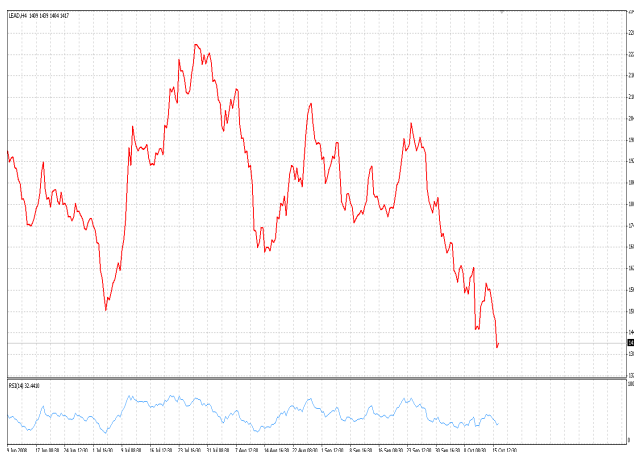


Raport kwartalny rynku ołowiu

Czynniki fundamentalne jak i techniczne przemawiają za spadkiem ceny ołowiu na giełdach światowych. Wpływa na to spowolnienie gospodarcze oraz sytuacja na rynkach commodities. Na wszystkich metalach przemysłowych obserwujemy w tej chwili trend spadkowy, który spowodowany jest przepływem kapitału w stronę obligacji. Sytuacje fundamentalną potwierdzają czynniki techniczne. Wyjście dołem z trendu bocznego definitywnie oznacza spadki tego metalu.

Ołów

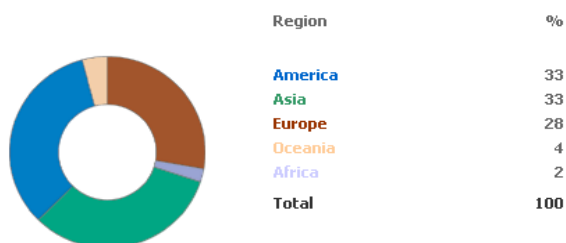
W ostatnim tygodniu cena ołowiu kształtowała się w przedziale 1376 a 1627 USD/t. W okresie trzymiesięcznym te wahania wynosiły od 2193 do 1376 USD/t.



Podaż:

Obecna podaż na światowym rynku ołowiu w podziale na kraje przedstawia się następująco:

World lead production



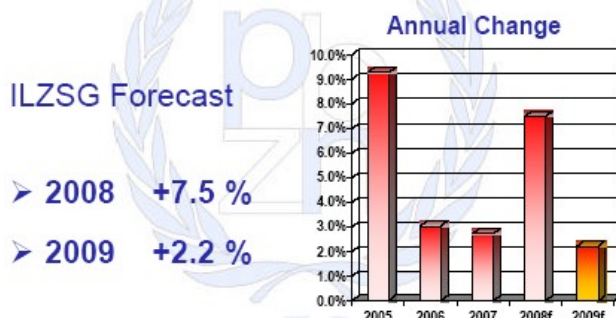
Obecne globalne wydobycie jest na poziomie 3.916 ton i wykorzystuje w 98,68% moce produkcyjne. Huty ołowiu produkują globalnie 8.544 ton i wykorzystują jedynie 82,8 % mocy produkcyjnych, a rafinerie oczyszczają 8,597 ton co stanowi 81,1% wykorzystania potencjału. W stosunku do zeszłego roku wydobycie wzrosło o 324 tony, a przerób o 219 ton. Rafinerie odnotowały wzrost o 461 ton co stanowi wzrost o 5%. Oznacza to, że dynamika wzrostu wydobycia jest większa od dynamiki przetopu i rafinacji, co w długim okresie czasu może przyczynić się do

wzrostu zapasów.

Wpływ na światową podaż będzie miało zwiększenie produkcji na rynkach rozwijających się. W tym roku wzrost produkcji odnotowali producenci w Chinach, Kanadzie, Boliwii, Meksyku, oraz Rosji. Wynika to przede wszystkim z rozwoju Chin, który do tej pory zgłaszał praktycznie nieograniczone zapotrzebowanie na wszystkie metale przemysłowe.

Według prognoz ekonomistów dynamika produkcji ołowiu na świecie w 2008 roku wyniesie 7,5% a w 2009 roku nieco spadnie i wyniesie 2,2%.

