

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

BIULETYN TYGODNIOWY

ŚRODA, 02.11.2005

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIEJ GIEŁDZIE METALI				
USD/t	cena oficjalna settlement ¹	tygodniowa zmiana [%]	cena 3-mies. ²	tygodniowa zmiana [%]
Cu	3 986,00	-1,14%	3 841,00	-0,39%
Sn	6 260,00	-1,80%	6 250,00	-2,34%
Pb	1 015,00	1,50%	951,00	-0,42%
Zn	1 552,50	5,76%	1 544,00	4,82%
Al	1 940,00	0,96%	1 938,00	0,49%
Ni	11 710,00	-0,85%	11 855,00	-0,59%

¹ Ustalana na zamknięciu drugiego Ringu na Londyńskiej Giełdzie Metali – godz. 12.35 GMT (poziom z dnia 28.10.2005).

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

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	3 988,00	3 813,00	4 015,00	2 885,00

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	3 534,58	4 180,00	3 072,00
Sn	7 566,44	8 700,00	6 180,00
Pb	956,67	1 035,00	824,00
Zn	1 314,36	1 552,50	1 165,00
Al	1 846,80	2 031,50	1 665,00
Ni	15 146,24	17 750,00	11 600,00

^{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	62 650	1 175	48 875	13 775
Sn	8 995	-65	8 160	835
Pb	49 200	4 275	40 475	8 725
Zn	490 375	-11 375	628 625	-138 250
Al	497 075	-6 100	692 775	-195 700
Ni	18 054	1 884	20 898	-2 844

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW			
USD/troz	Fixing ¹		tygodniowa zmiana [%]
Ag	AM FIX	7,7900	2,50%
Au	AM FIX	473,65	2,27%
	PM FIX	470,75	1,71%
Pt	AM FIX	941,00	1,62%
	PM FIX	940,00	1,57%
Pd	AM FIX	225,00	7,53%
	PM FIX	224,00	7,69%

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 28.10.2005).

NOTOWANIA NA LONDYŃSKIM RYNKU KRUSZCÓW				
USD/troz	wahania tygodniowe ceny kasowej ¹		wahania roczne ⁴ ceny kasowej	
	MAX ²	MIN ³	MAX	MIN
Ag	7,8800	7,5700	7,8800	6,3200

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	7,1232	7,8600	6,3900
Au	AM FIX	435,35	478,50	411,50
	PM FIX	435,28	475,50	411,10
Pt	AM FIX	882,65	944,00	843,00
	PM FIX	882,25	941,00	844,00
Pd	AM FIX	190,56	227,00	172,00
	PM FIX	190,70	227,00	172,00

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

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

USD/PLN

**Prezydentem elektem
został Lech
Kaczyński**

Wydarzeniem ubiegłego poniedziałku było ogłoszenie wyników wyborów prezydenckich. Z przewagą 54% wygrał lider PiS Lech Kaczyński. Tego dnia opublikowany został wskaźnik CPI. Po wyeliminowaniu cen żywności i paliw we wrześniu indeks cen w kraju ukształtował się na poziomie 1,3% r/r.

Zaprezentowane we wtorek wstępne szacunki GUS przedstawiły spadek wrześniowej sprzedaży detalicznej w skali miesięcznej o 1,7% oraz wzrost o 5,4% r/r. Z kolei wrześniowa stopa bezrobocia ukształtował się na poziomie 17,6%. Ilość osób bezrobotnych spadła o 23,2 tys. osób. Maksimum dnia wyniosło USD/PLN 3,2803.

Rząd mniejszościowy

Głównym wydarzeniem w środku tygodnia był wybór marszałka sejmu, którym został Marek Jurek z PiS. Decyzja ta ponownie w tym tygodniu osłabiła złotego do poziomu USD/PLN 3,3028. Zdaniem Lecha Kaczyńskiego wybór marszałka z PiS nie przekreślił prowadzenia dalszych rozmów koalicyjnych. Donald Tusk uznał, iż nie ma możliwości kontynuacji rozmów dotyczących porozumienia.

