

KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Produkcja przemysłowa w Polsce
Obroty w handlu detalicznym w Polsce
WTOREK
Wzrost PKB w Niemczech
Wskaźnik nastrojów biznesowych IFO w Niemczech
Podaż pieniądza M3 w Polsce
ŚRODA
Stopa bezrobocia w Polsce
CZWARTEK
Optymizm konsumentów wg GFK w Niemczech
Zamówienia na dobra trwałe w USA
Wzrost PKB w USA
Nowe Deklaracje o Bezrobociu w USA
Bezrobotni Otrzymujący Zasiłki w USA
PIĄTEK
Stopa bezrobocia w Japonii
Sentyment ekonomiczny w strefie euro
Optymizm konsumentów w strefie euro
Wydatki osobiste w USA
Dochody osobiste w USA

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
Produkcja przemysłowa w Chinach	9,8% r/r	9,8% r/r
Obroty w handlu detalicznym w Chinach	17,7% r/r	24,9% r/r
Inflacja bazowa w Polsce	3,9% r/r	3,8% r/r
WTOREK		
Wzrost PKB w Japonii	-1,3% k/k	-1,2% k/k
Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii	4,8%	4,9%
Wzrost PKB w strefie euro	-1,8% r/r	-1,8% r/r
ŚRODA		
Produkcja przemysłowa w Japonii	3,4% r/r	4% r/r
Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii	1,5% r/r	1,4% r/r
Inflacja bazowa w Wielkiej Brytanii	1,3% r/r	1,3% r/r
Inflacja CPI w strefie euro	1,6% r/r	1,6% r/r
Inflacja bazowa w strefie euro	0,7% r/r	0,8% r/r
CZWARTEK		
Stopa pożyczkowa 1-letnia w Chinach	3,85%	3,85%
Wzrost zatrudnienia w Polsce	0,9% r/r	1,1% r/r
Zarobki w sektorze korporacyjnym w Polsce	9,9% r/r	10,4% r/r
Nowe Deklaracje o Bezrobociu w USA	444K	450K
Bezrobotni Otrzymujący Zasiłki w USA	3751K	3640K
PIĄTEK		
Inflacja CPI w Japonii	-0,4% r/r	0,1% r/r
Inflacja bazowa w Japonii	-0,1% r/r	-0,2% r/r
PMI dla przemysłu w Japonii	52,5	53,3
Obroty w handlu detalicznym w Wielkiej Brytanii	42,4% r/r	36,8% r/r
PMI dla przemysłu w Niemczech	64	65,9
PMI dla usług w Niemczech	52,8	52
PMI dla przemysłu w strefie euro	62,8	62,5
PMI dla usług w strefie euro	55,1	52,3
Inflacja PPI w Polsce	5,3% r/r	4,9% r/r
PMI dla przemysłu w USA	61,5	60,2
PMI dla usług w USA	70,1	64,5

INFLACJA BAZOWA W POLSCE

W kwietniu 2021 roku inflacja bazowa w Polsce wyniosła 3,9% r/r przy oczekiwaniach na poziomie 3,8% r/r. Tym samym utrzymuje się obecna od dłuższego czasu presja na wzrost cen w Polsce. Aktualnie można oczekiwać, że znoszenie restrykcji w naszym kraju wpłynie na ożywienie gospodarcze, co może tworzyć dodatkową presję inflacyjną.

