



Niezależny Portal Finansowy

**INDEPENDENT
TRADER**

Październik 2021

Szykuje się (nie)ciekawa zima



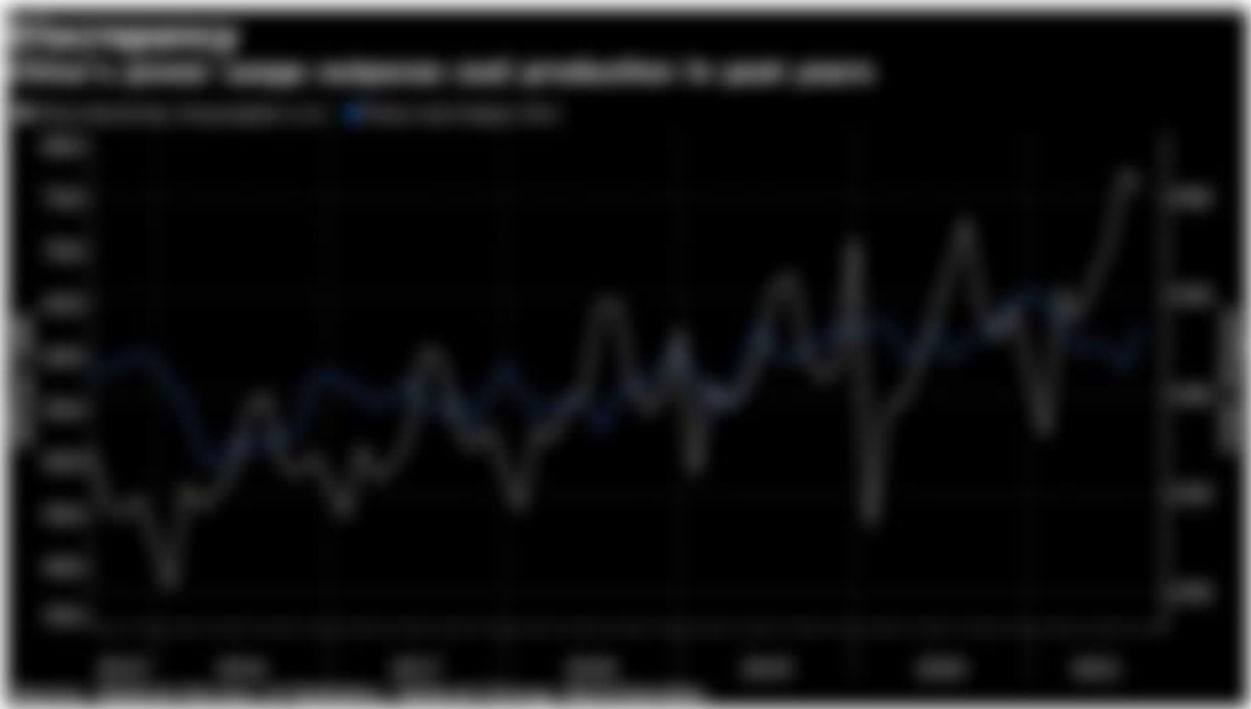
Na początku chcielibyśmy przypomnieć Wam o dwóch bardzo istotnych kwestiach. Po pierwsze - motorem napędowym globalnej gospodarki są obecnie Chiny. Gdyby w Państwie Środka wydarzyło się coś złego, to żaden inny kraj nie przejmie na siebie roli lidera, bo nie jest w stanie. Po drugie - możemy analizować globalną gospodarkę pod różnymi względami, ale są takie elementy, które mają kluczowy wpływ na tempo jej rozwoju. Jednym z nich jest energia, a mówiąc precyzyjnie - jej koszt.

Skoro wyjaśniliśmy sobie te dwie podstawowe kwestie, to co powiecie na informację, że Chiny właśnie zmagają się z niedoborami energii?

Chińskie ograniczenia

Aby zrozumieć skalę problemu, należy przeanalizować co działo się w Państwie Środka w ciągu ostatnich kilku miesięcy.

[The following text is intentionally blurred for privacy or to represent a placeholder for content.]



W tym tygodniu chińskie władze ogłosiły, że w trakcie zimowych igrzysk w Pekinie zamierza pokazać światu „błękitne niebo”. Rząd stara się za wszelką cenę dotrzymać słowa i surowo wymaga od poszczególnych prowincji by ograniczały emisje CO₂, a co za tym idzie - ograniczały zużycie energii.

W całej tej sytuacji chińskie władze postępują bardzo konsekwentnie, a przywódca Xi Jinping dodatkowo ogłosił, że w trakcie zimowych igrzysk w Pekinie zamierza pokazać światu „błękitne niebo”. Rząd stara się za wszelką cenę dotrzymać słowa i surowo wymaga od poszczególnych prowincji by ograniczały emisje CO₂, a co za tym idzie - ograniczały zużycie energii.

