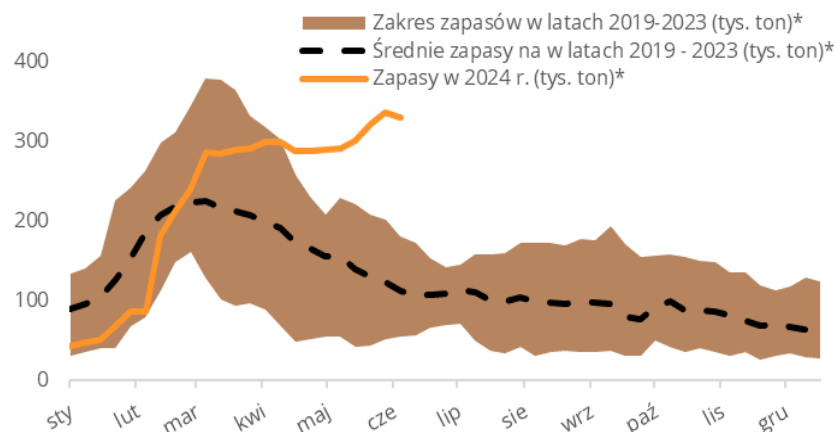


Biuletyn Rynkowy

- Miedź:** Państwowa chińska firma handlowa poniosła straty po zaginięciu dostawy miedzi z Rosji o wartości prawie 20 mln USD. Według źródeł, statek nigdy nie dotarł do portu przeznaczenia. Zamiast tego metal został zadeklarowany jako znacznie tańszy granit i prawdopodobnie trafił do Turcji (str. 2).
- Metale szlachetne:** Rośnie konsumpcja złota w głównych gospodarkach wschodzących, a większość tych rynków znajduje się w Azji. Między innymi ten czynnik wzmacnia pozycję Singapuru jako wiodącego ośrodka handlu złotym metalem (str. 4).
- Chiny:** W dwóch największych chińskich miastach odnotowano poprawę sentymentu wśród nabywców nieruchomości mieszkaniowych, co nastąpiło po złagodzeniu ograniczeń dotyczących obrotu nieruchomościami i było pierwszym pozytywnym sygnałem od miesiąca dla borykającego się z trudnościami sektora (str. 5).

Zapasy miedzi na szanghajskiej giełdzie (SHFE) znacznie powyżej sezonowego zakresu z ostatnich pięciu lat



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.






na dzień: 17 czerwca 2024

Kluczowe ceny rynkowe

	Cena	2-tyg. zm.
LME (USD/t)		
▼ Miedź	9 650,00	-3,4%
▼ Nikiel	17 275,00	-12,9%
LBMA (USD/troz)		
▼ Srebro	29,21	-6,6%
▼ Złoto	2 330,45	-0,8%
Waluty		
▼ EURUSD	1,0686	-1,5%
▲ EURPLN	4,3581	2,1%
▲ USDPLN	4,0760	3,5%
▲ USDCAD	1,3751	0,8%
▲ USDCLP	919,49	0,2%
Akcje		
▼ KGHM	141,45	-6,8%

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska miedź S.A.; (więcej na str. 8)

Ważne dane makroekonomiczne

Dane	Za	
 PMI w przemyśle (Caixin)	Maj	51,7 ▲
 PMI ogólny (composite)	Maj	54,5 -
 PMI w przemyśle	Maj	45,0 ▼
 Inflacja PPI (rdr)	Kwi	-5,7% ▲
 Wykorzystanie mocy proc 1 kw.		78,5% ▼

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.; (więcej na str. 6)

Wydział Ryzyka Rynkowego

marketrisk@kgm.com

Metale podstawowe i szlachetne | Pozostałe surowce

Miedź

Zaginął wart 20 mln USD ładunek rosyjskiej miedzi zakupionej przez chińską firmę handlową

Państwowa chińska firma handlowa poniosła straty po zaginięciu dostawy miedzi z Rosji o wartości prawie 20 mln USD. Według źródeł, statek nigdy nie dotarł do portu przeznaczenia. Zamiast tego metal został zadeklarowany jako znacznie tańszy granit i prawdopodobnie trafił do Turcji.