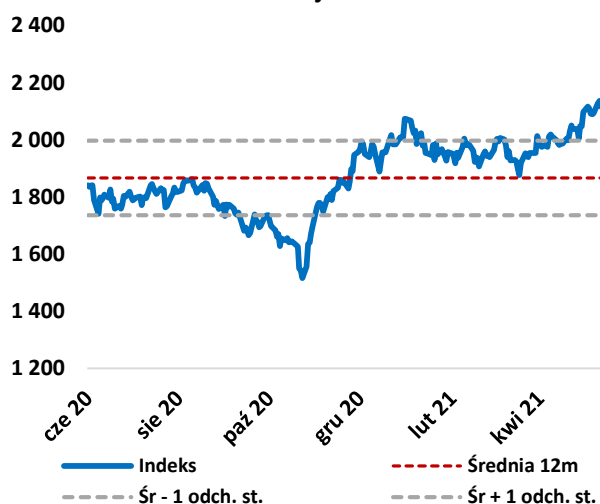
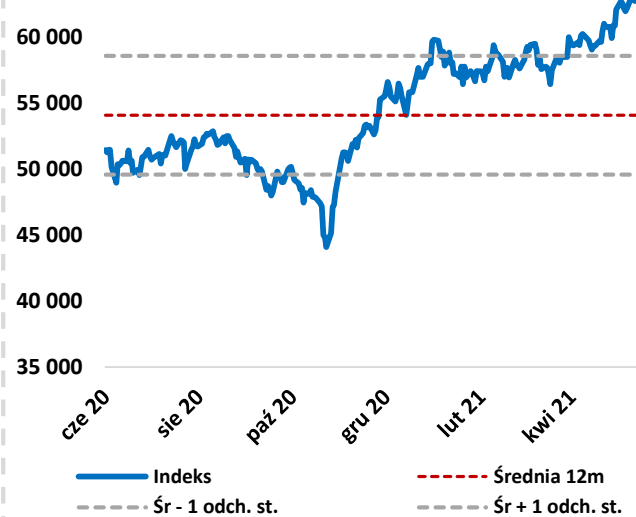
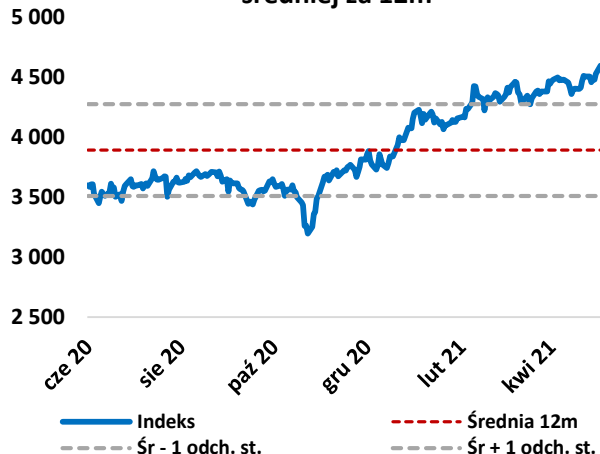
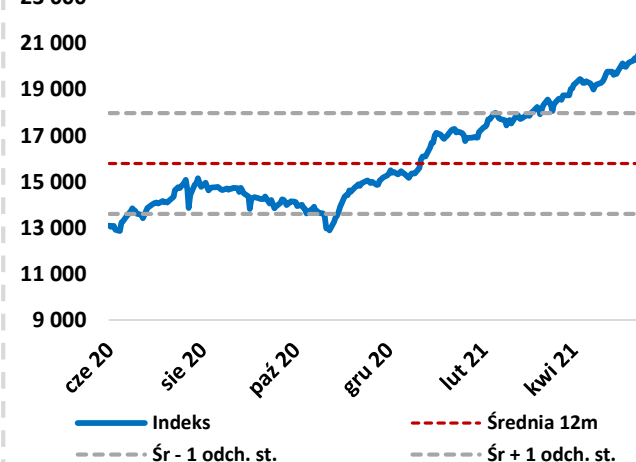
PMI DLA USŁUG I PRZEMYSŁU

Wysokie wartości wskaźników PMI dla usług i przemysłu otrzymaliśmy dla gospodarek rozwiniętych. Szczególną uwagę mogą zwrócić PMI dla usług, które w strefie euro wyniosły 55,1 pkt, podczas gdy w Stanach Zjednoczonych była to wartość aż 70,1 pkt. Tak wysokie odczyty możliwe są dzięki optymizmowi związanemu ze szczepieniami przeciw COVID-19..

