

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Inflacja PPI w Japonii
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro
Obroty w handlu detalicznym w Polsce
WTOREK
Eksport w Chinach
Import w Chinach
Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii
Indeks nastroju ekonomicznego ZEW w Niemczech
Inflacja CPI w USA
Inflacja bazowa w USA
ŚRODA
Produkcja przemysłowa w strefie euro
Produkcja przemysłowa w Polsce
CZWARTEK
Inflacja CPI w Niemczech
Inflacja CPI w Polsce
Obroty w handlu detalicznym w USA
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Wzrost PKB w Chinach
Produkcja przemysłowa w Chinach
Stopa bezrobocia w Chinach
Inflacja CPI w strefie euro
Inflacja bazowa w strefie euro
Inflacja bazowa w Polsce

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
PMI dla usług w Japonii	48,3	46,5
PMI dla usług w USA	60,4	60
WTOREK		
PMI dla usług w Chinach	54,3	52,7
Stopa bezrobocia w strefie euro	8,3%	8,1%
ŚRODA		
PMI dla usług w Niemczech	51,5	50,8
PMI dla usług w strefie euro	49,6	48,8
Stopy procentowe w Polsce	0,1%	0,1%
Bilans handlowy w USA	\$-71.1B	\$-70.5B
CZWARTEK		
Optymizm konsumentów w Japonii	36,1	36
Inflacja PPI w strefie euro	1,5% r/r	1,4% r/r
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	744K	680K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	3734K	3650K
PIĄTEK		
Inflacja CPI w Chinach	0,4% r/r	0,3% r/r
Inflacja PPI w Chinach	4,4% r/r	3,5% r/r
Produkcja przemysłowa w Niemczech	-1,6% m/m	1,5% m/m
Inflacja PPI w USA	4,2% r/r	3,8% r/r

STOPY PROCENTOWE W POLSCE

Zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych w Polsce. Stopa referencyjna utrzymana została na poziomie 0,1%. Obecnie w Polsce z powodu wysokiej inflacji występują ujemne realne stopy procentowe, co jednak nie jest problemem dla RPP.

STOPA BEZROBOCIA W STREFIE EURO

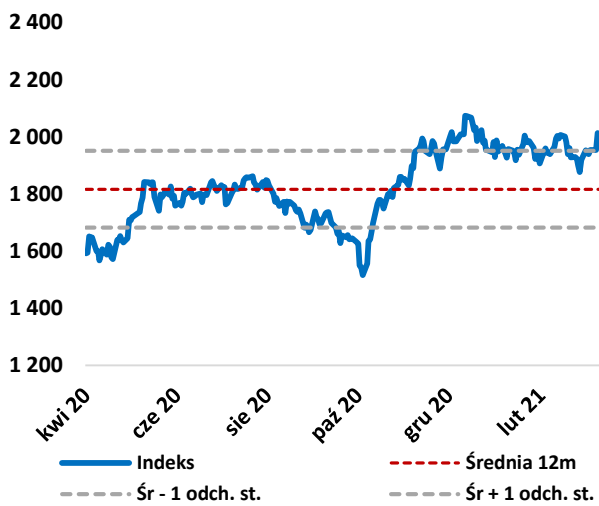
Stopa bezrobocia w strefie euro wyniosła 8,3% i była wyższa od konsensusu rynkowego, który zakładał 8,1%. Na rynek pracy w strefie euro wpływa z pewnością sytuacja pandemiczna, która wiąże się z restrykcjami wprowadzanymi na poziomie poszczególnych krajów.

