

RYNEK ENERGETYCZNY POD PRESJĄ

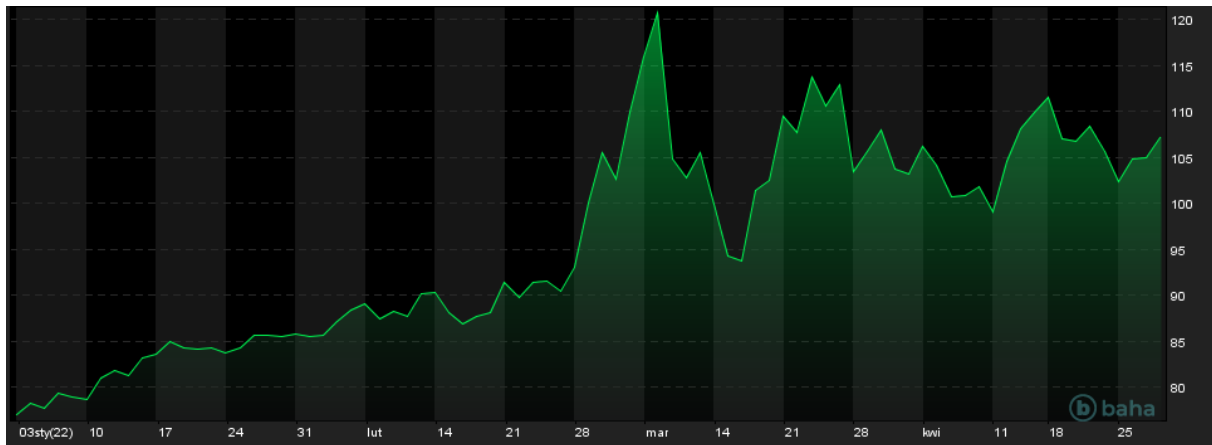
Od wtorku na rynku energetycznym występują duże zawirowania związane z decyzją Rosji o odcięciu Polski oraz Bułgarii od dostaw gazu z Rosji. Na chwilę obecną mówimy tylko o dwóch krajach UE, gdyż inne państwa nie ogłosiły jawnie swoich decyzji o zaakceptowaniu bądź odrzuceniu rosyjskiego żądania i płacenia za dostawy gazu w rublach. Czas deklaracji zbliża się jednak nieubłaganie, gdyż terminy płatności wypadają na przelomie kwietnia i maja. Pojawiają się doniesienia o kilku państwach, które miałyby już dokonać zapłaty w rublach, a także o tych, które otworzyły rublowe rachunki w Gazprombanku – co byłoby naruszeniem sankcji ze względu na możliwy kontakt środków z Rosyjskim Bankiem Centralnym.

Skutki z ww. decyzją Rosji można już wyraźnie dostrzec na rynku gazu i ropy. Cena gazu wtorkowego popołudnia wynosiła 6.68\$/MMBtu, kiedy to trafiły do mediów pierwsze nieoficjalne informacje o zakręceniu gazu przez Rosję do Polski. Podczas czwartkowej sesji notowania wzrosły do 7.40\$/MMBtu, osiągając pokaźny wzrost o niemal 11%. Obecnie cena nieco się ustabilizowała, jednakże w dalszym ciągu oscyluje wokół 7.10\$/MMBtu.

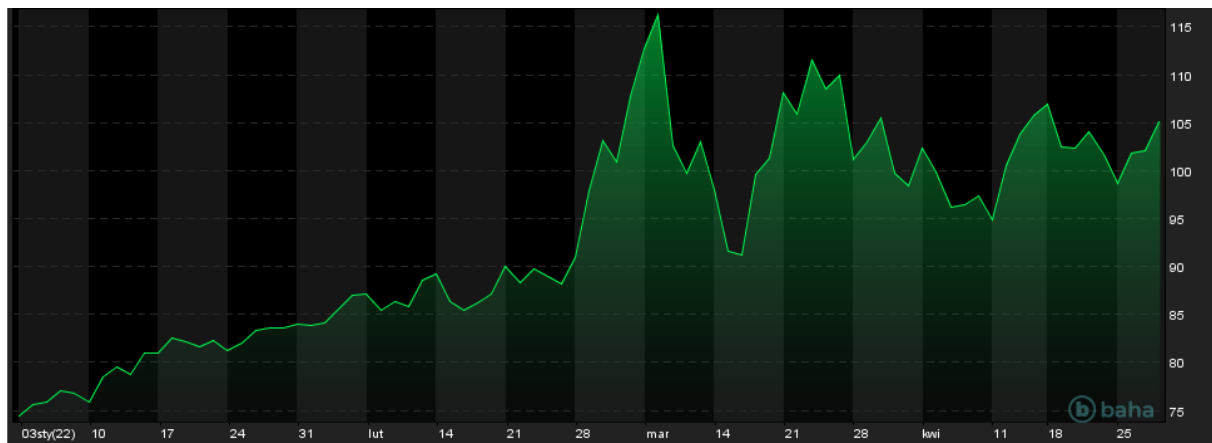


Notowania cen gazu, YTD, źródło: baha.com

Na śródownym spotkaniu Komisji Europejskiej mówiło się o zachowaniu solidarności, a samo żądanie prezydenta Vladimira Putina uznano jako chęć poróżnienia państw UE. Jeśli nie zostanie osiągnięty żaden kompromis z Rosją, a kolejne państwa zdecydują się stanowczo odmówić płacenia w rublach, z dużym prawdopodobieństwem możemy liczyć na utrzymanie się wysokich cen wspomnianych surowców, a nawet ich dalszych wzrostów. Do tej pory na rynku ropy odnotowaliśmy wzrosty ceny ropy WTI zapoczątkowane we wtorek, kiedy cena wzrosła z 99.32\$ za baryłkę do 102.9\$ w skali dnia, by następnie wrócić w środę na ten sam poziom. W czwartek wzrosty cen ropy WTI były kontynuowane do poziomu 104.72\$, czyli 5.5%. Sytuacja wygląda podobnie w przypadku ropy Brent, której cena od wtorkowego poranka do czwartkowego wieczora wzrosła ze 101.27\$ za baryłkę do 107.02\$, odnotowując tym samym wzrost o ok. 5.7%.



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



Notowania ceny ropy WTI, YTD, źródło: baha.com

Kierunek cen na rynku energetycznym w dużej mierze będzie zależał od kilku następnych dni i decyzji pozostałych państw UE postawionych przed trudnym wyborem. Ich decyzje o podporządkowaniu się Rosji będą miały duży wpływ na rynek w

najbliższym czasie. Wydaje się, że kluczową rolę odegrają Niemcy, które są bardzo ważnym importerem rosyjskiego gazu. Nasi sąsiedzi, którzy oprócz presji płatności w rublach, muszą jeszcze stawić czoła „groźbie” o odcięciu gazu w przypadku dalszego wspierania Ukrainy poprzez wysyłanie broni. Analitycy Goldman Sachs przewidują, że należy spodziewać się dalszego wzrostu cen ropy i gazu - zatem decyzja każdego państwa odnośnie zaakceptowania płatności w rublach będzie istotna.

Patryk Kowalski,
Trader
w Superfund TFI S.A.

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.