

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

BIULETYN TYGODNIOWY

PONIEDZIAŁEK, 15.01.2007

RYNEK MIEDZI

W ubiegłym tygodniu trzymiesięczna cena miedzi zawarta była w przedziale 5 440–5 935 USD/t.

Trzymiesięczna cena miedzi w notowaniach ciągłych w ubiegłym tygodniu poruszała się w przedziale 5 440 – 5 935 USD/t. Maksimum ceny trzymiesięcznej zanotowano w czwartek natomiast minimum w poniedziałek. Najwyższa cena oficjalna *cash settlement* ustalona została w piątek (5 805,5 USD/t), natomiast najniższa w poniedziałek (5 505,5 USD/t).

Spadek cen miedzi, podobnie jak innych metali podstawowych, został powstrzymany.

W ubiegłym tygodniu spadek cen miedzi, podobnie jak innych metali podstawowych, został powstrzymany. W środę cena miedzi stosunkowo szybko odrabiała poprzednie straty. W piątek ponownie powróciły spadki.

Codelco ostrzega o ryzyku obsunięcia ziemi w kopalni miedzi Chiquicamata.

W ubiegły wtorek Codelco wydało komunikat, iż istnieje ryzyko obsunięcia ziemi w kopalni miedzi Chiquicamata. W związku z tym ewakuowano załogę z zagrożonego obszaru oraz przystąpiono do prac zapobiegawczych. W lipcu ubiegłego roku z powodu obsunięcia ziemi utracono ok. 15 tys. ton produkcji.

W grudniu 2006 import miedzi rafinowanej do Chin wyniósł ok. 95 tys. ton. W całym ubiegłym roku import netto miedzi rafinowanej wyniósł ok. 580 tys. ton.

Wstępne dane na temat importu miedzi do Chin w grudniu 2006 r. wskazują na zahamowanie znacznego ograniczenia importu, z którym mieliśmy do czynienia w ubiegłym roku. W ostatnim miesiącu 2006 r. import miedzi rafinowanej wyniósł ok. 95 tys. ton (jest to najwyższy poziom w 2006 r.). W całym roku 2006 import netto miedzi rafinowanej do Chin został zmniejszony niemal o połowę w ujęciu rok do roku i wyniósł ok. 580 tys. ton. W okresie I-XII 2006 import koncentratów miedzi wyniósł 3 610 tys. ton (spadek o 11% r/r). Import złomów miedzi wyniósł 4 943 tys. ton (wzrost o 2,5% r/r).

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI				
USD/t	cena oficjalna <i>settlement</i> ¹	tygodniowa zmiana [%]	cena 3-mies. ²	tygodniowa zmiana [%]
Cu	5 805,50	0,87%	5 830,00	1,36%
Sn	10 505,00	-2,96%	10 450,00	-3,24%
Pb	1 665,00	-1,77%	1 630,00	-1,98%
Zn	3 955,50	-3,89%	3 860,00	-4,81%
Al	2 791,00	2,91%	2 725,00	1,57%
Ni	36 500,00	4,87%	34 155,00	0,46%

¹ Ustalana na zamknięciu drugiego Ringu na Londyńskiej Giełdzie Metali – dla Cu godz. 12.35 GMT (poziom z dnia 12.01.2007).

² Notowanie 3-miesięczne ustalone na zamknięciu drugiego Ringu na Londyńskiej Giełdzie Metali (oferta sprzedaży – tzw. Sellers' Price).

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI				
USD/t	wahania tygodniowe ceny 3-miesięcznej ¹		wahania roczne ⁴ ceny 3-miesięcznej	
	MAX ²	MIN ³	MAX	MIN
Cu	5 935,00	5 440,00	6 335,00	5 440,00

¹ Podstawowa cena kwotowana na Londyńskiej Giełdzie Metali.

² Najwyższa oferta zakupu (High Bid).

³ Najniższa oferta sprzedaży (Low Offer).

⁴ Od początku roku kalendarzowego.

