

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień

PONIEDZIAŁEK

Obroty w handlu detalicznym w Polsce

Optymizm konsumentów w strefie euro

WTOREK

PMI dla przemysłu w Japonii

PMI dla usług w Japonii

PMI dla przemysłu w Niemczech

PMI dla usług w Niemczech

PMI dla przemysłu w strefie euro

PMI dla usług w strefie euro

Podaż pieniądza M3 w Polsce

PMI dla przemysłu w USA

PMI dla usług w USA

ŚRODA

Wskaźnik nastrojów biznesowych IFO w Niemczech

Stopa bezrobocia w Polsce

CZWARTEK

Optymizm konsumentów GFK w Niemczech

Zarejestrowani bezrobotni we Francji

Wzrost PKB w USA

Nowe deklaracje o bezrobociu w USA

Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA

PIĄTEK

Obroty w handlu detalicznym w Hiszpanii

Dochody osobiste w USA

Podaż pieniądza M3 w strefie euro

Optymizm konsumentów we Włoszech

Koniunktura w przemyśle we Włoszech



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK

Produkcja przemysłowa w Chinach

Stopa bezrobocia w Chinach

Inflacja CPI w Polsce

WTOREK

Inflacja CPI w Niemczech

Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii

Wzrost wynagrodzeń w strefie euro

Indeks nastroju ZEW w Niemczech

Indeks nastroju ZEW w strefie euro

Inflacja bazowa w Polsce

Stopy procentowe w Polsce

Obroty w handlu detalicznym w USA

Produkcja przemysłowa w USA

ŚRODA

Eksport w Japonii

Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii

Zamówienia przemysłowe we Włoszech

Inflacja CPI w strefie euro

Inflacja bazowa w strefie euro

CZWARTEK

Wzrost zatrudnienia w Polsce

Zarobki w sektorze korporacyjnym w Polsce

Stopy procentowe w Wielkiej Brytanii

Nowe deklaracje o bezrobociu w USA

Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA

PIĄTEK

Obroty w handlu detalicznym w Wielkiej Brytanii

Inflacja PPI w Polsce

Produkcja przemysłowa w Polsce

Inflacja PPI w Niemczech

Wartość

Kons.

4,4% r/r

5% r/r

5,9%

6,2%

2,9% r/r

2,9% r/r

0,6% r/r

0,6% r/r

3,9%

4,7%

3,4% r/r

2,1% r/r

63,4

60

58,6

48

3,8% r/r

3,7% r/r

0,1%

0,1%

-6,1% r/r

-24,6% r/r

-15,3% r/r

-18% r/r

-28,3% r/r

-17,9% r/r

1,2% r/r

1,3% r/r

-49% r/r

-42% r/r

0,1% r/r

0,1% r/r

0,9% m/m

0,9% m/m

-3,2% r/r

-2,6% r/r

1,2% r/r

1,2% r/r

0,1%

0,1%

1,5 mln

1,3 mln

20,5 mln

19,8 mln

-13,1% r/r

-17,1% r/r

-1,5% r/r

-1,5% r/r

-17% r/r

-16,8% r/r

-2,2% r/r

-2,1% r/r

INFLACJA CPI W POLSCE

W maju roczna stopa inflacji wyniosła 2,9% r/r, co oznacza spadek tempa wzrostu cen w stosunku do kwietnia. Oczywiście wolniejszy wzrost cen może wynikać z wyższej bazy, ale także z niższymi wydatkami Polaków w związku z epidemią koronawirusa, co przekłada się na mniejszą presję na wzrost cen.

NOWE DEKLARACJE O BEZROBOCIU W USA

W Stanach Zjednoczonych nadal utrzymuje się wysoka liczba osób, które występują z wnioskami o zasiłek dla osób bezrobotnych. W dalszym ciągu utrzymuje się także duża liczba osób pobierających zasiłki.