W całej tej sytuacji chińskie władze postępują bardzo konsekwentnie, a przywódca Xi Jinping dodatkowo ogłosił, że w trakcie zimowych igrzysk w Pekinie zamierza pokazać światu „błękitne niebo”. Rząd stara się za wszelką cenę dotrzymać słowa i surowo wymaga od poszczególnych prowincji by ograniczały emisje CO₂, a co za tym idzie - ograniczały zużycie energii.

W całej tej sytuacji chińskie władze postępują bardzo konsekwentnie, a przywódca Xi Jinping dodatkowo ogłosił, że w trakcie zimowych igrzysk w Pekinie zamierza pokazać światu „błękitne niebo”. Rząd stara się za wszelką cenę dotrzymać słowa i surowo wymaga od poszczególnych prowincji by ograniczały emisje CO₂, a co za tym idzie - ograniczały zużycie energii.

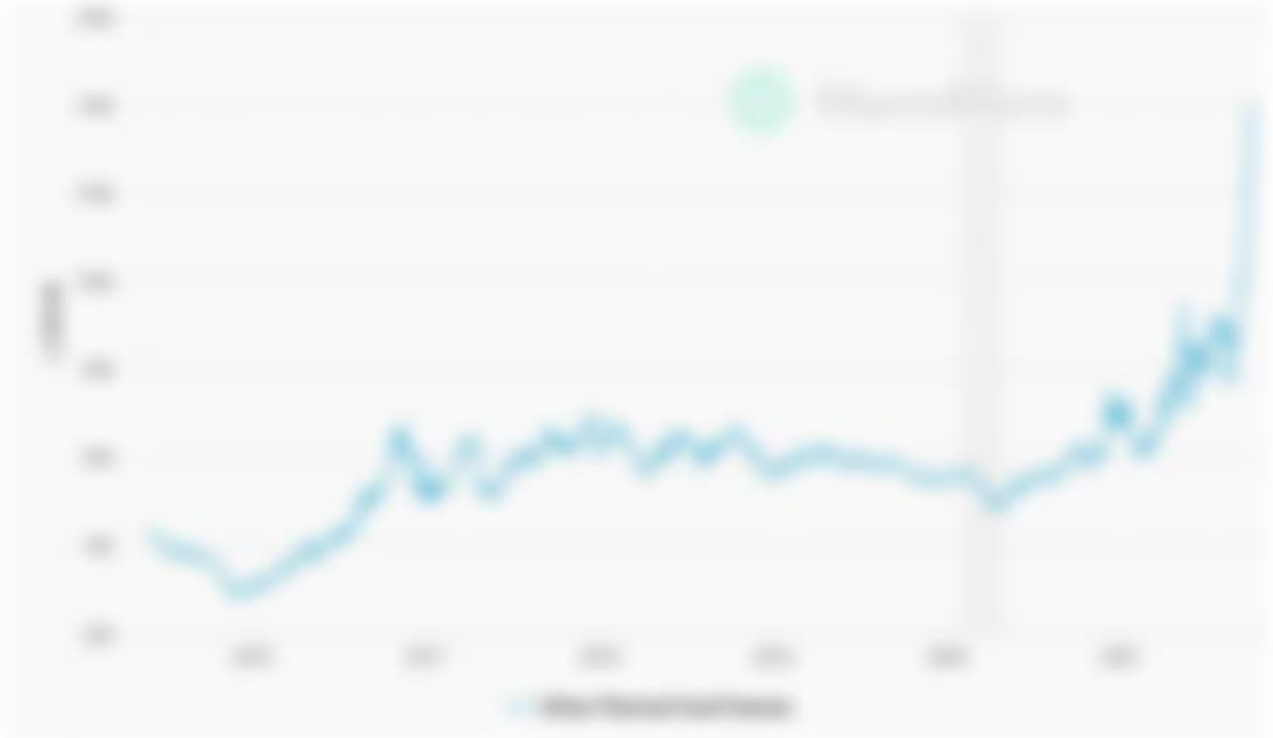


I tutaj dochodzimy do kilku przykładów z ostatnich tygodni, które oddają skalę tego co się dzieje:

- 1.** Co najmniej 20 chińskich prowincji, które odpowiadają za ponad 66% produktu krajowego brutto, wprowadziło jakąś formę przerw w dostawach prądu. Zazwyczaj były one kierowane do przemysłu ciężkiego.
- 2.** Przykład prowincji Guangdong (gospodarka większa od australijskiej). W tej chwili ogranicza produkcję prądu o 15 gigawatów, przy czym rekordowe zapotrzebowanie wynosiło tam 141 gigawatów i odpowiadało całej mocy zainstalowanej we Francji.
- 3.** Prowincja Fujian będzie racjonować energię od 4 do 16 października. Znajdują się tam kluczowe huty stali.
- 4.** Szok dotyczy też sektora spożywczego. Rozdrabniacze soi, które przetwarzają plony na oleje jadalne i paszę dla zwierząt, zostały zamknięte w tym tygodniu w mieście Tianjin.
- 5.** Dostawcy Apple i Tesli wstrzymali w niedzielę (26 września) produkcję w niektórych swoich zakładach na terenie Chin.

