

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
PMI dla usług w Japonii
PMI dla usług w USA
WTOREK
PMI dla usług w Chinach
Stopa bezrobocia w strefie euro
ŚRODA
PMI dla usług w Niemczech
PMI dla usług w strefie euro
Stopy procentowe w Polsce
Bilans handlowy w USA
CZWARTEK
Optymizm konsumentów w Japonii
Inflacja PPI w strefie euro
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Inflacja CPI w Chinach
Inflacja PPI w Chinach
Produkcja przemysłowa w Niemczech
Inflacja PPI w USA

WTOREK	Wartość	Kons.
Stopa bezrobocia w Japonii	2,9%	3%
Obroty w handlu detalicznym w Japonii	-1,5% r/r	-2,8% r/r
Optymizm konsumentów w strefie euro	-10,8	-10,8
Sentyment ekonomiczny w strefie euro	101	96
Inflacja CPI w Niemczech	1,7% r/r	1,7% r/r
ŚRODA		
Produkcja przemysłowa w Japonii	-2,6% r/r	-1,8% r/r
PMI dla przemysłu w Chinach	51,9	51
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii	-7,3% r/r	-7,8% r/r
Stopa bezrobocia w Niemczech	6%	6%
Inflacja CPI w Polsce (wstępna)	3,2% r/r	2,9% r/r
Inflacja CPI w strefie euro	1,3% r/r	1,3% r/r
Inflacja bazowa w strefie euro	0,9% r/r	1,1% r/r
CZWARTEK		
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech	-9% r/r	-6,3% r/r
PMI dla przemysłu w Polsce	54,3	55,6
PMI dla przemysłu w Niemczech	66,6	66,6
PMI dla przemysłu w strefie euro	62,5	62,4
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	719K	710K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	3794K	3775K
PMI dla przemysłu w USA	59,1	59
PIĄTEK		
Zmiana liczby miejsc pracy w sektorach poza rolnictwem w USA	916K	647K
Stopa bezrobocia w USA	6%	6%
Przeciętne wynagrodzenie godzinowe w USA	4,2% r/r	4,5% r/r

**PMI DLA PRZEMYSŁU**

PMI dla przemysłu w strefie euro wyniosło 62,5 punktów i nieznacznie przewyższyło rynkowy konsensus. W strefie euro kondycja przemysłu wydaje się poprawiać, o czym świadczy wartość wskaźników wyprzedzających takich jak PMI. W przypadku Polski PMI dla przemysłu rozczarował i wyniósł 54,3 przy rynkowych oczekiwaniach 55,6.

**ZMIANA LICZBY MIEJSC PRACY W SEKTORACH POZA ROLNICTWEM W USA**

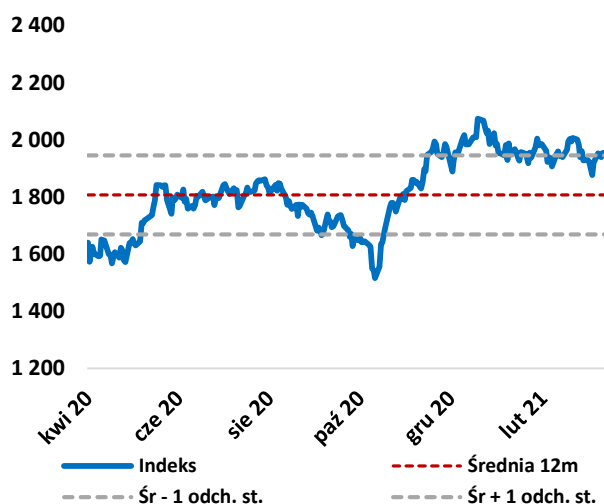
Amerykański rynek pracy kontynuuje odbicie o czym świadczyć może przybywająca liczba miejsc pracy w sektorach poza rolnictwem. W marcu takich miejsc pracy przybyło 916 tys., przy oczekiwaniach na poziomie 647 tys. Rynekowi pracy w USA pomaga sprawnie prowadzony program szczepień przeciw COVID-19.

