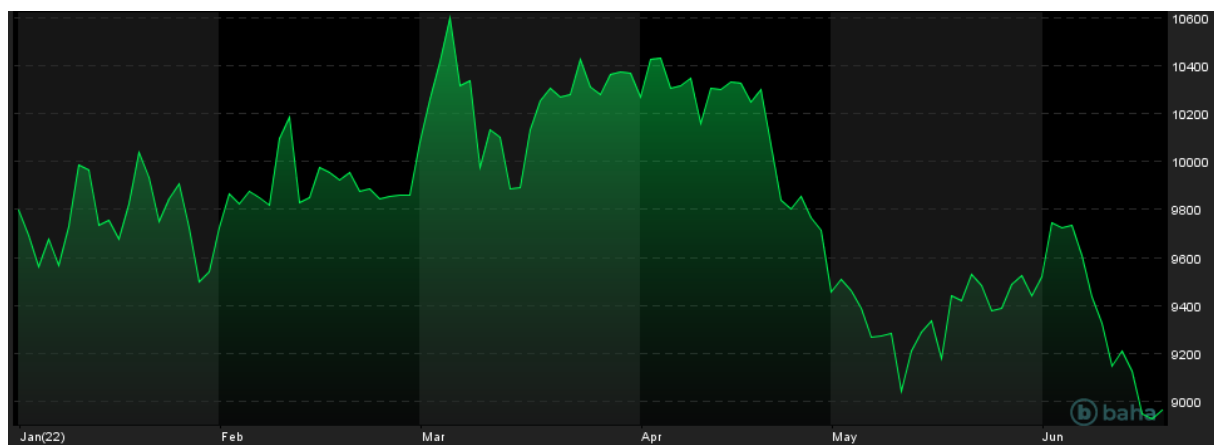


WYPRZEDAŻ METALI W OBAWIE PRZED RECESJĄ

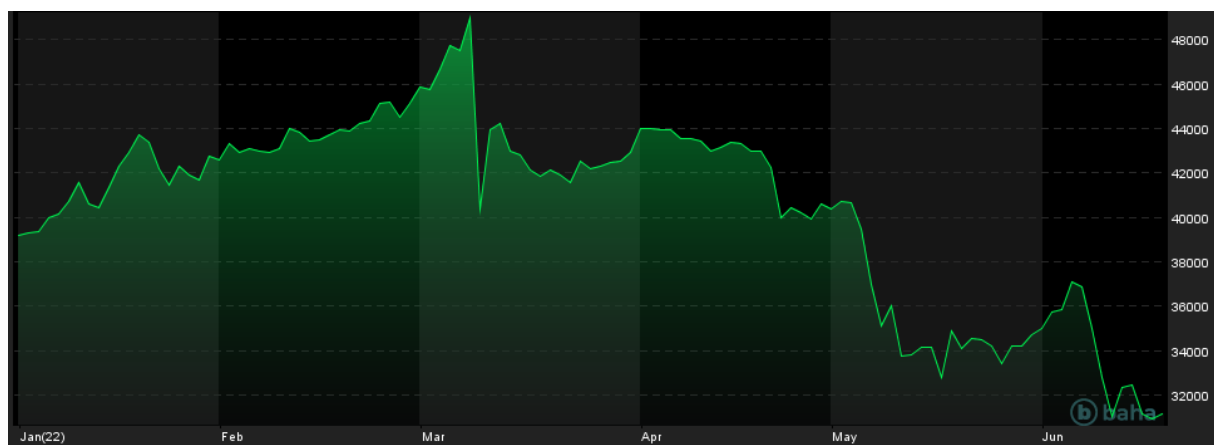
Środa przynosi kolejne spadki cen miedzi. Na londyńskiej LME 3-miesięczne kontrakty na ten metal wyceniane są już w okolicach 8700 \$/MT. Oznacza to, że istotny poziom wsparcia na 9000 \$/MT został już definitywnie przekroczony. Warto dodać, że jeszcze 6 czerwca 2022 roku cena miedzi sięgała niemal 10000 \$/MT, a dzisiejsza jest najniższą aż od marca 2021 roku.



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

Na taki stan rzeczy wpływają przede wszystkim coraz bardziej jastrzębie polityki najważniejszych banków centralnych świata oraz wieszczony przez ekonomistów scenariusze recesyjne. Zazwyczaj utrzymująca się wysoka inflacja podbija ceny metali, ale obecnie rynki obawiają się nie tylko spowolnienia wzrostu gospodarczego, lecz nawet spadku PKB. Powoduje to załamanie notowań kluczowych surowców w obawie przed perspektywą szybkiego spadku popytu.

Podobne wnioski można wysnuć z obserwacji stanu zapasów miedzi w azjatyckich magazynach skupionych wokół LME. Działania podjęte przez chiński rząd poprawiły sytuację w sektorze budowlanym i w ciągu kilkunastu dni zapasy zmalały z poziomu 120 tysięcy ton do około 65. Jednak od 8 czerwca zapasy te utrzymują się niemal na tym samym poziomie – pomiędzy 64 a 66 tysięcy ton. W dodatku kolejne informacje o spowolnieniu spowodowanym obostrzeniami pandemicznymi w Państwie Środka kreślą negatywne scenariusze dla zapotrzebowania na miedź.



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

Również cyna notuje spore spadki. Dziś przebity został poziom 30000 \$/MT i około 16 płaci się 29200 \$/MT, co jest najniższą ceną aż od kwietnia 2021 roku. Globalny popyt na chińską elektronikę maleje, co w konsekwencji prowadzi do mniejszego popytu również na ten kluczowy do ich wyrobu metal. W ankiecie dla branżowego Mysteel chińskie huty odpowiedzialne za 90% krajowej produkcji zapowiedziały już przerwy w produkcji trwające od 30 do 50 dni z powodu drastycznie malejących zysków i wysokich cen energii.

Jakub Kalemba
Trader
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.