

ESKALACJA WOJNY HANDLOWEJ

NEWS

DALSZE RESTRYKCJE NA METALE ZIEM RZADKICH



9 października 2025 Chiny rozszerzyły wprowadzone w kwietniu 2025 ograniczenia w eksporcie metali ziem rzadkich. Od kwietnia 2025 ograniczeniom podlegały pierwiastki: samar, gadolin, terb, dysproz, lutet, itr i skand, potrzebne min. do produkcji silników elektrycznych, silników lotniczych, silników rakietowych, reaktorów jądrowych, czujników temperatur, monitorów, sonarów, twardych dysków. Nowe przepisy objęły nowe pierwiastki: holm, erb, tlium, europ i iterb, bez których nie można wyprodukować min.: laserów, dalmierzy, czujników podczerwieni, nowoczesnych półprzewodników. Nowe przepisy wymagają od eksporterów licencji na eksport produktów zawierających śladowe ilości chińskich metali ziem rzadkich, także jeśli zostały wyprodukowane poza Chinami i użyto do ich wytworzenia chińskiej technologii przetwarzania.

NEWS

DONALD TRUMP ODPOWIADA NOWYMI CŁAMI

Donald Trump 10 października w odpowiedzi na chińskie restrykcje zapowiedział zwiększenie ceł na chiński eksport do USA z 30% do 100%. Zapowiedział również wprowadzenie kontroli eksportu oprogramowania o znaczeniu krytycznym dla Chin. Odwołał też zaplanowane wcześniej spotkanie z Xi Jinpingiem na szczycie APEC w Korei Południowej. W niedzielę 12 października Donald Trump na platformie „Truth Social Trump” łagodził ton wypowiedzi sugerując, że spotkanie z przywódcą Chin może się odbyć i wyrażał gotowość do rozmów dotyczących łagodzenia wzajemnych restrykcji.



JAK REAGOWAŁY RYNKI FINANSOWE NA TE WYDARZENIA



Notowania złota w USD za uncję od 15 września 2025 do 14 października 2025. Źródło: tradingeconomics.com 14.10.2025 godzina 7:19

Metale

Wprowadzone przez Chiny restrykcje na metale ziem rzadkich wywołały na rynku tych metali nieznaczące zmiany. Rynek zareagował niejednoznacznie wskazując na krótkoterminową niepewność. Wzrost awersji do ryzyka i poszukiwanie „bezpiecznych przystani” umocnił trwający od połowy sierpnia rajd cen metali szlachetnych: złota, srebra, platyny.

indeks technologiczny w USA NASDAQ	-3,57%
indeks akcji w USA S&P500	-2,72%
Indeks giełdy w Chinach HSI	-1,73%
Indeks giełdy w Niemczech DAX	-1,50%
Indeks giełdy w Polsce WIG	-0,06%

Zmiany procentowe głównych indeksów w dniu 10 października 2025 r. Opracowanie własne. Źródło danych: stooq.com.

Rynki akcji

Rynki akcji w USA zareagowały nerwowo. Technologiczny NASDAQ odnotował największy od kwietnia jednosesyjny spadek (-3,57%). Była to reakcja spółek sektora technologicznego na potencjalne ograniczenia w dostępie do metali ziem rzadkich, niezbędnych w procesach produkcji. Spadek spółek technologicznych pociągnął w dół amerykański indeks S&P500. Spadł również indeks giełdy chińskiej, choć skala spadku była niewielka. W poniedziałek indeksy odreagowały w górę, ale straty nie zostały odrobione.



Rentowności dziesięcioletnich amerykańskich obligacji skarbowych od 14 września 2025 do 10 października 2025. Źródło: tradingeconomics.com 13.10.2025 godzina 15:37.

Rynki obligacji

W dniu ogłoszenia informacji przez Prezydenta USA Donalda Trumpa rentowności obligacji 10 letnich spadły z 4,15% do 4,04%. Inwestorzy w odpowiedzi na wzrost awersji do ryzyka poszukiwali, tak zwanych „bezpiecznych przystani”, którymi są obligacje skarbowe. Podobnie zareagowały rządowe obligacje niemieckie.

KOMENTARZ DO WYDARZEŃ RYNKOWYCH

Ograniczenia eksportowe wprowadzane przez Chiny budzą obawy o zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw i utrudnienia w dostępie do kluczowych komponentów technologicznych. Chiny, które kontrolują znaczną część światowego rynku metali ziem rzadkich, wykorzystują tę kontrolę jako środek nacisku na trwającym sporze technologicznym z USA. Chińskie ograniczenia mogą poważnie zaburzyć produkcję min. w branżach elektroniki użytkowej, samochodowej, lotniczej, obronnej. Swoimi decyzjami Pekin pokazał, że potrafi aktywnie wykorzystywać ekonomiczne narzędzia presji na USA. Potrafi też aktywnie reagować na wzrost amerykańskich ceł na towary importowane z Chin przez reorientację chińskiego eksportu na inne rynki. Już teraz Chiny prowadzą starania na rzecz wzrostu eksportu do Indii, Afryki, krajów ASEAN (Stowarzyszenia Azji Południowo Wschodniej) i Unii Europejskiej. W odpowiedzi na decyzje Donalda Trumpa osłabił się dolar względem euro, spadły rentowności amerykańskich obligacji. Rynki akcji zareagowały spadkami w obawie, że decyzja Donalda Trumpa może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego w USA. Na rynkach akcji widoczny jest wzrost zmienności, a indeksy akcji w USA i Chinach spadły. W interesie USA i Chin jest szukanie kompromisu i łagodzenie wprowadzonych restrykcji. Do czasu wypracowania korzystnych dla obu stron rozwiązań rynki finansowej mogą pozostać pod wpływem podwyższonej zmienności.



Jacek Stapała

- ekspert rynków finansowych z 25-letnim doświadczeniem
- doktor nauk ekonomicznych ze specjalizacją diagnozowania i prognozowania koniunktury gospodarczej
- ma licencję KNF maklera z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego

Informacje prawne

Materiał został przygotowany przez Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 48 bud. C-D (dalej „Bank”) C-D wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000039887, Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Kapitał zakładowy: 1.023.607.600 zł w całości wpłacony, NIP 657-008-22-74, Regon: 290513140. Materiał ma charakter wyłącznie informacyjny oraz reklamowy i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Materiał nie stanowi umowy ani oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, jak również nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego. Materiał ten nie stanowi też analizy inwestycyjnej, analizy finansowej ani innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Informacje w materiale nie uwzględniają indywidualnej sytuacji klienta. Materiał ten nie powinien stanowić jedynego źródła podjęcia decyzji inwestycyjnej przez Klienta. Bank zwraca uwagę, że inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub nawet całości zainwestowanych środków. Treść materiału wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Materiał został sporządzony z należytą starannością, przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji i metod analitycznych, uznanych przez Bank za wiarygodne. Klient ponosi odpowiedzialność za wyniki decyzji inwestycyjnych podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym materiale. Informacje zawarte w materiale mogą być wykorzystywane wyłącznie dla własnych potrzeb i nie mogą być kopiowane w jakiegokolwiek formie ani przekazywane osobom trzecim. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna jest Komisja Nadzoru Finansowego (Pięćna 20, 00-549 Warszawa). Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna posiada zezwolenie na prowadzenie działalności bankowej oraz działalności maklerskiej w zakresie świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń i usługi doradztwa inwestycyjnego.