Państwowa chińska firma handlowa poniosła straty po zaginięciu dostawy miedzi z Rosji o wartości prawie 20 mln USD, co ponownie rozbudza obawy o oszustwa na często nieoficjalnym rynku zakupu i sprzedaży surowców. Wuchan Zhongda Group Co., której sprzedaż w 2023 r. wyniosła 580 mld CNY (80 mld USD), kupiła od rosyjskiej huty 2000 ton rafinowanej miedzi, która powinna być zostać dostarczona w maju. Według źródeł, statek nigdy nie dotarł do portu. Zamiast tego metal został zadeklarowany jako znacznie tańszy granit i prawdopodobnie trafił do Turcji, jak wynika z danych linii żegludowej, która obsługiwała dostawę. Pracownicy chińskiej firmy odwiedzili Rosję, aby zbadać, co się stało, ale nie byli w stanie w ogóle ustalić, gdzie znajduje się huta. Wydarzenie to, choć mało prawdopodobne, aby miało globalne reperkusje, jest najnowszym ciosem dla międzynarodowego handlu metalami i jego reputacji. Sektor ten wielokrotnie był uwikłany w oszustwa, w tym historie fałszywych dokumentów magazynowych i kontenerów wypełnionych malowanymi kamieniami. W zeszłym roku gigant handlowy Trafigura Group padł ofiarą oszustwa z zaginionym metalem, co kosztowało firmę ponad pół miliarda dolarów. Rosja jest jednym z największych dostawców miedzi na świecie, a Chiny największym konsumentem. Zachodnie sankcje nałożone na rosyjskie towary w następstwie inwazji na Ukrainę zwiększają obrót między obydwojoma narodami, a chińscy nabywcy mogą korzystać z opustów i korzystnych warunków płatności, co wspiera przepływy handlowe. Istnieje ryzyko, że korzystne warunki w okresie wysokich cen metali mogą skusić chińskich handlowców do zawierania transakcji z niesprawdzonymi dostawcami. Według opinii źródeł branżowych, chińskie firmy zszokowane ostatnim incydentem zaczęły przeprowadzać wewnętrzne kontrole umów z kontrahentami. Wuchan Zhongda kupił metal od rosyjskiego producenta Regional Metallurgical Co. pod koniec ubiegłego roku. Dostawa miała zostać sprzedana lokalnej firmie handlowej, co jest powszechną praktyką w Chinach, gdzie mniejsze spółki korzystają z kredytu bankowego udostępnionego większym podmiotom. Ładunek opuścił Sankt Petersburg na początku tego roku i miał dotrzeć do chińskiego portu Ningbo pod koniec maja, po przekierowaniu go wokół Przylądka Dobrej Nadziei, aby uniknąć ryzyka związanego z niepokojami na Morzu Czerwonym. W zeszłym roku całkowity import miedzi rafinowanej do Chin, przeznaczony dla różnych gałęzi przemysłu, w tym w budownictwa, dystrybucji energii i zielonej energii, wynosił średnio ponad 300 tys. ton miesięcznie.

Pozostałe istotne informacje dotyczące rynku miedzi:

- Codelco poinformowało, że przed terminem osiągnęło porozumienie w kwestii układu zbiorowego ze związkiem reprezentującym pracowników kopalni Andina, co zapobiegło strajkowi w zakładzie. Pod koniec maja Codelco zakończyło negocjacje z dwoma innymi związkami zawodowymi w kopalni. Trzyletnia umowa ze związkiem Suplant zacznie obowiązywać w sierpniu i będzie dotyczyć ponad 170 pracowników. Spółka nie podała szczegółów finansowych nowej umowy. W ubiegłym roku kopalnia wydobyla 164 500 ton miedzi.
- Według danych opublikowanych przez Cochilco, w kwietniu Codelco, odnotowało najniższą miesięczną produkcję od co najmniej trzech lat. Firma wyprodukowała 95 100 ton miedzi w porównaniu z 107 300 ton w marcu i 101 300 ton rok wcześniej. Do spadku przyczyniła się niższa produkcja w kopalni El Teniente. Negatywnie zaskoczyła również należąca do BHP kopalnia Escondida, podobnie jak konkurencyjne Codelco, odnotowując spadek produkcji m/m i r/r.
- Światowy niedobór wydobywanej rudy miedzi może zaczynać przekładać się na produkcję rafinowaną, wynika z analiz satelitarnych Earth-i. W maju średnio 20,8% światowych mocy hutniczych miedzi było nieaktywnych, co oznacza wzrost o 3,4 punktu procentowego r/r. Jednak jak dotąd chińska produkcja utrzymuje się na poziomie bliskim rekordu. Gwałtowny wzrost zapasów w Chinach na przełomie miesięcy pokazuje, że rynek jest obecnie dobrze zaopatrzony.
- Jak podała kazachska rządowa służba prasowa, grupa KAZ Minerals planuje do 2028 r. wybudować w północno-wschodnim Kazachstanie hutę miedzi o zdolności produkcyjnej 300 000 ton metalu rocznie, co będzie kosztowało 1,5 mld USD. Umowa na budowę huty została podpisana po spotkaniu premiera Kazachstanu Olzhasa Bektenowa z Xi Zhenpingiem, prezesem zarządu China Nonferrous Metal Mining Co. Ltd. Huta będzie wykorzystywała koncentrat miedzi z jednostek wydobywczych i przerobczych Bozshakol i Aktogay, a także z zakładów przerobowych Vostoksvetmet LLP, tworząc jeden z największych na świecie klastrów łączących kopalnie miedzi z nowoczesnymi hutami. Projekt ma być oddany do użytku na koniec 2028 r. Oprócz miedzi w nowym zakładzie produkowane będzie złoto, srebro i kwas siarkowy.

Metale Szlachetne

Singapur staje się wiodącym ośrodkiem handlu złotem

Rośnie konsumpcja złota w głównych gospodarkach wschodzących, a większość tych rynków znajduje się w Azji. Między innymi ten czynnik wzmacnia pozycję Singapuru jako wiodącego ośrodka handlu złotym metalem.