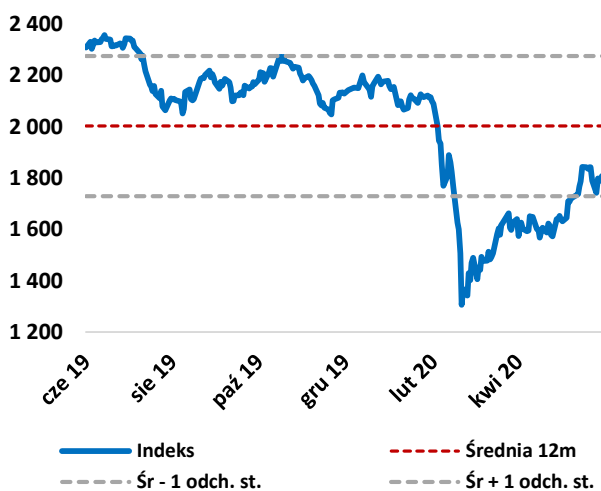
NOWY TYDZIEŃ

W nowym tygodniu poznamy szereg odczytów PMI dla przemysłu i usług dla największych światowych gospodarek. Poznamy także wzrost PKB w Stanach Zjednoczonych oraz stopę bezrobocia w Polsce.

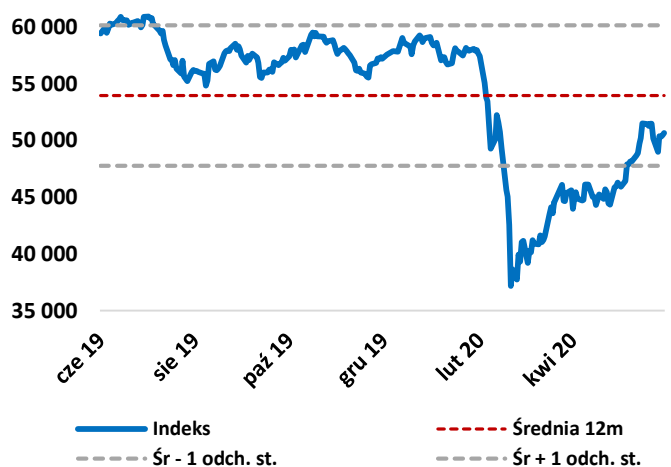
AKCJE POLSKIE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 807,85	1,1%	9,9%	25,4%	-15,2%	-21,7%	761,68
WIG	50 670,08	1,0%	9,2%	26,2%	-11,4%	-14,7%	898,68
mWIG40	3 512,23	-0,4%	5,7%	23,5%	-8,3%	-12,1%	96,80
sWIG80	13 481,64	4,4%	10,3%	35,9%	13,4%	16,1%	22,47
WIG-banki	4 270,87	1,4%	12,8%	3,6%	-36,8%	-46,1%	236,62
WIG.Games	31 593,86	4,8%	1,1%	58,4%	71,8%	114,6%	107,68
WIG-paliwa	5 261,01	0,7%	6,9%	32,9%	-17,0%	-21,4%	145,02
WIG-górnictwo	2 810,96	0,4%	11,3%	48,8%	-8,5%	-20,8%	76,09
WIG-odzież	4 174,14	-4,9%	13,9%	42,2%	-25,2%	-24,4%	51,67
WIG-telekomunikacja	814,76	0,5%	5,0%	11,3%	-7,9%	-8,7%	46,60
WIG-energia	2 203,18	4,7%	60,6%	83,1%	11,5%	6,9%	38,05
WIG-informatyka	3 407,37	0,4%	1,8%	29,4%	24,8%	44,9%	9,69
WIG-budownictwo	2 773,68	3,8%	4,4%	46,2%	22,9%	35,7%	6,86
WIG-chemia	8 504,19	-2,1%	-2,6%	46,9%	2,9%	-18,0%	5,88
WIG-spożywczy	3 098,53	0,4%	1,8%	20,7%	2,1%	-3,2%	3,92

