

OMIKRONOWE TURBULENCJE NA RYNKU METALI



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

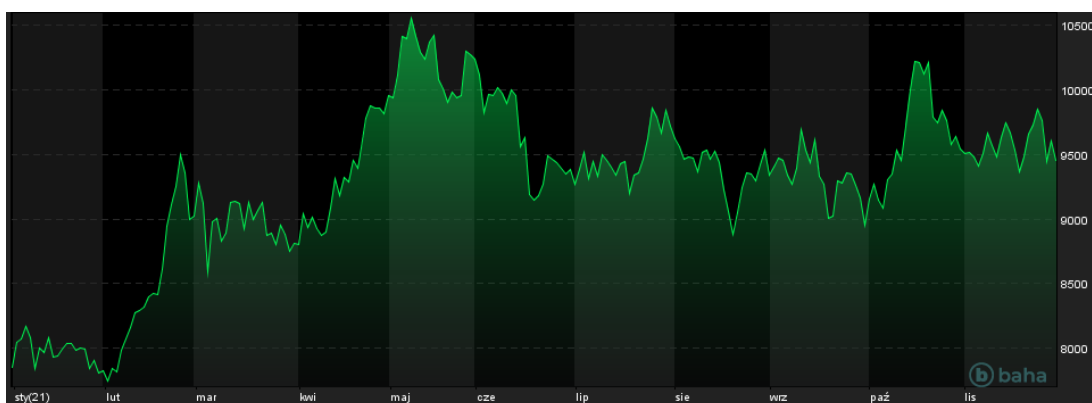
Kontrakty terminowe (3M) na aluminium notowane w Londynie zanotowały spory spadek ceny podczas piątkowej paniki spowodowanej niepokojącymi doniesieniami o najnowszej mutacji wirusa SARS-CoV-2 o nazwie Omikron. W czwartek aluminium notowane było najwyżej od 4 listopada czyli powyżej 2710 \$/MT, jednak piątkowa sesja zweryfikowała plany kupujących, bowiem cena wróciła do poziomów w okolicach 2600 \$/MT. Natomiast początek tygodnia przyniósł lekkie wzrosty na wspomnianym rynku. Pierwszą grudniową sesję w dodatku napędza komunikat o spadku zapasów tego stopu na giełdzie LME aż o 7200 ton do poziomu 893775 ton, najniższego od 2007 roku. Warto wspomnieć, że zapasy topnieją aż 53. dzień z rzędu, co jest najdłuższą taką serią od 2018 roku. Następuje to głównie przez zwiększony popyt w Azji.

Zważywszy na powyższe, ceny aluminium powinny mieć paliwo do wzrostów w ciągu paru sesji, zwłaszcza jeśli rynki nieco ostudzą emocje związane z nowym wariantem wirusa. Niemniej, wyceny kontraktów poruszają się w przedziale pomiędzy 200-dniową a 100-dniową średnią ruchomą czyli obecnie między 2540 a 2725 \$/MT. Mocne wyjście poza te ramy może sygnalizować większy ruch na kilkanaście kolejnych sesji.



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

Wyznaczywszy szczyt notowań 25 listopada - cena kontraktów na londyńskiej LME chwilowo przekroczyła 40000 \$/MT, cyna kontynuuje swój rajd. Nic nie wskazuje na wyhamowanie, bowiem popyt wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie, a zapasy powoli odbudowują się z najniższego poziomu (645 ton) od 1989 roku. W dodatku prezydent Indonezji Joko Widodo zapowiedział w poprzednim tygodniu, że zamierza wprowadzić do 2024 roku zakaz eksportu nieprzetworzonej cyny, by wesprzeć lokalny rynek przetwórczy i zostawić większą część zysków w kraju. Póki trwają problemy z półprzewodnikami, póty presja wzrostowa będzie się utrzymywać.



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

Podobnie jak cyna miedź zanotowała najwyższą cenę 25 listopada, osiągając ponad 9900 \$/MT, co było szczytem notowań londyńskiego kontraktu od 22 października. Wzrosty zostały jednak zahamowane wspomnianym wcześniej niepokojem wywołanym nowym wariantem koronawirusa. Od początku tygodnia ceny miedzi znajdują się w przedziale 9400-9650 \$/MT. Na wyższe wyceny w najbliższej perspektywie wskazują jednak nadal utrzymująca się na Zachodzie wysoka inflacja oraz wypowiedzi wicepremiera Chin Liu He, który zapewnił, że wzrost gospodarczy Państwa Środka przekroczy wyznaczone cele, a rząd planuje kolejne wsparcie dla biznesu.

„Jakub Kalemba
Superfund TFI

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.



SUPERFUND TFI S.A., INFOLINIA: +48 22 556 88 62, WWW.SUPERFUND.PL

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)