NOWY TYDZIEŃ

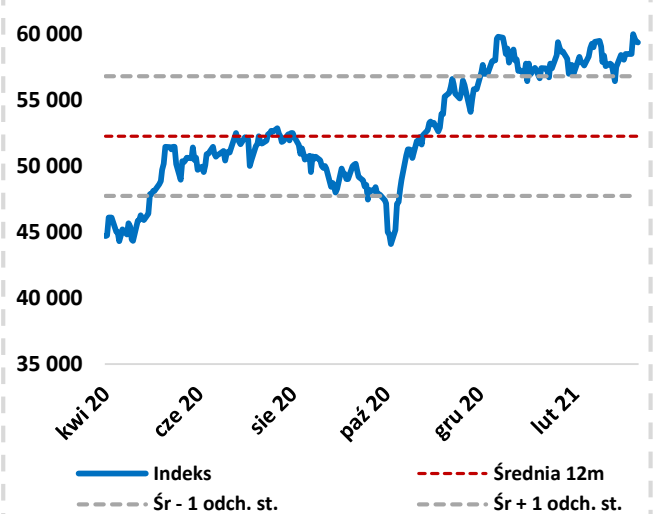
W nowym tygodniu otrzymamy informacje dotyczące inflacji z Polski jak i z krajów rozwiniętych, w tym w szczególności z Stanów Zjednoczonych.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 975,11	1,1%	-1,0%	-4,7%	16,3%	22,2%	1 001,60
WIG	59 389,97	1,5%	0,7%	-0,8%	20,7%	33,5%	1 273,84
mWIG40	4 479,04	2,2%	2,8%	6,5%	24,9%	44,9%	185,30
sWIG80	19 250,57	2,7%	7,7%	12,4%	38,1%	82,0%	53,09
WIG-banki	5 447,93	0,4%	-1,9%	1,6%	41,4%	32,2%	195,95
WIG.Games	25 098,57	-2,3%	-5,9%	-10,2%	-20,5%	11,3%	244,68
WIG-paliwa	5 593,22	1,6%	-0,1%	4,2%	34,6%	12,1%	141,88
WIG-górnictwo	5 979,49	1,2%	1,2%	-7,9%	57,8%	172,3%	118,33
WIG-odzież	5 526,98	5,8%	6,9%	8,4%	43,6%	68,6%	55,54
WIG-telekomunikacja	994,60	2,8%	5,4%	0,6%	9,4%	20,7%	53,31
WIG-energia	2 353,32	6,7%	9,9%	6,2%	33,2%	78,6%	46,39
WIG-informatyka	4 196,32	3,0%	6,2%	8,4%	11,7%	48,7%	13,42
WIG-budownictwo	4 084,53	1,5%	3,4%	8,9%	36,5%	95,8%	12,16
WIG-chemia	8 853,41	2,0%	2,3%	5,8%	28,5%	25,2%	6,40
WIG-spożywczy	4 111,04	-2,2%	1,6%	8,2%	37,1%	42,7%	6,39

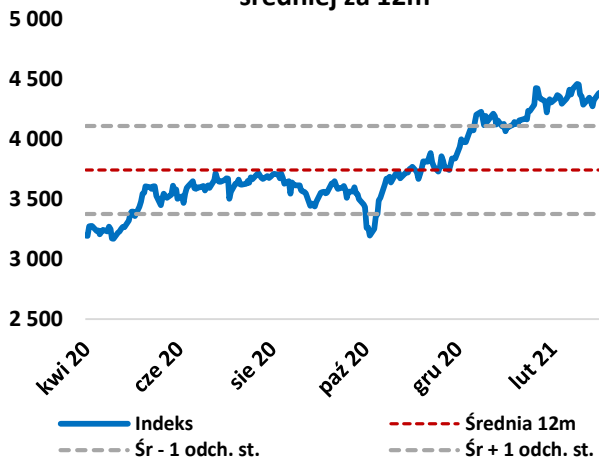
WIG20 znajduje się 8,7% powyżej średniej za 12m



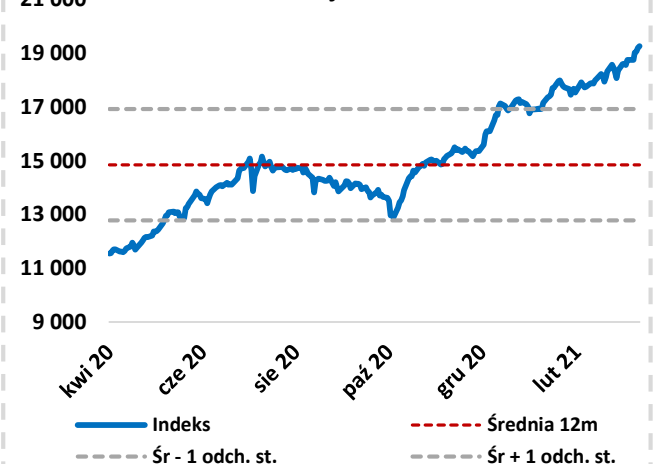
WIG znajduje się 13,6% powyżej średniej za 12m