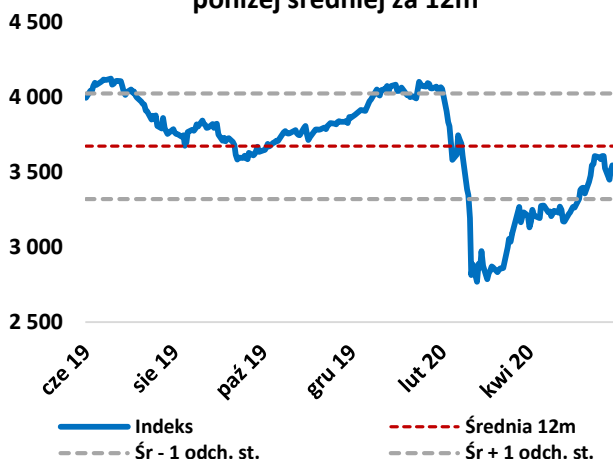
Aktualnie WIG20 znajduje się 9,7% poniżej średniej za 12m



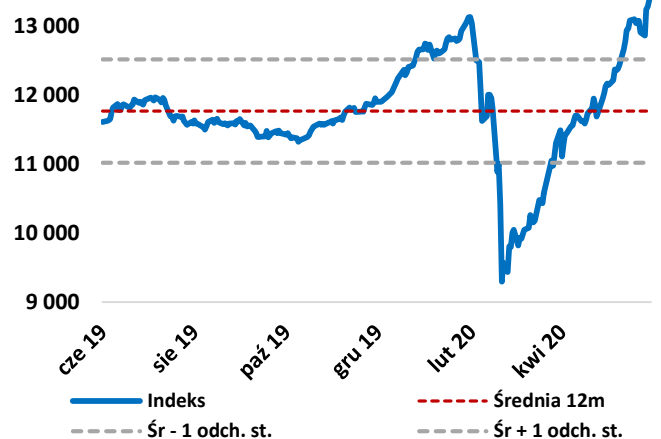
Aktualnie WIG znajduje się 6,1% poniżej średniej za 12m



Aktualnie mWIG40 znajduje się 4,4% poniżej średniej za 12m



Aktualnie sWIG80 znajduje się 14,5% powyżej średniej za 12m



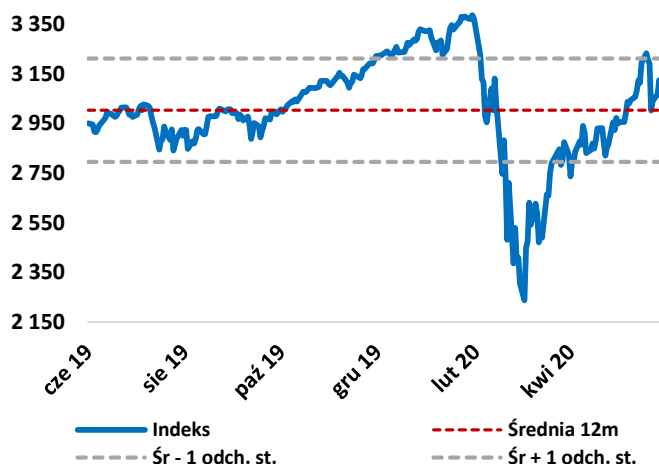
Poprzedni tydzień przyniósł pewną stabilizację na polskim rynku akcji, gdzie główne indeksy nie zanotowały większych procentowych zmian. Wyjątkiem był tutaj indeks małych spółek, a więc sWIG80, który zyskał w perspektywie tygodnia solidnie 4,4%. Jest to też najsilniejszy z polskich indeksów, który jako jedyny w perspektywie roku znajduje się na plusie (+16,1%).

Z indeksów sektorowych wzrosty kontynuowane były na indeksie WIG-energia, który zyskał 4,7% w okresie tygodnia. Spółkom energetycznym, z których największe kontrolowane są przez Skarb Państwa, pomagały wypowiedzi ministra aktywów państwowych, który zapowiadał wyłączenie z bilansów spółek energetycznych aktywów węglowych. Rządowa zmiana podejścia do sektora węglowego mocno poprawiła sentyment względem spółek energetycznych (wcześniej rządowy przykaz włączenia energetyki w ratowanie górnictwa ten sentyment psuł).

