

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Wskaźnik nastrojów biznesowych IFO w Niemczech
Stopa bezrobocia w Polsce
WTOREK
Stopy procentowe w Japonii
ŚRODA
Obroty w handlu detalicznym w Japonii
Optymizm konsumentów GFK w Niemczech
Stopy procentowe w USA
CZWARTEK
Stopa bezrobocia w Niemczech
Podaż pieniądza M3 w strefie euro
Nastroje konsumentów w strefie euro
Sentyment ekonomiczny w strefie euro
Inflacja CPI w Niemczech
Wzrost PKB w USA
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Stopa bezrobocia w Japonii
Produkcja przemysłowa w Japonii
PMI dla przemysłu w Japonii
PMI dla przemysłu w Chinach
Wzrost PKB w Niemczech
Inflacja CPI w Polsce
Wzrost PKB w strefie euro
Inflacja CPI w strefie euro
Inflacja bazowa w strefie euro
Stopa bezrobocia w strefie euro

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
Produkcja przemysłowa w Japonii	-2,0% r/r	-2,6% r/r
Eksport w Japonii	16,1% r/r	11,6% r/r
Import w Japonii	5,7% r/r	4,7% r/r
WTOREK		
Stopa pożyczkowa 1-letnia w Chinach	3,85%	3,85%
Inflacja PPI w Niemczech	3,7% r/r	3,3% r/r
Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii	4,9%	5,1%
ŚRODA		
Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii	0,7% r/r	0,8% r/r
Inflacja bazowa w Wielkiej Brytanii	1,1% r/r	1,1% r/r
Wzrost zatrudnienia w Polsce	-1,3% r/r	-1,3% r/r
Produkcja przemysłowa w Polsce	18,9% r/r	13,1% r/r
Inflacja PPI w Polsce	3,9% r/r	3,5% r/r
Zarobki w sektorze korporacyjnym w Polsce	8% r/r	5,5% r/r
CZWARTEK		
Obroty w handlu detalicznym w Polsce	17,1% r/r	10,9% r/r
Stopa depozytowa w strefie euro	-0,5%	-0,5%
Stopy procentowe w strefie euro	0%	0%
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	547 K	617 K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	3674 K	3667 K
PIĄTEK		
Inflacja CPI w Japonii	-0,2% r/r	-0,1% r/r
Inflacja bazowa w Japonii	-0,1% r/r	-0,1% r/r
Obroty w handlu detalicznym w Wielkiej Brytanii	7,2% r/r	3,5% r/r
PMI dla przemysłu w Niemczech	66,4	65,8
PMI dla usług w Niemczech	50,1	50,8
PMI dla przemysłu w strefie euro	63,3	62
PMI dla usług w strefie euro	50,3	49,1
Podaż pieniądza M3 w Polsce	14,4% r/r	14,1% r/r
PMI dla przemysłu w USA	60,6	60,5
PMI dla usług w USA	63,1	61,9

PRODUKCJA PRZEMYSŁOWA W POLSCE

Jeden z najwyższych wzrostów w historii pomiaru tego wskaźnika zanotowała produkcja przemysłowa w Polsce. Wskaźnik ten wzrósł w perspektywie roku o 18,9%, podczas gdy konsensus rynkowy zakładał wzrost o 13,1%. Wysoka dynamika wzrostu produkcji przemysłowej wynika w głównej mierze z niskiej bazy z poprzedniego roku, gdzie wystąpił już wpływ pandemii COVID-19.

