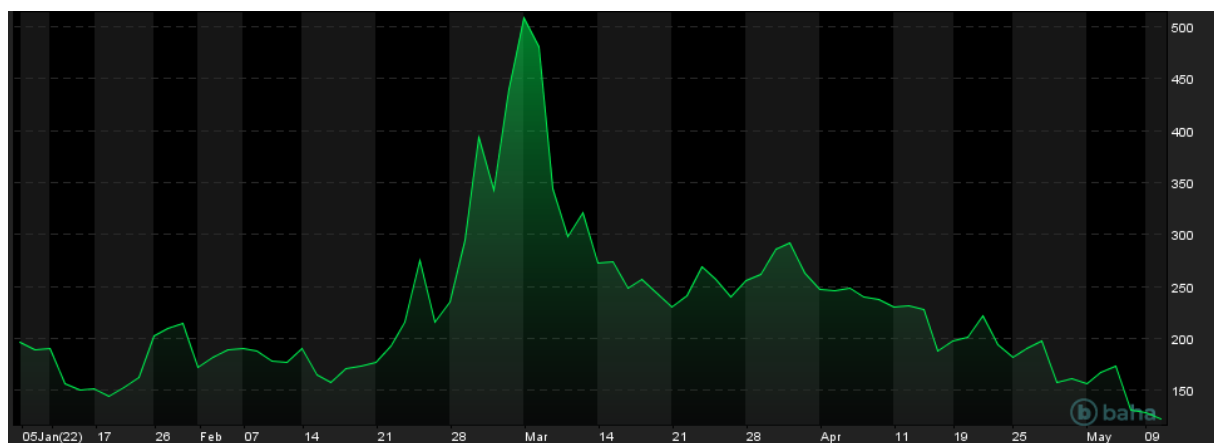


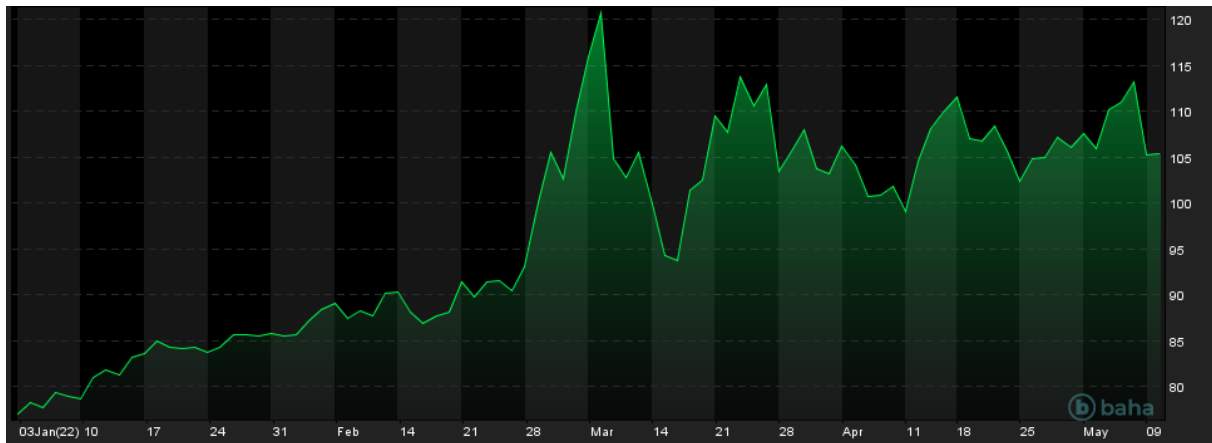
CZERWONY PONIEDZIAŁEK NA RYNKACH SUROWCOWYCH

W poniedziałek na globalnych rynkach surowcowych zapanowało powszechne nastawienie risk-off. Niemal wszystkie surowce i towary taniały, a niektóre nawet znacząco. Wśród nielicznych wzrostowych wyjątków znalazły się olej palmowy, pallad, rzepak i żywiec wołowy.

