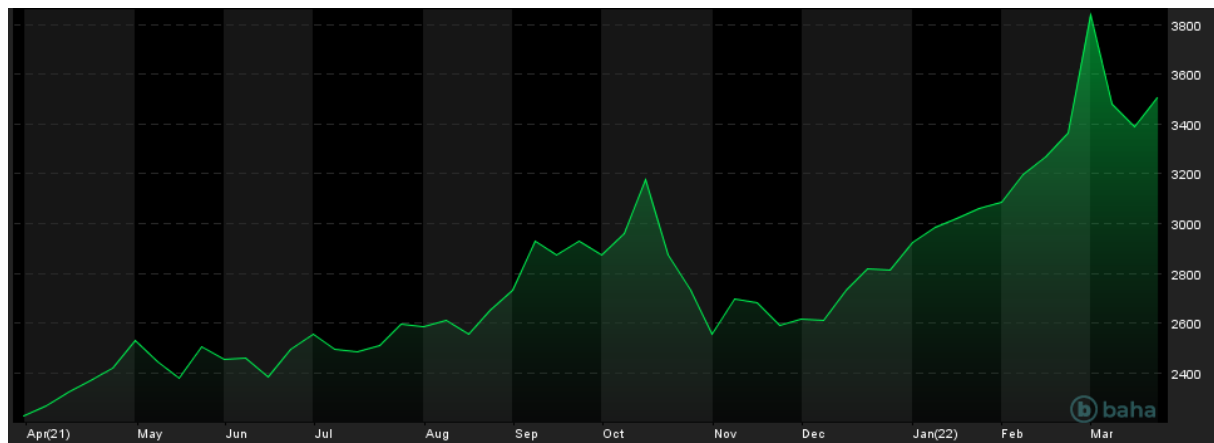


# BOKSYTY Z AUSTRALII NIE DLA ROSJI

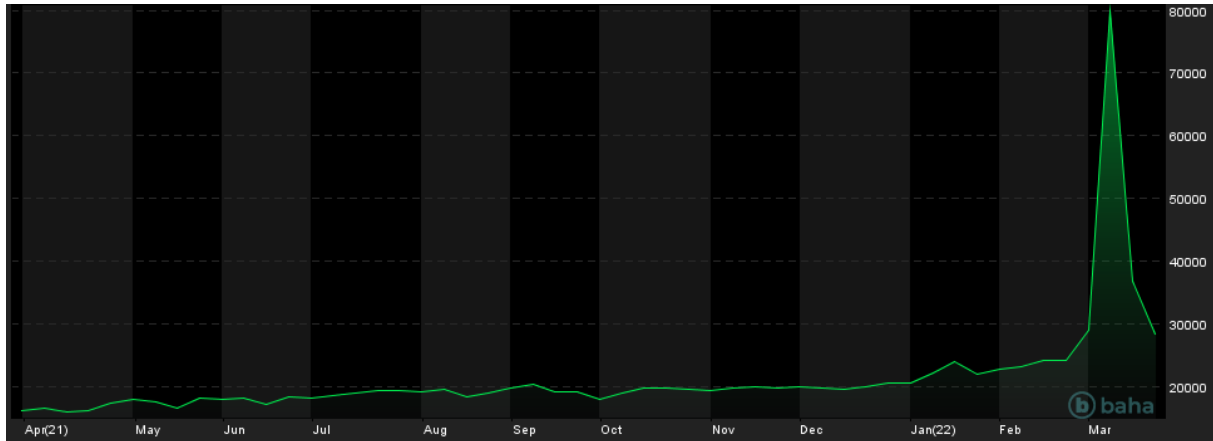
Większość surowców odreagowała już początkową panikę związaną z bezprawną rosyjską agresją na Ukrainie. Pierwotne obawy o rozwój sytuacji wyśrubowały na LME ceny kluczowych metali jak nikiel, aluminium, cyna czy miedź. Jednak od około 2 tygodni mamy do czynienia z lekkim odreagowaniem i uspokojeniem na wielu rynkach.