NOWY TYDZIEŃ

W nowym tygodniu otrzymamy informacje dotyczące produkcji przemysłowej i obrotów w handlu detalicznym w Polsce, poznamy także stopę bezrobocia w naszym kraju.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	2 139,06	2,2%	7,9%	7,7%	17,5%	31,2%	1 014,81
WIG	63 626,19	2,2%	7,7%	8,4%	21,5%	38,6%	1 293,89
mWIG40	4 715,56	3,0%	8,1%	8,7%	27,9%	44,4%	188,91
sWIG80	20 471,89	1,6%	7,8%	15,6%	37,2%	68,5%	57,30
WIG-banki	6 437,02	7,5%	16,1%	21,9%	45,4%	71,7%	192,70
WIG.Games	22 438,41	4,5%	-4,6%	-23,8%	-31,3%	-26,5%	243,81
WIG-paliwa	6 234,02	0,7%	7,0%	19,9%	46,4%	28,2%	142,10
WIG-górnictwo	6 136,46	-6,0%	0,8%	-5,7%	39,6%	145,2%	126,50
WIG-odzież	6 547,97	-2,3%	18,4%	23,6%	58,9%	79,4%	51,36
WIG-telekomunikacja	969,56	0,8%	-5,3%	5,9%	8,4%	24,9%	50,66
WIG-energia	2 662,74	-3,1%	6,5%	24,9%	47,3%	95,9%	50,53
WIG-informatyka	4 027,49	-0,3%	-2,5%	1,5%	8,1%	22,6%	13,71
WIG-budownictwo	4 199,79	1,0%	6,1%	6,1%	36,6%	62,2%	13,02
WIG-chemia	9 610,93	0,4%	2,7%	15,4%	32,8%	13,9%	6,63
WIG-spożywczy	4 267,71	0,9%	12,1%	1,5%	29,9%	42,6%	7,62

WIG20 znajduje się 14,6% powyżej średniej za 12m

WIG znajduje się 17,6% powyżej średniej za 12m

mWIG40 znajduje się 21,1% powyżej średniej za 12m

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


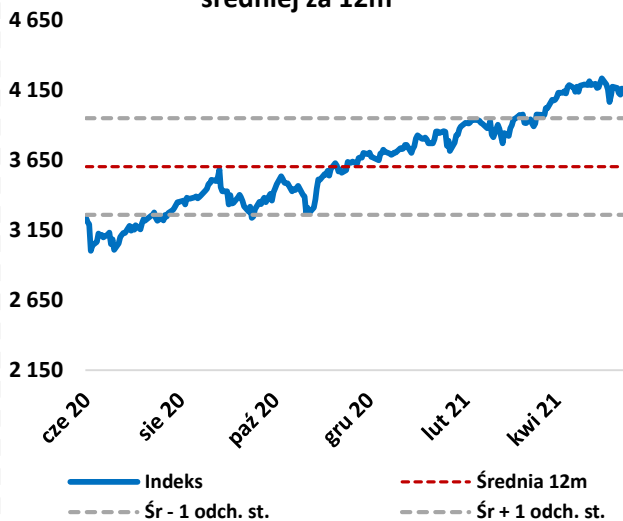
Poprzedni tydzień był udany dla polskiego rynku akcji, który zaprezentował dodatkowo relatywną siłę względem rynków rozwiniętych. W perspektywie tygodnia indeks największych spółek, a więc WIG20 zyskał 2,2% i przekroczył poziom 2100 punktów. O 3,0% wzrósł indeks średnich spółek mWIG40, natomiast sWIG80 zyskał 1,6%. Począwszy od października (w przypadku indeksów mWIG40 i sWIG80) oraz od marca (w przypadku WIG20) polskie indeksy znajdują się w średnioterminowym trendzie rosnącym.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym indeksem był WIG-banki ze wzrostem o 7,5% w skali tygodnia. Najmocniej tracił natomiast WIG-górnictwo, który spadł o 6%. Indeks ten ucierpiał w największym stopniu na cofnięciu notowań KGHM, które reagują na korektę wycen miedzi na światowych giełdach.

