

CZARNE ZŁOTO POD ZNAKIEM ZAPYTANIA

W obecnym tygodniu większość nagłówków skupiała się na relacji Rosji i Stanów Zjednoczonych. Prezydenci obu państw odbyli rozmowę, której głównym tematem był Nord Stream 2 oraz napięcie na wschodniej granicy Ukrainy. Joe Biden zapewnił, że jakakolwiek eskalacja rosyjskich działań militarnych skończy się na ogromnych sankcjach wobec Kremla. Rozwój tej sytuacji jest kluczowy dla cen ropy naftowej, bowiem Rosja jest trzecim największym eksporterem surowca do Stanów Zjednoczonych.

Sektor energetyczny w Rosji odpowiada za niemal 40% budżetu federalnego. Zduszenie jego możliwości byłoby najdotkliwszą formą represji wobec rządu w Moskwie. Jeśli w najbliższej przyszłości miałyby zostać nałożone sankcje, Amerykanie nie będą mogli ominąć tego segmentu rosyjskiej gospodarki, mimo tego, że w dużym stopniu sami polegają na surowcach ze strony Kremla. Priorytetem dla Zachodu jest rozwiązanie problemów na granicy ukraińsko-rosyjskiej, które stanowią swoisty zapalnik do pogorszenia relacji międzynarodowych w całym regionie.



Kontrakt terminowy na ropę WTI luty 2022, 6M, źródło: baha.com



Kontrakt terminowy na ropę Brent luty 2022, 6M, źródło: baha.com

Od zeszłotygodniowych spadków notowania ropy naftowej WTI w Nowym Jorku wzrosły o 17,5% i zbliżyły się do 100-dniowej średniej kroczącej. Nastąpiło przetestowanie poziomu 74,11 dolarów. Podczas czwartkowej sesji ropa osiągnęła swoją maksymalną cenę 73,34 dolarów za baryłkę, a następnie notowania zaliczyły nagły spadek do 71,11. Cena londyńskiej ropy Brent poruszała się bardzo podobnie, testując poziom 76,70 dolarów za baryłkę w czwartek, będący najwyższym od 26 listopada. Piątkowa sesja rozpoczęła się od wzrostów – o 11:00 cena rynkowa lutowego kontraktu wynosi 74,76 dolara za baryłkę.

Analitycy JP Morgan w swojej analizie o perspektywach na rok 2022 przewidują, że przyszły rok może być początkiem cyklu dynamicznego wzrostu gospodarki światowej. Dobra sytuacja na rynku pracy i podwyższone oszczędności gospodarstw domowych w wielu rozwiniętych krajach powinny napędzać światową konsumpcję. Taka sytuacja ekonomiczna będzie sprzyjać wysokiemu zapotrzebowaniu na ropę. Dlatego też JP Morgan prognozuje, że ceny mogą wzrosnąć do 125\$ za baryłkę ropy w przyszłym roku i nawet do 150\$ w roku 2023.

Dalszy wzrost gospodarczy krajów rozwiniętych będzie w dużym stopniu uzależniony od polityki monetarnej FEDu w odpowiedzi na inflację, zrównoważenia gospodarki Chin oraz zmiany postrzegania Covid-19 jako choroby pandemicznej na chorobę endemiczną. Szybko rozwijająca się gospodarka będzie miała wpływ na dalsze notowania ropy. Dodatkowo, organizacja OPEC+ nie jest w stanie wystarczająco szybko zwiększać wydobycia, aby być w stanie zaspokoić światowy popyt i zrównoważyć ceny na rynkach. Niedobory mogą być paliwem napędowym do dalszych wzrostów cen.

Oliwier Kowalczyk,
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)