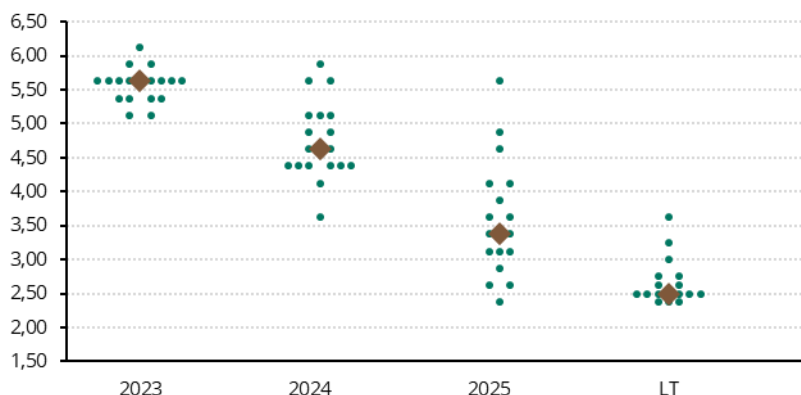


Biuletyn Rynkowy

- Miedź:** Niespodziewane odejście CEO stawia Codelco w trudnej sytuacji zwłaszcza, że ma miejsce w okresie podejmowanych prób ożywienia słabnącej produkcji miedzi i testowania ekspansji w kierunku branży litu. Spółka przekazała, że CEO Andre Sougarret ustąpi ze stanowiska do końca sierpnia (str. 2).
- Metale szlachetne:** Według World Gold Council (WGC), dzięki zwiększonej aktywności inwestorów w maju, złotowe fundusze typu ETF odnotowały dodatnią zmianę swoich zasobów w okresie od początku roku. W maju zasoby funduszy zwiększyły się o 19,3 tony złota. W rezultacie od początku roku zasoby funduszy wzrosły o 6 ton (str. 3).
- USA:** Przedstawiciele Rezerwy Federalnej przekazali, że FOMC może być zmuszony do dalszego podnoszenia stóp procentowych, aby ujarzmić presję cenową, która w niektórych sektorach nie wykazuje oznak łagodzenia (str. 4).

Mediana prognoz członków FOMC w czerwcu 2023 r.



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.

na dzień: 19 czerwca 2023

Kluczowe ceny rynkowe

	Cena	2-tyg. zm.
LME (USD/t)		
▲ Miedź	8 561,00	2,7%
▲ Nikiel	23 140,00	7,7%
LBMA (USD/troz)		
▲ Srebro	23,99	0,4%
▼ Złoto	1 959,75	-0,2%
Waluty		
▲ EURUSD	1,0966	1,9%
▼ EURPLN	4,4583	-1,3%
▼ USDPLN	4,0715	-2,8%
▼ USDCAD	1,3198	-1,8%
▼ USDCLP	796,97	-0,9%
Akcje		
▲ KGHM	120,70	5,5%

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska miedź S.A.; (więcej na str. 7)

Ważne dane makroekonomiczne

Dane	Za	Zmiana
🇨🇳 Prod. przemysłowa (rdr)	Maj	3,5% ▼
🇺🇸 Prod. przemysłowa (mdm)	Maj	-0,2% ▼
🇪🇺 Prod. przem. (wda, rdr)	Kwi	0,2% ▲
🇵🇱 Bilans rachunku bieżącego	Kwi	359 ▼
🇬🇧 Prod. przemysłowa (rdm)	Kwi	-1,9% -

Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź S.A.; (więcej na str. 5)

Wydział Ryzyka Rynkowego

marketrisk@kgm.com

Metale podstawowe i szlachetne | Pozostałe surowce

Miedź

Odejście CEO Codelco stawia miedzianego giganta na trudnej pozycji, zwłaszcza w sytuacji zmagania o utrzymanie produkcji
Niespodziewane odejście CEO stawia Codelco w trudnej sytuacji zwłaszcza, że ma miejsce w okresie podejmowanych prób ożywienia słabnącej produkcji miedzi i testowania ekspansji w kierunku branży litu. Spółka przekazała, że CEO Andre Sougarret ustąpi ze stanowiska do końca sierpnia.

