



## **RAPORT nr 20 z dnia 03.08.2020 r.**

### **Odpowiedź przemysłu górniczego na trwającą pandemię COVID-19**

#### **Internetowy przegląd informacji z 27.07-02.08.2020 roku.**

Opracowanie: Pion Projektów Górniczych JSW Innowacje SA.

Miniony tydzień zdominowały informacje o rekordowych cenach złota. Wzrost wartości tego drogiego kruszcu, a także wzrost notowań żelaza oraz miedzi wpływały w ostatnim czasie na zmianę strategii inwestycyjnych największych koncernów górniczych świata oraz inwestorów.

Wzrost zaufania do złota spowodowany spadkiem wartości dolara osłabionego przez COVID-19, rosnącą globalną niepewnością, bardzo niskimi stopami procentowymi oraz dodatnią dynamiką cen, sprzyja popytowi inwestycyjnemu w surowiec. Tak stymulowany wzrost cen złota zachęca inwestorów i przyczynia się do fundamentalnej zmiany alokacji aktywów. Globalne zainteresowanie złotem zaowocowało rekordowymi przepływami do funduszy ETF opartych na kruszcu. Obecnie wszystkie zdroworozsądkowe analizy wskazują, że bezprecedensowe bodźce monetarne i fiskalne będą trwale stymulować wzrost wartości złota, co dodatkowo wzbudzi zaufanie inwestorów zrażonych do dolara, który znalazł się na burzliwych wodach światowej gospodarki. Wzrost cen złota napędzają ponadto „nietradycyjni nabywcy”: fundusze emerytalne, firmy ubezpieczeniowe i inwestorzy odpowiedzialni za dywersyfikację prywatnego portfela, szukający „bezpiecznej zatoki” dającej schronienie przed trwającym i przybierającym na sile globalnym sztormem.

Amerkańska Mennica (US Mint), z uwagi na rosnący popyt i zakłócenia łańcucha dostaw metali szlachetnych ograniczyła podaż złotych i srebrnych monet.




Wzrost wartości żelaza towarzyszący związanym z pandemią perturbacjom (głównie w Chinach i Brazylii) spowodował, że Rio Tinto nadało najwyższy priorytet długo opóźnianemu projektowi żelaza Simandou w Gwinei, przyspieszając jego realizację. Koncern zdynamizował również proces poszerzania bazy surowcowej kopalni Winu w Zachodniej Australii, w sposób umożliwiający większe wydobycie złota i miedzi od 2023 roku.

W odpowiedzi na chińską „ekspansję surowcową” stymulowaną programem dotacji dla poszukiwania, rozpoznawania i wydobycia surowców oraz ich eksportu, Amerykańska Izba Reprezentantów, przy współpracy z Pentagonem uruchomiła zespoły robocze, których zadaniem będzie wypracowanie rozwiązań prowadzących do szybkiego zwiększenia krajowej produkcji surowców krytycznych oraz strategicznych dla rozwoju USA.


Inwestycje w zagospodarowanie i wydobycie surowców naturalnych we własnym kraju Amerykanie postrzegają jako działania prowadzące do wzrostu niezależności surowcowej oraz kreujące nowe miejsca pracy, niezbędne do odbudowy rynku pracy USA zniszczonego pandemią COVID-19.


Informacje medialne dotyczące aktywności największych koncernów górniczych globu w kolejnym tygodniu pandemii COVID-19 wskazują na elastyczną i szybką zmianę strategii inwestycyjnej, poprzez przekierowanie kapitału inwestycyjnego w kierunku: złota, srebra, miedzi, żelaza, niklu i innych surowców. Giganci górniczy potrzebowali zaledwie kilku miesięcy, żeby ocenić zmianę warunków rynkowych poszczególnych surowców, odpowiednio przemodelować portfel inwestycyjny i zdywersyfikować działalność w sposób gwarantujący ich trwałą, zrównoważony rozwój.

W części tabelarycznej Newslettera przedstawiono analizę aktywności wybranych, największych koncernów górniczych świata.