**NOWY TYDZIEŃ**

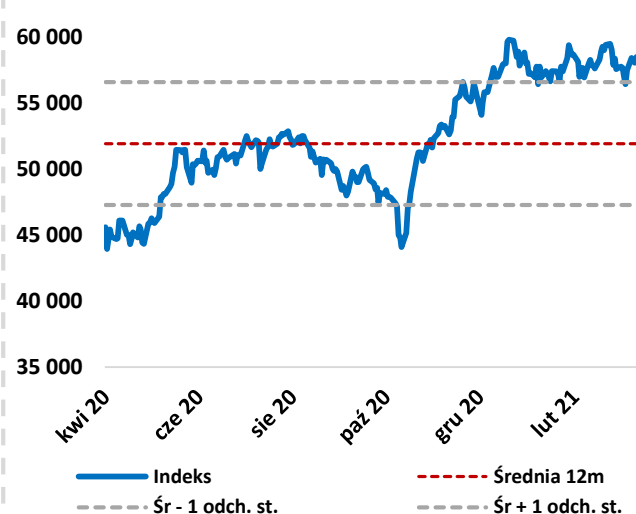
W nowym tygodniu otrzymamy informacje dotyczące PMI dla usług z najważniejszych gospodarek, poznamy także decyzję dotyczącą stóp procentowych w Polsce.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 954,38	1,9%	0,8%	-1,5%	15,1%	31,0%	1 000,39
WIG	58 512,71	1,7%	1,5%	2,6%	19,3%	42,0%	1 270,92
mWIG40	4 381,78	1,3%	2,0%	10,2%	23,2%	53,2%	184,37
sWIG80	18 738,09	2,1%	5,6%	16,4%	34,0%	84,5%	52,12
WIG-banki	5 423,64	0,2%	0,5%	13,8%	46,2%	36,1%	196,44
WIG.Games	25 678,62	-2,5%	-4,0%	-11,1%	-22,3%	23,7%	243,28
WIG-paliwa	5 503,73	3,4%	1,5%	11,1%	37,5%	20,1%	144,65
WIG-górnictwo	5 909,06	7,3%	1,9%	5,0%	62,3%	213,7%	117,27
WIG-odzież	5 225,07	-1,4%	3,2%	1,3%	29,4%	90,5%	55,79
WIG-telekomunikacja	967,18	2,6%	4,7%	-1,0%	7,2%	32,0%	53,49
WIG-energia	2 206,46	4,0%	6,9%	8,1%	14,0%	75,5%	46,03
WIG-informatyka	4 075,14	1,7%	3,8%	5,5%	7,9%	51,2%	13,30
WIG-budownictwo	4 024,94	1,9%	1,0%	9,9%	34,2%	107,1%	11,98
WIG-chemia	8 682,32	2,5%	0,5%	12,8%	31,1%	46,9%	6,36
WIG-spożywczy	4 202,46	0,2%	1,6%	15,4%	40,2%	58,2%	6,17

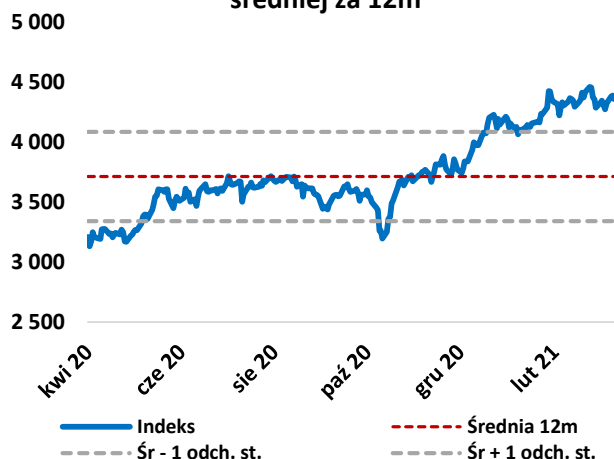
WIG20 znajduje się 8,1% powyżej średniej za 12m



