

POLEPSZAJĄCY SIĘ OBRAZ METALI SZLACHETNYCH

Od końcówki września notowania cen złota i srebra systematycznie się poprawiają. Od tego momentu srebro podrożało o prawie 20%, a złoto o około 8%. Mimo pozytywnego obrazu ostatnich tygodni obydwie metale tracą od początku roku, jak większość klas aktywów. Srebro jest wyceniane 8% niżej niż w styczniu, a złoto 4% i to pomimo wystrzału notowań wraz z początkiem inwazji Rosji na przełomie lutego i marca.



Notowania cen srebra, YTD, źródło: baha.com



Notowania cen złota, YTD, źródło: baha.com

Słabość kruszców w tym roku wynika przede wszystkim z siły dolara, a także ze wzrostu rentowności amerykańskich obligacji. Stąd wzrost wartości metali w ostatnim czasie, gdyż dolar zanotował swój szczyt dokładnie 28 września i od tego momentu osłabił się o 7%.

W tym roku zapewne nie zobaczymy już przetłomu w notowaniach złota i srebra. Jednak perspektywy na rok 2023 wydają się dobre, jeśli nie bardzo dobre. W pierwszej połowie przyszłego roku FED zakończy cykl podwyżek stóp procentowych, a rynek wycenia nawet prawdopodobieństwo wystąpienia obniżki w drugiej połowie roku. Już teraz metale szlachetne pozytywnie reagują na spadek tempa zacieśniania monetarnego. Podwyżka w przyszłym miesiącu o 50 pb. jest wyceniana na 76%. Jeśli w 2023 roku rentowności amerykańskich obligacji dalej będą spadać, tak jak ma to miejsce od paru tygodni, metale szlachetne będą stawały się coraz atrakcyjniejszym dodatkiem do portfela dla inwestorów. Dodatkowo fundamenty na rynku srebra powinny wspierać jego wycenę. The Silver Institute wyliczył, że popyt na ten fizyczny kruszec wzrośnie w tym roku o 16% rok do roku, co doprowadzi do największego deficytu od lat. W kolejnych latach deficyt na rynku srebra powinien się utrzymywać.

Mieszko Mórawski,
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.