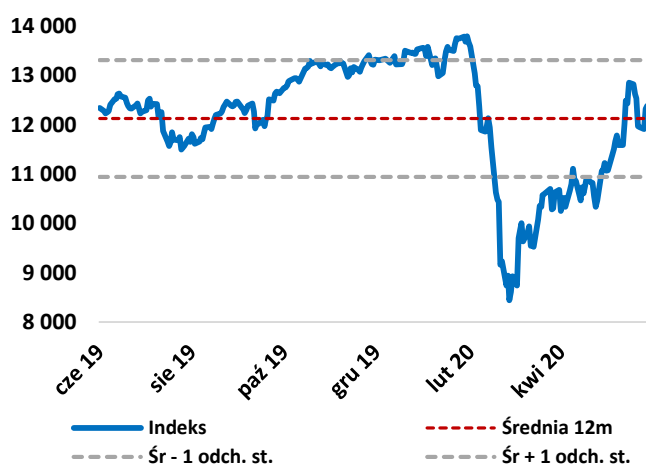
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	3 097,74	1,9%	4,8%	25,1%	-2,9%	5,0%
NASDAQ Composite	9 947,43	3,7%	6,7%	34,7%	12,7%	23,9%
DJIA	25 871,46	1,0%	5,7%	22,0%	-8,4%	-3,2%
DAX	12 330,76	3,2%	8,2%	24,9%	-6,7%	-0,1%
FTSE 250	17 687,26	3,6%	7,9%	19,3%	-18,4%	-8,5%
CAC 40	4 979,45	2,9%	9,7%	12,3%	-16,4%	-9,9%
NIKKEI 225	22 478,79	0,8%	8,4%	15,0%	-6,1%	5,7%
SHANGHAI Composite	2 967,63	1,6%	5,3%	6,7%	-1,6%	-1,2%
BUX	37 279,82	-0,4%	5,8%	13,8%	-18,3%	-7,9%
RTS	1 710,72	0,2%	2,9%	25,8%	-23,5%	-16,0%
BIST 100	113 611,89	3,4%	10,3%	27,6%	2,7%	20,8%
MSCI WORLD Index	6 558,00	3,1%	5,6%	24,0%	-4,2%	2,2%
MSCI EM Index	984,80	-0,1%	9,4%	17,6%	-11,5%	-11,5%

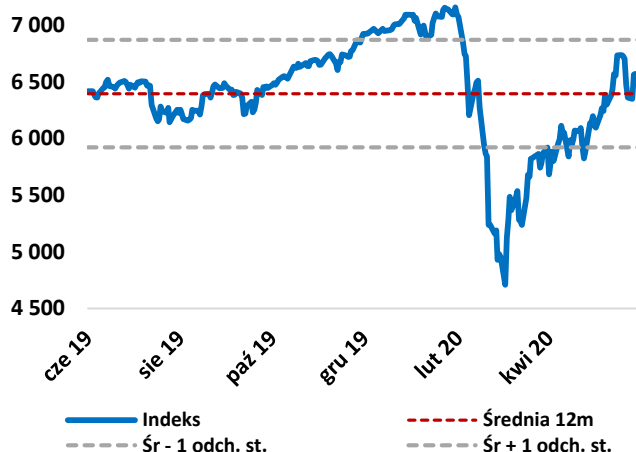
Aktualnie S&P 500 znajduje się 3,1% powyżej średniej za 12m



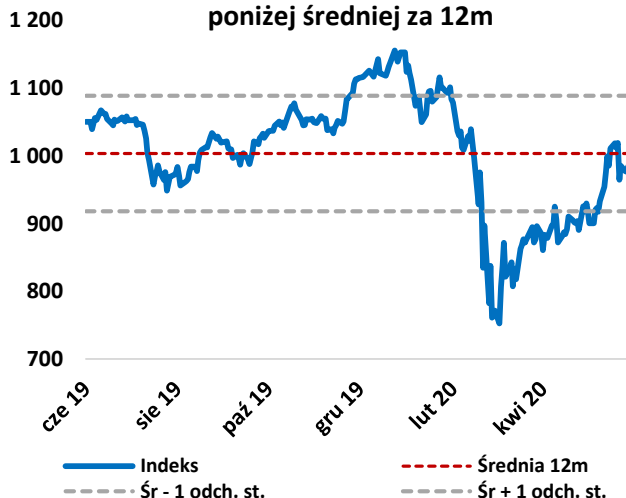
Aktualnie DAX znajduje się 1,7% powyżej średniej za 12m