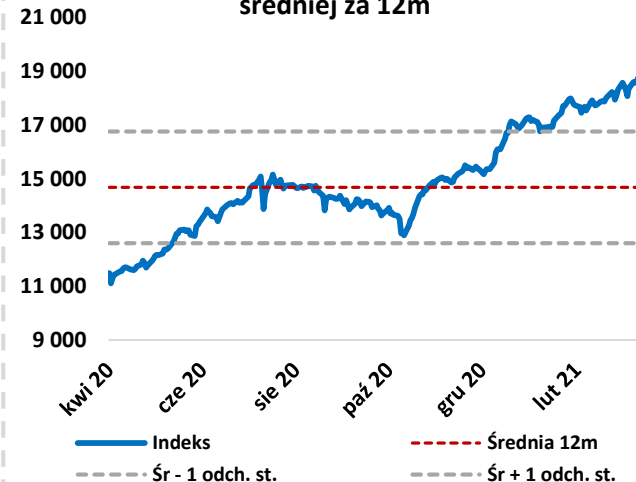
WIG znajduje się 12,6% powyżej średniej za 12m



mWIG40 znajduje się 18% powyżej średniej za 12m



sWIG80 znajduje się 27,6% powyżej średniej za 12m



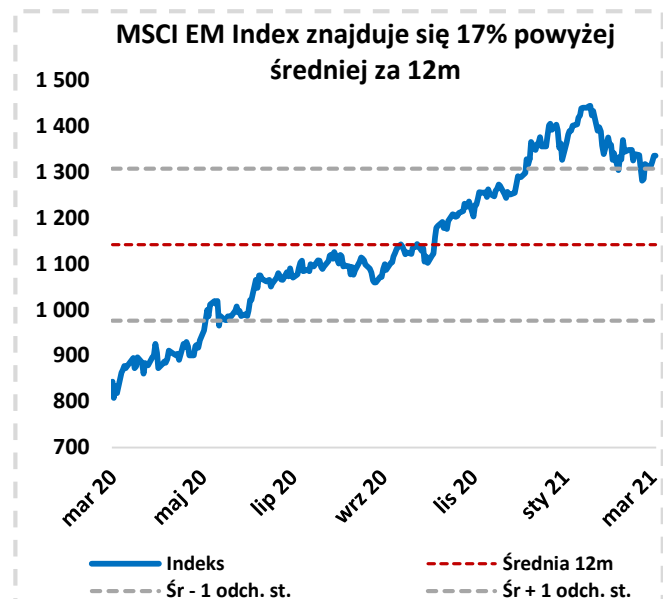
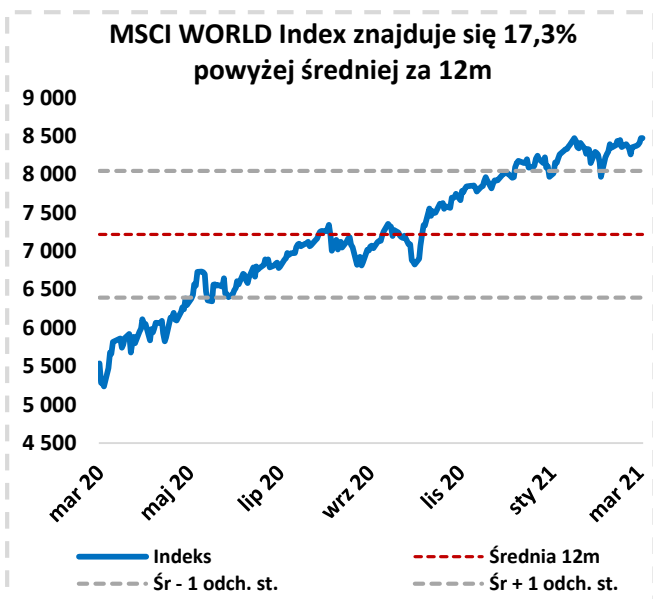
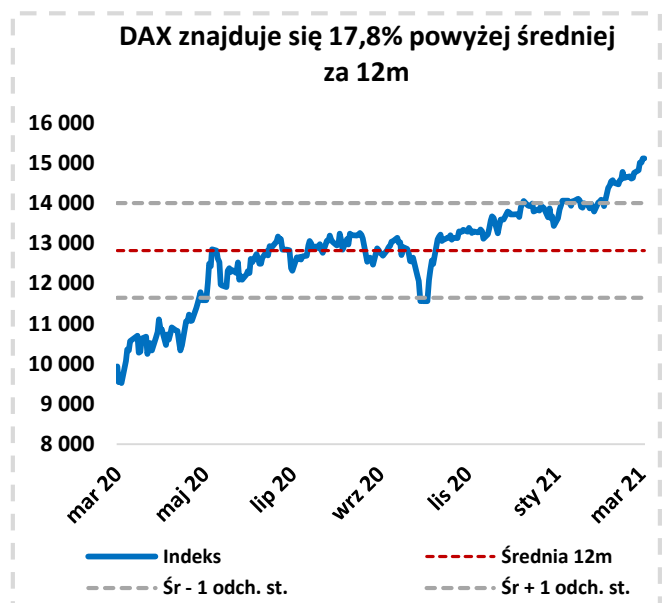
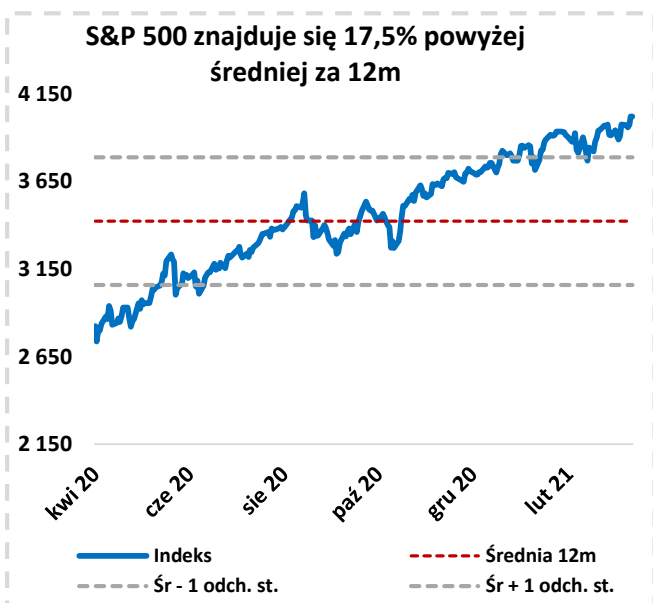
Poprzedni skrócony tydzień na rynku polskim przyniósł wzrosty na wszystkich głównych indeksach giełdowych, a skala tych wzrostów była podobna. Najmocniej wzrósł sWIG80, bo o 2,1% w perspektywie tygodnia. Duże spółki z WIG20 zyskały 2,1%, natomiast spółki średnie z mWIG40 zyskały 1,3%.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym indeksem były WIG-górnictwo ze wzrostem o 7,3% w skali tygodnia. Najślabszym indeksem branżowym okazał się WIG.Games, który stracił 2,5%, na co duży wpływ miał negatywny odbiór nowej strategii CD Projekt.