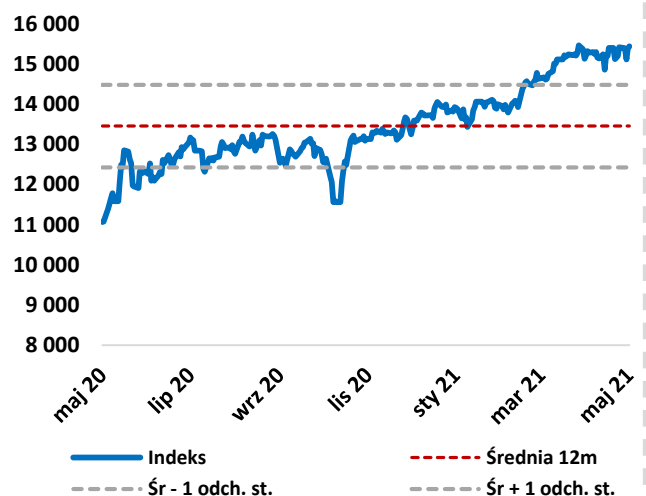
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 157,00	-0,4%	-0,4%	6,4%	16,9%	40,7%
NASDAQ Composite	13 470,99	0,3%	-3,4%	-2,9%	13,6%	44,5%
DJIA	34 207,84	-0,5%	0,2%	8,6%	16,9%	39,8%
DAX	15 437,51	0,1%	1,6%	10,3%	17,5%	39,4%
FTSE 250	22 399,42	0,3%	1,4%	6,5%	14,8%	36,6%
CAC 40	6 386,41	0,0%	2,8%	10,6%	16,2%	43,7%
NIKKEI 225	28 317,83	0,8%	-0,7%	-5,7%	10,9%	38,9%
SHANGHAI Composite	3 486,56	-0,1%	0,4%	-5,7%	3,2%	23,9%
BUX	46 396,87	2,1%	8,5%	5,3%	21,6%	32,4%
MSCI WORLD Index	8 839,00	0,5%	1,0%	5,1%	16,5%	45,0%
MSCI EM Index	1 316,80	0,3%	-1,6%	-8,1%	8,8%	8,8%

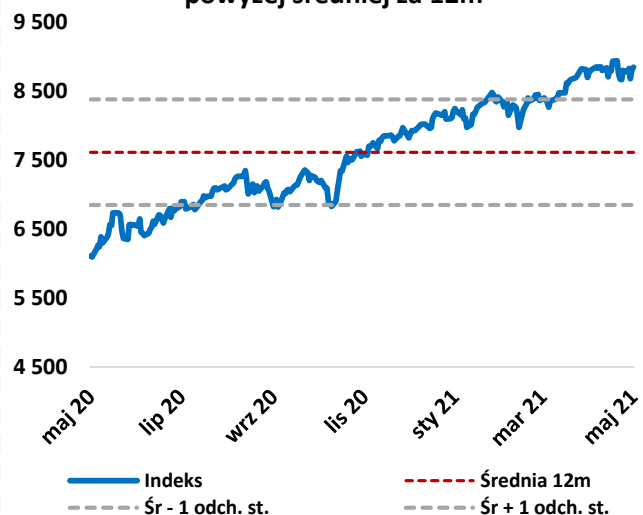
S&P 500 znajduje się 15,4% powyżej średniej za 12m



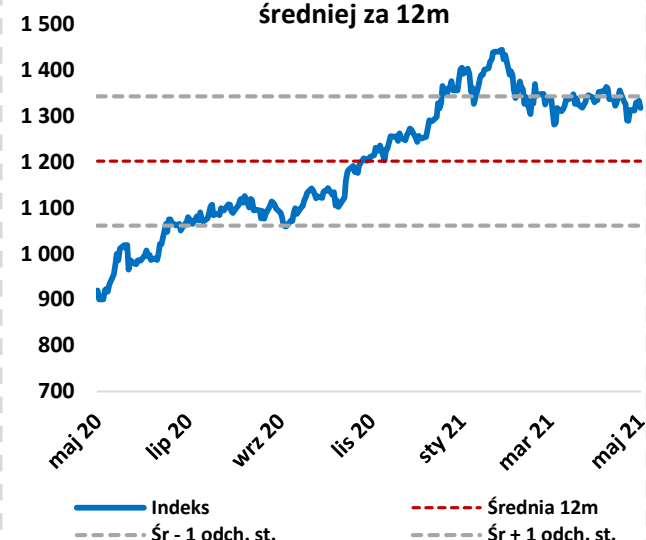
DAX znajduje się 14,8% powyżej średniej za 12m