Według World Gold Council w miarę jak znaczenie obrotu złotem przesuwa się na wschód, Singapur staje się wiodącym centrum handlu złotym metalem. Cytując Shaokai Fan odpowiadającego w ramach World Gold Council za region Azji i Pacyfiku oraz tematykę banków centralnych, CNBC podała, że jedną z kluczowych przyczyn jest rosnąca konsumpcja złota w głównych gospodarkach wschodzących, a większość tych rynków koncentruje się w Azji. Uważa on, że kolejnym czynnikiem jest bliskość geograficzna Singapuru do banków centralnych, które najaktywniej pozyskują złoto. Jak stwierdził Fan, środek ciężkości rynku złota przesunął się na wschód, a Singapur znalazł się w centrum tego nowego układu porządku. Chiny są największym na świecie konsumentem złota, a ich bank centralny jest największym nabywcą kruszcu, ponieważ kraj ten stara się zwiększyć swoje rezerwy żółtego metalu. CNBC podało, że wśród banków centralnych największym nabywcą złota w 2023 roku był Ludowy Bank Chin. W raporcie wskazano, że Singapur znajduje się w pobliżu około 25% światowych centrów dostaw złota, takich jak Chiny, Australia, Indonezja, Filipiny, Papua Nowa Gwinea i Laos. Fan stwierdził, że potrzeba ustanowienia oficjalnego centrum rezerw złota staje się coraz większym problemem bankierów centralnych na całym świecie, zwłaszcza w kontekście niestabilnego klimatu geopolitycznego. Dodał, że Singapur może stać się „prawdziwie realną alternatywą” dla Londynu i Nowego Jorku jako centrum składowania złota przez banki centralne. Jak uważa Fan Singapur ma w przyszłości odgrywać istotną rolę na rynku złota, wyjaśniając, że inne czynniki wpływające na ważną rolę Singapuru w przyszłości rynku złota obejmują zaangażowanie kraju na rzecz stabilności politycznej i zniesienie podatku od sprzedaży złota inwestycyjnego.

Gospodarka światowa | Rynki walutowe





Po rozluźnieniu zasad obrotu mieszkaniami największe miasta Chin odnotowują ożywienie na rynku








W dwóch największych chińskich miastach odnotowano poprawę sentymentu wśród nabywców nieruchomości mieszkaniowych, co nastąpiło po złagodzeniu ograniczeń dotyczących obrotu nieruchomościami i było pierwszym pozytywnym sygnałem od miesiący dla borykającego się z trudnościami sektora.

Jak podaje Bloomberg w dwóch największych chińskich miastach odnotowano poprawę sentymentu wśród nabywców nieruchomości mieszkaniowych, co nastąpiło po złagodzeniu ograniczeń dotyczących obrotu nieruchomościami i było pierwszym pozytywnym sygnałem od miesiący dla borykającego się z trudnościami sektora. W Szanghaju sprzedano około 90% z ponad 300 mieszkań oferowanych w ramach nowego projektu w weekend [1-2 czerwca], co przewyższa wskaźnik sprzedaży w marcu. W Shenzhen niektórzy deweloperzy zauważyli tak duży wzrost zainteresowania kupujących, że wycofali oferty rabatowe. W obu miastach wzrosła sprzedaż gotowych domów. Kryzys na rynku nieruchomości w Chinach wreszcie zaczął ustępować po tym, jak rząd centralny wdrożył pakiet ratunkowy mający na celu zatrzymanie trzyletniego trendu pogorszenia koniunktury. Z danych państwowej agencji prasowej Xinhua wynika, że luzowanie rynku rozpoczęło się na szczeblu lokalnym i dotyczyło ponad 200 miast w całym kraju, które złagodziły ograniczenia dotyczące zakupów i wskaźnik wkładu własnego. Ich śladem poszły megamiasta Szanghaj, Shenzhen i Kanton. Jak stwierdził Raymond Cheng, szef działu badań nieruchomości w Chinach w CGS International Securities HK, stopniowa poprawa nastrojów na rynku nastąpiła po ogłoszeniu w połowie maja silnego wsparcia politycznego. Cheng spodziewa się dalszej poprawy sprzedaży w tym miesiącu. W Shenzhen państwowa spółka Poly Developments and Holdings Group Co. anulowała w sobotę [1 czerwca] 2% rabatu oferowanego w ramach projektu mieszkaniowego Jade Apartments w dzielnicy Longgang. Podobnie lokalna firma budowlana Galaxy Real Estate zdjęła swój 2% rabat po osiągnięciu z wyprzedzeniem docelowej sprzedaży w maju. Akcje chińskich deweloperów wzrosły w obliczu optymizmu, że najgorszy kryzys może już minąć. Jak wynika z danych China Real Estate Information Corp., sprzedaż nowych domów w 100 największych firmach z branży nieruchomości spadła o 33,6% w porównaniu z rokiem poprzednim w maju, po spadku o 45% w kwietniu. Indeks Bloomberg dotyczący chińskich firm budowlanych notowanych w Hongkongu zyskał w poniedziałek [3 czerwca] aż o 2,3%. Wzrósł o 42% w stosunku do kwietniowego minimum. Szanghaj odnotowuje gwałtowny wzrost weekendowej sprzedaży domów z rynku wtórnego. Ożywienie jest generalnie bardziej widoczne na rynku wtórnym, który pod względem sprzedaży wyprzedził rynek pierwotny. Kupujących przyciągają większe spadki cen istniejących domów, a także pewność, że są już wybudowane.

