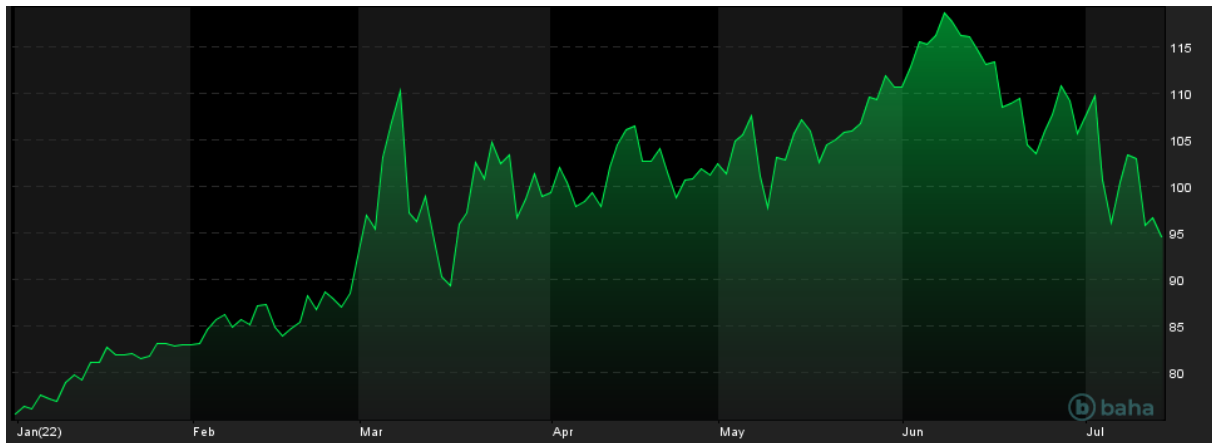


MIESZANY POPYT NA SUROWCE W CHINACH

Bieżący tydzień przynosi wiele nowych, ciekawych danych dotyczących rynku surowcowego. Jednak sytuacja istotnie się nie zmienia: nadal w notowania wielu surowców i towarów uderza siła amerykańskiego dolara oraz obawy związane z globalną recesją.

Jednym z czynników, który w największym stopniu przyciąga uwagę inwestorów na rynkach surowców, jest sytuacja w Chinach. Państwo Środka w ostatnich miesiącach przeżywało kilka fal wzrostu zakażeń koronawirusem, a ze względu na swoją politykę tzw. zera tolerancji dla Covid-19, za każdym razem oznaczało to mniejsze lub większe obostrzenia związane z próbami powstrzymania rozprzestrzeniania się pandemii. W konsekwencji, doszło do lockdownów w Pekinie oraz Szanghaju oraz restrykcji w wielu innych rejonach Chin, a to wpłynęło na aktywność przemysłu.

W bieżącym tygodniu pojawiły się dane dotyczące Chin, które pokazały, że obostrzenia rzeczywiście przełożyły się na popyt na surowce. Najlepiej było to widoczne na rynku ropy naftowej. W czerwcu import ropy naftowej do Chin wyniósł tylko 35,82 mln ton (czyli 8,72 mln baryłek dziennie), co było najniższym wynikiem od lipca 2018 roku. Biorąc pod uwagę całe pierwsze półrocze 2022 roku, import ropy naftowej do Chin spadł o 3% w ujęciu rdr. Jeszcze mocniej spadł import gazu: w czerwcu wyniósł on łącznie 8,72 mln ton, czyli o 15% mniej w ujęciu rdr, a dla całego pierwszego półrocza bieżącego roku zniżka wyniosła 10% rdr.



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



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

O ile sytuacja na rynkach surowców energetycznych była jednoznaczna, to już dane dotyczące importu metali były mieszane. Import rudy żelaza do Chin w czerwcu delikatnie spadł, zarówno w ujęciu rdr, jak i mdm, a wyniósł łącznie 88,97 mln ton w czerwcu. Jednak zupełnie inaczej wyglądała sytuacja na rynku miedzi, gdzie poprzedni miesiąc przyniósł zwiększenie importu aż o 15,5% mdm do poziomu ponad 537 tysięcy ton.



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

Podsumowując, dane dotyczące importu surowców do Chin w czerwcu trudno jednoznacznie ocenić jako optymistyczne lub pesymistyczne. Sytuacja w tej gospodarce zmienia się z tygodnia na tydzień, a w znaczącym stopniu zmiany te wynikają z liczby zakażeń koronawirusem.

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.