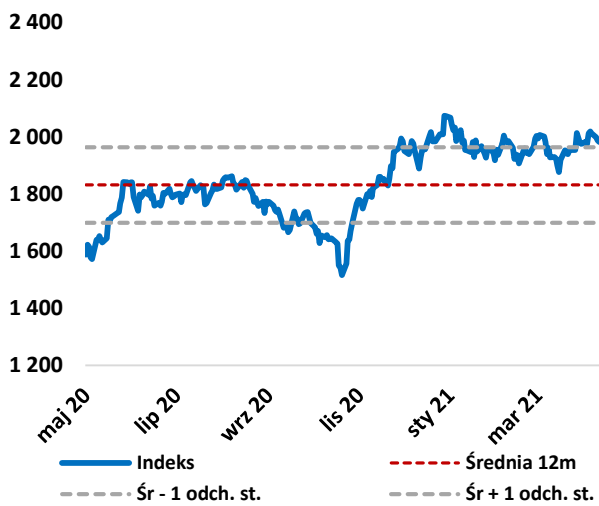
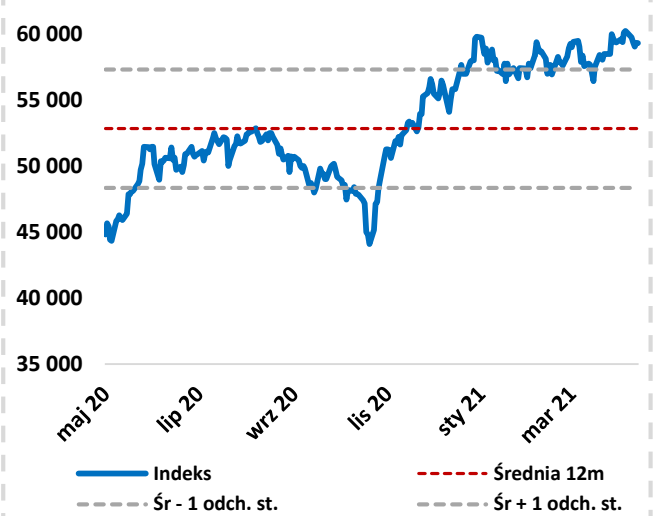
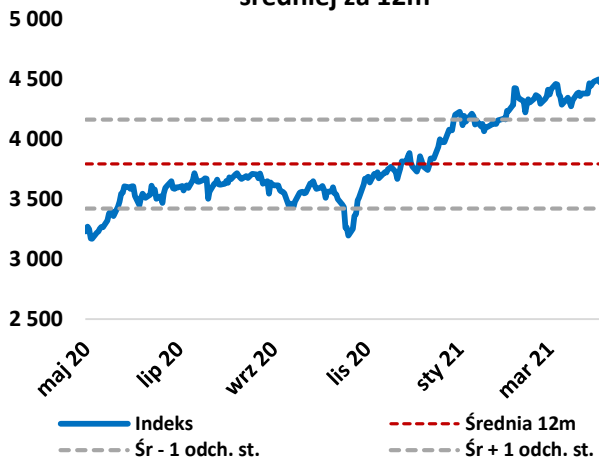
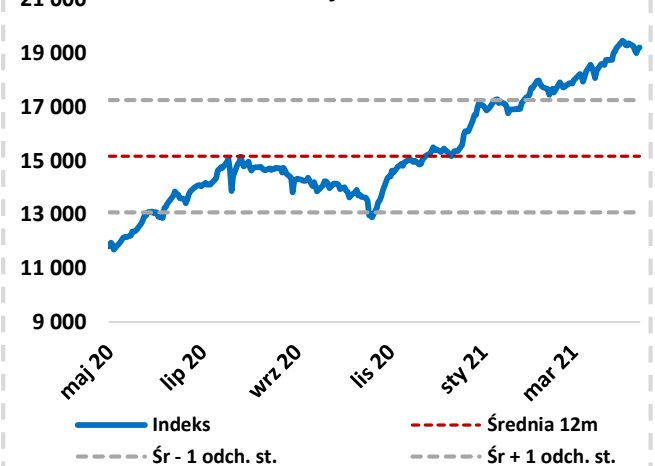
PMI W STREFIE EURO I USA

Ponownie pozytywne odczyty PMI dla przemysłu odnotowano w przypadku strefy euro i Stanów Zjednoczonych. W obydwu przypadkach PMI przemysłowy przekracza wartość 60 punktów, co sugeruje przyspieszenie koniunktury w przemyśle. W Europie w tyle pozostaje sektor usług, dla którego PMI wyniosło 50,3 punkty.