Kalendarz makroekonomiczny

Publikacje ważnych danych makroekonomicznych

Ważność	Data	Publikacja	Okres	Odczyt ¹	Poprzednio	Konsensus ²
Chiny 						
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle wg Caixin	Maj	51,7 ▲	51,4	51,6 ▲
🔴🔴	07-cze	Bilans w handlu zagranicznym (mld USD)‡	Maj	82,6 ▲	72,2	72,2 ▲
🔴🔴	07-cze	Eksport (rdr)‡	Maj	7,6% ▲	1,4%	5,7% ▲
🔴	07-cze	Rezerwy walutowe (mld USD)	Maj	3 232 ▲	3 201	3 224 ▲
🔴🔴🔴🔴	12-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr)	Maj	0,3% -	0,3%	0,4% 🟡
🔴🔴	12-cze	Inflacja produkcyjna (rdr)	Maj	-1,4% ▲	-2,5%	-1,5% ▲
Polska 						
🔴🔴🔴🔴🔴	03-cze	PKB (rdr) - dane finalne	I kw.	2,0% ▲	1,9%	--
🔴🔴🔴🔴🔴	03-cze	PKB (kdk) - dane finalne	I kw.	0,5% ▲	0,4%	--
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle	Maj	45,0 ▼	45,9	47,2 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	05-cze	Główna stopa procentowa NBP	Cze	5,75% -	5,75%	5,75% 🟡
🔴🔴	13-cze	Bilans w handlu zagranicznym (mln EUR)	Kwi	202 ▼	486	575 🟡
🔴🔴	13-cze	Eksport (mln EUR)	Kwi	27 979 ▼	28 331	27 938 ▲
🔴🔴	13-cze	Bilans na rachunku bieżącym (mln EUR)	Kwi	- 241 ▼	325	333 🟡
🔴🔴🔴🔴	14-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne	Maj	2,5% -	2,5%	--
USA 						
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle - dane finalne‡	Maj	51,3 -	51,3	50,9 ▲
🔴🔴	03-cze	Indeks ISM Manufacturing	Maj	48,7 ▼	49,2	49,5 🟡
🔴🔴	04-cze	Zamówienia na dobra trwałego użytku - dane finalne‡	Kwi	0,6% ▲	0,2%	0,7% 🟡
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	54,5 -	54,5	54,2 ▲
🔴🔴🔴	05-cze	PMI w usługach - dane finalne‡	Maj	54,8 -	54,8	54,8 🟡
🔴🔴	07-cze	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (tys.)‡	Maj	272 ▲	165	180 ▲
🔴🔴	07-cze	Stopa bezrobocia U6 ("ukryte bezrobocie")	Maj	7,4% -	7,4%	--
🔴🔴	07-cze	Stopa bezrobocia (główna)	Maj	4,0% ▲	3,9%	3,9% ▲
🔴	07-cze	Średnie zarobki godzinowe (rdr)‡	Maj	4,1% ▲	4,0%	3,9% ▲
🔴🔴🔴🔴🔴	12-cze	Główna górna stopa procentowa FOMC (Fed)	Cze	5,50% -	5,50%	5,50% 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	12-cze	Główna dolna stopa procentowa FOMC (Fed)	Cze	5,25% -	5,25%	5,25% 🟡
🔴🔴🔴🔴	12-cze	Inflacja konsumencka CPI (mdm)	Maj	0,0% ▼	0,3%	0,1% 🟡
🔴🔴🔴🔴	12-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr)	Maj	3,3% ▼	3,4%	3,4% 🟡
🔴🔴	14-cze	Indeks pewności Uniwersytetu Michigan - dane wstępne	Cze	65,6 ▼	69,1	72,0 🟡
Strefa euro 						
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle - dane finalne‡	Maj	47,3 -	47,3	47,4 🟡
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	52,2 -	52,2	52,3 🟡
🔴🔴🔴	05-cze	PMI w usługach - dane finalne‡	Maj	53,2 -	53,2	53,3 🟡
🔴🔴	05-cze	Inflacja produkcyjna (rdr)	Kwi	-5,7% ▲	-7,8%	-5,3% 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	06-cze	Główna stopa procentowa (refinansowa) ECB	Cze	4,25% ▼	4,50%	4,25% 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	06-cze	Stopa depozytowa ECB	Cze	3,8% ▼	4,0%	3,8% 🟡
🔴🔴	06-cze	Sprzedaż detaliczna (rdr)	Kwi	0,0% ▼	0,7%	0,2% 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	07-cze	PKB (sa, rdr) - dane finalne	I kw.	0,4% -	0,4%	0,4% 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	07-cze	PKB (sa, kdk) - dane finalne	I kw.	0,3% -	0,3%	0,3% 🟡
🔴🔴🔴	07-cze	Nakłady na aktywa trwałe (kdk)‡	I kw.	-1,5% ▼	0,8%	0,4% 🟡
🔴🔴🔴	07-cze	Konsumpcja gospodarstw domowych (kdk)‡	I kw.	0,2% -	0,2%	0,3% 🟡
🔴🔴🔴🔴	13-cze	Produkcja przemysłowa (sa, mdm)‡	Kwi	-0,1% ▼	0,5%	0,2% 🟡
🔴🔴🔴🔴	13-cze	Produkcja przemysłowa (wda, rdr)‡	Kwi	-3,0% ▼	-1,2%	-2,0% 🟡
🔴	14-cze	Bilans w handlu zagranicznym (mln EUR)	Kwi	15,0 ▼	24,1	--