Duże ruchy w poprzednim tygodniu odnotowane zostały także na spółce Elektrobudowa. Akcje spółki reagowały na komunikat o ich wycofaniu z obrotu od 9 kwietnia.

## AKCJE ZAGRANICZNE

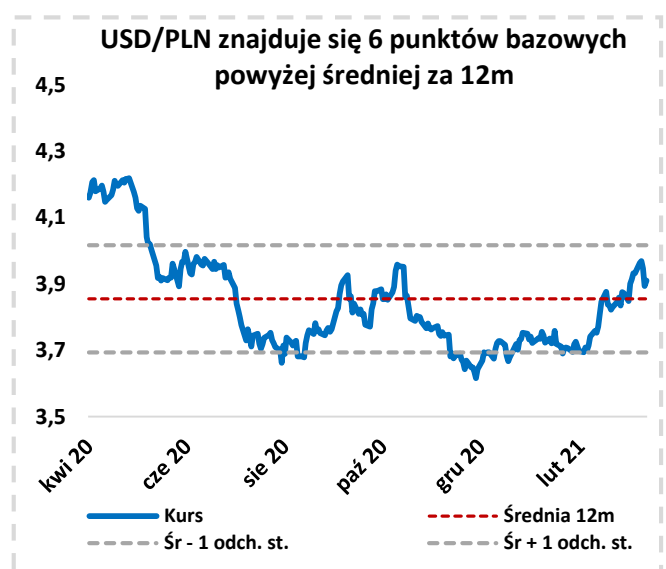
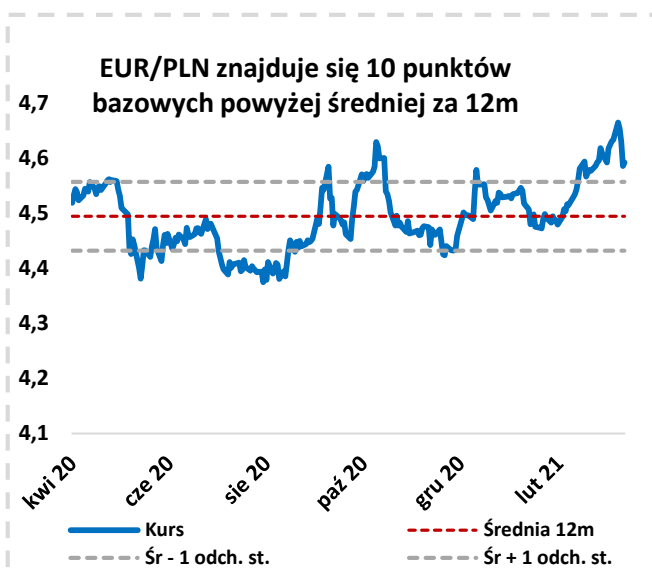
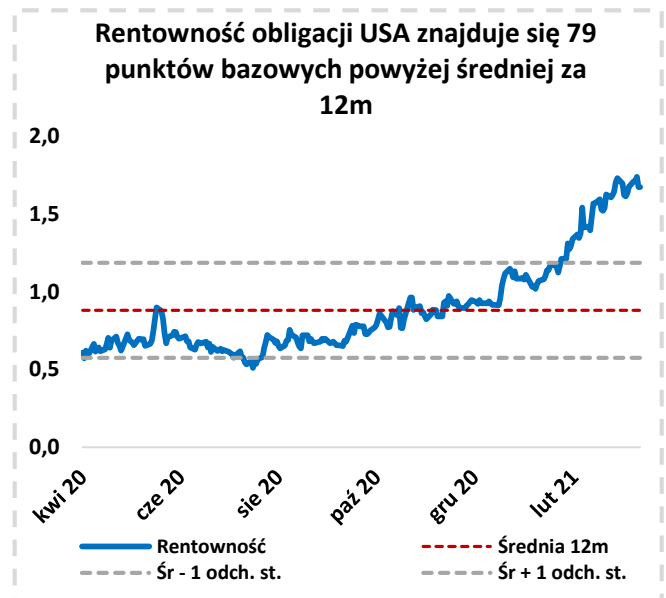
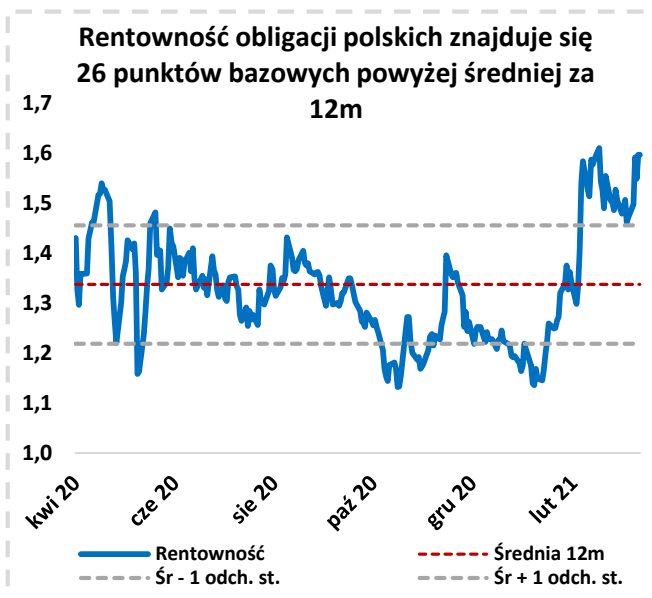
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 019,87	1,1%	4,6%	7,0%	20,1%	59,1%
NASDAQ Composite	13 480,11	2,6%	4,3%	4,5%	21,7%	80,0%
DJIA	33 153,21	0,2%	5,3%	8,3%	19,8%	54,8%
DAX	15 107,17	2,4%	8,5%	10,1%	19,1%	57,8%
FTSE 250	21 732,67	1,1%	3,7%	6,1%	24,9%	50,5%
CAC 40	6 102,96	1,9%	5,5%	9,9%	26,5%	44,6%
NIKKEI 225	29 854,00	2,3%	3,4%	8,8%	29,6%	67,5%
SHANGHAI Composite	3 484,39	1,9%	-0,5%	0,3%	8,3%	25,3%
BUX	44 242,93	0,2%	2,3%	5,1%	32,2%	35,9%
MSCI WORLD Index	8 472,00	1,4%	6,3%	5,7%	20,4%	60,7%
MSCI EM Index	1 335,10	1,4%	-0,4%	3,6%	22,9%	22,9%