NOWY TYDZIEŃ

W nowym tygodniu otrzymamy informacje dotyczące tempa wzrostu PKB w strefie euro i USA, poznamy także dane dotyczące poziomu inflacji w Polsce i w strefie euro.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 986,63	-1,3%	3,3%	1,7%	20,7%	22,2%	993,09
WIG	59 355,67	-1,3%	2,9%	3,6%	24,1%	30,6%	1 265,80
mWIG40	4 406,74	-1,7%	1,4%	6,0%	25,9%	35,6%	184,83
sWIG80	19 211,68	-0,8%	4,1%	11,8%	40,7%	68,2%	54,31
WIG-banki	5 506,22	-1,1%	0,7%	9,8%	55,4%	44,1%	189,01
WIG.Games	23 112,58	-5,2%	-13,3%	-16,0%	-29,2%	-9,3%	243,76
WIG-paliwa	5 793,63	-1,5%	10,5%	12,9%	54,4%	19,2%	139,25
WIG-górnictwo	6 201,68	0,2%	12,3%	6,1%	58,1%	164,9%	119,28
WIG-odzież	5 635,05	0,8%	10,4%	14,5%	67,2%	61,6%	53,49
WIG-telekomunikacja	1 000,10	-1,3%	6,5%	2,6%	9,7%	21,2%	51,87
WIG-energia	2 548,70	-1,6%	21,6%	15,6%	54,3%	83,2%	47,52
WIG-informatyka	4 142,66	-0,3%	2,6%	7,2%	13,1%	32,9%	13,48
WIG-budownictwo	4 056,03	-2,0%	2,0%	2,9%	39,2%	75,9%	12,52
WIG-chemia	9 543,71	1,8%	13,4%	17,7%	51,0%	26,4%	6,33
WIG-spożywczy	4 011,41	-0,1%	-5,9%	-2,6%	32,4%	34,7%	6,89