mWIG40 znajduje się 19,6% powyżej średniej za 12m



sWIG80 znajduje się 29,7% powyżej średniej za 12m



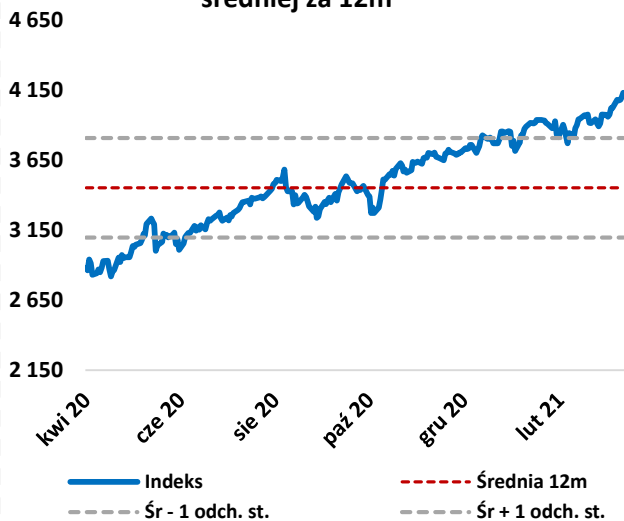
Poprzedni skrócony tydzień na rynku polskim przyniósł wzrosty na wszystkich głównych indeksach giełdowych. Najmocniej rosły małe spółki zrzeszone w indeksie sWIG80. Indeks ten wzrósł w perspektywie tygodnia o 2,7% i kontynuuje tym samym średnioterminowy trend. Również zwyżkowy tydzień mają za sobą spółki duże i średnie. WIG20 zyskał 1,1%, natomiast mWIG40 2,2%. Polski rynek korzystał z poprawy globalnego sentymentu inwestycyjnego w tym z taniejącego dolara amerykańskiego.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym indeksem były WIG-energia ze wzrostem o 6,7% w skali tygodnia. Najślabszym indeksem branżowym ponownie okazał się WIG.Games, który stracił 2,3%, na co duży wpływ miał słaby tydzień w wykonaniu CD Projekt czy Ten Square Games.

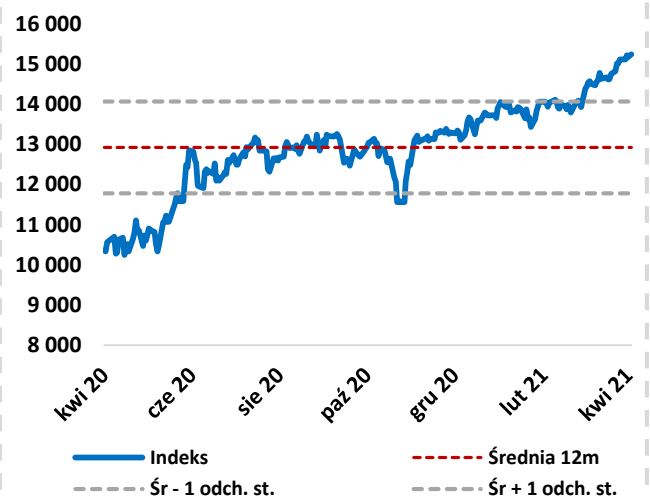
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 128,80	2,7%	6,5%	8,0%	18,7%	48,0%
NASDAQ Composite	13 900,19	3,1%	6,3%	5,3%	20,0%	70,6%
DJIA	33 800,60	2,0%	6,2%	8,7%	18,2%	42,5%
DAX	15 234,16	0,8%	5,5%	8,4%	16,7%	44,2%
FTSE 250	22 251,26	2,4%	4,1%	5,6%	23,1%	35,6%
CAC 40	6 169,41	1,1%	4,1%	8,1%	24,7%	36,9%
NIKKEI 225	29 768,06	-0,3%	2,5%	5,8%	26,0%	53,9%
SHANGHAI Composite	3 450,68	-1,0%	2,7%	-3,3%	5,4%	22,1%
BUX	43 775,41	-1,1%	1,1%	-1,4%	30,1%	29,7%
MSCI WORLD Index	8 664,00	2,3%	4,8%	6,0%	19,4%	49,0%
MSCI EM Index	1 325,10	-0,7%	-0,6%	-2,9%	17,1%	17,1%