Oczywiście ograniczenia w dostawach prądu mają też wpływ na życie zwykłych ludzi. W niektórych miastach wyłączone zostały światła na ulicach, co doprowadziło do powstania sporych korków. Z kolei prowincja Guangdong zachęca mieszkańców by polegali na naturalnym świetle, a także ograniczyli korzystanie z klimatyzatorów.

Jak widać, problem niedoborów energii jest spory. Z jednej strony nad gospodarką wiszą normy narzucone przez rząd, ale nawet gdyby uprzeć się na zwiększenie importu węgla zza granicy, to pozostaje jeszcze jeden problem. Węgiel w tej chwili jest dużo droższy niż było to rok temu.



W tym miesiącu na giełdzie notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu. W tym miesiącu notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu. W tym miesiącu notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu.

W tym miesiącu notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu. W tym miesiącu notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu.

W tym miesiącu notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu. W tym miesiącu notowano rekordowo niski poziom wolumenu, co miało miejsce w związku z powstaniem nowego rekordowo niskiego poziomu wolumenu i spadkiem wolumenu.



Europejski kryzys gazowy

W tym artykule omówimy, jak sytuacja na rynku gazowym w Europie może wpłynąć na kursy akcji i innych instrumentów finansowych. W szczególności skupimy się na sektorze energetycznym i na spółkach, które są narażone na zmiany cen gazu. Wskazujemy również na możliwości inwestycyjne w tym kontekście.

Wzrost cen gazu w Europie może wpłynąć na kursy akcji i innych instrumentów finansowych. W szczególności skupimy się na sektorze energetycznym i na spółkach, które są narażone na zmiany cen gazu. Wskazujemy również na możliwości inwestycyjne w tym kontekście.

Wzrost cen gazu w Europie może wpłynąć na kursy akcji i innych instrumentów finansowych. W szczególności skupimy się na sektorze energetycznym i na spółkach, które są narażone na zmiany cen gazu. Wskazujemy również na możliwości inwestycyjne w tym kontekście.

Wzrost cen gazu w Europie może wpłynąć na kursy akcji i innych instrumentów finansowych. W szczególności skupimy się na sektorze energetycznym i na spółkach, które są narażone na zmiany cen gazu. Wskazujemy również na możliwości inwestycyjne w tym kontekście.



To wszystko sprawia, że Europa musi liczyć się z rosnącymi kosztami dostaw gazu. Oprócz niej, o surowiec zabiegają przecież także opisane wyżej Chiny. Duży popyt z Europy i Azji skutkuje silnymi wzrostami cen gazu.

W najbliższych tygodniach rządy wielu europejskich państw będą musiały zdecydować się co zrobić z rosnącymi kosztami energii. Oczywiście w niektórych przypadkach politycy szybko zatwierdzą wzrost cen. Są jednak i takie państwa w Europie w których już dziś wydatki na energię przekraczają możliwości finansowe 15-20% gospodarstw domowych.

Pamiętajmy o jeszcze jednej kwestii - niezależnie od tego czy chodzi o Chiny czy o Europę, podniesienie cen energii zawsze działa w podobny sposób. W przypadku gospodarstw domowych rosną wydatki na podstawowe potrzeby takie jak ogrzewanie mieszkań. Zmniejszają się środki, które można przeznaczyć na typową konsumpcję. To z kolei oznacza spadek koniunktury gospodarczej.

Chiny i konsekwencje obecnej sytuacji

W zeszłym tygodniu pisaliśmy o sytuacji największego chińskiego dewelopera, tym razem temat jest zupełnie inny - dotyczy niedoborów energii. A jednak jest jedna rzecz, która łączy oba te zagadnienia. W obu przypadkach kluczowe dla dalszego rozwoju sytuacji będą decyzje podejmowane przez chińskich przywódców.

W przypadku problemu energetycznego widzimy co najmniej dwa rozwiązania:

1. Zwiększenie produkcji energii w Chinach, co może być osiągnięte poprzez zwiększenie wydobycia węgla i gazu, a także poprzez zwiększenie mocy produkcyjnych elektrowni jądrowych i wiatrowych.

2. Zwiększenie importu energii z zagranicy, co może być osiągnięte poprzez zwiększenie importu gazu z Rosji i LNG z Australii i Kataru.

Ważnym czynnikiem jest również zwiększenie efektywności energetycznej w Chinach, co może być osiągnięte poprzez zwiększenie wykorzystania energii słonecznej i wiatrowej.