Aktualnie MSCI WORLD Index znajduje się 2,6% powyżej średniej za 12m



Aktualnie MSCI EM Index znajduje się 1,9% poniżej średniej za 12m

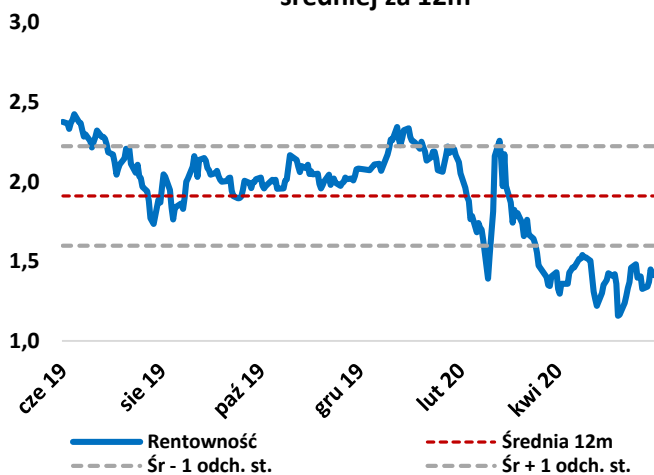


Indeksy zagraniczne zakończyły poprzedni tydzień solidnymi wzrostami, które w wyniku ponownego wzrostu zakażeń koronawirusem w niektórych krajach, a także technicznymi przesłankami wystąpienia przynajmniej częściowej korekty wcześniejszych wzrostów nie były powszechnie oczekiwane. Inwestorom ponownie jednak pomocną dłoń podał FED, który ogłosił program skupu obligacji korporacyjnych. Program taki zapewnia praktycznie nieograniczoną płynność na rynku obligacji korporacyjnych, co przekłada się także na możliwość pozyskiwania nowych środków przez przedsiębiorstwa, przy ograniczonym koszcie. Ponownie liderem wzrostów był technologiczny Nasdaq Composite, który zyskał 3,7% i ponownie zbliżył się w rejonu swoich historycznych szczytów. W perspektywie roku indeks ten jest już blisko 24% na plusie, choć w międzyczasie dotknęła go przecena spowodowana paniką związaną z epidemią koronawirusa.