MSCI WORLD Index znajduje się 16,2% powyżej średniej za 12m



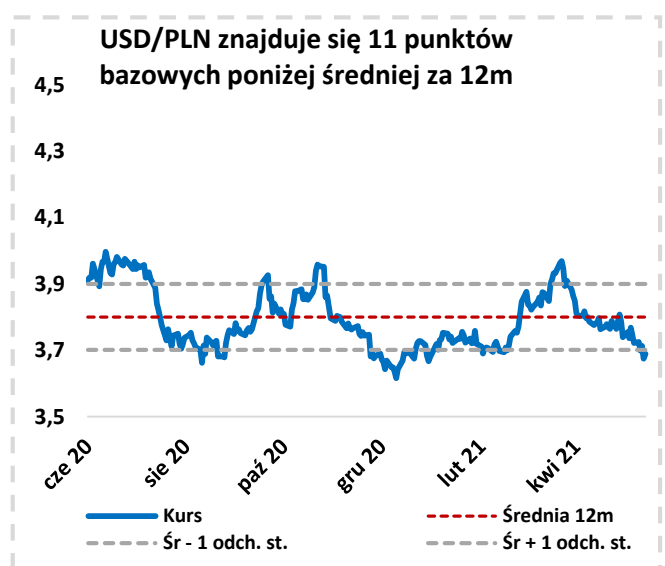
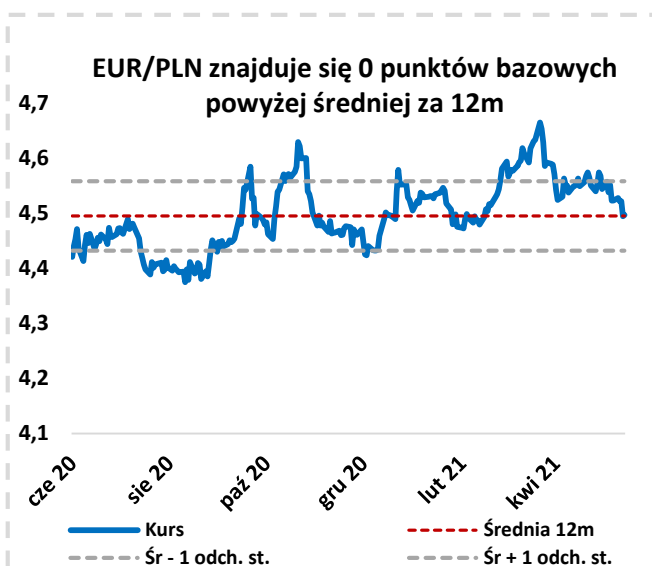
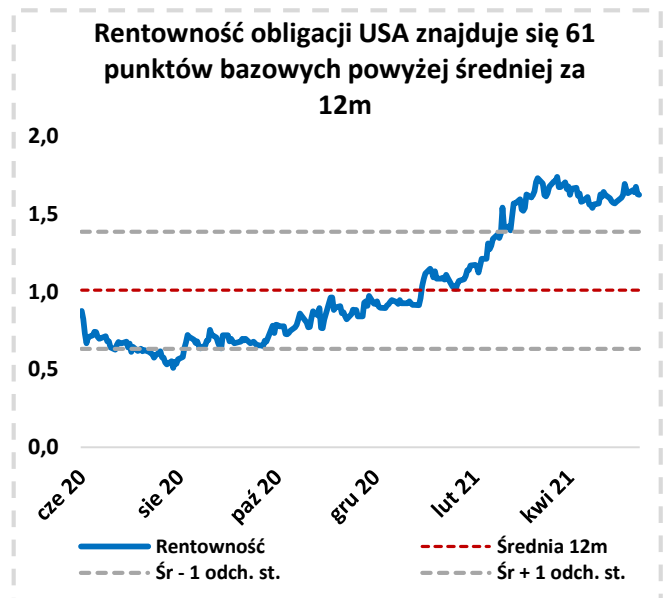
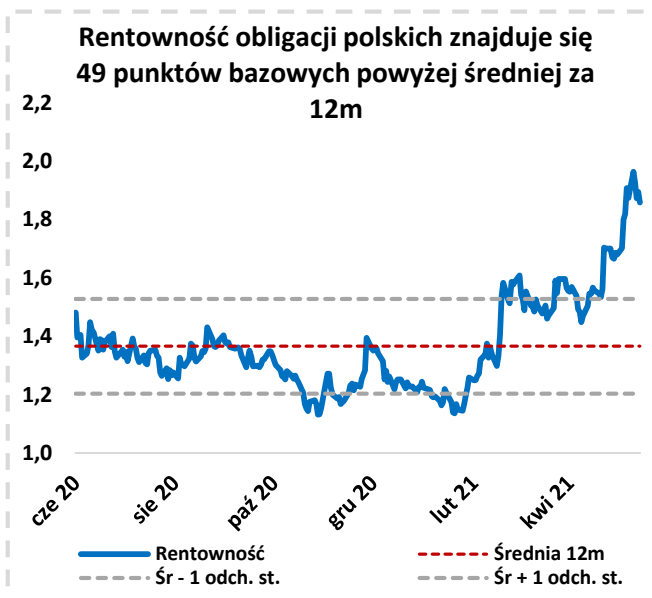
MSCI EM Index znajduje się 9,6% powyżej średniej za 12m