Ważnym czynnikiem jest również zwiększenie efektywności energetycznej w Chinach, co może być osiągnięte poprzez zwiększenie wykorzystania energii słonecznej i wiatrowej.



[The content of this section is extremely blurry and illegible. It appears to be a series of paragraphs of text, possibly related to market analysis or news, but the specific details cannot be discerned.]

Dostawy w opalach

Kwestię zerwanych łańcuchów dostaw poruszaliśmy już w artykule „Koszty transportu podbijają inflację”. Wspomnieliśmy tam również, że koszty transportu morskiego z Azji do USA i Europy wręcz eksplodowały.

Najnowsze informacje wskazują, że problemy logistyczne wciąż się utrzymują. Poniżej kilka najważniejszych informacji z komunikatu firmy Maerska, jednego z największych operatorów kontenerowych.

1. Firma zamierza zwiększyć flotę statków oraz omijać niektóre mniej znaczące porty, aby poprawić niezawodność dostaw.



W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.

W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.

W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.

W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.

Wnioski

W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.

W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.

W tym miesiącu nie było żadnych ogłoszeń o przeprowadzeniu aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji. W tym czasie nie było również żadnych aukcji.



[The content of this page is extremely blurry and illegible. It appears to be a list of articles or a table of contents, but the text cannot be transcribed accurately.]



Część 2: Jak przygotować portfel na rosnące ceny energii?

W pierwszej części opisaliśmy przyczyny obecnych niedoborów energii w Chinach oraz kryzysu gazowego w Europie. Wspomnieliśmy też, że silne wzrosty cen gazu i węgla nie są jednorazowym wyskokiem i oba te surowce utrzymają się na stosunkowo wysokich poziomach w kolejnych miesiącach. To z kolei oznacza pojawienie się okazji inwestycyjnych.

Oczywiście zakładając, że rynek jest w pełni efektywny moglibyśmy uznać, iż obecne ceny na giełdzie uwzględniają wszystko to co się dzieje. Naszym zdaniem jednak wciąż jest kilka aktywów, które nie odzwierciedliły jeszcze w odpowiedni sposób wzrostów cen gazu i węgla. Część z nich znajduje się już w portfelu Tradera, a część jest rozważana jako potencjalny zakup.

Kryzys energetyczny a branża węglowa

Jedną z pierwszych rzeczy jaka przychodzi do głowy w obecnej sytuacji jest kupno akcji producenta węgla. Jeśli rozpatrujemy taki ruch na poważnie, to naszym zdaniem spółek należy szukać albo w naszym regionie Europy albo na wschodzie. Dlaczego? Zachód poszedł na całość w walce z węglem i nawet jeśli kolejne miesiące pokażą, że była to lekkomyślność, to niewielu polityków o tym wspomni. A już tym bardziej nikt nie pomyśli o tym, by odejść od „zielonej” polityki mającej na celu całkowite wyeliminowanie węgla.

