

METALE NA WIELOMIESIĘCZNYCH MAKSIMACH

Początek listopada okazał się okresem dużych wzrostów cen podstawowych metali z powodu niższej inflacji w USA, napędzającej nadzieje na mniejsze podwyżki stóp przez Fed oraz niepotwierdzonych zapowiedzi luzowania polityki Zero Covid w Państwie Środka. Aluminium, nikiel i miedź notują wielomiesięczne szczyty. Pierwszy z metali podrożał z okolic 2250 \$/MT do niemal 2500 \$/MT, czyli najwyższego poziomu od końca sierpnia. Ceny miedzi z kolei wzrosły z około 7500 \$/MT aż do 8600 \$/MT zanotowanego w trakcie poniedziałkowej sesji, która ostatecznie zamknęła się na poziomie 8375 \$/MT. Niemniej, nadal jest to najwyższa cena na koniec dnia handlowego od czerwca. Środa przynosi dalsze spadki: o 16:00 za miedź na LME płaci się 8286 \$/MT, za aluminium 2403 \$/MT, a za nikiel 27600 \$/MT.



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

Rynki metali w ubiegły piątek dostały wyczekiwaną informację z Londynu. Włodarze tamtejszej LME zdecydowali o nie nakładaniu żadnych ograniczeń w handlu rosyjskimi metalami. Dyskusja na ten temat rozgorzała w październiku, a wiele spółek takich jak amerykański gigant produkcji aluminium Alcoa zachęcało do wstrzymania przyjmowania rosyjskich surowców do obrotu. Po kilku tygodniach wystuchiwania wszystkich stron

Londyńska Giełda Metali ogłosiła zachowanie status quo, acz zapowiedziała, że w razie nałożenia ewentualnych sankcji przez rządy czy organizacje międzynarodowe będzie się do nich stosować. Decydujące znaczenie miało zapewne zdanie Chińczyków, którzy nie widzą przeszkód w handlu z Rosją.



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

Zapasy aluminium w magazynach zreszonych wokół LME spadły od 9-miesięcznego szczytu z 28.10. na poziomie 587 tysięcy ton o blisko 9,3% do 532 tysięcy ton, co wskazuje na rosnący popyt na ten metal w Azji. Piątkowe zapowiedzi chińskich władz o kolejnych pakietach inwestycyjnych dodatkowo pobudziły apetyty kupujących. Kolejnym czynnikiem podbijającym ceny są problemy europejskiego hutnictwa, które przez wysokie ceny energii straciło już połowę możliwości produkcyjnych. Z tego stanu rzeczy oraz niechęci do sprowadzania taniego rosyjskiego surowca korzystają inne kraje jak Turcja i Chiny, narzucając swoje marże i podbijając ceny.



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

Z kolei zapowiedzi indonezyjskich władz o utworzeniu niklowego kartelu – organizacji zrzeszającej wiodących producentów tego metalu, wzorowanej na OPEC, podbiły ceny do tego stopnia, że zaczęto podnosić obawy o ponowny short squeeze jak z marca bieżącego roku. Dzisiejsza sesja przyniosła jednak spadek z rekordowego od maja poziomu 30000 \$/MT aż do 27600 \$/MT. Nieprzyjemnym szokiem popytowym może zakończyć się ograniczenie produkcji w kluczowej dla rynku niklu kopalni Goro na Nowej Kaledonii, która musi uporać się z potencjalnym zagrożeniem środowiskowym.

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.