

CHWILOWE ODBICIE NA RYNKU MIEDZI

Po trwającej od czwartku 30 czerwca serii spadków z poziomu 8400 \$/MT do 7400 \$/MT miedź w końcu odbiła, notując 7 lipca wyżkę aż do okolic 7800 \$/MT. W środę podczas sesji płacono już nawet poniżej 7300 \$/MT, co stanowi 19-miesięczne minimum, bowiem ostatnio tak nisko ten kluczowy dla wielu sektorów metal był wyceniany pod koniec listopada 2020 roku. Skalę obaw o stan światowej gospodarki i popytu na miedź oddaje niemal 20%-owa miesięczna przecena od 6 czerwca do 6 lipca.



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

W czwartek rynek niezwykle pozytywnie zareagował na zapowiedzi chińskiego Ministerstwa Finansów, które planuje wraz z samorządami lokalnymi ogromny program pobudzania inwestycji warty 1,5 biliona juanów (224 miliardów dolarów). Jednostki terytorialne w Państwie Środka mają dostać zgodę na wcześniejszą emisję specjalnych obligacji, które pierwotnie planowane były na 2023 rok. Zazwyczaj rządy lokalne sprzedawały je w ostatnim kwartale poprzedzającego roku, ale ze względu na wyjątkowe okoliczności chiński rząd wyraził zgodę na przyspieszenie procesu, by wesprzeć nękana lockdownami gospodarkę. W dodatku Komisja Narodowego Rozwoju i Reform ChRL zaleciła wszystkim prowincjom, by jak najszybciej rozpoczęły planowane na następny rok inwestycje.

Analitycy pozostają jednak sceptyczni co do trwałości odbicia, bowiem inwestorzy wciąż obawiają się kryzysu energetycznego w Europie, tnących perspektywy rozwoju rosnących stóp procentowych oraz trudnego do przewidzenia scenariusza kolejnej fali pandemii na świecie. Eksperci z Bank of America przewidują wręcz, że cena miedzi spadnie poniżej 6000 \$/MT, a w najbardziej pesymistycznym scenariuszu (opróżnienie magazynów gazu w Europie i głębszy kryzys energetyczny) nawet poniżej 4500 \$/MT.

Warto dodać, że LME Index wyznaczany na podstawie cen zamknięcia na LME sześć najważniejszych metali (miedzi, aluminium, ołowiu, cyny, cynku i niklu) między końcem marca i końcem czerwca zanotował największy kwartalny spadek od 2008 roku. Co więcej, dane z magazynów również nie wskazują na znaczącą zmianę sytuacji. W azjatyckich magazynach skupionych wokół LME od 27 czerwca tonaż waha się między 73 a 76 tysiącami ton, co wciąż jest poziomem wyższym od okresu czerwiec 2020 – kwiecień 2022.

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.