Codelco odnotowało w zeszłym roku najniższą produkcję miedzi od ćwierć wieku. Zostało również wyznaczone do roli przedstawiciela państwa w przejmowaniu większej kontroli nad rozwojem branży litu w Chile, istotnego dla EV metalu, którego kraj posiada największe światowe rezerwy. Wśród potencjalnych przyczyn produkcji poniżej założonych celów w tym roku, wymieniane są problemy pogodowe, wypadki w pracy, które czasowo wstrzymywały pracę w niektórych projektach oraz tarcia wewnętrzne między Andre Sougarretem a Maximo Pacheco. Ze względu na powszechnie znaną sytuację utrzymującego konfliktu między tymi dwoma osobami ogłoszona decyzja nie jest zaskoczeniem dla Juana Carlosa Guajardo, szefa firmy konsultingowej Plusmining. Staje się to jednak problemem, gdyż Sugarret jest szanowanym inżynierem, który zyskał duże uznanie za kierowanie akcją ratowniczą w 2010 r., gdy po 60 dniach uratowano 33 uwięzionych pod ziemią górników. Trudno więc będzie znaleźć odpowiedniego zastępcę, w szczególnie trudnym okresie dla Codelco. Jedno ze źródeł w firmie przekazało, że Sougarret naciskał na „realistyczne” inwestycje w celu wzmocnienia ciągu technologicznego, ale polityczni decydenci nie podchodzili rzetelnie do średnio- i długoterminowych perspektyw. Codelco przekazuje cały swój zysk państwu, chociaż obecnie ma zgodę na reinwestowanie około 30% zysku rocznie. Obawy dotyczące realizacji celów wywarły większą presję na zarząd. W ostatnich miesiącach firma borykała się z problemami operacyjnymi, wypadkami i niekorzystnymi zjawiskami atmosferycznymi, które wpłynęły na jej działalność, a tak zwane projekty strukturalne miały opóźnienia w realizacji. Kilka źródeł przekazało, że w obecnej sytuacji Codelco może mieć problem ze znalezieniem odpowiedniego kandydata na następcę Sougarreta i przyciągnięciem ekspertów, których potrzebuje do rozwoju projektów wydobywania miedzi i litu.

Pozostałe istotne informacje dotyczące rynku miedzi:

- Produkcja miedzi rafinowanej w Chinach w maju wzrosła o 12,9% rok do roku do 1,1 miliona ton, co jest rekordowym miesięcznym poziomem, wynika danych Narodowego Biura Statystycznego. Według opartych na oficjalnych danych obliczeń agencji Reutersa średnia dzienna produkcja miedzi w maju wyniosła 35 323 ton.

- Produkcja miedzi w Peru wzrosła w kwietniu o 30,5% r/r, dzięki dobrym wynikom kopalń, w tym Las Bambas i Cerro Verde, podało Ministerstwo Energii i Górnictwa. Peru jest drugim co do wielkości producentem miedzi na świecie, a czerwony metal jest ważnym źródłem dochodów dla gospodarki kraju. Kwietniowe dobre wyniki sprawiły, że produkcja miedzi w Peru w pierwszych czterech miesiącach roku wyniosła 837 514 ton, co stanowi wzrost o 15,7% r/r.
- Globalna produkcja hutnicza miedzi odbiła w maju dzięki silniejszej aktywności w Chinach, jak pokazały dane z satelitarnego monitoringu hut czerwonego metalu. Działalność hutnicza w pozostałych częściach świata była jednak nadal słaba. Globalny wskaźnik dyspersji miedzi, będący miarą aktywności hut, wzrósł w maju średnio do 46,2 z 44,0 w kwietniu. Wskaźnik dyspersji w Chinach wzrósł w maju o 10,6 punktu do 52,7, ale poza Chinami spadł do najniższego poziomu od ponad dwóch lat. Poziom 50 punktów wskazuje, że huty funkcjonują na średnim poziomie z ostatnich 12 miesięcy.

Metale Szlachetne

Złotowe fundusze typu ETF w maju odnotowały wzrost netto

Według World Gold Council (WGC), dzięki zwiększonej aktywności inwestorów w maju, złotowe fundusze typu ETF odnotowały dodatnią zmianę swoich zasobów w okresie od początku roku. W maju zasoby funduszy zwiększyły się o 19,3 tony złota. W rezultacie od początku roku zasoby funduszy wzrosły o 6 ton.