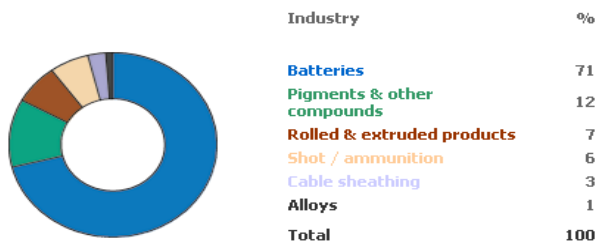
World Lead Mine Output Forecast



źródło:ILSG.com

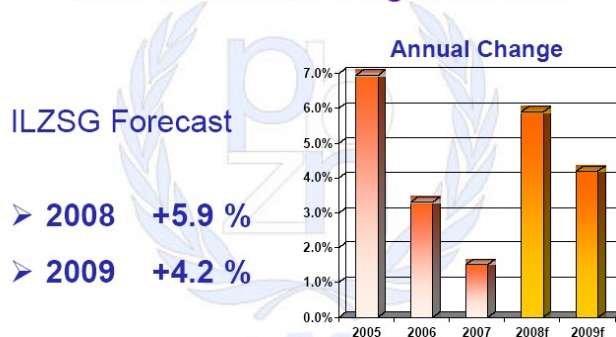
Popyt: Światowy kryzys gospodarczy powoli przenosi się na globalny popyt na metale. Razem ze spadkiem konstrukcji budowlanych nastąpił też spadek popytu. Należy pamiętać, że aż 71% światowego cynku używanego jest do produkcji akumulatorów. Schemat rozkładu zużycia ołowiu przedstawiony jest poniżej:

Industrial consumption



Podobnie jak w przypadku produkcji sytuację popytu ratują Chiny. Ekonomiści szcują, że wzrost na zapotrzebowanie ołowiu w Chinach wyniesie aż 19,1% w roku 2008 i 9,5% w roku 2009.

World Lead Metal Usage Forecast



źródło:ILSG.com

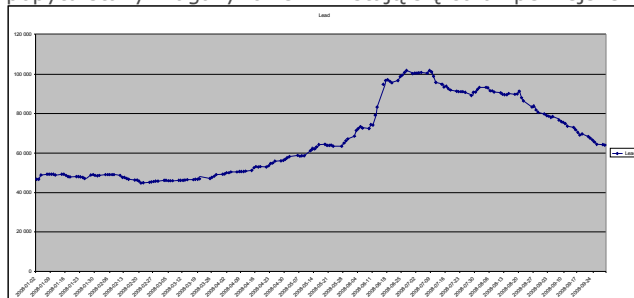
Spowodowane jest to wykorzystaniem ołowiu do ciągle rosnącej produkcji akumulatorów do motocykli oraz motorowerów.

Poza Chinami krajami, które stale wykazują zwiększone zapotrzebowanie na ołów są Indie Korea, Tajlandia oraz Indonezja.