Ważność	Data	Publikacja	Okres	Odczyt ¹	Poprzednio	Konsensus ²	
Niemcy 							
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle - dane finalne‡	Maj	45,4 -	45,4	45,4	🔴
🔴🔴	04-cze	Stopa bezrobocia	Maj	5,9% -	5,9%	5,9%	🔴
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	52,4 -	52,4	52,2	🟢
🔴🔴🔴	06-cze	Zamówienia w przemyśle (wda, rdr)‡	Kwi	-1,6% ▲	-2,4%	0,3%	🔴
🔴🔴🔴🔴	07-cze	Produkcja przemysłowa (wda, rdr)‡	Kwi	-3,9% ▲	-4,3%	-3,0%	🔴
🔴🔴🔴🔴	12-cze	Zharmonizowana inflacja konsumencka HICP (rdr) - dane finalne	Maj	2,8% -	2,8%	2,8%	🔴
🔴🔴🔴🔴	12-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne	Maj	2,4% -	2,4%	2,4%	🔴
Francja 							
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle - dane finalne	Maj	46,4 ▲	45,3	46,7	🔴
🔴🔴🔴🔴	05-cze	Produkcja przemysłowa (rdr)	Kwi	0,9% ▲	0,7%	0,7%	🟢
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne	Maj	48,9 ▼	50,5	49,1	🔴
🔴🔴🔴🔴	14-cze	Zharmonizowana inflacja konsumencka HICP (rdr) - dane finalne‡	Maj	2,6% -	2,6%	2,7%	🔴
🔴🔴🔴🔴	14-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne‡	Maj	2,3% -	2,3%	2,2%	🟢
Włochy 							
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle	Maj	45,6 ▼	47,3	48,0	🔴
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite)	Maj	52,3 ▼	52,6	53,2	🔴
🔴🔴🔴🔴	10-cze	Produkcja przemysłowa (wda, rdr)‡	Kwi	-2,9% ▲	-3,2%	-2,1%	🔴
Wielka Brytania 							
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle (sa) - dane finalne‡	Maj	51,2 -	51,2	51,3	🔴
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	53,0 -	53,0	52,8	🟢
🔴🔴	11-cze	Stopa bezrobocia (3-miesięczna)	Kwi	4,4% ▲	4,3%	4,3%	🟢
🔴🔴🔴🔴	12-cze	Produkcja przemysłowa (rdr)	Kwi	-0,4% ▼	0,5%	0,3%	🔴
Japonia 							
🔴🔴🔴	03-cze	PMI w przemyśle - dane finalne	Maj	50,4 ▲	49,6	--	🔴
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne	Maj	52,6 ▲	52,3	--	🔴
🔴🔴🔴🔴🔴	10-cze	PKB (kdk, sa, zannualizowane) - dane finalne	I kw.	-1,8% ▲	-2,0%	-2,0%	🟢
🔴🔴🔴🔴🔴	10-cze	PKB (kdk, sa) - dane finalne	I kw.	-0,5% -	-0,5%	-0,5%	🔴
🔴🔴🔴🔴	14-cze	Produkcja przemysłowa (rdr) - dane finalne	Kwi	-1,8% ▼	-1,0%	--	🔴
Chile 							
🔴🔴🔴🔴	03-cze	Aktywność ekonomiczna (rdr)‡	Kwi	3,5% ▲	0,5%	3,8%	🔴
🔴🔴	06-cze	Wynagrodzenie nominalne (rdr)	Kwi	6,4% ▲	6,3%	--	🔴
🔴🔴	07-cze	Eksport miedzi (mln USD)	Maj	4 355 ▲	4 186	--	🔴
Kanada 							
🔴🔴🔴🔴🔴	05-cze	Główna stopa procentowa BoC	Cze	4,75% ▼	5,00%	4,75%	🔴
🔴🔴🔴	07-cze	Wykorzystanie mocy produkcyjnych‡	I kw.	78,5% ▼	78,6%	78,8%	🔴
🔴🔴🔴	07-cze	Zmiana zatrudnienia netto (tys.)	Maj	26,7 ▼	90,4	22,5	🟢

¹ Różnica między odczytem a poprzednią daną: ▲ = wyższy niż poprzednia; ▼ = niższy niż poprzednia; = = równy poprzedniej.

² Różnica między odczytem a konsensusem: ▲ = wyższy od konsensusu; ▼ = niższy od konsensusu; ○ = równy konsensusowi.

mdm = zmiana miesięczna; rdr = zmiana roczna; kdk = zmiana kwartalna; skumul. = od początku roku; sa = wyrównany sezonowo; wda = wyrównany ilością dni roboczych; ‡ = poprzednie dane po rewizji.