Według danych WGC na koniec maja światowe fundusze posiadały łącznie 3 478,3 tony kruszcu. Wartość zarządzanych aktywów spadła jednak od kwietnia o 0,4% do 220 miliardów dolarów. Było to spowodowane spadkiem cen złota. Północnoamerykańskie fundusze odnotowały w zeszłym miesiącu wpływ netto o wartości 1 399 miliarda dolarów, a ich stan posiadania wzrósł o 21,2 tony w stosunku do poziomu z kwietnia. Łączne zasoby na koniec miesiąca wyniosły 1 773,7 tony. Fundusze europejskie odnotowały w maju odpływ netto w wysokości 2,1 tony, do 1 523 ton. Jednak fundusze w regionie odnotowały dodatnie przepływy środków w wysokości 228,4 mln USD w ciągu miesiąca. WGC wyjaśniła, że różnica ta wynikała głównie z mechaniki produktów zabezpieczonych walutami w Szwajcarii i Niemczech, zwłaszcza w związku z wahaniami kursów walut związanych z niepewnością co do zgody na wzrost zadłużenia USA. Instytucja dodaje, że pozytywne przepływy funduszy były skoncentrowane w maju w Wielkiej Brytanii i Francji. W Azji fundusze ETF na złoto odnotowały w zeszłym miesiącu wpływ netto w wysokości 0,1 tony (lub 8,6 mln USD). Fundusze w regionie posiadały na koniec maja łącznie 118,2 tony metalu. Fundusze ETF w Australii, RPA, Turcji, Arabii Saudyjskiej i Zjednoczonych Emiratach Arabskich wzrosły w maju o 0,04 tony (lub 24,5 mln USD).

Gospodarka światowa | Rynki walutowe




Decydenci Fed twierdzą, że stopy procentowe mogą wymagać dalszego podwyższenia, aby okiełznać inflację










































Przedstawiciele Rezerwy Federalnej przekazali, że FOMC może być zmuszony do dalszego podnoszenia stóp procentowych, aby ujarzmić presję cenową, która w niektórych sektorach nie wykazuje oznak łagodzenia.

Dwóch przedstawicieli Rezerwy Federalnej powiedziało, że bank centralny może być zmuszony do dalszego podnoszenia stóp procentowych, aby ujarzmić presję cenową, która w niektórych sektorach nie wykazuje oznak łagodzenia. Christopher Waller powiedział, że inflacja CPI spadła o połowę od szczytu w zeszłym roku, ale ceny z wyłączeniem żywności i energii prawie nie drgnęły w ciągu ostatnich ośmiu lub dziewięciu miesięcy, co uważa za niepokojące. Podczas osobnego wydarzenia prezes Fed z Richmond, Thomas Barkin, powiedział, że inflacja pozostaje „zbyt wysoka” i „uporczywie uporczywa”. Dodał, że celem jest inflacja na poziomie 2% i że nadal szuka dowodów, że spowolnienie popytu stosunkowo szybko przywraca inflację do tego celu. Jeśli nadchodzące dane ich nie dostarczą, można zrobić więcej. FOMC wstrzymał serię podwyżek stóp procentowych, ale decydenci przewidują, że w odpowiedzi na zaskakująco uporczywą presję cenową i siłę rynku pracy stopy wzrosną powyżej wcześniejszych oczekiwań. Prezes Fed z Chicago, Austan Goolsbee, powiedział, że pauza da urzędnikom czas na ocenę wpływu ich polityki na gospodarkę. Indeks cen konsumpcyjnych pokazał, że inflacja zasadnicza zwolniła, ale ceny bazowe z wyłączeniem żywności i energii nadal rosły w tempie, które jest niepokojące dla członków Fed. Jak pokazały ostatnie dane, pracodawcy kontynuowali zwiększanie liczby nowych miejsc pracy w maju. Barkin ostrzegł, że przedwczesne poluzowanie polityki byłoby kosztownym błędem. Niezależnie od tego Fed opublikował nowy raport, w którym stwierdził, że zaostrzenie warunków kredytowych w USA po bankructwach banków w marcu może zaważyć na wzroście gospodarczym, a zakres dodatkowego zaostrzenia polityki będzie zależał od napływających danych. Raport Fed, który dostarcza prawodawcom aktualne informacje na temat sytuacji gospodarczej i finansowej oraz polityki pieniężnej, został opublikowany na stronie internetowej banku centralnego przed wystąpieniem przewodniczącego Jerome'a Powella przed Komisją Usług Finansowych Izby Reprezentantów 21 czerwca. Pojawi się on przed panelem bankowym Senatu następnego dnia. Raport podaje, że dowody sugerują, iż niedawny kryzys w sektorze bankowym i związane z nim obawy dotyczące odpływu depozytów i wpływu na koszt finansowania przyczyniły się do zacieśnienia i oczekiwanego zaostrzenia standardów i warunków udzielania kredytów w niektórych bankach ponad to, co banki te zgłosiłyby, gdyby nie stres w sektorze.

