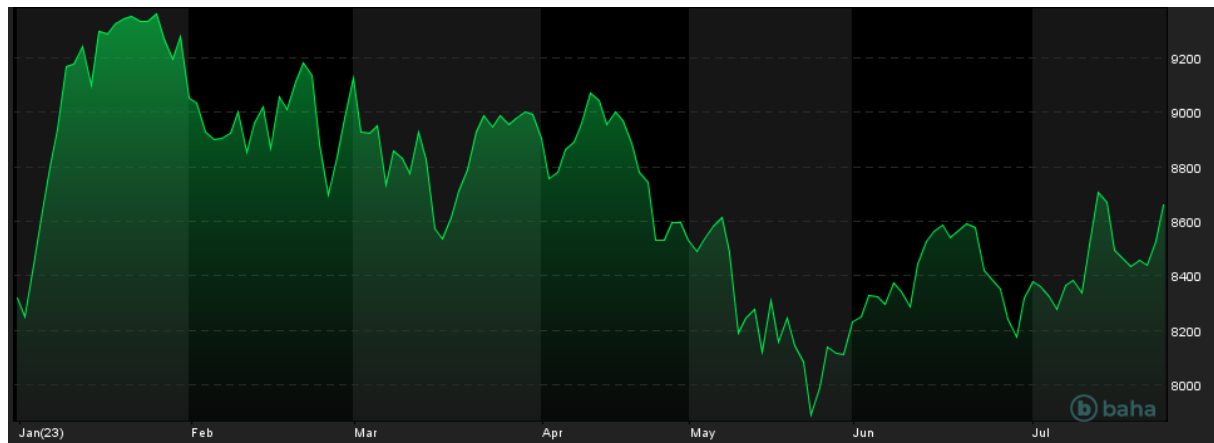


CZY POLITBIURO I FED NAPOMPUJĄ CENY MIEDZI?

Po zapowiedzi wyczekiwanego przez rynki metali bazowych programu wsparcia chińskiego rynku nieruchomości miedź notuje kolejny wzrost do poziomu 8700 \$/t. Dziś w oczekiwaniu na decyzję Fedu cena miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali ponownie wróciła w okolice 8600 \$/t, lecz słowa Jerome'a Powella dają nadzieję na pauzę w cyklu podwyżek stóp w Stanach Zjednoczonych. Taki obrót spraw powinien wesprzeć ceny najważniejszego dla budownictwa metalu.



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

Dzisiejsza podwyżka stóp przez Fed o 25 pb była jedną z najbardziej wyczekiwanych w tym roku. Nikogo więc nie zaskoczyła decyzja amerykańskiego banku centralnego. Każdy obserwator rynku więcej jednak chce wyciągnąć z konferencji prezesa Powella, bowiem panuje niepewność czy cykl podwyżek został zakończony dzisiaj czy jeszcze czeka nas co najmniej jeden ruch w górę we wrześniu. Jerome Powell oczywiście nie chciał przesądzać niczego i stwierdził, że przyszłe decyzje będą oparte o sptywające dane, a inflacja spadnie do poziomu 2% dopiero w 2025 roku. Przyznał też, że rośnie

szansa na miękkie lądowanie amerykańskiej gospodarki, a uniknięcie recesji i wyższy wzrost może jeszcze napędzić wzrost cen. Pierwszą reakcją rynków jest osłabienie dolara, więc pauza w cyklu podwyżek jest coraz wyżej wyceniana.

Mocnym akcentem kładzie się też wtorkowa decyzja Biura Politycznego Komunistycznej Partii Chin, która wskazuje na kolejny pakiet stymulujący gospodarkę Państwa Środka. Co prawda nie będzie to pakiet wspierający z efektem bazooki jak nazwano ubiegłoroczny pakiet, ale wobec słabych danych płynących z Chin jest to zapowiedź dająca duże nadzieje na pobudzenie kulejącego rynku nieruchomości w tym kraju. Pakiet ma polegać głównie na dodatkowych emisjach obligacji oraz restrukturyzacji długu deweloperów, którzy wciąż mają problemy natury finansowej. W czasie trwającego spotkania kierownictwa państwa chińskiego ominięto slogan Xi Jinpinga: „nieruchomości są przeznaczone do mieszkania, nie do spekulacji”, co również wskazuje na nadchodzący pakiet, bowiem w Chinach nawet tak drobne gesty mają ogromne znaczenie.

Jakub Kalemba
Trader
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.