FIRMA	PODJĘTE DZIAŁANIA WOBEC PANDEMII COVID-19	OPIS PODJĘTYCH DZIAŁAŃ
	<p>Wsparcie służby zdrowia i społeczności lokalnych.</p>	<p><b>30 lipca</b> BHP Billiton poinformowało, że zainwestuje 764 000 dolarów w nowy obiekt Puntukurnu Aboriginal Medical Service (PAMS) przy szpitalu Newman Hospital.</p> <p>Dzięki nowej placówce ludzie będą mieli dostęp do lekarzy pierwszego kontaktu, aptek, specjalistów od chorób przewlekłych, dietetyka, pielęgniarek dziecięcych, logopedów i terapeutów zajęciowych. Nowy ośrodek wesprze rejon w walce z pandemią COVID-19.</p>
	<p>Komunikat o wysokości zysków Anglo w I półroczu 2020 r.</p>	<p><b>30 lipca</b> portal mining.com poinformował, że zysk Anglo American w pierwszej połowie 2020 roku spadł o 39% z powodu blokady COVID-19.</p> <p>Górnicy gigant wykazał zysk bazowy przed odsetkami, podatkami, amortyzacją (EBITDA) w wysokości 3,4 miliarda USD, przekraczając o ponad 10% szacowany przez analityków zysk na poziomie 3 miliardów USD.</p>
	<p>Komunikat o wysokiej dywidendzie Rio Tinto.</p>	<p><b>30 lipca</b> portal australiamining.com poinformował za władzami Rio Tinto, że firma wypłaci dywidendę w wysokości 1,55 USD na akcję (łącznie 2,5 mld USD), mimo że jej zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, amortyzacji (EBITDA) spadł w tym półroczu o 6 %. Dywidenda będzie tym samym o 3% wyższa, w porównaniu z pierwszą połową 2019 r.</p> <p>Analityk UBS, Glyn Lawcock, powiedział, że Rio Tinto osiągnęło solidny wynik w trudnych czasach, a jego dywidenda stanowiła 53% wypłatę, zgodnie ze średnią z trzech lat.</p>
<p>GLENCORE</p>	<p>Ogłoszenie wyników produkcyjnych i finansowych Glencore za I półrocze 2020 r.</p>	<p><b>31 lipca</b> portal mining.com poinformował, że produkcja miedzi Glencore spadła o 11% w pierwszym półroczu zaś produkcja kobaltu o 1/3.</p> <p>Jednocześnie władze Glencore poinformowały o dobrej kondycji finansowej spółki.</p> <p>„Nasze kadry stanęły na wysokości zadania, zapewniając solidne antycykliczne zyski” - powiedział prezes Glencore, Ivan Glasenberg.</p> <p>„Bardzo dobre wyniki w pierwszym półroczu pozwalają nam teraz podnieść oczekiwania dotyczące EBIT za cały rok 2020 do 2,2-3,2 mld USD”.</p>

		<p>Firma poinformowała, że produkcja miedzi wyniosła w I półroczu 588 100 ton i była o 11% niższa względem produkcji w I półroczu 2019 r., głównie ze względu na tryb konserwacji w kopalni Mutanda w DRK. Wpływ na spadek produkcji miedzi miały także ograniczenia wydobycia w Peru.</p> <p>Produkcja kobaltu spadła o 33% do 14 300 ton w I półroczu 2020, ale firma utrzymała całoroczne prognozy na średnim poziomie 28 000 ton.</p> <p>Produkcja cynku Glencore wyniosła 550 100 ton, tyle samo co w I półroczu 2019 r., głównie za sprawą poprawy wydajności kanadyjskich kopalń Glencore.</p> <p>Produkcja niklu wyniosła 55200 ton, podobnie jak w I półroczu 2019 r., co odzwierciedla mocny okres działalności kopalni Murrin w Australii Zachodniej.</p> <p>Produkcja węgla w wysokości 58,1 mln ton była o 10,1 mln ton (15%) niższa niż w I półroczu 2019 r., głównie w wyniku blokad związanych z COVID-19 w Kolumbii.</p>
--	--	---

FIRMA	PODJĘTE DZIAŁANIA WOBEC PANDEMII COVID-19	OPIS PODJĘTYCH DZIAŁAŃ
	<p>Rząd odrzuca propozycję prywatyzacji Codelco.</p>	<p><b>29 lipca</b> portal mining.com poinformował, że Rząd Chile odrzucił propozycję prywatyzacji Codelco, która miała się przyczynić do poprawy sytuacji finansowej koncernu, nadszarpniętej efektami pandemii COVID-19.</p> <p>Chilijski rząd wykluczył możliwość prywatyzacji państwowego giganta górniczego Codelco, największego na świecie producenta miedzi. Plan sprzedaży koncernu, przedstawiony w wewnętrznej notatce skierowanej do członków partii Niezależna Unia Demokratyczna (UDI), wywołał krytykę zarówno ze strony przedstawicieli sektora, jak i pracowników związkowych.</p> <p>„Codelco to najważniejsza firma w Chile generująca największe wpływy do budżetu oraz duma kraju” – oznajmił w komunikacie skierowanym do mediów Manuel Viera, prezes chilijskiej izby górniczej .</p> <p>Federacja Pracowników Miedziowych (FTC), zrzeszająca związki Codelco, zagroziła strajkiem w kraju, jeśli rząd zdecyduje się rozważyć pomysł sprzedaży firmy.</p>