Poprzedni tydzień główne amerykańskie indeksy giełdowe zakończyły solidnymi wzrostami. S&P500 zyskał 1,1% ponownie docierając do okolic swoich historycznych szczytów i pierwszy raz w historii przekraczając psychologiczny poziom 4000 punktów. Nasdaq Composite wzrósł o 2,6%, natomiast DJIA wzrósł o 0,2%. Rynki akcyjne rosły pomimo utrzymujących się wysokich rentowności obligacji skarbowych..

Względna siłę ponownie zaprezentował niemiecki DAX, który na koniec tygodnia ponownie pokonał swoje historyczne szczyty. Nawet poważna sytuacja epidemiologiczna w Niemczech i związane z nią restrykcje nie wpływają negatywnie na tamtejszą giełdę.

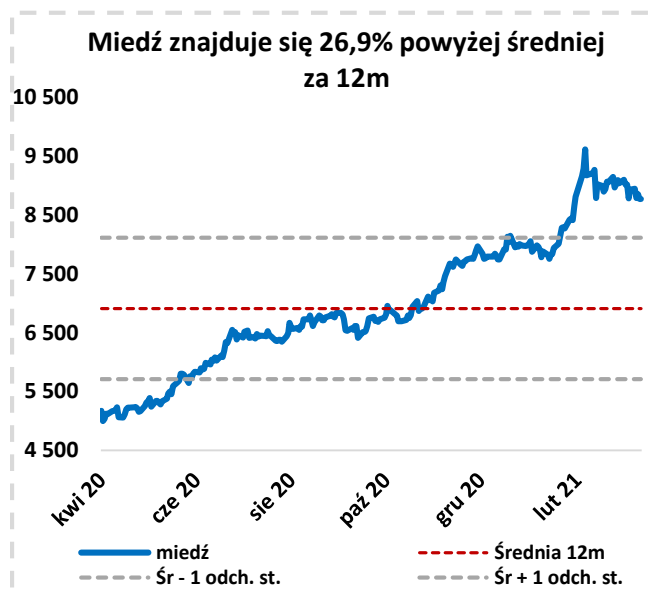
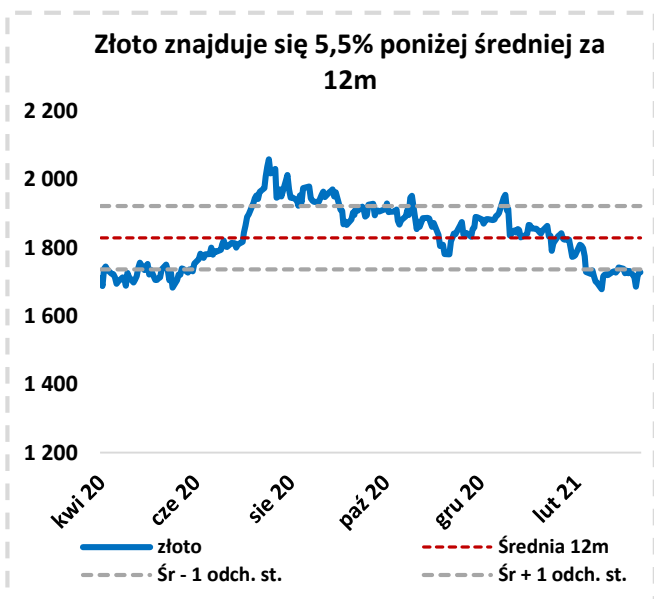
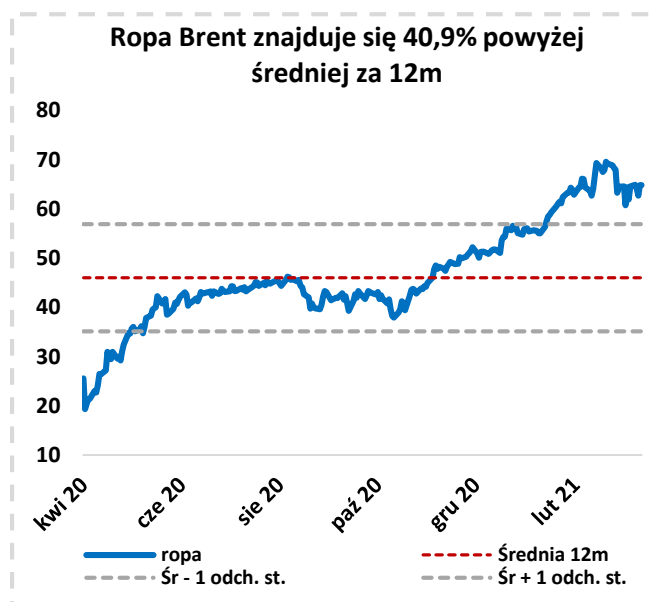