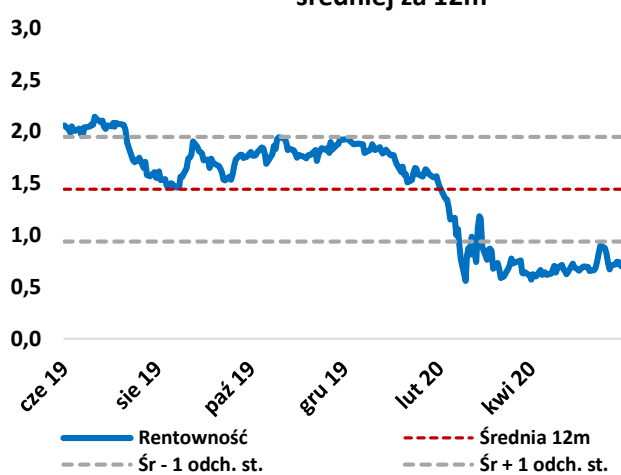
OBLIGACJE I WALUTY

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,41	9 p.b.	1 p.b.	-41 p.b.	-62 p.b.	-96 p.b.
USA	0,70	-1 p.b.	0 p.b.	-17 p.b.	-122 p.b.	-136 p.b.
Niemcy	-0,42	2 p.b.	8 p.b.	-15 p.b.	-17 p.b.	-13 p.b.
Wielka Brytania	0,24	3 p.b.	2 p.b.	-21 p.b.	-54 p.b.	-61 p.b.
Turcja	11,98	-34 p.b.	-57 p.b.	-128 p.b.	-77 p.b.	-410 p.b.
Japonia	0,01	0 p.b.	1 p.b.	-3 p.b.	2 p.b.	16 p.b.
Chiny	2,90	12 p.b.	25 p.b.	19 p.b.	-36 p.b.	-35 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,46	0,6%	-0,8%	-2,1%	4,7%	5,0%
USD/PLN	4,00	1,3%	-3,1%	-4,5%	4,2%	6,9%
CHF/PLN	4,19	1,4%	-1,3%	-2,2%	7,2%	9,5%
GBP/PLN	4,93	-0,3%	-2,1%	-0,6%	-1,7%	3,9%
EUR/USD	1,12	-0,7%	2,5%	2,6%	0,5%	-1,7%
USD/JPY	106,85	-0,5%	-0,8%	-3,6%	-2,5%	-0,4%

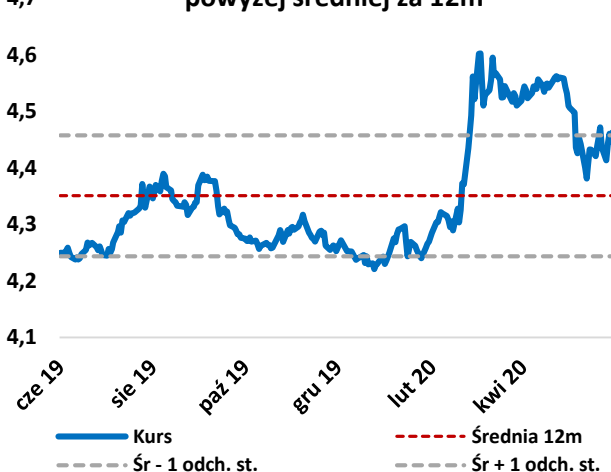
Aktualnie rentowność obligacji polskich znajduje się 50 punktów bazowych poniżej średniej za 12m



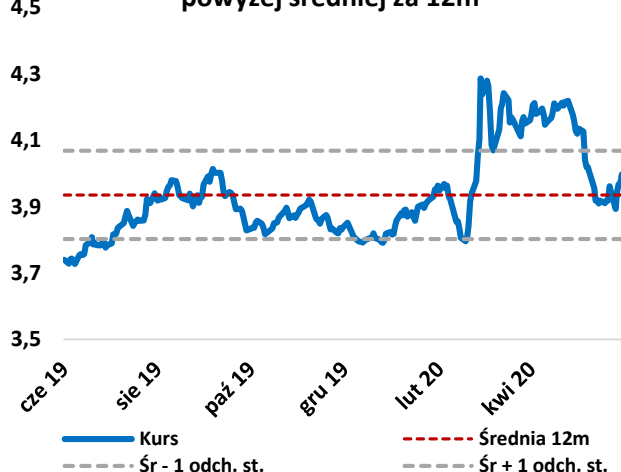
Aktualnie rentowność obligacji USA znajduje się 75 punktów bazowych poniżej średniej za 12m



Aktualnie kurs EUR/PLN znajduje się 2,6% powyżej średniej za 12m



Aktualnie kurs USD/PLN znajduje się 1,6% powyżej średniej za 12m



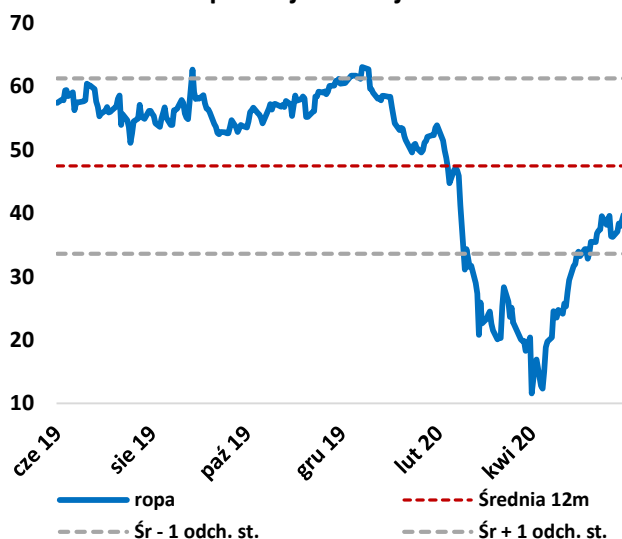
Kolejny tydzień względnej stabilizacji dotyczył rynku obligacji skarbowych. Banki centralne w dużej mierze zastosowały już większość możliwych rozwiązań mających stymulować gospodarkę, a więc zerowe stopy procentowe czy programy luzowania ilościowego, co sprawia, że pojawia się coraz mniej nowych bodźców do znaczących zmian poziomów rentowności obligacji skarbowych.