Kalendarz makroekonomiczny

Publikacje ważnych danych makroekonomicznych

Ważność	Data	Publikacja	Okres	Odczyt ¹	Poprzednio	Konsensus ²
Chiny 						
🔴🔴	07-cze	Bilans w handlu zagranicznym (mld USD)‡	Maj	65,8 ▼	86,8	95,5 📉
🔴🔴	07-cze	Eksport (rdr)‡	Maj	-7,5% ▼	7,3%	-1,8% 📉
🔴	07-cze	Rezerwy walutowe (mld USD)‡	Maj	3 177 ▼	3 205	3 188 📉
🔴🔴🔴🔴	09-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr)	Maj	0,2% ▲	0,1%	0,2% 🟡
🔴🔴	09-cze	Inflacja produkcyjna (rdr)	Maj	-4,6% ▼	-3,6%	-4,3% 📉
🔴	13-cze	Nowe kredyty w juanie (mld CNY)	Maj	1 360 ▲	719	1 550 📉
🔴🔴🔴🔴	15-cze	Produkcja przemysłowa (rdr)	Maj	3,5% ▼	5,6%	3,5% 🟡
🔴🔴	15-cze	Nakłady na środki trwałe (skumul., rdr)	Maj	4,0% ▼	4,7%	4,4% 📉
🔴	15-cze	Sprzedaż detaliczna (rdr)	Maj	12,7% ▼	18,4%	13,7% 📉
Polska 						
🔴🔴🔴🔴🔴	06-cze	Główna stopa procentowa NBP	Cze	6,75% -	6,75%	6,75% 🟡
🔴🔴	13-cze	Bilans w handlu zagranicznym (mln EUR)‡	Kwi	209 ▼	789	1 385 📉
🔴🔴	13-cze	Eksport (mln EUR)‡	Kwi	26 337 ▼	30 703	27 475 📉
🔴🔴	13-cze	Bilans na rachunku bieżącym (mln EUR)‡	Kwi	359 ▼	1 355	1 595 📉
🔴🔴🔴🔴	15-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne	Maj	13,0% -	13,0%	--
🔴🔴🔴🔴	16-cze	Infl. bazowa po wył. cen żywności i energii (rdr)	Maj	11,5% ▼	12,2%	11,5% 🟡
USA 						
🔴🔴🔴	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	54,3 -	54,3	54,5 📉
🔴🔴🔴	05-cze	PMI w usługach - dane finalne‡	Maj	54,9 -	54,9	55,1 📉
🔴🔴	05-cze	Zamówienia na dobra trwałego użytku - dane finalne‡	Kwi	1,1% ▼	1,2%	1,1% 🟡
🔴🔴🔴🔴	13-cze	Inflacja konsumencka CPI (mdm)	Maj	0,1% ▼	0,4%	0,1% 🟡
🔴🔴🔴🔴	13-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr)	Maj	4,0% ▼	4,9%	4,1% 📉
🔴🔴🔴🔴🔴	14-cze	Główna górna stopa procentowa FOMC (Fed)	Cze	5,25% -	5,25%	5,25% 🟡
🔴🔴🔴🔴🔴	14-cze	Główna dolna stopa procentowa FOMC (Fed)	Cze	5,00% -	5,00%	5,00% 🟡
🔴🔴🔴🔴	15-cze	Produkcja przemysłowa (mdm)	Maj	-0,2% ▼	0,5%	0,1% 📉
🔴🔴	15-cze	Indeks przewidywań biznesu wg Philadelphia Fed	Cze	- 13,7 ▼	- 10,4	- 14,0 📈
🔴🔴	15-cze	Sprzedaż detaliczna z wył. samochodów (mdm)‡	Maj	0,1% ▼	0,3%	0,1% 🟡
🔴	15-cze	Wykorzystanie mocy produkcyjnych‡	Maj	79,6% ▼	79,8%	79,7% 📉
🔴🔴	16-cze	Indeks pewności Uniwersytetu Michigan - dane wstępne	Cze	63,9 ▲	59,2	60,0 📈

