

KTO JESZCZE KUPI ROSYJSKIE METALE?

Środowa sesja przyniosła znaczne wzrosty cen najważniejszych metali. Miedź na Londyńskiej Giełdzie Metali w kontraktach 3-miesięcznych podrożała niemal do 7800 \$/MT, notując najwyższą cenę zamknięcia od 14 września. Podobnie aluminium zdrożało do 2326 \$/MT, zamykając się najwyżej od 13 października. Nikiel także zanotował wzrost cen do 22670 \$/MT, co z kolei pobiło zamknięcie z 6 października. Wszystkie te trzy metale znajdują się obecnie pomiędzy 50- a 100-dniowymi średnimi ruchomymi, a ewentualne przebicie tej drugiej może skutkować trwałym odbiciem spadkowych trendów.



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

Taki stan rzeczy został ukształtowany przez znaczne osłabienie dolara do głównych walut. 26 października ponownie został przekroczony parytet na eurodolarze, co spowodowane było głównie rosnącymi nadziejami na spowolnienie cyklu podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. W tym tygodniu dane z największej gospodarki świata wskazywały zarówno na spadek cen nieruchomości (-0,7% m/m wobec oczekiwanych -0,6%), spadek wskaźnika ufności konsumenckiej autorstwa The Conference Board (102,5 wobec oczekiwanych 105,9; we wrześniu 108) oraz spadek Wskaźnika Przemysłowego Fedu z Richmond (-10 wobec oczekiwanych -5; najniżej od czerwca 2022). Ten ostatni parametr odzwierciedla nastroje w sektorze przemysłowym

południowo-wschodniej części USA na podstawie ankiet z ponad 190 przedstawicielami zakładów i bazuje na pytaniach o dostawy, nowe zamówienia i zatrudnienie. Wskaźnik przyjmuje wartości od -100 do +100, gdzie wartość powyżej 0 oznacza ożywienie, a poniżej 0 osłabienie koniunktury.

Dodatkowym paliwem skłaniającym handlujących do większej wiary w niższe tempo podwyżek stóp przez Rezerwę Federalną było środowe zachowanie Banku Kanady. Bank centralny północnego sąsiada USA podniósł bowiem stopy procentowe jedynie o 50 pb, gdy rynek oczekiwał podwyżki o 75 pb. Warto zaznaczyć, że stopy procentowe w Kanadzie są na najwyższym poziomie od 2008 roku, a wrześniowa inflacja konsumencka wyniosła 6,9% (szczyt 8,1% w maju). Obawy o nieuchronnie nadchodzące spowolnienie gospodarcze mogą przynieść mniej zdecydowane ruchy banków centralnych.



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

Dla metali kolejnym istotnym czynnikiem jest zachowanie zarządzających Londyńską Giełdą Metali wobec rosyjskich surowców. Już teraz wielu handlujących obstawia duży wzrost cen aluminium w razie wprowadzenia ograniczeń w obrocie metali z powodu kremlowskiej agresji na Ukrainę. We wtorkowym wywiadzie dla Financial Times prezes LME Matthew Chamberlain podkreślał, że dla giełdy kluczowe jest teraz odbudowanie zaufania po ogromnym wiosennym zamieszaniu w handlu niklem. Wszelkie drastyczne ruchy Kremla mogłyby jednak zaostrzyć podejście kontrahentów, którzy i tak już bardzo niechętnie spoglądają na rosyjskie surowce, co mogłoby odwrócić kilkumiesięczne spadki cen metali na światowych giełdach.

Jakub Kalemba
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.