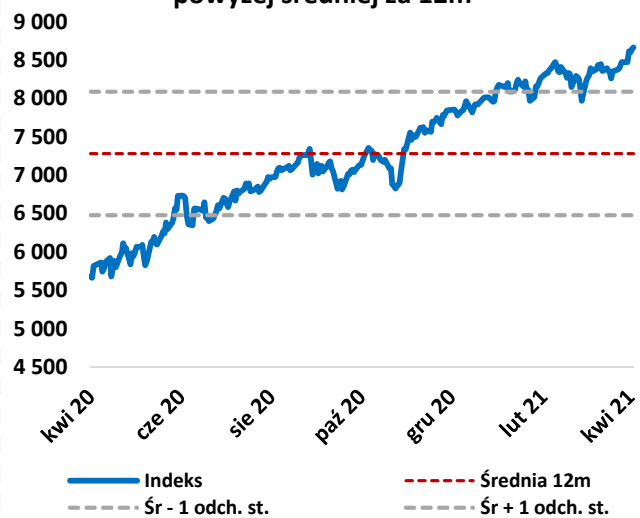
S&P 500 znajduje się 19,6% powyżej średniej za 12m



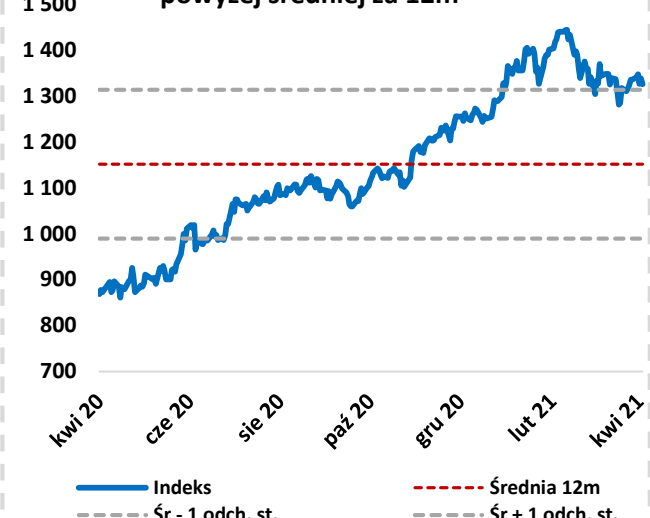
DAX znajduje się 17,9% powyżej średniej za 12m