W czwartek Kazimierz Marcinkiewicz zaprezentował zmodyfikowany program gospodarczy rządu. Brak porozumienia pomiędzy PiS oraz PO cały czas pogarszał sytuację na krajowym rynku walutowym. Duży wpływ na kurs USD/PLN miała w czwartek sytuacja dolara na światowych rynkach. Kurs USD/PLN zamknął czwartkową sesję na poziomie USD/PLN 3,2751.

Także pod koniec tygodnia rynek bacznie obserwował wydarzenia polityczne. Wszyscy oczekiwali ostatecznej decyzji w sprawie powstania koalicji lub rządu mniejszościowego. Publikacja wskaźnika optymizmu konsumentów Uniwersytetu Michigan wykazała w październiku spadek do 74,2 pkt. z 76,9 pkt. Tydzień zakończył się na poziomie USD/PLN 3,3177.

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

EUR/PLN

Szybka reakcja inwestorów na wyniki wyborów prezydenckich

W poniedziałkowy poranek inwestorzy, po ogłoszeniu wyników wyborów prezydenckich raptownie zareagowali wybijając kurs EUR/PLN do poziomu 3,9354. Bilans obrotów bieżących strefy euro w sierpniu wyniósł -2,9 mld EUR. Z kolei zamówienia w przemyśle w strefie euro w sierpniu zmniejszyły się o 0,1% m/m i wzrosły o 7,5% r/r.

Rozmowy koalicyjne w znacznym stopniu we wtorek wpłynęły na wahania kursu EUR/PLN w przedziale EUR/PLN 3,9005-3,9483. Brak porozumienia początkowo wywołał spadek wartości krajowej waluty. Jednak optymistyczne wypowiedź Jana Rokity i Kazimierza Marcinkiewicza o koalicji wywołały powrót w okolice 3,9258 na zamknięciu sesji.

Podczas środowego posiedzenia RPP pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie (referencyjna 4,50%, lombardowa 6,00%, depozytowa 3,00%, redyskontowa weksli 4,75%). Również nie zmieniono łagodnego nastawienia w polityce monetarnej. Brak porozumienia w tworzeniu nowego rządu silnie wstrząsnął krajową walutą. W środę maksimum dnia wyniosło EUR/PLN 3,9869. Złoty pociągnął za sobą także pozostałe waluty regionu.

Maksimum dnia EUR/PLN 4,0155

W czwartek zostali powołani na stanowiska wicemarszałków z PiS Ryszard Legutko i Krzysztof Putro oraz niezrzeszony Maciej Płażyński. W trakcie dnia maksimum kursu EUR/PLN wyniosło EUR/PLN 4,0155 (podobny wynik 1 września 2005r.). Publikacja bilansu obrotów bieżących dla strefy euro w II kwartale 2005 roku wskazała wynik na poziomie +13,3 mld EUR.

Piątek nie okazał się nie najlepszym dniem dla złotego. Programowe ustępstwa PiS doprowadziły kurs EUR/PLN do poziomu EUR/PLN 4,0040. Tego dnia dobry wpływ na euro miały publikowane dane makroekonomiczne. Ostatecznie sesja zamknęła się na poziomie EUR/PLN 3,9986.

EUR/USD

Nowy prezes Fed wybrany

W poniedziałek ogłoszono, iż 31 stycznia 2006 roku dotychczasowy prezes Fed Alan Greenspan odejdzie na zasłużoną emeryturę. Nowym prezesem Zarządu Rezerw Federalnych po mianowaniu przez G.W. Busha został Ben Bernanke. Wiadomość ta bezpośrednio wsparła dolara, a kurs EUR/USD osiągnął tego dnia maksimum na poziomie EUR/USD 1,2021.

Dane makro wspierają wspólną walutę

W ubiegłym tygodniu we wtorek prym wiodła wspólna waluta wspierana przez dobre dane makro. Indeks cen importowych we wrześniu w strefie euro wykazał wzrost o 0,5% m/m i o 5,1% r/r. Z kolei indeks IFO dot. klimatu w biznesie w październiku w Niemczech wzrósł do 98,7 pkt., jest to najwyższy poziom od 5 lat. Był to nieoczekiwany wzrost. Wcześniej indeks był na poziomie 96 pkt. Natomiast duży spadek odnotowano na indeksie zaufania konsumentów Conference Bard, który w październiku wyniósł 85 pkt. (wcześniej 87,5 pkt.).