Po okresie umocnienia ponownie mogliśmy obserwować tydzień deprecjacji polskiego złotego względem walut krajów rozwiniętych. Złoty tracił w stosunku do EUR, USD jak i franka szwajcarskiego, co może wynikać z faktu ultra ekspansywnej (jak na polskie warunki) polityki pieniężnej w porównaniu z politykami prowadzonymi przez inne banki centralne.

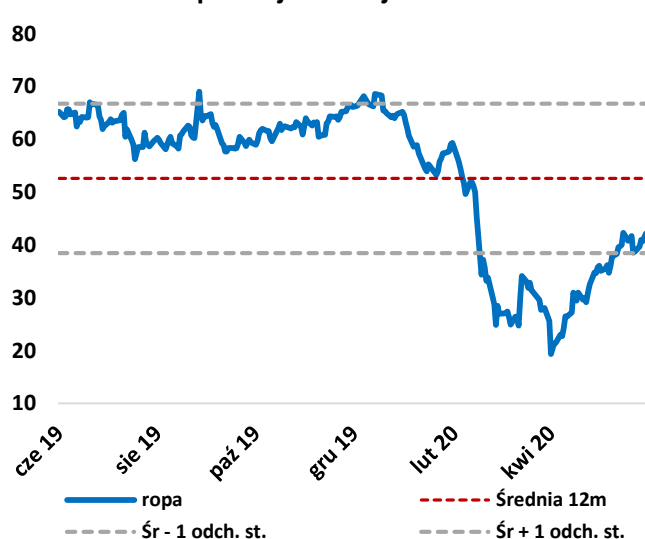
SUROWCE

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	39,75	9,6%	15,7%	62,3%	-34,7%	-30,8%
Ropa Brent	42,19	8,9%	18,7%	54,0%	-36,2%	-35,3%
CO2	24,16	9,8%	11,9%	38,0%	-9,1%	-4,5%
Złoto	1 753,00	0,9%	2,8%	7,3%	18,6%	25,2%
Srebro	1 784,70	2,1%	1,4%	20,0%	4,7%	16,7%
Platyna	827,30	1,0%	-5,3%	11,0%	-11,6%	2,0%
Miedź	5 835,50	0,9%	9,2%	22,7%	-4,7%	-1,8%
Pszenvica	481,25	-4,1%	-5,0%	-17,0%	-12,2%	-8,5%
Kakao	2 252,00	-6,0%	-5,9%	0,2%	-10,1%	-10,0%
Cukier	12,05	1,5%	9,0%	5,6%	-10,3%	-1,4%

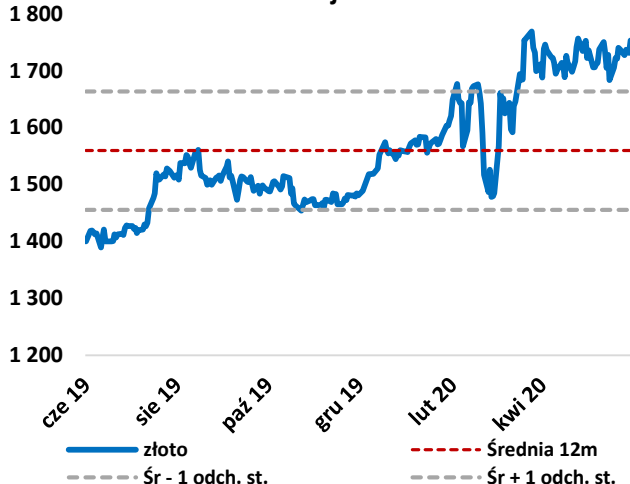
Aktualnie ropa WTI znajduje się 16,2% poniżej średniej za 12m