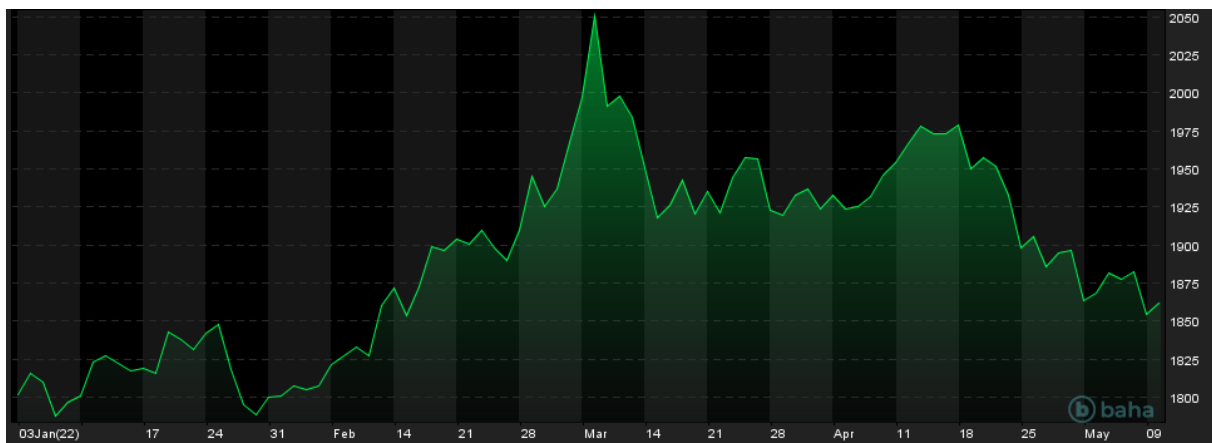
Tymczasem solidne spadki zanotowała większość surowców energetycznych oraz metali, zarówno przemysłowych, jak i szlachetnych. Wśród surowców energetycznych, na szczególną uwagę zasługuje spadek cen gazu ziemnego o ponad 12% (co jednak przy obserwowanej ostatnio zmienności na tym rynku nie jest dużym zdziwieniem), jak również ponad 6-procentowa zniżka cen ropy naftowej. W gronie metali o największej słabości można było mówić w kontekście rudy żelaza, która potaniała o prawie 10% (jednak kilkuprocentowe zniżki dotknęły większość surowców z grupy metali przemysłowych). Relatywnie niewielka zmienność dotyczyła rynków metali szlachetnych, gdzie zniżki sięgały 1,3% w przypadku kontraktów na złoto i niecałe 2,5% w przypadku kontraktów na srebro.



Notowania cen gazu ziemnego, YTD, źródło: baha.com



Notowania cen ropy Brent, YTD, źródło: baha.com



Notowania cen złota, YTD, źródło: baha.com

Tak duże zniżki nie były rzadkością na szerokich rynkach finansowych. Za powrót pesymizmu na rynki surowcowe odpowiadał bowiem ogólny odwrót inwestorów od ryzyka w kontekście obaw związanych z kondycją światowej gospodarki.

Największe obawy budzi sytuacja w Chinach, gdzie przedłuża się lockdown kluczowej metropolii tego kraju, Szanghaju. Spadek aktywności sektora przemysłowego oraz sektora usług w Chinach był już widoczny w danych makro. Nie zachwyciły również dane dotyczące importu surowców do Chin w kwietniu (mimo że pojawił się wzrost importu ropy, wynikający głównie z dostępu do taniego surowca z Rosji).

Obawy związane z chińskim popytem nie są bez znaczenia także dla cen metali szlachetnych. Chiny generują bowiem w ostatnich latach największy popyt na złoto, więc tamtejsze lockdowny z pewnością przełożą się zwłaszcza na popyt na złoto fizyczne. Ponadto, podwyżki stóp procentowych w USA i wyższe rentowności amerykańskich obligacji w ostatnich tygodniach także wyraźnie uderzały w notowania złota.

Paweł Grubiak,
Prezes Zarządu,
Doradca Inwestycyjny
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.