MSCI WORLD Index znajduje się 19% powyżej średniej za 12m

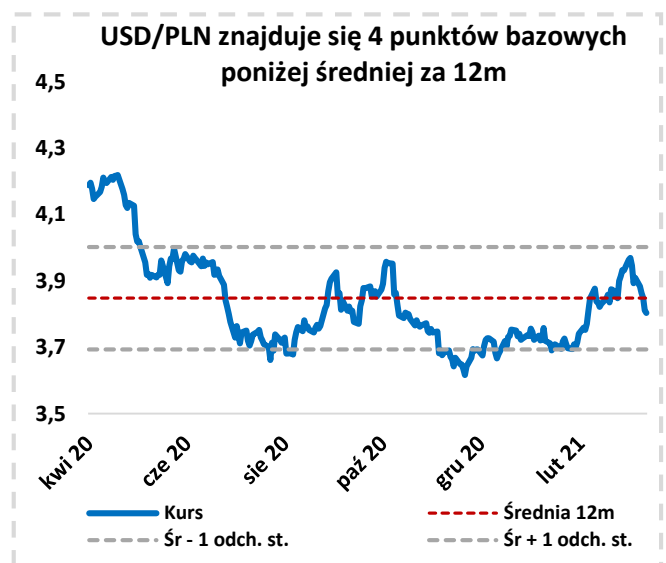
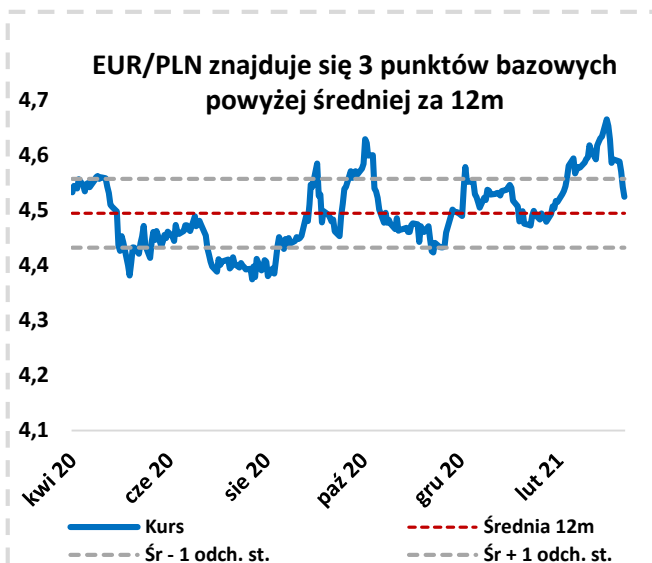
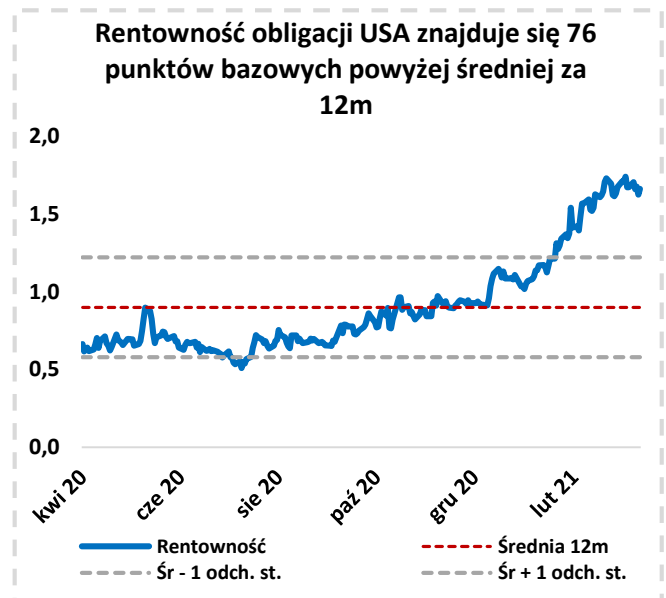
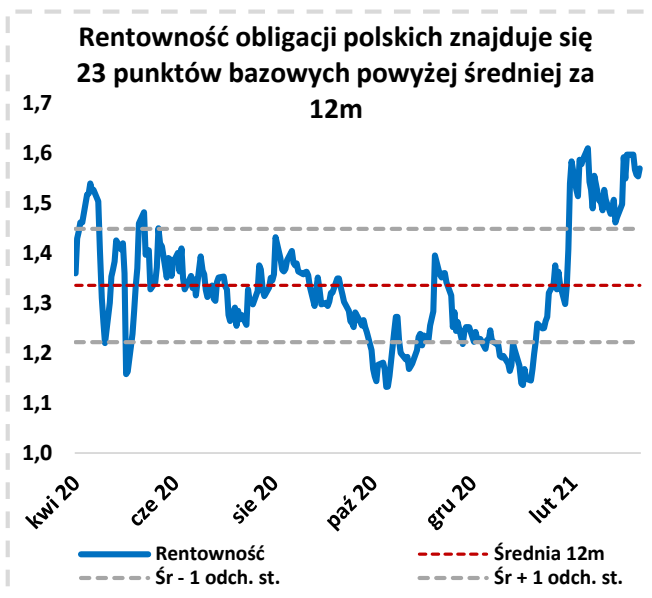


MSCI EM Index znajduje się 15,1% powyżej średniej za 12m



Poprzedni tydzień główne amerykańskie indeksy giełdowe ponownie zakończyły solidnymi wzrostami. S&P500 zyskał 2,7% ponownie poprawiając swoje historyczne szczyty i utrzymując się powyżej poziomu 4000 punktów. Nasdaq Composite wzrósł o 3,1% odrabiając tym samym część strat z poprzednich tygodni, natomiast DJIA wzrósł o 2%. Rynki akcyjne rosły pomimo utrzymujących się wysokich rentowności obligacji skarbowych. Poprzedni tydzień spadkami zakończyły rynki azjatyckie. Japoński Nikkei 225 spadł o 0,3%, natomiast Shanghai Composite stracił 1%. W Europie wzrosty kontynuuje DAX, który znajduje się w okolicach swoich historycznych szczytów powyżej poziomu 15 000 punktów.

