

MIESZANE DANE DOTYCZĄCE IMPORTU SUROWCÓW DO CHIN

Na początku bieżącego tygodnia na rynkach surowcowych uwagę inwestorów zwróciły dane dotyczące handlu zagranicznego Chin. Pojawiły się one już w niedzielę, ale właśnie w poniedziałek miały największy wpływ na ceny. Nie był to jednak wpływ jednoznaczny, ponieważ o ile informacje dotyczące handlu zagranicznego ogółem zostały odczytane jako dobre, to same dane dotyczące importu surowców miały już mieszany wydźwięk.



Notowania cen węgla, 5M, źródło: stooq.pl

Na plus wyróżniały się dane dotyczące importu węgla do Chin. W lipcu wzrósł on aż o 23,9% w stosunku do wcześniejszego miesiąca, co było największą dynamiką spośród wszystkich surowców i

towarów. Warto jednak zaznaczyć, że zwyżkę tę uznaje się za tymczasową i jest duże prawdopodobieństwo, że w kolejnych miesiącach już się ona nie powtórzy.



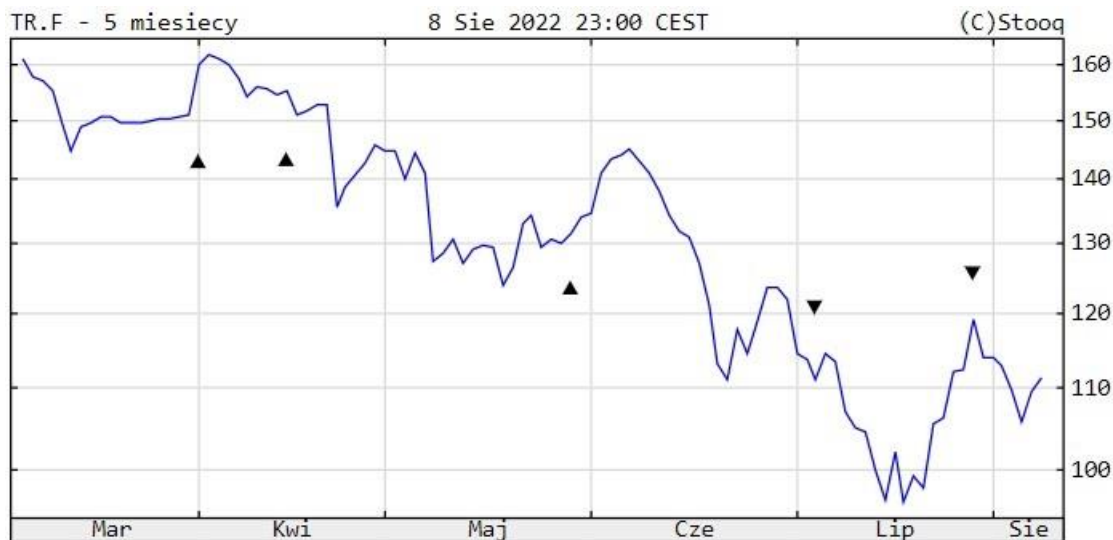
Notowania cen ropy WTI, 5M, źródło: stooq.pl

Z kolei największym rozczarowaniem były dane dotyczące lipcowego importu ropy naftowej do Chin. W poprzednim miesiącu wyniósł on zaledwie 8,79 mln baryłek dziennie. To co prawda delikatna zwyżka w stosunku do czerwca (kiedy znalazł się na poziomie 8,2 mln baryłek dziennie), jednak ogólnie oba wspomniane miesiące notowały najmniejszy import ropy naftowej na przestrzeni ostatnich 4 lat.



Notowania cen miedzi, 5M, źródło: stooq.pl

Trzeba podkreślić, że dla całych siedmiu pierwszych miesięcy 2022 roku przeciętny import ropy ukształtował się na poziomie 9,98 mln baryłek, czyli o 4% niższym niż w tym samym okresie 2021 roku. Ma to jednak ważne uzasadnienie: warto pamiętać, że w pierwszej połowie bieżącego roku Chiny borykały się z nawracającymi ogniskami pandemii, które prowadziły do lockdownów, a te obniżały popyt na paliwa w tym kraju.



Notowania cen żelaza, 5M, źródło: stooq.pl

Wracając do metali: ich import łącznie prezentował się umiarkowanie optymistycznie. W lipcu import miedzi nieznacznie spadł w stosunku do czerwca, ale wzrósł o 9,3% w ujęciu rdr. Z kolei import rudy żelaza w poprzednim miesiącu zwyżkował o 2,6% mdm i 3,1% rdr. W obu przypadkach istotne w kontekście kolejnych miesięcy będzie jednak to, czy Chiny postawią na zdecydowane stymulowanie tamtejszego sektora przemysłowego.

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu
Doradca Inwestycyjny
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.