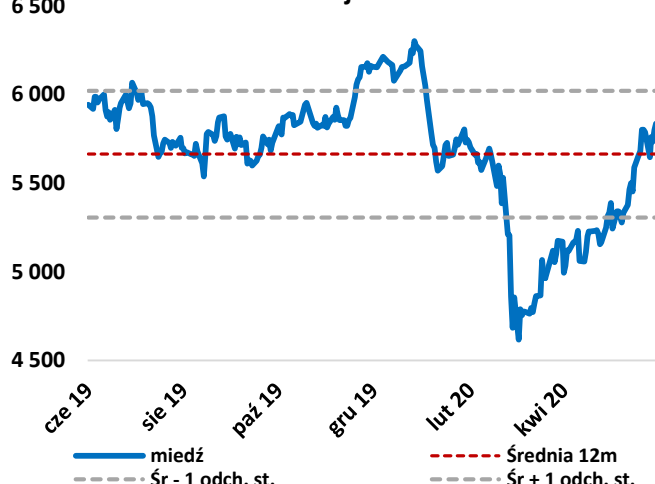
Aktualnie ropa Brent znajduje się 19,8% poniżej średniej za 12m



Aktualnie złoto znajduje się 12,4% powyżej średniej za 12m



Aktualnie miedź znajduje się 3% powyżej średniej za 12m



Kolejny mocny tydzień obserwowaliśmy na rynku ropy naftowej, która zyskiwała wraz z poprawą sentymentu na rynku akcji. Ropa WTI zyskała w perspektywie tygodnia 9,6% natomiast notowania ropy Brent wzrosły o 8,9%. Za wzrostami cały czas stoi oczywiście poprawa oczekiwań dotyczących popytu na surowiec wraz ze znoszeniem kolejnych ograniczeń wprowadzonych jako walka z epidemią COVID-19. Symboliczny wzrost o 0,9% zaliczyły notowania cen złota. Ostatnie tygodnie przyniosły pewne uspokojenie cen tego surowca, co powoduje, że złoto znajduje się obecnie w pewnej konsolidacji w okolicach 1700 dolarów za uncję. Można oczekiwać, że po wybiciu z takiej konsolidacji czeka nas ponowny większy ruch cen tego metalu szlachetnego.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał przygotowany przez IPOPEMA Securities S.A. („IPOPEMA”) ma wyłącznie charakter informacyjny i nie może stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować go jako rekomendacji lub zachęty do inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Materiał nie stanowi 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, ani rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Informacje nie są sprofilowane względem poszczególnych Klientów, tj. nie zostały oparte o potrzeby i sytuację konkretnego Klienta, w tym wiedzy, doświadczenia, celów inwestycyjnych i apetytu na ryzyko Klienta. Produkty inwestycyjne są obciążone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków. Wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Klienta w przeszłości mają charakter historyczny i nie mogą stanowić gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. IPOPEMA oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA lub źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. IPOPEMA nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania. IPOPEMA nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami IPOPEMA lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. IPOPEMA zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszym materiale mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z IPOPEMA, celem uzyskania aktualnych informacji. IPOPEMA lub inny podmiot zależny od IPOPEMA lub ich pracownicy mogą być zaangażowani w lub mogą dokonywać inwestycji zarówno kupna jak i sprzedaży instrumentów opisanych w niniejszym materiale. Niniejszy materiał jest skierowany do podmiotów podlegających prawu polskiemu. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości korzystania z tych materiałów. Niniejszy materiał nie może być powielany lub w inny sposób rozpowszechniany w części lub w całości. IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, NIP 527-24-68-122, kapitał zakładowy 2.993.783,60 zł w całości opłacony. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego). Organem nadzoru dla IPOPEMA Securities S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.