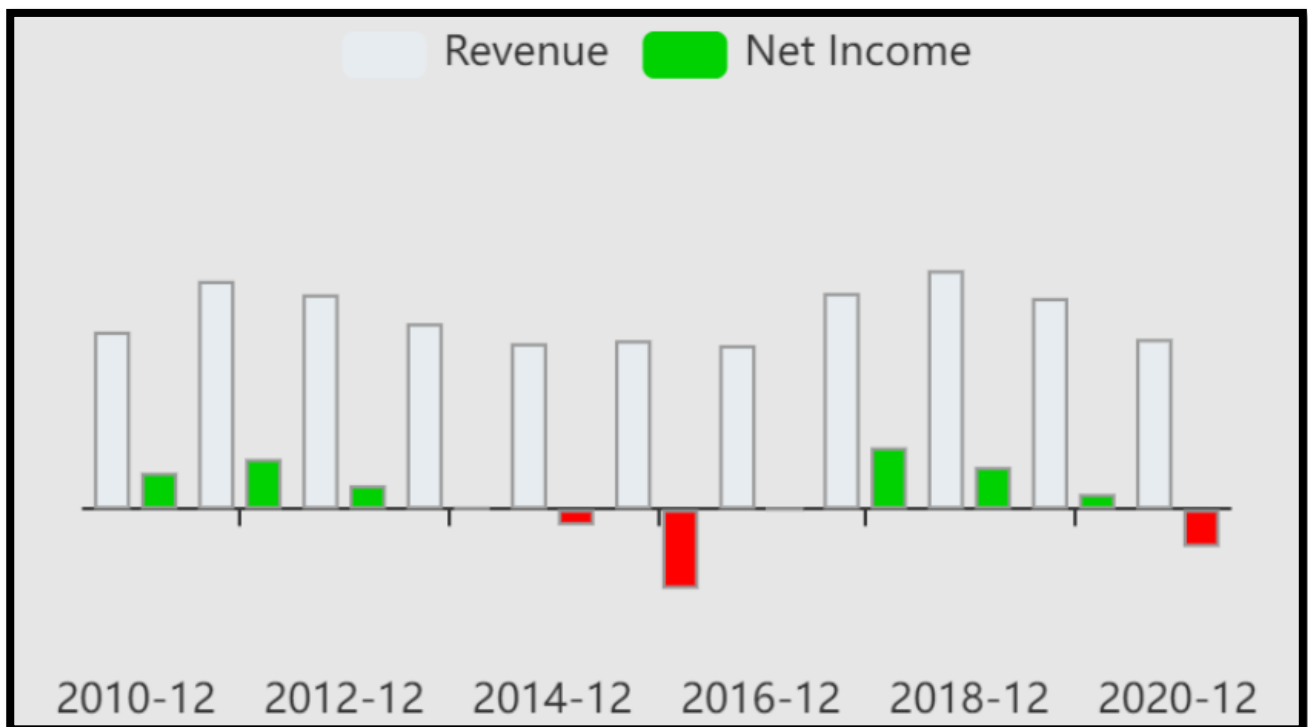
Zacznijmy więc od krajowego podwórka. Produkcja węgla w Polsce odbywa się przede wszystkim na Górnym Śląsku, a najbardziej znaną giełdową spółką węglową jest JSW, czyli Jastrzębska Spółka Węglowa. Problem polega na tym, że zarówno JSW, jak i kopalnie działające pod szyldem Polskiej Grupy Górniczej, są zarządzane w skandaliczny sposób. Wpływ związków zawodowych na działanie tych firm jest bardzo duży, a każdy wzrost ceny węgla jest świetną okazją do tego, by natychmiast wprowadzić wyższe wynagrodzenia i dodatkowe przywileje, których już do tej pory przyznano całkiem sporo. Oczywiście jeśli cena surowca spada, to przywilejów wycofać się nie da, gdyż groziłoby to całkowitym paraliżem przedsiębiorstwa.



Rentowność śląskich spółek dodatkowo pogarszają trudności z zamykaniem kopalni. Nawet jeśli złoża węgla w danym rejonie spadły do niskiego poziomu bądź ich wydobycie jest nieopłacalne, to szybkie „pozbycie” się takiej kopalni jest niemożliwe.

Czasem dochodzi w takiej sytuacji do połączenia dwóch kopalń. Wówczas tworzy się pozory, że działa już tylko jedna kopalnia, ale w praktyce działają dwie osobne. Znaczące zmniejszenie zatrudnienia jest zazwyczaj bardzo trudne.

Alternatywą dla śląskich kopalni jest Lubelski Węgiel Bogdanka, czyli spółka prowadząca wydobycie na Lubelszczyźnie. Pomiędzy LWB a spółkami ze Śląska jest kilka istotnych różnic. Po pierwsze Bogdanka nie jest obciążona kwestiami szkód górniczych i odszkodowań, działa na obszarach gdzie znajdują się głównie lasy i pola. Po drugie lubelska spółka jest zarządzana w dużo lepszy sposób i łatwiej jest jej utrzymać rentowność. Potwierdzają to dane z ostatniej dekady, kiedy węgiel miał swoje wzloty i upadki. Tak wyglądały wyniki JSW (zielone i czerwone słupki oznaczają odpowiednio zysk lub stratę netto):