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Kluczowe dane rynkowe

Ceny kluczowych metali podstawowych i szlachetnych, kursy walutowe oraz pozostałe ważne czynniki rynkowe

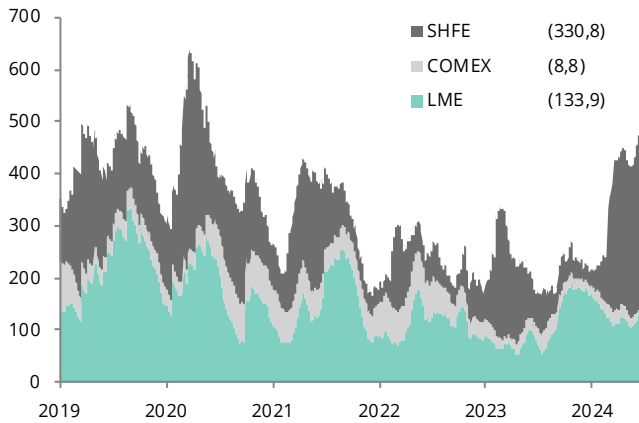
(na dzień: 14-cze-24)		Zmiana ceny ¹				Od początku roku ³		
	Cena	2 tyg.	pocz. kw.	pocz. roku	1 rok	Średnia	Min.	Maks.
LME (USD/t; Mo w USD/funt)								
Miedź	9 650,00	▼ -3,4%	▲ 10,6%	▲ 13,9%	▲ 13,8%	9 053,73	8 085,50	10 857,00
Molibden	23,30	▲ 5,1%	▲ 16,6%	▲ 25,7%	▲ 6,5%	20,54	19,18	23,45
Nikiel	17 275,00	▼ -12,9%	▲ 4,5%	▲ 6,0%	▼ -24,0%	17 540,65	15 620,00	21 275,00
Aluminium	2 465,50	▼ -7,9%	▲ 8,6%	▲ 5,6%	▲ 12,2%	2 350,24	2 110,00	2 695,00
Cyna	32 410,00	▼ -2,7%	▲ 17,2%	▲ 28,7%	▲ 12,1%	29 039,65	24 025,00	35 685,00
Cynk	2 732,00	▼ -8,8%	▲ 14,3%	▲ 3,5%	▲ 11,0%	2 624,99	2 285,50	3 093,00
Ołów	2 109,00	▼ -6,1%	▲ 7,3%	▲ 3,8%	▼ -2,6%	2 119,58	1 965,00	2 291,00
LBMA (USD/troz)								
Srebro	29,21	▼ -6,6%	▲ 19,0%	▲ 22,8%	▲ 24,8%	25,77	22,09	32,01
Złoto ²	2 330,45	▼ -0,8%	▲ 5,2%	▲ 13,0%	▲ 19,4%	2 192,18	1 985,10	2 427,30
LPPM (USD/troz)								
Platyna ²	949,00	▼ -9,4%	▲ 4,6%	▼ -5,7%	▼ -3,1%	941,47	872,00	1 065,00
Pallad ²	890,00	▼ -6,2%	▼ -12,5%	▼ -20,5%	▼ -34,9%	978,25	875,00	1 101,00
Waluty⁴								
EURUSD	1,0686	▼ -1,5%	▼ -1,2%	▼ -3,3%	▼ -1,2%	1,0821	1,0632	1,0987
EURPLN	4,3581	▲ 2,1%	▲ 1,3%	▲ 0,2%	▼ -2,4%	4,3173	4,2528	4,4016
USDPLN	4,0760	▲ 3,5%	▲ 2,2%	▲ 3,6%	▼ -1,1%	3,9898	3,9149	4,0760
USDCAD	1,3751	▲ 0,8%	▲ 1,5%	▲ 4,0%	▲ 3,8%	1,3577	1,3316	1,3821
USDCNY	7,2558	▲ 0,2%	▲ 0,5%	▲ 2,2%	▲ 1,9%	7,2105	7,1432	7,2558
USDCLP	919,49	▲ 0,2%	▼ -6,4%	▲ 3,9%	▲ 14,9%	940,61	877,12	986,85
Rynek pieniężny								
3m SOFR	5,344	▲ 0,00	▲ 0,05	▲ 0,01	▲ 0,13	5,323	5,273	5,347
3m EURIBOR	3,715	▼ -0,07	▼ -0,18	▼ -0,19	▲ 0,17	3,880	3,715	3,970
3m WIBOR	5,850	- 0,00	▼ -0,03	▼ -0,03	▼ -1,05	5,859	5,850	5,890
5-letni swap st. proc. USD	3,969	▼ -0,30	▼ -0,01	▲ 0,44	▲ 0,27	4,046	3,551	4,484
5-letni swap st. proc. EUR	3,969	▼ -0,30	▼ -0,01	▲ 0,44	▲ 0,27	2,775	2,406	3,030
5-letni swap st. proc. PLN	5,089	▼ -0,07	▲ 0,17	▲ 0,69	▼ -0,17	4,907	4,315	5,450
Paliwa								
Ropa WTI Cushing	12,34	▼ -32,5%	▼ -73,6%	▼ -80,0%	▼ -77,4%	38,46	-37,63	63,27
Ropa Brent	14,89	▼ -22,6%	▼ -72,3%	▼ -78,6%	▼ -74,3%	44,03	11,41	70,54
Diesel NY (ULSD)	0,91	▼ -24,1%	▼ -47,8%	▼ -58,4%	▼ -53,7%	1,59	0,89	2,20
Pozostałe								
VIX	12,66	▼ -0,26	▼ -0,35	▲ 0,21	▼ -1,84	13,94	11,86	19,23
BBG Commodity Index	102,44	▼ -0,5%	▲ 3,0%	▲ 3,8%	▼ -1,0%	100,18	95,40	107,24
S&P500	5 431,60	▲ 2,9%	▲ 3,4%	▲ 13,9%	▲ 22,7%	5 094,31	4 688,68	5 433,74
DAX	18 002,02	▼ -2,7%	▼ -2,7%	▲ 7,5%	▲ 10,5%	17 755,43	16 431,69	18 869,36
Shanghai Composite	3 032,63	▼ -1,8%	▼ -0,3%	▲ 1,9%	▼ -6,8%	3 007,59	2 702,19	3 171,15
WIG 20	2 413,73	▼ -2,9%	▼ -0,9%	▲ 3,0%	▲ 15,1%	2 400,44	2 167,71	2 593,10
KGHM	141,45	▼ -6,8%	▲ 23,9%	▲ 15,3%	▲ 17,1%	126,74	105,75	170,00

