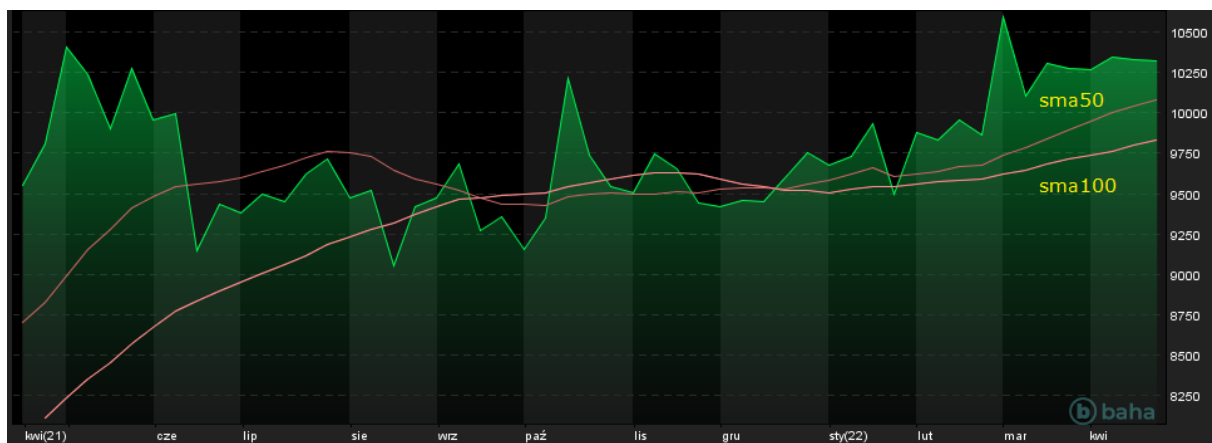


NIEPEWNOŚĆ NA RYNKU MIEDZI

Notowania miedzi reagują na mocny wzrost zapasów w magazynach zrzeszonych wokół Londyńskiej Giełdy Metali. Miedź tanieje już drugi dzień z rzędu – w środowy wieczór rynek 3-miesięcznych kontraktów na LME oscyluje w okolicach 10220 \$/MT, wyraźnie zmierzając w stronę średniej 50-dniowej (10170 \$/MT). Jej ewentualne przebicie może skutkować dalszymi spadkami, aż do okolic średniej 100-dniowej (circa 9910 \$/MT).



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

Godnym odnotowania jest fakt, że od 18 marca miedź porusza się w przedziale od 10150 \$/MT do 10500 \$/MT, więc ewentualne wybiecie się z tego zakresu może oznaczać większą zmienność. Wciąż są to rejony blisko historycznego maksimum z marca tego roku, natomiast przed 2021 rokiem poziom 10000 \$/MT przekroczony był podczas jedynie kilku sesji w lutym 2011 roku. Teraz handlujący coraz mocniej muszą się przyzwyczajać do tak wysokich cen, nawet pomimo nawracających obaw o chiński popyt, który może zostać zdławiony kolejnymi lockdownami oraz tąpnięciem na rynku nieruchomości Państwa Środka.

W środę rano podano, że w placówkach współpracujących z LME znajduje się już prawie 129 tysięcy ton miedzi. Jest to najwyższy poziom zapasów światowych od listopada ubiegłego roku i znacząco powyżej minimów z przełomu lutego i marca 2022 roku, kiedy w magazynach odnotowano mniej niż 70 tysięcy ton miedzi dostępnej dla kupujących. Poprzednio takie wartości odnotowano w grudniu 2005 roku. Warto dodać, że od kilkunastu dni stany magazynowe rosną przede wszystkim w Azji przy neutralnym bilansie na rynkach europejskich i amerykańskich. Za ponad 75% wzrostu zapasów w Azji odpowiadają dostawcy z Korei Południowej.

Niemniej, szalejąca na całym świecie i trudna do ujarzżenia inflacja, wojna na Ukrainie przyspieszająca zrywanie łańcuchów dostaw oraz wieści o malejącej podaży (2 peruwiańskie kopalnie zamknięte przez protesty) mogą wskazywać na przyszły wzrost cen miedzi. Pomimo doniesień o kolejnych chińskich miastach wprowadzających przeciwpandemiczne obostrzenia Szanghaj przyspiesza procedury logistyczne, starając się rozładować olbrzymią kolejkę statków, czekających na redzie tego portowego miasta. Oddaje to determinację chińskich władz, by nie dopuścić do obniżenia tempa wzrostu gospodarczego, co również może wesprzeć kupujących.

Jakub Kalemba
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), 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.