Ważność	Data	Publikacja	Okres	Odczyt ¹	Poprzednio	Konsensus ²	
Strefa euro							
☆☆☆	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	52,8 -	52,8	53,3	
☆☆☆	05-cze	PMI w usługach - dane finalne‡	Maj	55,1 -	55,1	55,9	
☆☆	05-cze	Inflacja producencka (rdr)‡	Kwi	1,0% ▼	5,5%	1,7%	
☆☆	06-cze	Sprzedaż detaliczna (rdr)‡	Kwi	-2,6% ▲	-3,3%	-3,0%	
☆☆☆☆☆	08-cze	PKB (sa, rdr) - dane finalne	I kw.	1,0% ▼	1,3%	1,2%	
☆☆☆☆☆	08-cze	PKB (sa, kdk) - dane finalne	I kw.	-0,1% ▼	0,1%	0,0%	
☆☆☆☆	08-cze	Nakłady na aktywa trwałe (kdk)‡	I kw.	0,6% ▲	-3,5%	0,5%	
☆☆☆☆	08-cze	Konsumpcja gospodarstw domowych (kdk)‡	I kw.	-0,3% ▲	-1,0%	-0,5%	
☆	13-cze	Ankieta oczekiwań ZEW	Cze	-10,0 ▼	-9,4	--	
☆☆☆☆	14-cze	Produkcja przemysłowa (sa, mdm)‡	Kwi	1,0% ▲	-3,8%	0,9%	
☆☆☆☆	14-cze	Produkcja przemysłowa (wda, rdr)‡	Kwi	0,2% ▲	-1,4%	0,7%	
☆☆☆☆☆	15-cze	Główna stopa procentowa (refinansowa) ECB	Cze	4,00% ▲	3,75%	4,00%	
☆☆☆☆☆	15-cze	Stopa depozytowa ECB	Cze	3,5% ▼	3,3%	3,5%	
☆	15-cze	Bilans w handlu zagranicznym (mln EUR)‡	Kwi	-11,7 ▼	22,8	--	
☆☆☆☆	16-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne‡	Maj	6,1% ▼	7,0%	6,1%	
☆☆☆☆	16-cze	Inflacja bazowa (rdr) - dane finalne	Maj	5,3% -	5,3%	5,3%	
☆☆	16-cze	Koszty pracy (rdr)‡	I kw.	5,0% ▼	5,6%	--	
Niemcy							
☆☆☆	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	53,9 -	53,9	54,3	
☆☆☆	06-cze	Zamówienia w przemyśle (wda, rdr)‡	Kwi	-9,9% ▲	-11,2%	-8,4%	
☆☆☆☆	07-cze	Produkcja przemysłowa (wda, rdr)‡	Kwi	1,6% ▼	2,3%	1,5%	
☆☆☆☆	13-cze	Zharmonizowana inflacja konsumencka HICP (rdr) - dane finalne	Maj	6,3% -	6,3%	6,3%	
☆☆☆☆	13-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne	Maj	6,1% -	6,1%	6,1%	
Francja							
☆☆☆	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	51,2 -	51,2	51,4	
☆☆☆☆	15-cze	Zharmonizowana inflacja konsumencka HICP (rdr) - dane finalne	Maj	6,0% -	6,0%	6,0%	
☆☆☆☆	15-cze	Inflacja konsumencka CPI (rdr) - dane finalne	Maj	5,1% -	5,1%	5,1%	
Włochy							
☆☆☆	05-cze	PMI ogólny (composite)	Maj	52,0 ▼	55,3	54,6	
☆☆☆☆	09-cze	Produkcja przemysłowa (wda, rdr)	Kwi	-7,2% ▼	-3,2%	-4,1%	
☆☆☆☆	16-cze	Zharmonizowana inflacja konsumencka HICP (rdr) - dane finalne‡	Maj	8,0% -	8,0%	8,1%	
Wielka Brytania							
☆☆☆	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	54,0 -	54,0	53,9	
☆☆	13-cze	Stopa bezrobocia (3-miesięczna)	Kwi	3,8% ▼	3,9%	4,0%	
☆☆☆☆	14-cze	Produkcja przemysłowa (rdr)‡	Kwi	-1,9% -	-1,9%	-1,7%	
Japonia							
☆☆☆	05-cze	PMI ogólny (composite) - dane finalne‡	Maj	54,3 -	54,3	--	
☆☆☆☆☆	08-cze	PKB (kdk, sa, zanualizowane) - dane finalne	I kw.	2,7% ▲	1,6%	1,9%	
☆☆☆☆☆	08-cze	PKB (kdk, sa) - dane finalne	I kw.	0,7% ▲	0,4%	0,5%	
Chile							
☆☆☆	07-cze	Eksport miedzi (mln USD)	Maj	3 460 ▼	3 540	--	
☆☆	07-cze	Wynagrodzenie nominalne (rdr)	Kwi	10,8% ▼	11,2%	--	
Kanada							
☆☆☆☆☆	07-cze	Główna stopa procentowa BoC	Cze	4,75% ▲	4,50%	4,50%	
☆☆☆☆	09-cze	Wykorzystanie mocy produkcyjnych‡	I kw.	81,9% ▲	81,8%	82,0%	
☆☆☆☆	09-cze	Zmiana zatrudnienia netto (tys.)	Maj	-17,3 ▼	41,4	21,3	

