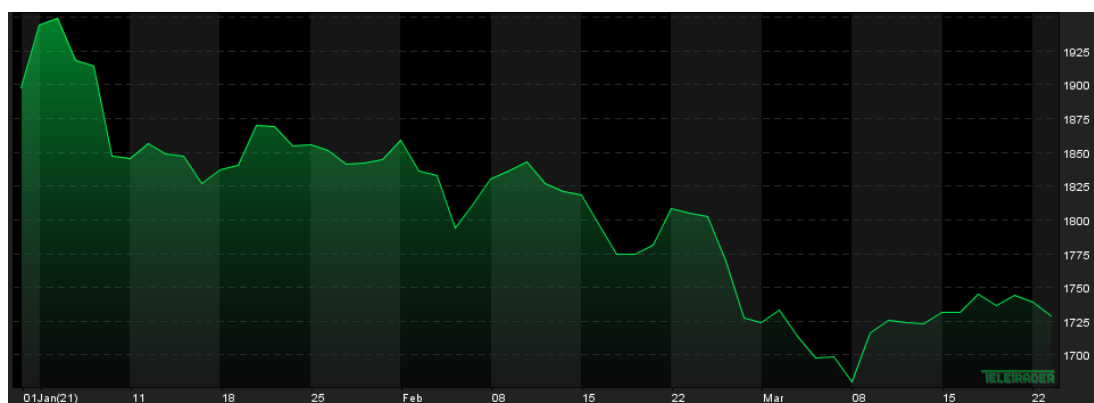


ZŁOTO: TYDZIEŃ ROZPOCZĘTY KONSOLIDACJĄ

Jeszcze na początku marca bieżącego roku notowania złota znajdowały się pod dużą presją podaży. Cena kontraktów na ten kruszec zeszła wtedy poniżej bariery 1700 USD za uncję, podczas gdy niewiele wcześniej, bo pod koniec lutego, przełamała w dół poziom 1800 USD za uncję.

Ostatnie tygodnie są jednak na rynku złota okresem uspokojenia nastrojów. Od dwóch tygodni cena kruszcu delikatnie pnie się w górę, co pozwoliło na powrót notowań ponad 1700 USD za uncję, do rejonu 1730-1740 USD za uncję. Obecnie obserwujemy konsolidację cen złota właśnie w tych okolicach.



Notowania cen złota, YTD, źródło: Teletreader.com

Notowania złota mają coraz mniej siły do dalszych zwyżek, co wynika przede wszystkim z sytuacji na rynku amerykańskiego dolara. Waluta Stanów Zjednoczonych nadal trzyma się w miarę mocno i nie oddaje wypracowanych w ostatnich tygodniach wzrostów. Ta sytuacja jest z kolei wynikiem utrzymujących się wysoko rentowności amerykańskich obligacji. W ostatnich dniach przyczynił się do tego m.in. Fed, który zdecydował o braku przedłużenia tzw. reguły SLR, która w konsekwencji powinna zniechęcić banki do nabywania obligacji skarbowych. A to oznacza ich wyższe rentowności.

Z pewnością temat rentowności amerykańskich obligacji będzie się jeszcze wielokrotnie przewijał w kontekście rynków USD oraz złota, aczkolwiek warto wspomnieć także o innych czynnikach przekładających się na ceny kruszcu. Należą do nich również komunikaty ze strony przedstawicieli Rezerwy Federalnej. Zarówno w poprzednim, jak i w bieżącym tygodniu, pojawia się sporo wypowiedzi ze strony przedstawicieli Fedu. Wczoraj sam prezes, Jerome Powell,

w optymistycznym tonie wypowiedział się na temat kondycji amerykańskiej gospodarki, co rozbudziło wśród wielu inwestorów apetyt na ryzyko. To natomiast nie jest korzystna informacja dla złota, które jest uznawane za „bezpieczną przystań”, a w związku z tym sprzyja mu bardziej niepewność oraz słabość globalnej gospodarki.

Krótkoterminowo sytuacja na rynku złota pozostaje trudna, ale warto pamiętać o znacznie lepszych długoterminowych perspektywach dla cen tego metalu, wynikających m.in. z wizji dużej inflacji.

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu
Doradca Inwestycyjny w 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 wyciągnięcia 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)