Jedną z przyczyn środowego wzrostu wartości dolara były oczekiwania na podwyżkę stóp procentowych w USA. Walucie

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DEPARTAMENT ZABEZPIECZEŃ

amerykańskiej pomogła również cena ropy naftowej, która wyniosła 62 dolary. Minimum dnia wyniosło EUR/USD 1,2047.

W czwartek wspólna waluta cieszyła się większym zainteresowaniem wśród inwestorów. Maksimum dnia wyniosło EUR/USD 1,2174. Tego dnia opublikowano dane na temat zamówień na dobra trwałe w USA, które we wrześniu spadły o 2,1%. Analitycy oczekiwali spadku w granicach 1,1%. Ilość nowych podań o zasiłek w przedostatnim tygodniu października spadła do 328 tys. Inwestorzy byli przekonani o mniejszym spadku.

W piątek opublikowano dane dotyczące zaufania w gospodarce w strefie euro. W październiku wskaźnik wyniósł 100,5 pkt. i był znacznie wyższy od oczekiwań rynku. Natomiast wskaźnik koniunktury w przemyśle zgodnie z oczekiwaniami wzrósł do -6 pkt. Tego dnia opublikowano również dane makro z USA. PKB w III kwartale wyniósł nieco więcej niż spodziewał się rynek tj. 3,8% r/r. Piątkowa sesja zamknęła się na poziomie EUR/USD 1,2061.

KURSY WALUT		
waluta	notowania oficjalne ¹	tygodniowa zmiana [%]
USD/PLN	3,2831	1,26%
EUR/PLN	3,9900	2,19%
EUR/USD	1,2198	1,55%

KURSY WALUT					
USD/t	wahania tygodniowe		wahania roczne ⁴		
	MAX ²	MIN ³	MAX	MIN	ŚREDNIA
USD/PLN	3,2197	3,2291	3,4556	2,8990	3,2175
EUR/PLN	4,0155	3,8915	4,3088	3,8530	4,0414
EUR/USD	1,2174	1,1919	1,3580	1,1866	1,2562

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* (24-28 października 2005)
- “Daily Base Metals Report” *Standard Bank* (24-28 października 2005)
- “London Morning Briefing” *Barclays Capital Research* (24-28 października 2005)

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.wgi.com.pl, www.lbma.org.uk, www.crumonitors.com, www.metalbulletin.com, , www.nbportal.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.

Uwaga: zgodnie z umową, informacje dostarczane przez Agencję Reutera mogą być wykorzystywane przez KGHM Polska Miedź S.A. tylko w ramach prowadzenia swojej normalnej działalności wewnątrz firmy. Nie mogą być przesyłane, przekazywane, powielane i rozpowszechniane na zewnątrz firmy. Nie wolno dokonywać ponownej publikacji i odsprzedawać informacji lub dowolnej ich części w żadnej formie.

W razie pytań, komentarzy bądź uwag prosimy o kontakt.

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

Radosław Besztyga	r.besztyga@kghm.pl	tel.(076) 8478 344
Michał Holaczuk	m.holaczuk@kghm.pl	tel. (076) 8478 859
Beata Jurewicz	b.jurewicz@kghm.pl	tel. (076) 8478 157
Jolanta Kryńska	j.krynska@kghm.pl	tel. (076) 8478 870
Grzegorz Laskowski	g.laskowski@kghm.pl	tel. (076) 8478 158
Kamilla Liszka	k.liszka@kghm.pl	tel. (076) 8478 861
Marcin Mostowy	m.mostowy@kghm.pl	tel. (076) 8478 808
Tomasz Szelağ	tomasz.szelağ@kghm.pl	tel. (076) 8478 161
Radosław Załozinski	r.zalozinski@kghm.pl	tel. (076) 8478 142
Agnieszka Kordiuł	a.kordiuł@kghm.pl	tel. (076) 8478 861