		<p>To nie pierwszy raz, kiedy Codelco stanęło przed próbami prywatyzacji. W trakcie swojej pierwszej kadencji (2010-2014) prezes Sebastián Piñera powiedział, że przejęcie firmy przez prywatny kapitał jest konieczne, aby zwiększyć jej efektywność i konkurencyjność.</p> <p>Zwrócił wówczas uwagę, że koszty operacyjne państwowego producenta miedzi stanowią prawie 47% jego całkowitych kosztów, podczas gdy koszty operacyjne kopalni miedzi Escondida należącej do BHP stanowiły około 19% całkowitych wydatków w tamtym czasie.</p>
	<p><b>Codelco zwiększa produkcję miedzi w pierwszym półroczu 2020 r., mimo pandemii COVID-19.</b></p>	<p><b>31 lipca</b> portal mining.com poinformował, Codelco zwiększyło produkcję miedzi o 4,7% w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2020 r., mimo trudności i ograniczeń wywołanych pandemią COVID-19.</p> <p>Jak informują władze spółki, firma odnotowała w pierwszym półroczu zyski na poziomie 380 mln USD, co oznacza 20% wzrost w porównaniu z tym samym okresem w 2019 r. „Wczesne działania podjęte przez firmę w celu ochrony zdrowia pracowników pozwoliły nam zachować ciągłość operacyjną” - podała firma w oświadczeniu.</p>
	<p><b>Opóźnienia w sprzedaży aktywów górniczych Vale.</b></p>	<p><b>28 lipca</b> portal mining.com poinformował o opóźnieniach w sprzedaży kopalni niklu i kobaltu, których współwłaścicielem jest Vale, z powodu ograniczeń związanych pandemią COVID-19.</p> <p>New Century Resources i Vale celowo opóźniły o 45 dni termin zamknięcia sprzedaży brazylijskich zakładów wydobywczych niklu i kobaltu na wyspie Nowej Kaledonii na Pacyfiku.</p> <p>Nieoficjalnie się mówi o ponownej analizie zasadności sprzedaży kopalni, w dobie rosnących cen niklu i kobaltu, stymulowanych przez ograniczenie wydobycia tych surowców na świecie.</p>

Wybrane aktywność innych podmiotów mających wpływ na rynek surowców:

	<p><b>Zmniejszony popyt na złoto.</b></p>	<p><b>31 lipca</b> portal mining-technology.com poinformował, że Światowa Rada Złota (ang.: <i>World Gold Council</i>), organizacja zajmująca się rozwojem rynku przemysłu złota podała, że popyt na złoto spadł o 6% rok do roku do 2076 ton w pierwszej połowie tego roku. Według rady, główny wpływ na popyt i produkcję miało międzynarodowe rozprzestrzenienie się epidemii COVID-19, która poważnie zmniejszyła popyt konsumentów na ten metal szlachetny.</p>
---	---	--

**Poniżej linki www do przedstawionych informacji:**

BHP BILLIOTN:

<https://www.bhp.com/community/community-news/2020/07/big-focus-on-health/>

ANGLO AMERICAN:

<https://www.reuters.com/article/anglo-amercn-results/anglo-americans-first-half-profit-slumps-39-on-covid-19-lockdowns-idUSASN000A1Q>

RIO TINTO:

<https://www.australianmining.com.au/news/rio-tinto-declares-no-project-cancellations-amid-covid-19/>

GLENCORE:

<https://www.mining.com/glencores-strong-h1-results-boosted-by-oil-trading/>

CODELCO:

<https://www.mining.com/chile-chamber-of-mines-unions-reject-codelcos-privatization/>

<https://www.mining.com/codelco-boosts-copper-output-despite-pandemic/>

VALE:

<https://www.mining.com/new-century-vale-delay-nickel-mine-deal/>

Inne:

<https://www.mining-technology.com/features/coronavirus-timeline/>

<https://www.mining.com/gold-price-rally-helped-by-fundamental-shift-in-asset-allocation/>

<https://www.mining.com/us-moves-to-boost-domestic-production-of-strategic-minerals/>

<https://www.mining.com/us-mint-sets-limits-on-gold-silver-coins-sales/>

<https://www.mining.com/rio-tintos-winu-copper-project-just-got-bigger/>

<https://www.mining-technology.com/features/coronavirus-timeline/>