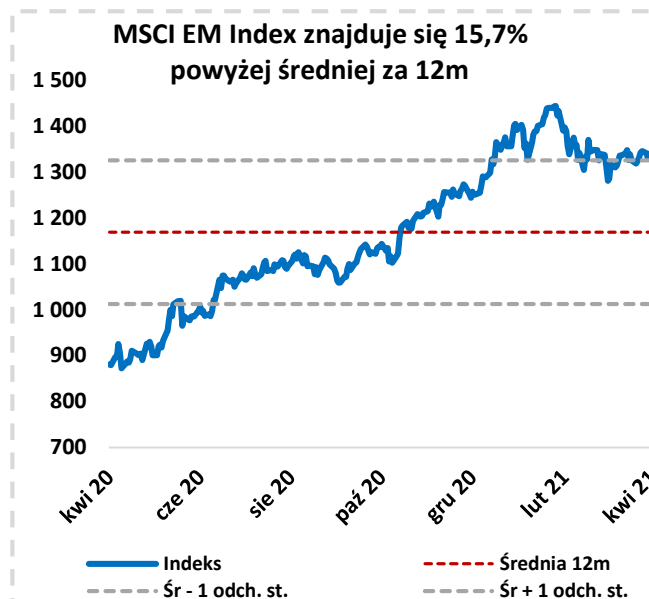
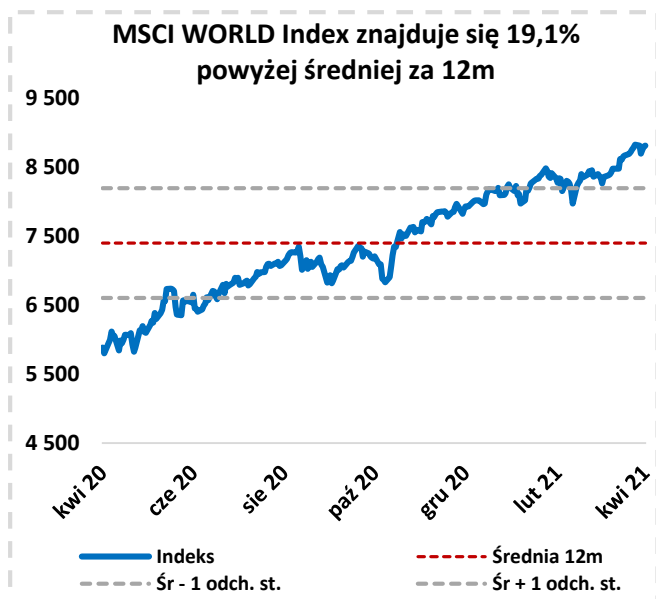
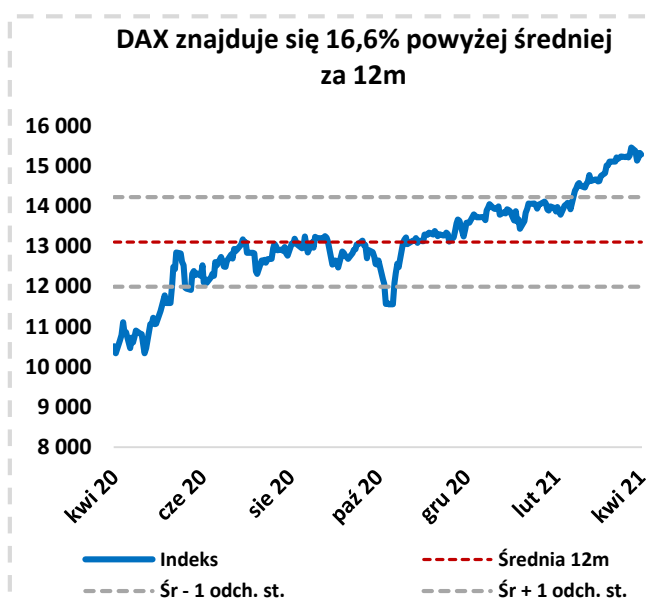
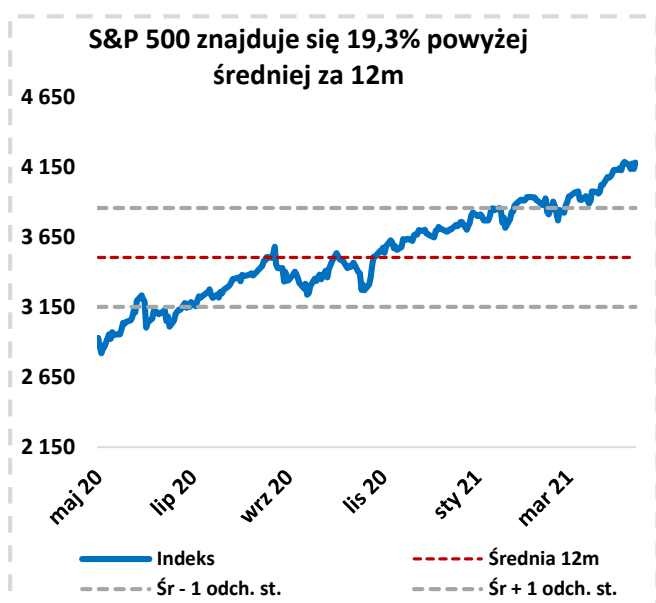
WIG20 znajduje się 8,5% powyżej średniej za 12m