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

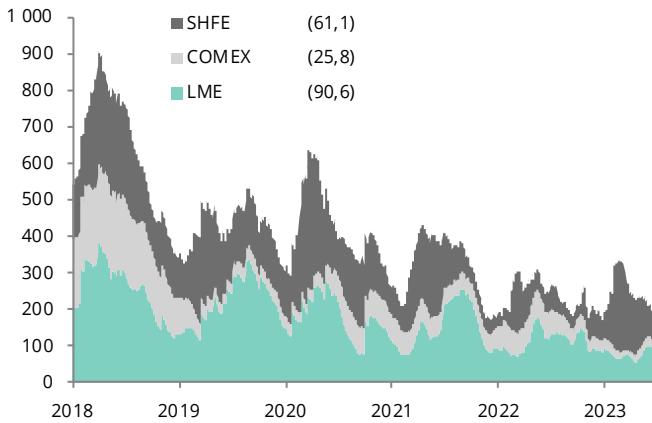
Ceny kluczowych metali podstawowych i szlachetnych, kursy walutowe oraz pozostałe ważne czynniki rynkowe

(na dzień: 16-cze-23)		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	8 561,00	▲ 2,7%	▼ -4,2%	▲ 2,1%	▼ -6,0%	8 727,64	7 910,00	9 436,00	
Molibden	22,04	▼ -4,0%	▼ -26,4%	▼ -15,7%	▲ 27,1%	27,99	17,86	38,28	
Nikiel	23 140,00	▲ 7,7%	▲ 0,2%	▼ -23,9%	▼ -9,0%	24 499,96	20 450,00	31 200,00	
Aluminium	2 224,50	▼ -1,7%	▼ -4,8%	▼ -5,8%	▼ -11,0%	2 344,65	2 169,00	2 636,00	
Cyna	28 325,00	▲ 7,7%	▲ 8,6%	▲ 14,2%	▼ -12,7%	26 158,38	22 225,00	32 050,00	
Cynk	2 485,00	▲ 7,9%	▼ -14,5%	▼ -17,9%	▼ -31,7%	2 875,69	2 224,00	3 509,00	
Ołów	2 174,00	▲ 8,2%	▲ 1,4%	▼ -6,9%	▲ 5,2%	2 125,67	1 989,00	2 331,00	
LBMA (USD/troz)									
Srebro	23,99	▲ 0,4%	▲ 0,4%	▲ 0,2%	▲ 11,9%	23,35	20,09	26,03	
Złoto ²	1 959,75	▼ -0,2%	▼ -1,0%	▲ 8,1%	▲ 7,3%	1 932,37	1 810,95	2 048,45	
LPPM (USD/troz)									
Platyna ²	987,00	▼ -2,0%	▲ 0,6%	▼ -7,3%	▲ 4,7%	1 016,21	912,00	1 128,00	
Pallad ²	1 398,00	▼ -1,5%	▼ -6,2%	▼ -21,8%	▼ -25,1%	1 522,96	1 324,00	1 802,00	
Waluty⁴									
EURUSD	1,0966	▲ 1,9%	▲ 0,8%	▲ 2,8%	▲ 5,4%	1,0797	1,0500	1,1074	
EURPLN	4,4583	▼ -1,3%	▼ -4,6%	▼ -4,9%	▼ -4,4%	4,6438	4,4366	4,7895	
USDPLN	4,0715	▼ -2,8%	▼ -5,2%	▼ -7,5%	▼ -8,4%	4,3007	4,0715	4,4888	
USDCAD	1,3198	▼ -1,8%	▼ -2,5%	▼ -2,6%	▲ 2,1%	1,3500	1,3198	1,3807	
USDCNY	7,1269	▲ 0,4%	▲ 3,7%	▲ 3,3%	▲ 6,3%	6,9131	6,7010	7,1653	