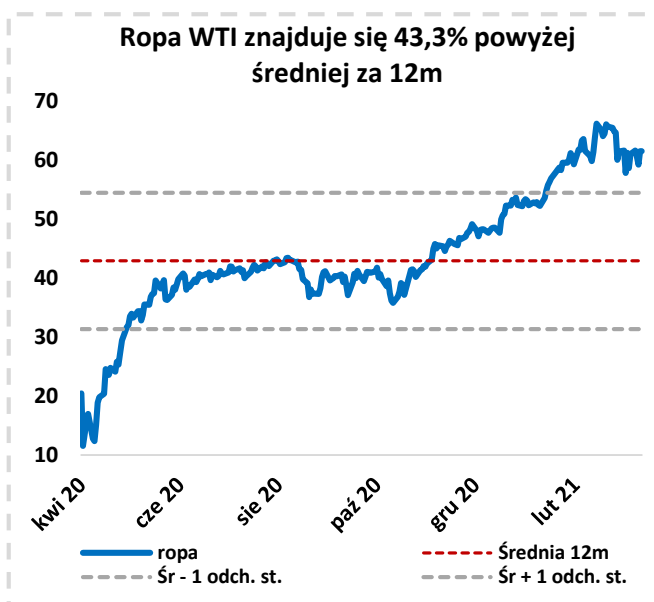
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,60	13 p.b.	1 p.b.	37 p.b.	28 p.b.	-16 p.b.
USA	1,67	0 p.b.	10 p.b.	76 p.b.	97 p.b.	107 p.b.
Niemcy	-0,33	2 p.b.	-2 p.b.	24 p.b.	21 p.b.	11 p.b.
Wielka Brytania	0,80	4 p.b.	4 p.b.	60 p.b.	55 p.b.	47 p.b.
Turcja	18,26	-66 p.b.	435 p.b.	532 p.b.	510 p.b.	399 p.b.
Japonia	0,12	5 p.b.	4 p.b.	10 p.b.	10 p.b.	13 p.b.
Chiny	3,22	0 p.b.	-6 p.b.	2 p.b.	6 p.b.	54 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,59	-0,9%	0,2%	0,9%	2,1%	0,6%
USD/PLN	3,91	-0,6%	1,7%	4,9%	1,8%	-7,1%
CHF/PLN	4,15	-0,9%	0,3%	-1,5%	-0,5%	-4,0%
GBP/PLN	5,41	-0,1%	1,7%	6,1%	9,0%	3,7%
EUR/USD	1,18	-0,3%	-1,3%	-3,7%	0,4%	8,4%
USD/JPY	110,65	0,9%	2,2%	7,2%	5,1%	2,4%