WIG znajduje się 12,3% powyżej średniej za 12m

mWIG40 znajduje się 16,2% powyżej średniej za 12m

sWIG80 znajduje się 26,7% powyżej średniej za 12m


Poprzedni tydzień przyniósł umiarkowane spadki na polskich indeksach giełdowych, co korespondowało z równie niewielką przeceną na rynkach bazowych. Indeks największych polskich spółek, a więc WIG20 stracił w perspektywie tygodnia 1,3%. Nieznacznie bardziej spadł mWIG40, którego przecena sięgnęła poziomu 1,7%. sWIG80 stracił natomiast 0,8%. W perspektywie roku polskie indeksy giełdowe pokazują jednak solidne wzrosty, co jest jednak wynikiem niskiej bazy sprzed roku.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym indeksem były WIG-chemia ze wzrostem o 1,8% w skali tygodnia. Najmocniej tracił natomiast WIG.Games, który spadł o 5,2%. Indeksowi temu szkodziła słabość największych polskich spółek gamingowych, a więc CD Projekt czy Ten Square Games.

AKCJE ZAGRANICZNE

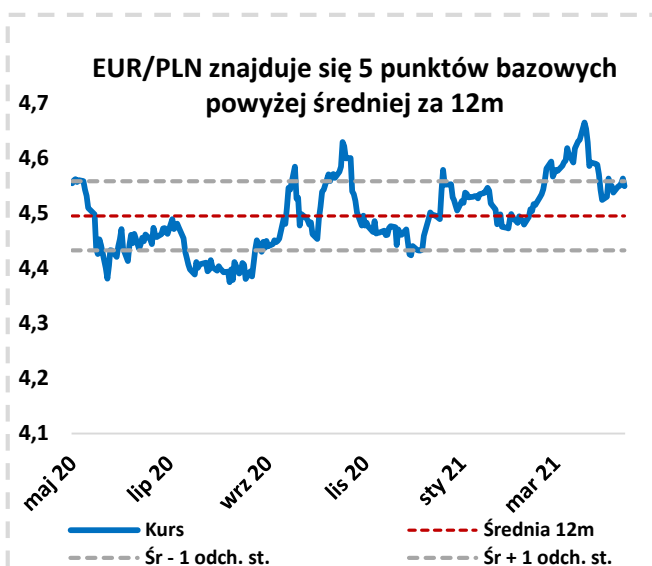
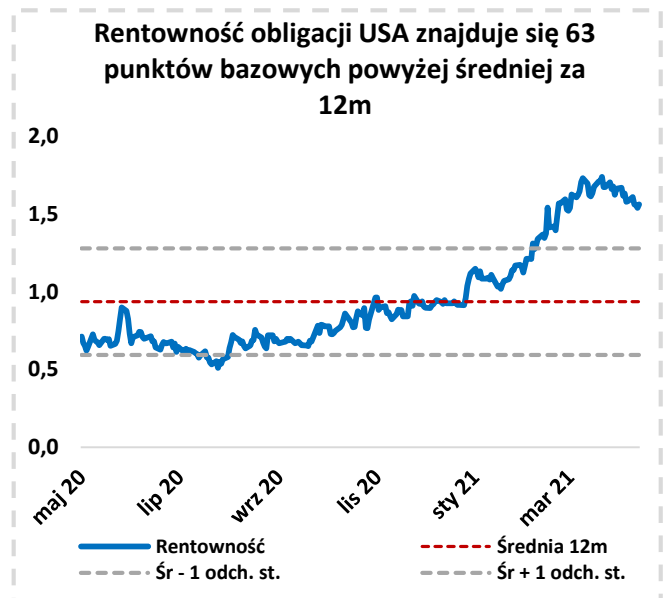
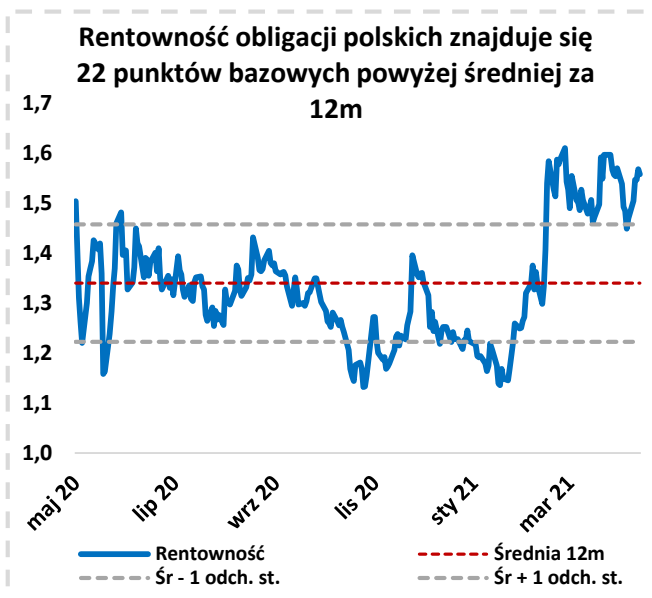
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 179,50	-0,1%	6,9%	8,8%	20,6%	49,4%
NASDAQ Composite	14 016,81	-0,3%	6,0%	3,5%	21,4%	65,0%
DJIA	34 043,49	-0,5%	5,0%	9,8%	20,1%	44,8%
DAX	15 279,62	-1,2%	4,2%	10,1%	20,8%	45,3%
FTSE 250	22 372,26	-0,7%	4,9%	8,6%	23,5%	41,7%
CAC 40	6 257,94	-0,5%	5,3%	12,6%	27,5%	40,6%
NIKKEI 225	29 020,63	-2,2%	0,1%	1,4%	23,4%	49,4%
SHANGHAI Composite	3 474,17	1,4%	1,8%	-3,7%	6,0%	22,4%
BUX	42 772,95	-0,5%	-2,1%	-1,8%	27,0%	30,2%
MSCI WORLD Index	8 807,00	-0,1%	5,3%	7,4%	22,3%	49,7%
MSCI EM Index	1 351,40	0,5%	3,1%	-2,9%	18,3%	18,3%