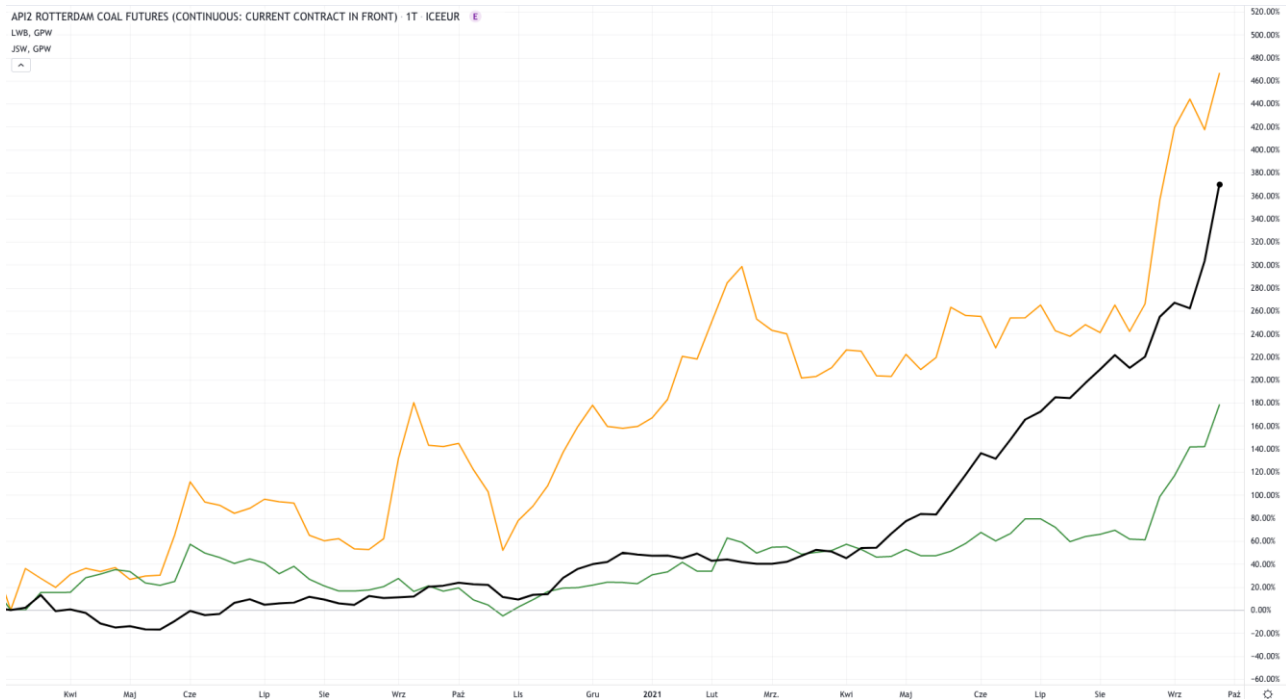


Wykres liniowy: Wynik finansowy w tysiącach złotych



Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych. Wynik finansowy w tysiącach złotych.

Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych. Wynik operacyjny w tysiącach złotych.



W pierwszym półroczu 2021 roku Bogdanka zanotowała zysk rzędu 91 mln zł. Gdyby ten wynik został powtórzony w drugim półroczu, to wskaźnik cena/zysk będzie wynosił ok. 9. Jest to jednak bardzo pesymistyczny scenariusz.

Dlaczego? Wyjaśni Wam to proste wyliczenie. W pierwszym półroczu Bogdanka sprzedała 4,6 mln ton węgla, a przychód wyniósł 1046 mln zł. To daje cenę sprzedaży ok. 227 zł za tonę. Zysk netto wyniósł 91 mln zł, więc w dużym uproszczeniu można przyjąć, że spółka zarabiała 20 zł na jednej tonie.

Dzisiaj węgiel kosztuje ok. 800 złotych za tonę. Oczywiście rozważanie „co by było gdyby Bogdanka sprzedawała po cenach rynkowych?” Nie ma sensu, bo kontrakty podpisuje się na dłuższe okresy czasu. Należy więc brać pod uwagę ceny uśrednione. Jeśli spojrzeć na kontrakty na węgiel na kolejne 4 lata to nie spadają one poniżej 400 złotych. My jednak zachowawczo przyjmiemy, że Bogdanka sprzedawałaby tonę za 300 zł, a koszty wzrosłyby do 250 zł. To wciąż 50 zł zysku. Przeliczając na ok. 9 mln ton, daje nam to 450 mln złotych zysku. Przy obecnych notowaniach, wskaźnik cena/zysk spada do 3.

Dodajmy jeszcze wskaźnik cena/wartość księgową. W tej chwili dla JSW wynosi on mniej więcej 1, a w przypadku Bogdanki to zaledwie 0,45.



Te wszystkie argumenty przekonały nas, że Bogdanka jest niedowartościowana, a Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.

Wartość akcji Bogdanki w ostatnim czasie znacząco wzrosła, co jest dowodem na to, że firma ta jest niedowartościowana. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.



Wartość akcji Bogdanki w ostatnim czasie znacząco wzrosła, co jest dowodem na to, że firma ta jest niedowartościowana. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.

Wartość akcji Bogdanki w ostatnim czasie znacząco wzrosła, co jest dowodem na to, że firma ta jest niedowartościowana. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.

Wartość akcji Bogdanki w ostatnim czasie znacząco wzrosła, co jest dowodem na to, że firma ta jest niedowartościowana. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.

Wartość akcji Bogdanki w ostatnim czasie znacząco wzrosła, co jest dowodem na to, że firma ta jest niedowartościowana. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.

Wartość akcji Bogdanki w ostatnim czasie znacząco wzrosła, co jest dowodem na to, że firma ta jest niedowartościowana. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela. W tym celu Trader zdecydował się dodać ją do swojego portfela.



Dlaczego jednak mielibyśmy zwracać na nią uwagę, skoro na GPW mamy już odpowiedniego kandydata?

[The following text is extremely blurry and illegible. It appears to be a list of points or a detailed analysis.]

Wzrost	Wzrost
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%

[The following text is extremely blurry and illegible. It appears to be a list of points or a detailed analysis.]