USDCLP	796,97	▼ -0,9%	▲ 1,0%	▼ -7,3%	▼ -7,8%	806,57	781,49	856,31	
Rynek pieniężny									
3m LIBOR USD	5,510	▲ 0,01	▲ 0,32	▲ 0,74	▲ 3,45	5,117	4,782	5,557	
3m EURIBOR	3,572	▲ 0,08	▲ 0,53	▲ 1,44	▲ 3,74	2,953	2,170	3,572	
3m WIBOR	6,900	- 0,00	▲ 0,01	▼ -0,12	▲ 0,06	6,918	6,890	7,010	
5-letni swap st. proc. USD	4,063	▲ 0,14	▲ 0,43	▲ 0,04	▲ 0,74	3,800	3,418	4,408	
5-letni swap st. proc. EUR	3,241	▲ 0,19	▲ 0,20	▲ 0,00	▲ 0,96	3,059	2,672	3,479	
5-letni swap st. proc. PLN	5,320	▲ 0,03	▼ -0,18	▼ -0,84	▼ -2,32	5,463	5,040	6,125	
Paliwa									
Ropa WTI Cushing	71,78	▲ 0,1%	▼ -5,1%	▼ -10,6%	▼ -39,0%	75,14	66,74	83,26	
Ropa Brent	76,15	▲ 0,1%	▼ -4,4%	▼ -10,4%	▼ -37,7%	80,06	71,87	88,37	
Diesel NY (ULSD)	256,77	▲ 8,4%	▼ -4,0%	▼ -23,7%	▼ -44,5%	271,07	223,48	358,84	
Pozostałe									
VIX	13,54	▼ -1,06	▼ -5,16	▼ -8,13	▼ -19,41	18,98	13,54	26,52	
BBG Commodity Index	105,14	▲ 5,3%	▼ -0,3%	▼ -6,8%	▼ -19,3%	105,40	97,96	112,52	
S&P500	4 409,59	▲ 3,0%	▲ 7,3%	▲ 14,8%	▲ 20,3%	4 081,43	3 808,10	4 425,84	
DAX	16 357,63	▲ 1,9%	▲ 4,7%	▲ 17,5%	▲ 25,5%	15 517,60	14 181,67	16 357,63	
Shanghai Composite	3 273,33	▲ 1,3%	▲ 0,0%	▲ 6,0%	▼ -0,4%	3 264,87	3 116,51	3 395,00	
WIG 20	2 108,05	▲ 4,5%	▲ 19,9%	▲ 17,6%	▲ 23,5%	1 878,50	1 670,18	2 108,05	
KGHM	120,70	▲ 5,5%	▼ -1,3%	▼ -4,8%	▼ -13,5%	125,68	104,60	153,80	

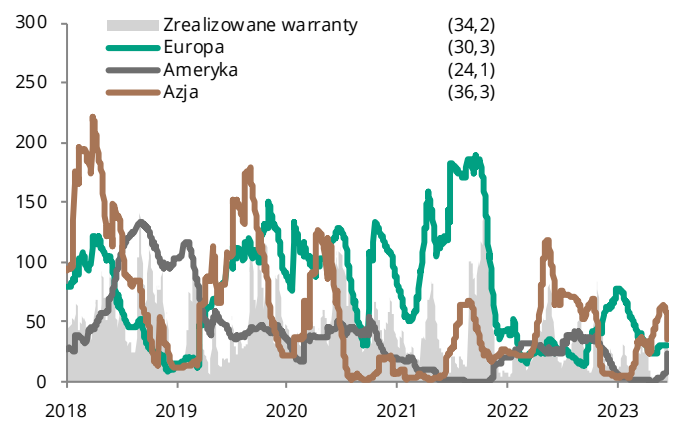
⁰ zmiana w okresie: 2 tyg. = dwóch tygodni; pocz. kw. = od początku kwartału; pocz. roku = od początku roku; 1 rok = jednoroczna.