⁰ zmiana w okresie: 2 tyg. = dwóch tygodni; pocz. kw. = od początku kwartału; pocz. roku = od początku roku; 1 rok = jednoroczna.

¹ użyto dziennych cen na zamknięcie. ² ostatnia kwotowana cena. ³ fixingi banków centralnych (Bank of China HK dla USD/CNY).

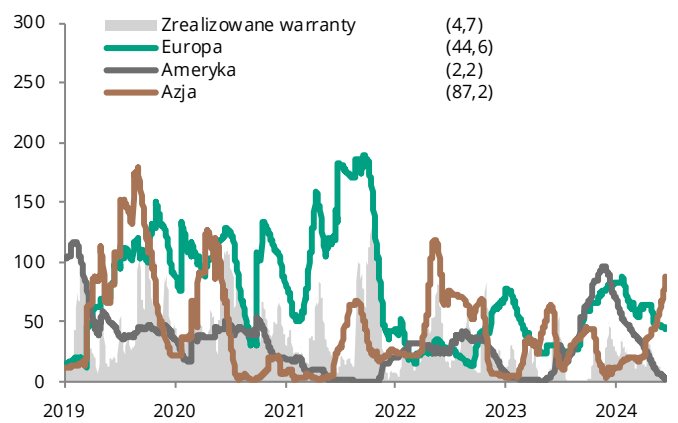
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź - oficjalne zapasy giełdowe (tys. ton)



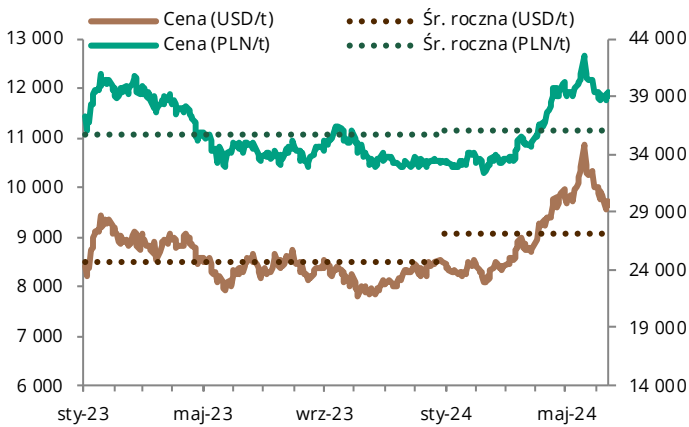
Ostatnie dane w nawiasach. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź - oficjalne zapasy giełdy LME (tys. ton)



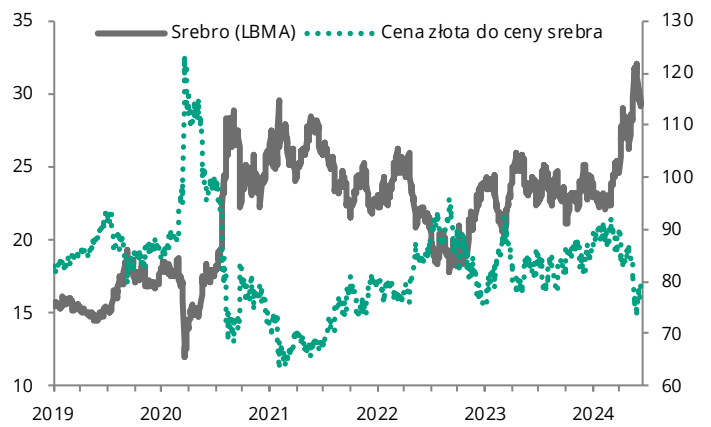
Ostatnie dane w nawiasach. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź - cena w USD (lewa oś) i PLN (prawa oś) za tonę



