

BRAK ROZSTRZYGNIEĆ NA RYNKU MIEDZI

W ostatnich 2 tygodniach grudnia miedź w 3-miesięcznych kontraktach na Londyńskiej Giełdzie Metali poruszała się w przedziale 8250-8500 \$/MT, czyli wciąż poniżej 200-dniowej średniej kroczącej, która obecnie wynosi lekko powyżej 8500 \$/MT, ale i powyżej zbliżających się średnich 50-dniowej (ok. 8120 \$/MT) oraz 100-dniowej (ok. 7930 \$/MT). Ostatnia sesja roku nie zapowiada wybicia poza ten przedział i o 13:30 za miedź trzeba zapłacić 8455 \$/MT, lekko poniżej czwartkowego zamknięcia. Rynek wyczekuje ważnych wieści, które pozwolą na obranie kierunku w nadchodzącym roku, jednak wciąż obracamy się w dużej niepewności.



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

Mocnym paliwem dla wzrostów cen miedzi w ubiegłych tygodniach okazała się rezygnacja władz Państwa Środka z polityki zero covid, co miało dać wyraźny impuls tamtejszej budowlance. Nadzieje okazały się jednak płonne, bowiem w ślad za poluzowaniem restrykcji pojawiły się liczne doniesienia o olbrzymiej ilości chorych w Chinach. Mocno zdusiło to entuzjazm kupujących, liczących na rychłe odbicie na rynku nieruchomości. Oficjalne dane nie ukazują pełnej skali zjawiska, acz niezależni obserwatorzy mówią nawet o 37 mln nowych zarażeń dziennie i 5-krotnym wzroście ilości średnio hospitalizowanych. By zapobiec rozprzestrzenianiu się wirusa kraje takie jak USA, Tajwan, Japonia i Włochy zaczęły ponownie wymagać negatywnego testu lub

certyfikatu po odbytej chorobie od podróżujących Chińczyków. Ponadto państwa Unii Europejskiej mają skoordynować swoje polityki w tej sprawie.

Solidnie rosną zapasy miedzi w magazynach skupionych wokół LME. W ciągu 2 dni przybyło prawie 7.5 ton surowca, przez co zgromadzonych zasobów jest już 89 tys. ton. Jest to najwyższa wartość w grudniu. Warto dodać, że po ostatnim tak dużym wzroście zapasów w połowie listopada cena miedzi spadła z okolic 8500 \$/MT nawet poniżej 8000 \$/MT. Z kolei cotygodniowe dane z Shanghai Futures Exchange wskazują na wzrost dostępnej miedzi o 14,7 tys. ton do 69,3 tys. ton, co jest wzrostem o blisko 27% w ciągu tygodnia. Ostatni tak duży przyrost netto obserwowaliśmy w drugim tygodniu listopada.

Nie słabnie jednak presja podażowa ze względu na sytuację w Ameryce Łacińskiej. Pożar istotnego portu w Chile wzbudza obawy o możliwości transportu miedzi z kopalni Los Bronces należącej do Anglo American PLC. Z kolei dojazd do kopalni Los Pelambres został zablokowany przez protestujących. Właściciel Antofagasta PLC zapewnia, że nie wpłynie to negatywnie na produkcję. W Panamie rząd zagroził wstrzymaniem produkcji w kopalni Cobre Panama, będącej w rękach kanadyjskiego First Quantum Minerals Ltd., jeśli strony nie uzgodnią wspólnego stanowiska w kwestii opodatkowania wydobywa.

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.