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

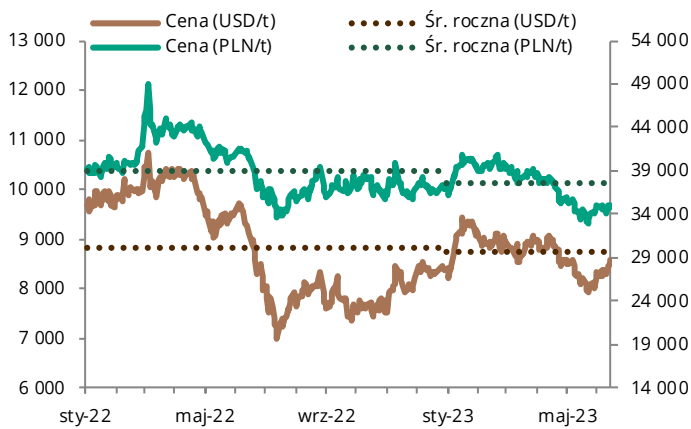
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź - oficjalne zapasy giełdowe (tys. ton)


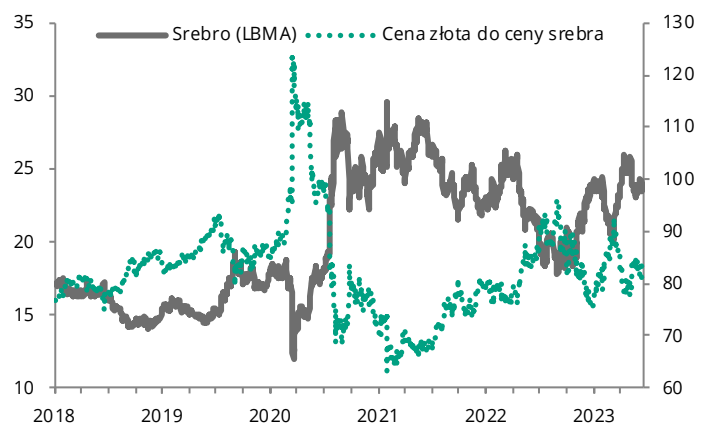
Ostatnie dane w nawiasach. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

Miedź - oficjalne zapasy giełdy LME (tys. ton)


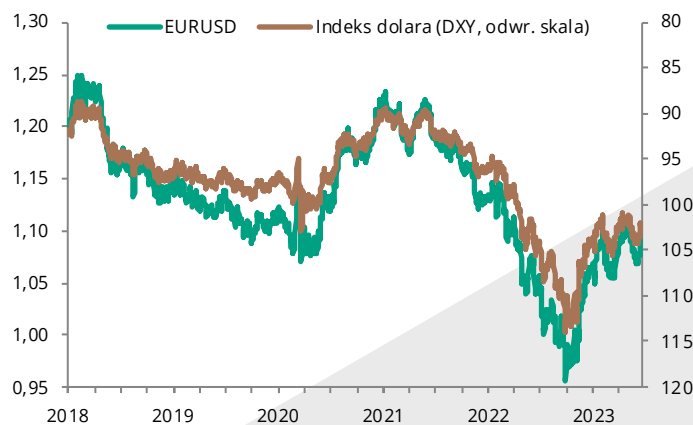
Ostatnie dane w nawiasach. Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

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


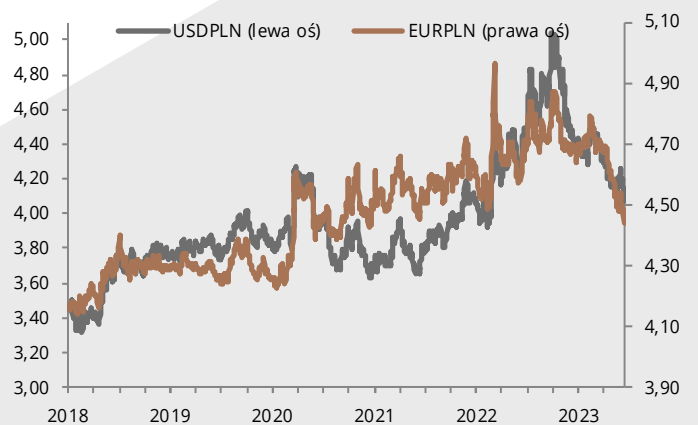
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

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: **5-18 czerwca 2023**

- 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/statistics.aspx

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