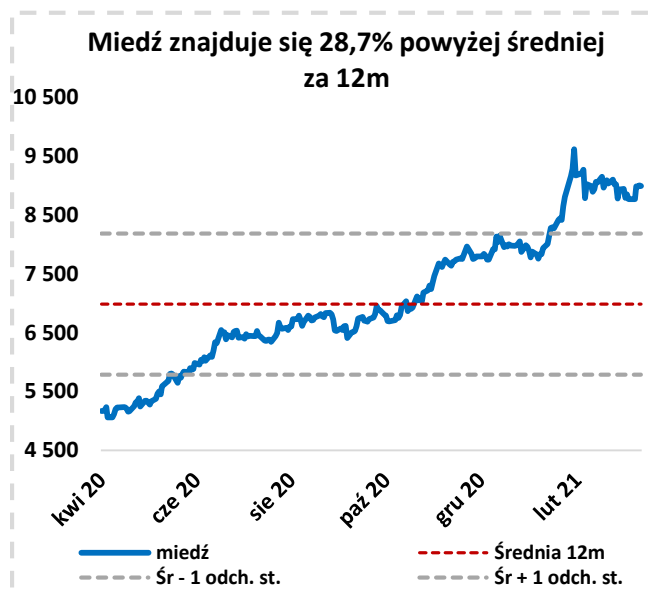
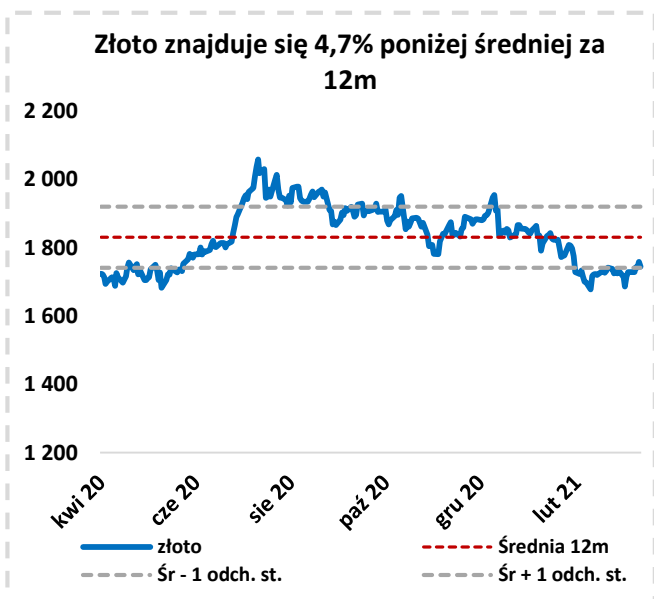
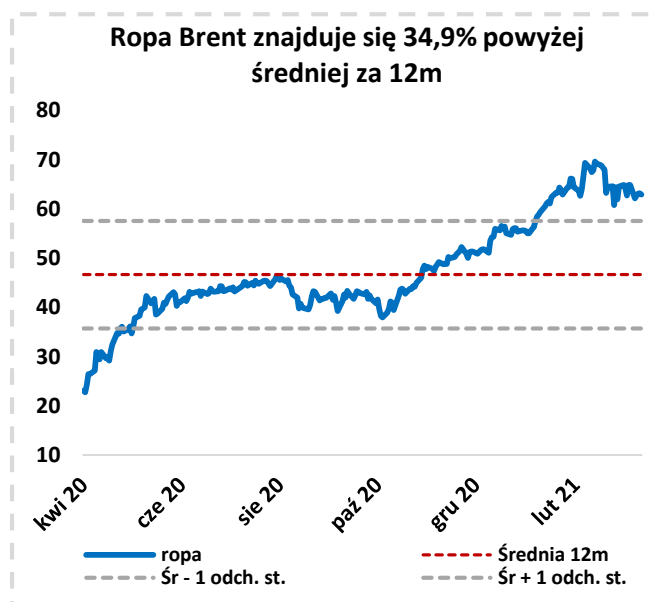
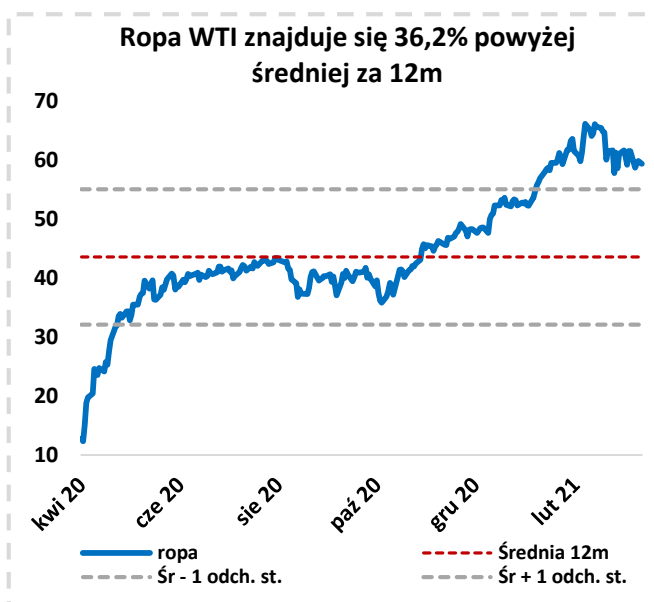
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,57	-3 p.b.	3 p.b.	35 p.b.	27 p.b.	10 p.b.
USA	1,66	-1 p.b.	13 p.b.	55 p.b.	89 p.b.	93 p.b.
Niemcy	-0,30	3 p.b.	0 p.b.	22 p.b.	23 p.b.	5 p.b.
Wielka Brytania	0,77	-2 p.b.	5 p.b.	48 p.b.	49 p.b.	47 p.b.
Turcja	18,36	9 p.b.	430 p.b.	520 p.b.	473 p.b.	471 p.b.
Japonia	0,10	-2 p.b.	-2 p.b.	6 p.b.	7 p.b.	9 p.b.
Chiny	3,24	2 p.b.	-3 p.b.	2 p.b.	3 p.b.	72 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,52	-1,5%	-0,9%	0,4%	1,4%	-0,5%
USD/PLN	3,80	-2,7%	-0,9%	3,1%	0,7%	-8,6%
CHF/PLN	4,11	-0,8%	-0,5%	-1,2%	-0,9%	-4,4%
GBP/PLN	5,21	-3,7%	-2,3%	4,1%	6,0%	0,6%
EUR/USD	1,19	1,1%	0,0%	-2,6%	0,6%	8,9%
USD/JPY	109,65	-0,9%	1,0%	5,5%	3,8%	1,0%