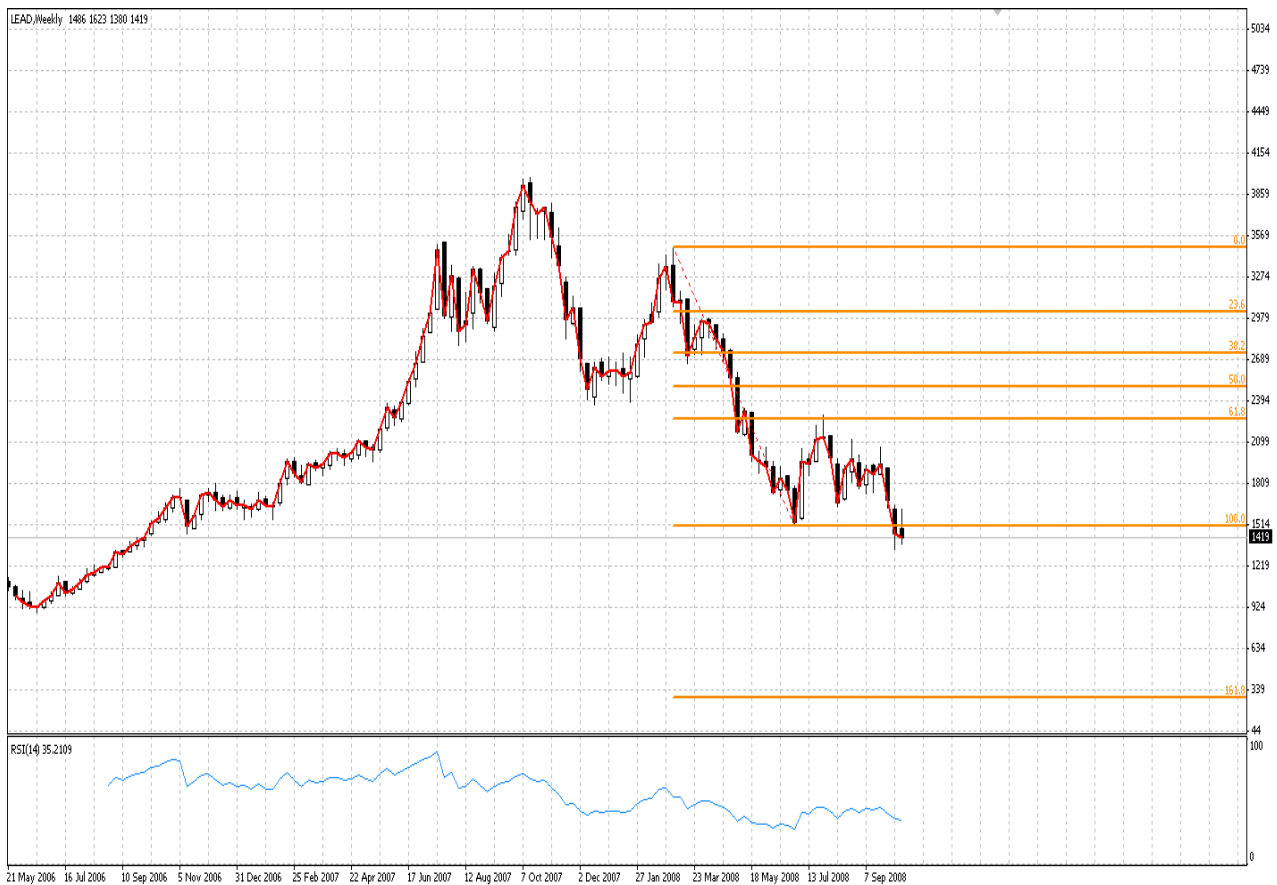
Krajem hamującym popyt są Stany Zjednoczone, które jako jeden z głównych konsumnetów ołowiu jest w fazie znacznego spowolnienia. Nic nie zapowiada szybkiej poprawy, która w efekcie spowodowałaby zwiększenie popytu.

W ostatnim kwartale również Europa wykazała znaki znacznego spowolnienia. Jes ona również bardzo dużym konsumentem. Niestety ogólnoświatowy kryzys spowodował również zmniejszenie zapotrzebowania i u niej.

W wyniku ciągle dużej podaży i malejącego globalnego popytu stany magazynowe LME stają się coraz pełniejsze.



Na początku roku stany magazynowe wynosiły niewiele ponad 40 tys ton i w kwietniu osiągnęło poziom 100000 tysięcy. Obecnie mamy do czynienia z małą zniżką w zapasach, która zniosła ich poziom do 87 tysięcy.



Analiza techniczna: Po wrysowaniu się na wykresie formacji głowy i ramion pod koniec 2007 roku notowania obrały trend spadkowy. Dnia 22 czerwca 2008 roku spadki na chwilę zatrzymały się dając nadzieję bykom na powrót do wzrostów. Niestety okazał się on tylko ruchem korekcyjnym, który w dalszej kolejności przerodził się w trend boczny. W zeszłym tygodniu notowania wyszły dołem z trendu horyzontalnego przebijając minima na poziomie 1511. Według teorii analizy technicznej trend boczny następujący po trendzie spadkowym jest traktowany jako złapanie oddechu dla notowań. Wykres powinien dynamicznie ruszyć w dół. Pierwszym wsparciem, jakie występuje jest poziom 1439, który stanowi dołek z 12 listopada 2007 roku. Kolejnym i zarazem ostatnim wsparciem jakie można wyznaczyć jest 161,8% rozwinięcie ostatniej fali spadkowej w okolicach 291 USD/t.

Przedstawione, w raporcie, poglądy, oceny i wnioski są wyrazem osobistych poglądów autorów i nie mają charakteru rekomendacji autora lub serwisu www.ambconsulting.pl do nabycia lub zbycia albo powstrzymania się od dokonania transakcji w odniesieniu do jakichkolwiek walut lub papierów wartościowych. Poglądy te jak i inne treści raportów nie stanowią "rekomendacji" lub "doradztwa" w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr118, poz. 754, z późn. zm.) Wylączna odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne, podjęte lub zaniechane na podstawie raportu lub z wykorzystaniem wniosków w nim zawartych, ponosi inwestor. Autorzy serwisu są również właścicielami majątkowych praw autorskich do raportów. W szczególności zabronione jest kopiowanie, przedrukowywanie, udostępnianie osobom trzecim i rozpowszechnianie raportów w całości lub w fragmentach bez zgody autorów serwisu.