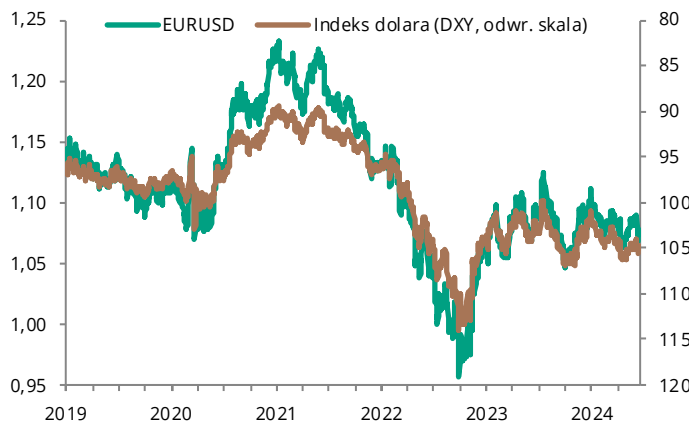
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Srebro - cena (l. oś) i relacja do ceny złota (p. oś)



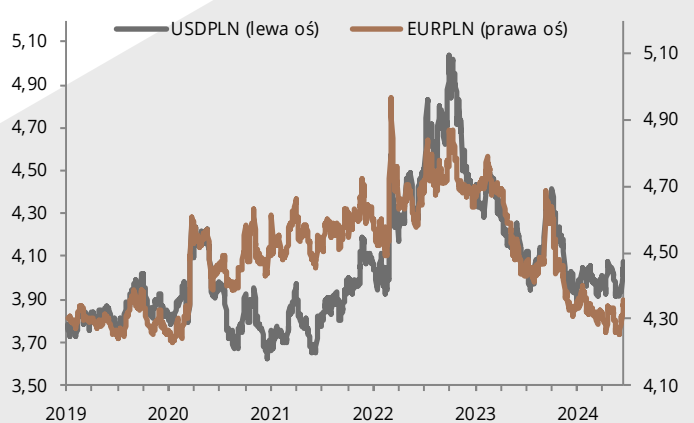
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

USD - indeks dolara (l. oś) i kurs EUR/USD wg ECB (p. oś)



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

PLN - kurs względem USD (l. oś) i EUR (p. oś) wg NBP



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Nota prawna

Powyższy materiał został opracowany na podstawie m.in. następujących raportów z okresu: **3 – 16 czerwca 2024**

- Barclays Capital, ▪ BofA Merrill Lynch, ▪ Citi Research, ▪ CRU Group, ▪ Deutsche Bank Markets Research,
- Gavekal Dragonomics, ▪ Goldman Sachs, ▪ JPMorgan, ▪ Macquarie Capital Research, ▪ Mitsui Bussan Commodities,
- Morgan Stanley Research, ▪ SMM Information & Technology, ▪ Sharps Pixley.

Ponadto zostały wykorzystane informacje uzyskane w bezpośrednich rozmowach z brokerami, z raportów instytucji finansowych oraz ze stron internetowych: ▪ thebulliondesk.com, ▪ lbma.org.uk, ▪ lme.co.uk, ▪ metalbulletin.com, ▪ nbp.pl, a także systemów: Bloomberg oraz Thomson Reuters.

Oficjalne notowania metali są dostępne na stronach:

- metale podstawowe: www.lme.com/dataprices_products.asp (bezpłatne logowanie)
- srebro i złoto: www.lbma.org.uk/pricing-and-statistics
- platyna oraz pallad: www.lppm.com

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy dokument odzwierciedla poglądy pracowników Wydziału Ryzyka Rynkowego KGHM Polska Miedź S.A. na temat gospodarki, a także rynków towarowych oraz finansowych. Chociaż fakty przedstawione w niniejszej publikacji pochodzą i bazują na źródłach, w których wiarygodność wierzymy, nie gwarantujemy ich poprawności. Mogą one być ponadto niekompletne albo skrócone. Wszystkie opinie i prognozy wyrażone w opracowaniu są wyrazem naszej oceny w dniu ich publikacji i mogą ulec zmianie, o czym KGHM Polska Miedź S.A. może nie poinformować. Dokument ten jest udostępniany wyłącznie w celach informacyjnych i nie powinien być interpretowany jako oferta lub porada dotycząca zakupu/sprzedaży wymienionych w nim instrumentów, jak również nie stanowi części takiej oferty ani porady.

Przedruk lub inne użycie całości bądź części publikowanego materiału wymaga wcześniejszej pisemnej zgody KGHM. Aby ją uzyskać - należy skontaktować się z Departamentem Komunikacji KGHM Polska Miedź SA.

W razie pytań, komentarzy, bądź uwag prosimy o kontakt:

KGHM Polska Miedź S.A.
Departament Zabezpieczeń
Wydział Ryzyka Rynkowego
ul. M. Skłodowskiej-Curie 48
59-301 Lubin, Polska