Poprzedni tydzień przyniósł kosmetyczne cofnięcie na indeksach amerykańskich, które w dalszym ciągu znajdują się w okolicach swoich historycznych szczytów. Indeks szerokiego rynku S&P500 stracił 0,1% w perspektywie tygodnia, Nasdaq Composite spadł o 0,3%, natomiast DJIA o 0,5%. Pewną nerwowość na amerykańskim rynku akcji wprowadziła informacja o planowanym wzroście podatku od zysków kapitałowych, nad którym pracuje administracja prezydenta Bidena.

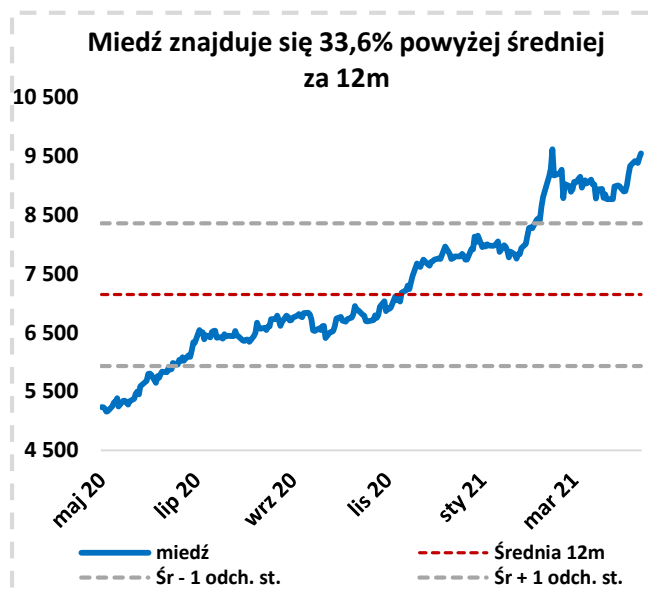
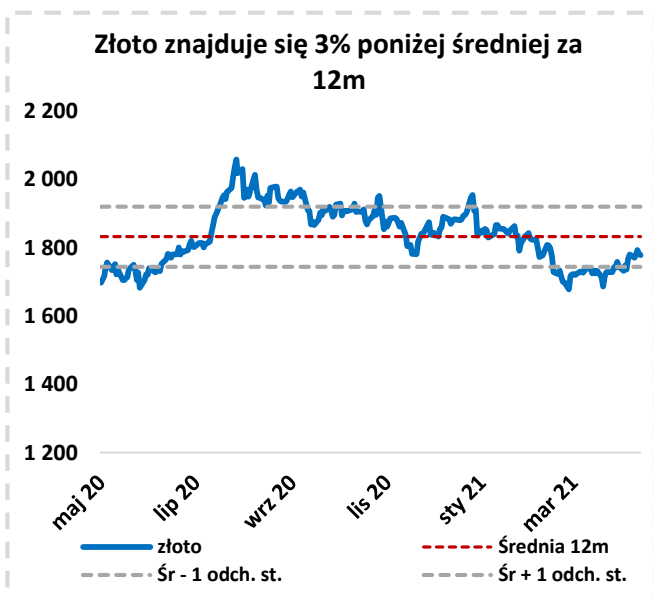
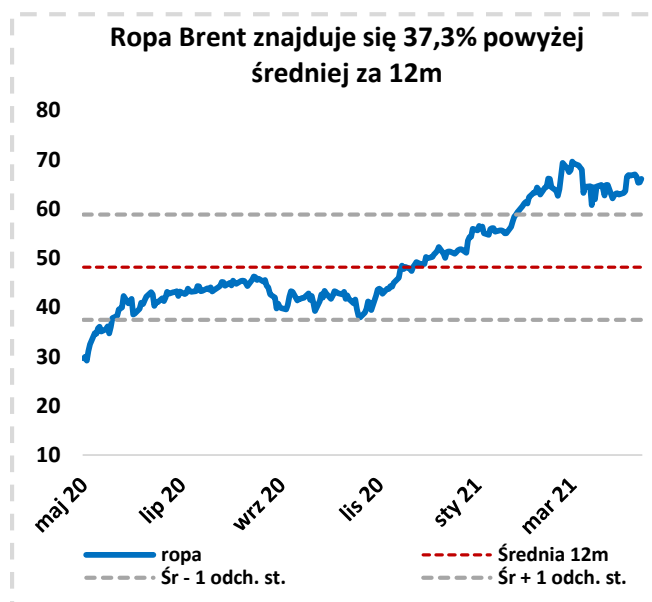
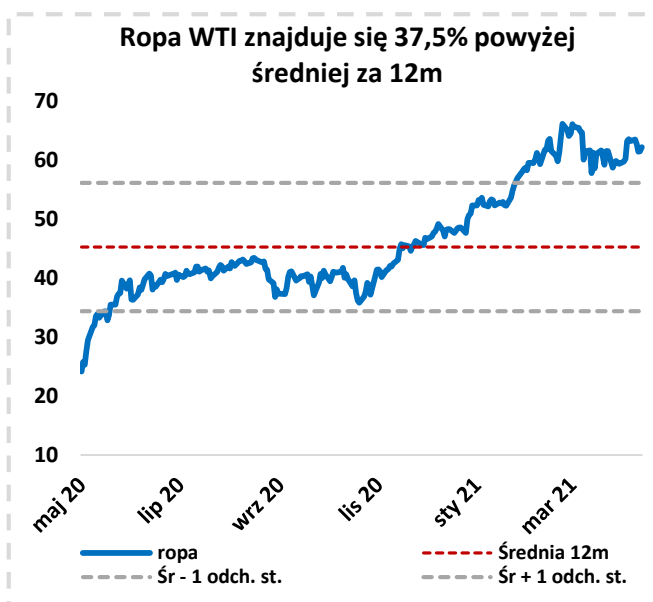
Na innych rynkach zauważalne cofnięcie miało miejsce na niemieckim indeksie DAX, który stracił 1,2%. Indeks ten w ostatnich tygodniach pozostawał jednak wyjątkowo mocny, poprawiając systematycznie swoje historyczne szczyty, a więc cofnięcie o takim poziomie można traktować jeszcze jako zwykłą korektę.