Taka sytuacja mogłaby wystąpić w najbliższych miesiącach, ponieważ chińskie elektrownie operują w tej chwili na niskich marżach, a niektóre są wręcz bliskie bankructwa. W dłuższej perspektywie jednak sytuacja wróci do normy. Chińczycy nauczeni doświadczeniami ostatnich miesięcy zdecydują się zapewne nieco zwiększyć wydobycie węgla, tak aby podobne problemy nie wróciły w kolejnych latach.

Kryzys energetyczny a branża ropy i gazu

W tym artykule omówimy, jak kryzys energetyczny może wpłynąć na branżę ropy i gazu. Wskazujemy na to, że w najbliższych miesiącach możemy spodziewać się wzrostu cen ropy i gazu. Wynika to z faktu, że chińskie elektrownie operują na niskich marżach, a niektóre są wręcz bliskie bankructwa. W dłuższej perspektywie jednak sytuacja wróci do normy. Chińczycy nauczeni doświadczeniami ostatnich miesięcy zdecydują się zapewne nieco zwiększyć wydobycie węgla, tak aby podobne problemy nie wróciły w kolejnych latach.

W tym artykule omówimy, jak kryzys energetyczny może wpłynąć na branżę ropy i gazu. Wskazujemy na to, że w najbliższych miesiącach możemy spodziewać się wzrostu cen ropy i gazu. Wynika to z faktu, że chińskie elektrownie operują na niskich marżach, a niektóre są wręcz bliskie bankructwa. W dłuższej perspektywie jednak sytuacja wróci do normy. Chińczycy nauczeni doświadczeniami ostatnich miesięcy zdecydują się zapewne nieco zwiększyć wydobycie węgla, tak aby podobne problemy nie wróciły w kolejnych latach.

W tym artykule omówimy, jak kryzys energetyczny może wpłynąć na branżę ropy i gazu. Wskazujemy na to, że w najbliższych miesiącach możemy spodziewać się wzrostu cen ropy i gazu. Wynika to z faktu, że chińskie elektrownie operują na niskich marżach, a niektóre są wręcz bliskie bankructwa. W dłuższej perspektywie jednak sytuacja wróci do normy. Chińczycy nauczeni doświadczeniami ostatnich miesięcy zdecydują się zapewne nieco zwiększyć wydobycie węgla, tak aby podobne problemy nie wróciły w kolejnych latach.



W tym artykule omówimy sytuację na rynku energii i wpływ na niego kryzys energetyczny. Wzrost cen surowców rolnych spowodował wzrost cen żywności, co wpłynęło na inflację. Wzrost cen surowców rolnych spowodował wzrost cen żywności, co wpłynęło na inflację. Wzrost cen surowców rolnych spowodował wzrost cen żywności, co wpłynęło na inflację.

Kryzys energetyczny a spółki nawozowe

Spółki nawozowe mają za sobą kilka trudnych lat, co było związane przede wszystkim z taniejącymi surowcami rolnymi. W związku z tym z rynku zniknęło wielu małych producentów. Zostały za to duże, stabilne finansowo firmy, które dywersyfikowały swoją działalność pod względem geograficznym.

Aktualnie sytuacja w tej branży wygląda o wiele lepiej. Ostatni rok przyniósł silne odbicie cen surowców rolnych.



Coraz więcej czynników przemawia także za rosnącą inflacją, a co za tym idzie dalszymi wzrostami cen żywności w długim terminie. W krótkiej perspektywie natomiast, bardzo duży wpływ na rynek nawozów będą też mieć ceny gazu ziemnego.

Gaz ziemny – kluczowy surowiec wykorzystywany w produkcji nawozów

W tym artykule omówimy, jak zmiany cen gazu ziemnego wpływają na rynek nawozów. Gaz ziemny jest jednym z najważniejszych surowców w produkcji nawozów, a jego cena ma bezpośredni wpływ na cenę końcowego produktu. W ostatnich miesiącach obserwujemy dynamiczne wzrosty cen gazu, co może wpłynąć na podwyższenie cen nawozów. W artykule omówimy, jak to się dzieje i jakie są perspektywy na przyszłość. Omówimy również, jak producenci nawozów radzą sobie z tymi zmianami i jakie są możliwe rozwiązania. W artykule omówimy również, jak producenci nawozów radzą sobie z tymi zmianami i jakie są możliwe rozwiązania.



[The text in this section is extremely blurry and illegible. It appears to be several paragraphs of analysis or commentary related to the chart above.]



Kryzys energetyczny a spółki nawozowe

Ze względu na brak dostępnego ETF-u na branżę nawozową, konieczny staje się wybór konkretnych spółek. Jak wiecie, w portfelu Tradera21 są już dwie firmy dające ekspozycję na rynek nawozów. Zaczniemy od omówienia pierwszej z nich.

