

Komentarz surowcowy



Dorota Sierakowska
Analityk

tel: (022)504-33-22

e-mail: d.sierakowska@bossa.pl

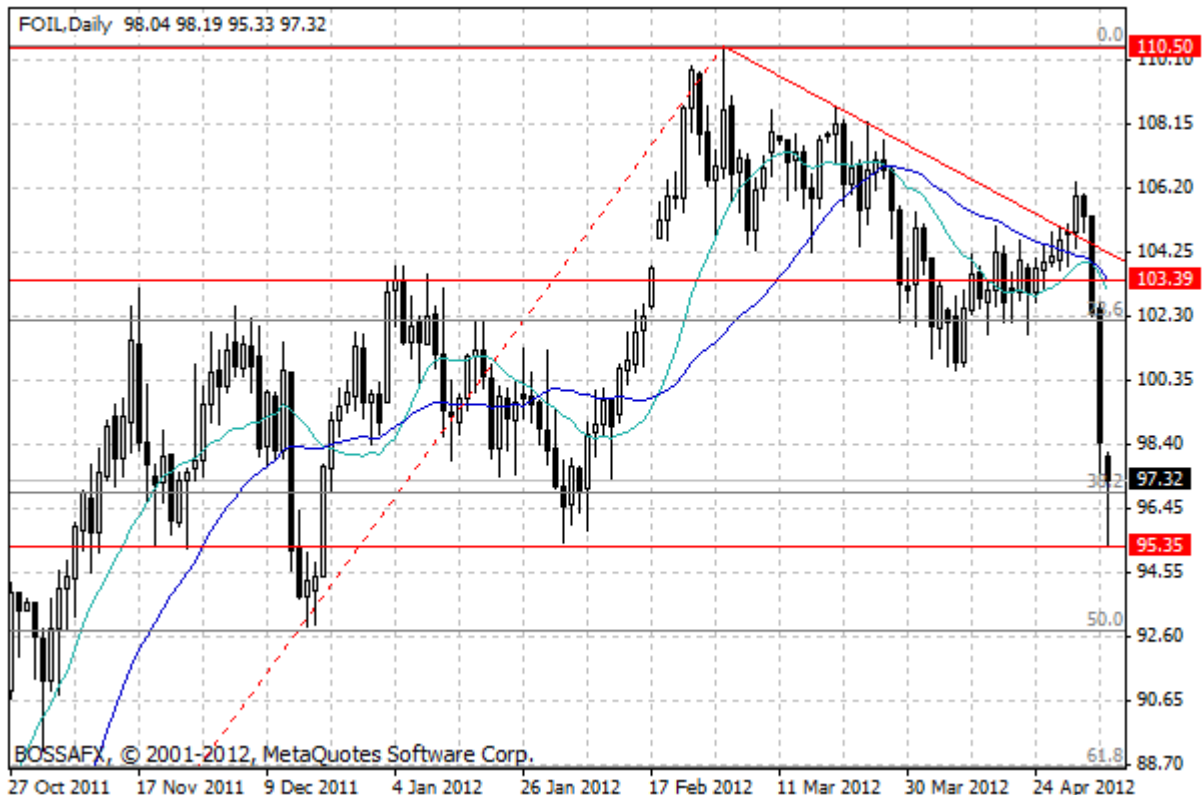
poniedziałek, 7 maja 2012 r.

Cena ropy WTI nadal poniżej 100 USD za baryłkę

W centrum uwagi:

- Cena ropy WTI poniżej 100 USD za baryłkę
- Niechęć do reform wygrała we Francji i Grecji
- Cena złota stabilna
- Japonia bez energii atomowej

W piątek indeks CRB zanotował spadek o 1,43%, schodząc tym samym poniżej poziomu 300 pkt. Była to już trzecia sesja wyraźnej zniżki tego indeksu, wywołana przede wszystkim dynamiczną przeceną ropy naftowej. W piątek kontrakty na ropę WTI potaniały niemal o 4%, a futures na ropę Brent – o ponad 2%.



Wykres 1. Notowania ropy WTI – dane dzienne.

Dziś zresztą ten spadkowy trend jest kontynuowany. Notowania ropy naftowej WTI w piątek zeszły poniżej 100 USD za baryłkę i dziś utrzymują się w rejonach dwucyfrowych. Przetestowany został nawet poziom wsparcia w okolicach 95 USD za baryłkę, jednak strona popytowa okazała się w tym rejonie silna.

Niechęć do reform wygrała we Francji i Grecji

W zeszłym tygodniu cenę ropy w dół ciągnęły niezbyt dobre dane makroekonomiczne, a także informacje o istotnym wzroście produkcji ropy naftowej w krajach OPEC. Tymczasem dziś doszły do tego czynniki polityczne w postaci większej niepewności na rynkach po niedzielnych wyborach we Francji i w Grecji.

We Francji walkę o fotel prezydencki wygrał socjalista Francois Hollande, sceptycznie nastawiony do reform zapoczątkowanych przez swojego poprzednika, Nicolasa Sarkozy'ego. Tymczasem według najnowszych sondaży, w wyborach parlamentarnych w Grecji partiom Nowa Demokracja i PASOK nie udało się zdobyć większości. To również nie wróży dobrze gospodarce Grecji, ponieważ to właśnie koalicja obu tych partii zapoczątkowała programy oszczędnościowe w tym kraju.

Cena złota stabilna

Niepewność, która wzmacnia stronę podażową na rynku ropy naftowej, jest czynnikiem stabilizującym ceny złota – surowca uważanego za „bezpieczną przystań” na czas rynkowej zawieruchy. W piątek notowania żółtego kruszcu wzrosły, a dziś delikatnie spadają, jednak nadal utrzymują się ponad istotnym wsparciem w rejonie 1630-1635 USD za uncję. Niemniej jednak, pole do wzrostów cen złota w krótkim terminie jest ograniczane liniami średnich ruchomych oraz linią krótkoterminowego trendu spadkowego.



Wykres 2. Notowania złota – dane dzienne.

Japonia bez energii atomowej

Wracając do ropy naftowej – pewnym źródłem popytu na ten surowiec zapewne pozostanie Japonia, która znajduje się w światowej czołówce krajów generujących największe zapotrzebowanie na ropę. Od ponad roku wzrost popytu na ropę naftową w tym kraju wynika jednak także ze spadku ilości energii generowanej przez japońskie elektrownie atomowe.

Po awarii w elektrowni atomowej Fukushima w marcu ubiegłego roku, zaufanie japońskiego społeczeństwa do bezpieczeństwa sektora nuklearnego mocno podupadło. W rezultacie, wiele elektrowni, zamkniętych na czas regularnych prac konserwacyjnych, nie wznowiło funkcjonowania. Wczoraj zaś zamknięta została ostatnia działająca elektrownia atomowa – Tomari, należąca do koncernu Hokkaido Electric. Tym samym Japonia po raz pierwszy od 1970 r. pozostała bez żadnego funkcjonującego źródła energii nuklearnej.

Prezentowany raport został przygotowany w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi analizy inwestycyjnej, ani analizy finansowej ani rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. (Dz.U. 2005, poz. 206 nr 1715) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). Przedstawiony raport jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autora według stanu na dzień sporządzenia i w żadnym wypadku nie może być podstawą działań inwestycyjnych Klienta. Przy sporządzaniu raportu DM BOŚ SA działał z należytą starannością oraz rzetelnością. DM BOŚ SA i jego pracownicy nie ponoszą jednak odpowiedzialności za działania lub zaniechania Klienta podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOŚ S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Nadzór nad DM BOŚ SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Regulaminy doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych znajdują się na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.