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI			
USD/t	średnia roku ¹ settlement	najwyższa w roku ² settlement	najniższa w roku ³ settlement
Cu	5 745,67	6 201,00	5 505,50
Sn	10 741,11	11 620,00	10 175,00
Pb	1 658,06	1 725,00	1 596,00
Zn	3 944,28	4 259,00	3 670,50
Al	2 764,28	2 870,00	2 682,00
Ni	34 006,11	36 500,00	32 900,00

^{1,2,3} Od początku roku kalendarzowego.

ZAPASY W MAGAZYNACH LONDYŃSKIEJ GIEŁDY METALI				
tony	aktualny poziom	tygodniowa zmiana	stan zapasów na początku roku	zmiana od początku roku
Cu	196 850	1 975	190 575	6 275
Sn	12 730	-320	12 970	-240
Pb	41 050	-1 800	41 050	0
Zn	93 625	3 375	90 475	3 150
Al	694 475	-2 100	698 425	-3 950
Ni	5 916	-168	6 594	-678

RYNEK SREBRA

W ubiegłym tygodniu cena srebra poruszała się w przedziale 12,00- 12,84 USD/troz.

W ubiegłym tygodniu cena srebra w notowaniach ciągłych na Londyńskim Rynku Kruszców poruszała się w przedziale 12,00 – 12,84 USD/troz. Najniższą cenę w notowaniach ciągłych odnotowano w poniedziałek natomiast najwyższą w piątek. Jeśli chodzi o wahania oficjalnych cen *fix* na Londyńskim Rynku Kruszców najniższą cenę odnotowano w poniedziałek (12,21 USD/troz) a najwyższą w środę (12,45 USD/troz).

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW			
USD/troz	Fixing ¹		tygodniowa zmiana [%]
Ag	AM FIX	12,4300	-2,13%
Au	AM FIX	614,10	-1,90%
	PM FIX	619,75	1,68%
Pt	AM FIX	1 140,00	1,15%
	PM FIX	1 137,00	1,52%
Pd	AM FIX	329,00	-4,08%
	PM FIX	329,50	-3,09%

¹ Fixing dla srebra ustalany jest raz dziennie (godz. 12.00 GMT), natomiast dla złota, platyny i palladu – dwa razy dziennie (godz. 10.30 oraz 15.00 GMT, poziomy z dnia 12.01.2007).

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW				
USD/troz	wahania tygodniowe ceny kasowej ¹		wahania roczne ⁴ ceny kasowej	
	MAX ²	MIN ³	MAX	MIN
Ag	12,8400	12,0000	13,1800	12,0000

¹ Podstawowa cena kwotowana na Londyńskim Rynku Kruszców.

² Najwyższa oferta zakupu (High Bid).

³ Najniższa oferta sprzedaży (Low Offer).

⁴ Od początku roku kalendarzowego.

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW				
USD/troz	Fixing	średnia roku ¹	najwyższa w roku ²	najniższa w roku ³
Ag	AM FIX	12,5667	13,0100	12,2100
Au	AM FIX	620,82	640,75	608,30
	PM FIX	619,98	642,60	608,40
Pt	AM FIX	1130,00	1141,00	1112,00
	PM FIX	1131,44	1143,00	1118,00
Pd	AM FIX	333,11	343,00	328,00
	PM FIX	333,61	340,00	329,00

^{1,2,3} Od początku roku kalendarzowego.

USD/PLN

W ubiegłym tygodniu kurs USD/PLN wahał się w przedziale 2,9520-3,0130

W ubiegłym tygodniu notowania kursu USD/PLN wahały się w przedziale 2,9520-3,0130. Maksimum kursu zanotowano w środę, a minimum we wtorek.

USD/PLN przebił poziom 3,00

W minionym tygodniu złoty pozostawał relatywnie słaby. Wpływ na to miała sytuacja na rynkach wschodzących, gdzie spadki wywołane zostały przez zniżki na giełdach oraz niższe ceny surowców. Dodatkowo, na początku tygodnia wartość złotego obniżało zamieszanie wokół wyboru prezesa NBP. W środę kurs USD/PLN wyskoczył powyżej psychologicznego poziomu 3,00, jednak w kolejnych dniach powrócił do kanału z początku tygodnia.

