapowiedział utrzymanie produkcji przemysłowej. Intensyfikacja powyższych dążeń powinna windować ceny metali niezbędnych do przeprowadzenia takiej transformacji, w tym aluminium. Chiny bowiem od lat generują ponad połowę globalnego zapotrzebowania na ten metal.



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

Rekord wszechczasów cyny na LME padł 21 stycznia, kiedy rynek zamknął się na poziomie 43955 \$ / MT. Spora w tym zasługa indonezyjskich władz. W zeszłym tygodniu Reuters podał wypowiedź Dyrektora Generalnego ds. Mineratów i Węgla w tamtejszym Ministerstwie Energii i Zasobów Mineralnych Ridwana Djamaluddina. Oficjel przyznał, że wiele pozwoleń eksportowych nie zostało wystawionych przez braki w dokumentacjach lokalnych przedsiębiorstw.

Początek tygodnia przyniósł jednak realizację zysków i spadek notowań poniżej 42000 \$ / MT. Rynek dobrze zareagował na chińskie zapowiedzi inwestycji w odnawialne źródła energii i zaczyna odrabiać straty. Dzisiaj cena tony metrycznej na londyńskiej giełdzie wynosi już 42550 dolarów.

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.