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,56	9 p.b.	7 p.b.	35 p.b.	32 p.b.	20 p.b.
USA	1,56	-2 p.b.	-6 p.b.	47 p.b.	72 p.b.	96 p.b.
Niemcy	-0,25	1 p.b.	9 p.b.	26 p.b.	32 p.b.	22 p.b.
Wielka Brytania	0,74	-2 p.b.	-2 p.b.	44 p.b.	46 p.b.	45 p.b.
Turcja	18,64	57 p.b.	-51 p.b.	530 p.b.	462 p.b.	681 p.b.
Japonia	0,07	-2 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.	3 p.b.	8 p.b.
Chiny	3,19	0 p.b.	-7 p.b.	3 p.b.	-1 p.b.	68 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,55	0,3%	-1,5%	0,3%	-0,3%	0,6%
USD/PLN	3,76	-0,6%	-3,5%	1,0%	-2,3%	-10,0%
CHF/PLN	4,12	0,1%	-1,2%	-2,1%	-3,2%	-4,1%
GBP/PLN	5,22	-0,4%	-2,6%	2,5%	4,0%	0,8%
EUR/USD	1,21	0,9%	2,1%	-0,6%	2,0%	11,8%
USD/JPY	107,87	-0,8%	-0,6%	4,0%	3,1%	0,4%



Poprzedni tydzień przyniósł pewne wzrosty rentowności obligacji skarbowych na rynku polskim i względną stabilizację na rynkach rozwiniętych. Rentowność obligacji polskich (10Y) wzrosła o 9 punktów bazowych, rentowność obligacji amerykańskich spadła o 2 punkty bazowe, natomiast obligacji niemieckich wzrosła o 1 punkt bazowy 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 osłabienie dolara amerykańskiego. Kurs USD/PLN spadł o 0,6%. Kurs EUR/USD wzrósł o 0,9%, co było korzystne dla metali szlachetnych.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	62,14	-1,6%	7,6%	18,9%	55,9%	266,8%
Ropa Brent	66,11	-1,0%	8,8%	19,3%	58,3%	208,3%
CO2	46,95	5,7%	13,3%	37,1%	84,2%	126,4%
Złoto	1 777,80	-0,1%	3,1%	-4,2%	-6,7%	2,4%
Srebro	2 607,50	-0,1%	3,4%	2,0%	5,7%	70,8%
Platyna	1 233,10	2,0%	5,0%	10,9%	36,0%	59,4%
Miedź	9 545,50	2,2%	5,9%	21,3%	38,8%	86,5%
Pszenica	710,25	8,9%	11,9%	11,9%	12,2%	34,8%
Kakao	2 450,00	-0,6%	0,1%	-3,1%	-1,2%	5,5%
Cukier	16,91	1,1%	9,6%	6,6%	14,9%	73,8%



Poprzedni tydzień przyniósł umiarkowane spadki notowań ropy naftowej. Ropa WTI straciła w ciągu tygodnia 1,6%, natomiast notowania ropy Brent spadły o 1%. 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 200%) mogą spowodować przynajmniej krótkoterminową korektę.

W przypadku metali szlachetnych złoto straciło 0,1% w perspektywie tygodnia, tyle samo straciło także srebro. 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.