Poprzedni tydzień przyniósł niewielkie zmiany rentowności obligacji skarbowych. Rentowność obligacji polskich (10Y) spadła o 3 punkty bazowe, rentowność obligacji amerykańskich spadła o 1 punkt bazowy, natomiast obligacji niemieckich wzrosła o 3 punkty bazowe w porównaniu z odczytami z końca poprzedniego tygodnia. Na dalsze zachowanie obligacji skarbowych największy wpływ powinny mieć odczyty dotyczące poziomu inflacji w poszczególnych krajach.

W poprzednim tygodniu mogliśmy obserwować znaczące umocnienie polskiego złotego, który zyskiwał w stosunku do dolara i euro. Kurs EUR/PLN spadł o 1,5%, natomiast kurs USD/PLN spadł o 2,7%. Dla globalnych inwestorów największe znaczenie mógł mieć wzrost kursu EURUSD o 1,1%, czyli osłabienie dolara.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	59,32	-3,5%	-7,3%	13,6%	46,1%	160,6%
Ropa Brent	62,95	-2,9%	-6,8%	12,4%	46,9%	100,0%
CO2	43,64	2,8%	7,4%	25,0%	69,7%	107,0%
Złoto	1 744,80	0,9%	1,6%	-4,9%	-9,4%	-0,5%
Srebro	2 532,50	1,5%	-3,3%	2,8%	0,9%	57,8%
Platyna	1 209,30	0,1%	2,9%	12,9%	35,2%	61,5%
Miedź	8 993,00	2,6%	1,1%	10,4%	33,4%	81,2%
Pszenica	638,75	4,5%	-2,7%	0,0%	7,6%	14,8%
Kakao	2 354,00	-1,6%	-7,8%	-6,4%	-3,2%	2,1%
Cukier	15,46	5,1%	-2,8%	-0,9%	8,6%	48,2%



Poprzedni tydzień przyniósł większe spadki notowań ropy naftowej. Ropa WTI straciła w ciągu tygodnia 3,5%, natomiast notowania ropy Brent spadły o 2,9%. Notowaniom ropy naftowej w średnim terminie sprzyja nadal rosnąca presja inflacyjna (historycznie ceny surowców pozytywnie reagują na środowisko inflacyjne). Jednak wzrosty z ostatniego roku (przekraczające poziom 100%) mogą spowodować przynajmniej krótkoterminową korektę.

W przypadku metali szlachetnych złoto zyskało 0,9% w perspektywie tygodnia, natomiast wycena srebra wzrosła o 1,5%. 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 opartej na informacjach 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.