Poprzedni tydzień przyniósł ponowny wzrost rentowności obligacji skarbowych. W poprzednim tygodniu rentowność obligacji polskich (10Y) wzrosła aż o 13 punktów bazowych, rentowność obligacji amerykańskich utrzymała się na poziomach z poprzedniego tygodnia, natomiast obligacji niemieckich wzrosła o 2 punkty bazowe w porównaniu z odczytami z końca poprzedniego tygodnia. Największy ruch ponownie miał miejsce na obligacjach tureckich, których po informacji o zwolnieniu szefa tureckiego banku centralnego cechują się ponadprzeciętną zmiennością.

Poprzedni tydzień przyniósł pewne umocnienie polskiego złota, który zyskiwał w stosunku do dolara i euro. Kurs EUR/PLN spadł o 0,9%, natomiast kurs USD/PLN spadł o 0,6%.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	61,45	0,8%	-7,0%	26,6%	65,9%	142,7%
Ropa Brent	64,86	0,4%	-6,5%	25,2%	65,2%	116,6%
CO2	42,47	1,8%	8,8%	29,8%	57,1%	135,2%
Złoto	1 728,40	-0,2%	1,8%	-9,1%	-9,4%	5,5%
Srebro	2 494,80	-0,7%	-1,3%	-5,9%	3,8%	70,2%
Platyna	1 208,60	2,6%	7,1%	12,0%	35,6%	65,6%
Miedź	8 768,00	-1,8%	-2,8%	13,3%	36,8%	81,9%
Pszenvica	611,00	-0,4%	-6,4%	-4,8%	6,6%	12,8%
Kakao	2 392,00	-2,7%	-6,0%	-8,1%	-3,6%	4,7%
Cukier	14,71	-3,2%	-10,3%	-5,0%	8,6%	43,0%



Poprzedni tydzień przyniósł stabilizację notowań ropy naftowej. Ropa WTI zyskała w ciągu tygodnia 0,8%, natomiast notowania ropy Brent wzrosły o 0,4%. Notowaniom ropy naftowej w średnim terminie sprzyja nadal rosnąca presja inflacyjna (historycznie ceny surowców pozytywnie reagują na środowisko inflacyjne), natomiast negatywnie na ceny tego surowca może wpływać kolejny lockdown wprowadzany przez szereg krajów w celu walki z COVID-19, który opóźnia odbudowanie się globalnego popytu na ropę.

W przypadku metali szlachetnych złoto straciło 0,2% w perspektywie tygodnia, natomiast wycena srebra spadła o 0,7%. W długim okresie, fundamentalnie, notowania złota i srebra powinny być wspierane programami luzowania ilościowego prowadzonymi przez banki centralne i wysoką oczekiwaną inflacją.

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 (i) informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub (ii) rekomendacji inwestycyjnej, o których mowa odpowiednio w art.3 ust. 1 pkt 34 oraz 35 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. Ponadto, niniejszy materiał nie jest prospektem emisyjnym/informacyjnym ani innym dokumentem ofertowym. Niniejszy dokument nie ma na celu reklamy, promowania czy zachęty do nabycia lub objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek instrumentów finansowych. 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. Nieodłączną częścią każdej inwestycji jest ryzyko. Produkty inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym włącznie z możliwością utraty co najmniej części zainwestowanych środków. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej wiąże się między innymi z koniecznością określenia przyszłego dochodu oraz oceny ryzyka z nim związanego, a także powinno być poprzedzone zapoznaniem się z dokumentami/informacjami w zakresie ryzyka inwestycyjnego związanego z daną inwestycją. 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 popartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzenia. 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 Securities 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.