Notowania cen aluminium (3M), 1, LME, źródło: baha.com

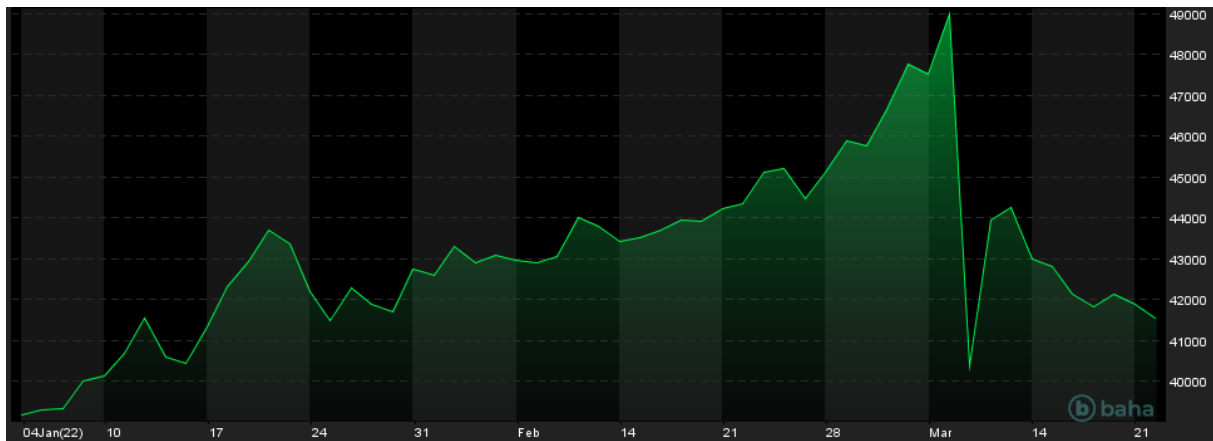
Już w dniu rozpoczęcia inwazji na Ukrainę cena aluminium przekroczyła historyczne maksimum z 2008 r. wynoszące 3380 \$ / MT. Kolejne dni przynosiły sukcesywne wzrosty cen, których kulminacja nastąpiła 7 marca, gdy w trakcie sesji cena przekroczyła 4000 \$ / MT. Poziom ten jednak był osiągnięty tylko przez chwilę, bowiem tamta sesja zakończyła się spadkiem do 3780 \$ / MT, rozpoczynając korektę w okolice 3250-3500 \$ / MT.

Rynkiem aluminium wstrząsnęła jednak poniedziałkowa zapowiedź australijskiego rządu. Jedną z najnowszych sankcji wobec reżimu Putina zostało embargo na słynne boksyty (bogate w wodorotlenki glinu skały osadowe) z antypodów. Australijski eksport odpowiada za około 20% rosyjskiego aluminium, więc zawieszenie handlu z pewnością wpłynie na dostępność aluminium na światowych rynkach. Doprowadziło to do znacznych zwyżek w obecnym tygodniu. Na Londyńskiej Giełdzie Metali w poniedziałek na otwarciu płacono 3416 \$ / MT, a dziś około 16 cena zbliża się już do 3620 \$ / MT.



Notowania cen niklu (3M), 1, LME, źródło: baha.com

Po wielu dniach przestoju handel kontraktami na nikiel wrócił do prawie normalnego trybu sesyjnego (limit wahań) po turbulencjach związanych z paniką po rosyjskiej agresji i short squeeze. Od 16 do 21 marca wahania podczas sesji były ograniczone do maksymalnie 12% i w kilka dni handlowych cena spadła poniżej 30000 \$ / MT z poziomu 48000 \$ / MT, notowanego na zamknięciu 7 marca. Wtorek i środa przyniosły jednak zwyżkę cen i na LME trzeba płacić już 32380 \$ / MT (maksymalny limit dziennej zmiany).



Notowania cen cyny (3M), 1, LME, źródło: baha.com

Wzrost cen cyny na LME został zatrzymany po przetamaniu 7 marca kolejnej psychologicznej bariery 50000 \$ / MT. Rekord wszech czasów wraz z nadziejami na pokój na Ukrainie przyniosły jednak spadek podczas tej sesji aż poniżej 40000 \$ / MT. Od 15 marca cyna porusza się w przedziale 41000-44000 i dopiero większa zmiana sentymentu może pomóc ponownie osiągnąć rekordowe poziomy.

Jakub Kalemba

Junior Trader

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.