Mosaic Company (MOS) - wiodący producent nawozów, generujący ok. 41% przychodów w Brazylii. Sporą część sprzedaży realizuje także w Stanach Zjednoczonych (ok. 30%). W mniejszym stopniu działa również w wielu innych krajach na całym świecie, co pokazuje poniższa tabela.



Sales per region					
	2019		2020		Delta
Brazil	3 913.23	43.9%	3 575.90	41.2%	-8.62%
United States	2 332.80	26.2%	2 573.30	29.6%	+10.31%
Canada	602.00	6.8%	547.50	6.3%	-9.05%
China	434.85	4.9%	509.14	5.9%	+17.08%
India	442.35	5%	429.73	4.9%	-2.85%
Other	434.98	4.9%	338.61	3.9%	-22.15%
Argentina	116.30	1.3%	121.00	1.4%	+4.04%
Paraguay	102.90	1.2%	94.30	1.1%	-8.36%
Colombia	82.80	0.9%	93.40	1.1%	+12.8%
Australia	91.30	1%	85.10	1%	-6.79%
Mexico	117.80	1.3%	77.10	0.9%	-34.55%
Indonesia	76.20	0.9%	63.62	0.7%	-16.51%
Peru	89.30	1%	62.00	0.7%	-30.57%
Japan	33.00	0.4%	58.80	0.7%	+78.18%
Honduras	11.70	0.1%	31.00	0.4%	+164.96%
Thailand	24.80	0.3%	21.20	0.2%	-14.52%

USD in Million

Źródło: <https://www.marketscreener.com/>

Widzimy zatem, że spółka jest bardzo dobrze zdywersyfikowana geograficznie.

Pod względem wskaźników przedstawionych w poniższej tabeli, Mosaic prezentuje się całkiem dobrze. W oczy rzuca się natomiast niska dywidenda.



Nazwa	The Mosaic Company
Kapitalizacja	14 mld USD
P/E	10
CAPE	17
P/BV	1
P/S	1,4
Marża operacyjna	14%
DY	0,7%

Źródło: Opracowanie własne

Aktualnie notowania spółki po raz kolejny zbliżają się do poziomu, który wyznaczał punkty zwrotne dla dalszych cen akcji.



Źródło: <https://pl.tradingview.com/>



Wzrost	Spadek
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%
100%	100%

Wzrost i spadek w 2021 roku

Wzrost i spadek w 2021 roku. Wzrost i spadek w 2021 roku. Wzrost i spadek w 2021 roku. Wzrost i spadek w 2021 roku. Wzrost i spadek w 2021 roku.



Wzrost i spadek w 2021 roku



Jak przygotować portfel na kryzys energetyczny?

Na bazie wszystkich zgromadzonych informacji możemy dojść do kilku bardzo istotnych wniosków.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady. Wskazujemy również na to, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.

W tym artykule omówimy, jak przygotować portfel na kryzys energetyczny. Wskazujemy na najważniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na cenę energii i na to, jak je śledzić. Omówimy również, jak dobrać odpowiednie instrumenty finansowe, które pomogą nam przetrwać trudne czasy. Wskazujemy na konkretne przykłady i omawiamy ich zalety i wady.



Autor: Marcin Kremiec

Prezentowane informacje mają charakter wyłącznie informacyjny i edukacyjny oraz nie uwzględniają indywidualnych potrzeb i sytuacji konkretnego Inwestora, w związku z czym nie stanowią rekomendacji wydawanej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ani też porady inwestycyjnej, w rozumieniu Rozporządzenia PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Informacje nie mają na celu promowania oraz zachęcania do nabycia wskazanych w nich instrumentów finansowych, ani nie stanowią wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji o nabyciu instrumentów finansowych, a ewentualne decyzje inwestycyjne podejmowane przez Inwestorów na własny rachunek na podstawie tych informacji powinny zostać poprzedzone indywidualną analizą i oceną ryzyka inwestycyjnego.

Wszelkie decyzje inwestycyjne są podejmowane przez inwestora indywidualnie, na własny rachunek i odpowiedzialność. Autor informuje jedynie o aktywach finansowych, na które inwestor może, lecz nie musi zwrócić uwagi w zakresie własnego niezależnego procesu decyzyjnego. Przed zawarciem jakiegokolwiek z transakcji, każdy klient powinien indywidualnie określić jej potencjalne ryzyko, możliwe korzyści oraz straty z nią związane, jak również jej charakter, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowość. Autor nie zataja żadnych informacji, które posiada, a których brak może spowodować szkody w mieniu inwestora.

Marcin Kremiec oraz osoby fizyczne, osoby prawne i inne podmioty z nim powiązane, w tym w ramach stosunku kontroli, nie mają żadnych powiązań, w tym umownych, ani konfliktów interesów z emitentami instrumentów, których dotyczą przesłane informacje, oraz nie występują żadne okoliczności mogące mieć potencjalnie negatywny wpływ na obiektywność przedstawianych informacji o emitentach.