Sławomir Skrzypek nowym prezesem NBP

W środę wieczorem sejm zaakceptował kandydaturę Sławomira Skrzypka na stanowisko prezesa NBP. Po głosowaniu nowy szef banku centralnego zadeklarował, że będzie dbać o jego niezależność, o silnego złotego oraz wzrost gospodarczy.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

W 2007 r. wartość inwestycji zagranicznych szacowana jest na poziomie 10 mld USD

Wg szacunków Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych w 2007 r. wartość inwestycji zagranicznych w Polsce wyniesie 10 mld USD (tj. tyle, co w ub.r.). Do głównych przyczyn silnego napływu środków od zagranicznych inwestorów zalicza się szybkie tempo rozwoju polskiej gospodarki oraz globalizację, która wpływa pozytywnie na zwiększenie inwestycji i wykorzystanie funduszy unijnych.

Istotne dane makroekonomiczne polskiej gospodarki opublikowane w ubiegłym tygodniu:

- w okresie styczeń-listopad 2006 r. deficyt handlowy wyniósł 9,87 mld EUR wobec 8,7 mld EUR rok wcześniej. W omawianych miesiącach eksport wyniósł 80,34 mld EUR (wzrost o 23,0% r/r), a import wyniósł 90,20 mld EUR (wzrost o 21,8% r/r),
- podaź pieniądza M3 w grudniu zwiększyła się o 2,4% m/m (w listopadzie wzrosła o 1,5% m/m).

EUR/PLN

W zeszłym tygodniu kurs EUR/PLN oscylował w przedziale 3,8524-3,9130

Notowania kursu EUR/PLN w zeszłym tygodniu utrzymywały się w przedziale 3,8524-3,9130. Wartość maksymalną kursu zanotowano w środę, natomiast minimalna odnotowana została we wtorek.

Pogorszenie nastrojów na rynkach wschodzących znalazło również odzwierciedlenie w notowaniach kursu EUR/PLN. W połowie tygodnia euro przełamało opór na 3,9000 PLN, osiągając poziom 3,9130. W kolejnych dniach notowania eurozłoty poruszały się w wąskim zakresie 3,86-3,88.

ECB nie zmieniło poziomu stóp proc.

Na posiedzeniu 11.01. ECB pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie – 3,5% dla głównej stopy procentowej. Z komentarzy po spotkaniu przedstawicieli ECB można wnioskować, że najbliższej podwyżki stóp procentowych można oczekiwać w marcu.

Bank Anglii podwyższył stopy proc. do poziomu 5,25%

Tego samego dnia bank Anglii niespodziewanie podwyższył stopy procentowe o 25 pb. Aktualnie główna stopa procentowa wynosi 5,25%.

Poniżej zaprezentowane zostały dane dotyczące gospodarki strefy euro ogłoszone w zeszłym tygodniu:

- wzrost gospodarczy w strefie euro w III kw. 2006 r. wyniósł 0,5% kw/kw i 2,7% r/r (dane ostateczne),
- w Niemczech sprzedaż detaliczna spadła w listopadzie o 0,3% m/m i o 0,5% r/r (w październiku obniżyła się o 0,2% m/m i o 0,8% r/r),
- w Niemczech tempo wzrostu gospodarczego w 2006 r. wyniosło 2,5%,
- w Niemczech zamówienia w przemyśle wzrosły w listopadzie o 1,5% m/m (w październiku spadły o 0,7% m/m),
- w Niemczech produkcja przemysłowa zwiększyła się w listopadzie o 1,8% m/m (w październiku spadł o 0,8% m/m),
- nadwyżka w handlu zagranicznym Niemiec w listopadzie wyniosła 19,3 mld EUR (o 2 mld więcej niż w październiku),
- we Francji produkcja przemysłowa obniżyła się o 0,2% m/m (w październiku wzrosła o 0,1% m/m).

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

EUR/USD

W poprzednim tygodniu notowania EUR/USD oscylowały w przedziale 1,2864-1,3053

Wzrost wartości dolara

Kolejny tydzień z rzędu kurs EUR/USD poruszał się wąskim kanałem 1,2864-1,3053. Maksimum kursu zanotowano we wtorek, a minimum w piątek.

W pierwszych dniach tygodnia na rynku eurodolara panował spokój. Po ogłoszeniu danych dotyczących bilansu handlowego USA, który okazał się lepszy od oczekiwań, dolar umocnił się do poziomu 1,2930, tym samym przełamując kluczowy poziom wsparcia na 1,2980. Kolejna porcja lepszych danych marko zza oceanu (ilość nowych zasiłków dla bezrobotnych) w połączeniu z niespodziewaną decyzją Banku Anglii wpłynęły na dalsze umocnienie dolara do poziomu 1,2885. Piątkowe publikacje informacji z USA (sprzedaż detaliczna) utrzymały dobrą passę amerykańskiej waluty. Kurs EUR/USD zakończył dzień na poziomie....

Istotne wskaźniki makroekonomiczne dla gospodarki USA opublikowane w minionym tygodniu:

- deficyt handlowy obniżył się w listopadzie do 58,2 mld USD z 58,8 mld USD w październiku,
- wartość zapasów hurtowych w listopadzie zwiększyła się o 1,3% m/m (w październiku wzrosła o 0,4% m/m),
- liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych spadła w tygodniu kończącym się 06.01. do 299 tys. z 325 tys. tydzień wcześniej,
- sprzedaż detaliczna w grudniu wzrosła o 0,9% m/m (w listopadzie zwiększyła się o 0,6% m/m).

KURSY WALUT		
waluta	notowania oficjalne ¹	tygodniowa zmiana [%]
USD/PLN	3,0045	1,05%
EUR/PLN	3,8785	-0,39%
EUR/USD	1,2893	-1,46%

KURSY WALUT					
USD/t	wahania tygodniowe		wahania roczne ⁴		
	MAX ²	MIN ³	MAX	MIN	ŚREDNIA
USD/PLN	3,0130	2,9520	3,3120	2,8438	3,0973
EUR/PLN	3,9130	3,8524	4,1340	3,7465	3,8887
EUR/USD	1,3053	1,2864	1,3367	1,1823	1,2583

¹ Oficjalne kursy walut z ostatniego piątku

² Najwyższa oferta zakupu (High Bid).

³ Najniższa oferta zakupu (Low Bid).

⁴ Od początku roku kalendarzowego.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

Powyższy materiał został opracowany na podstawie m.in. następujących raportów:

“Commodities Comment” *Macquarie Research Metals and Mining* (08 stycznia – 12 stycznia 2006)

“Daily Base Metals Report” *Standard Bank* (08 stycznia – 12 stycznia 2006)

“London Morning Briefing” *Barclays Capital Research* (08 stycznia – 12 stycznia 2006)

“Global Commodities Daily” *Deutsche Bank* (08 stycznia – 12 stycznia 2006)

Ponadto zostały wykorzystane informacje uzyskane w bezpośrednich rozmowach z brokerami, z raportów instytucji finansowych oraz ze stron internetowych www.lme.co.uk, www.lbma.org.uk, www.economy.com/dismal, www.thebulliondesk.com, www.lbma.org.uk, www.crumonitors.com, www.metalbulletin.com, www.nbpportal.pl

Oficjalne notowania metali są dostępne na stronach:

- metale podstawowe www.lme.co.uk/dataprices_daily.asp
- srebro i złoto www.lbma.org.uk/statistics_historic.htm
- platyna i pallad www.lppm.org.uk/statistics_cover.html

Niniejszy dokument odzwierciedla poglądy pracowników Departamentu Zabezpieczeń 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.

W razie pytań, komentarzy bądź uwag prosimy o kontakt.

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

Michał Holaczuk
Radosław Załozński
Kamilla Liszka

m.holaczuk@kg hm.pl
r.zalozinski@kg hm.pl
k.liszka@kg hm.pl

tel. (076) 7478 859
tel. (076) 7478 142
tel. (076) 7478 861