Poprzedni tydzień przyniósł neutralne zachowanie najważniejszych światowych indeksów, które pomimo lekkiego wychłodzenia sentymentu inwestycyjnego nadal pozostają na względnie wysokich poziomach. W Stanach Zjednoczonych najmocniejszym indeksem był Nasdaq Composite, który wzrósł o 0,3% w perspektywie tygodnia. S&P500 stracił 0,4%, natomiast DJIA spadł o 0,5%.

Na innych rynkach, lekkie odreagowanie wcześniejszej słabości zaliczył rynek japoński, gdzie indeks Nikkei 225 zyskał w perspektywie tygodnia 0,8%. Mocny pozostaje niemiecki DAX, który tydzień zakończył wzrostem o 0,1%, utrzymując się tym samym w okolicach swoich historycznych szczytów.

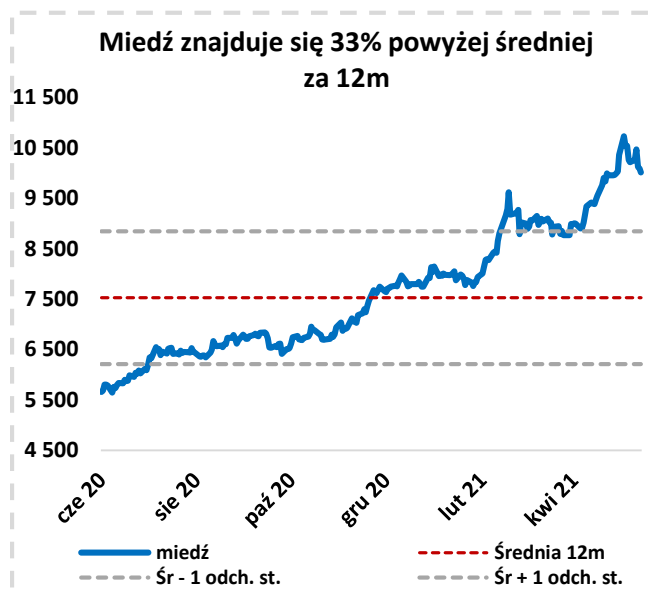
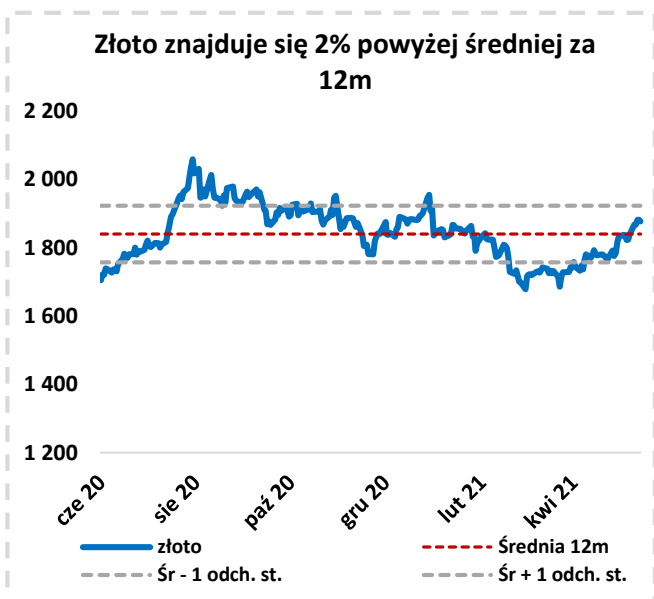
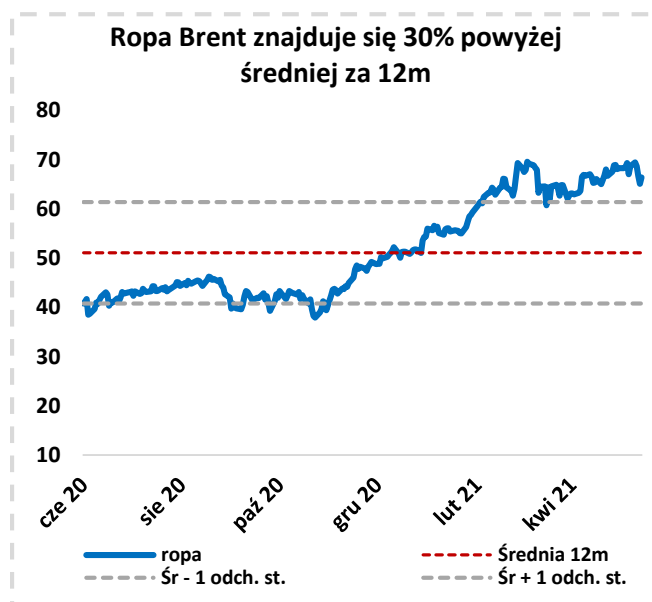
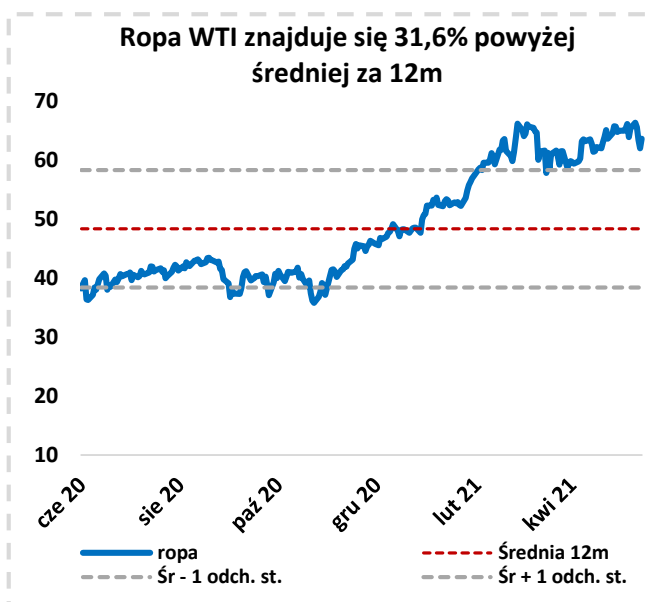
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,86	-2 p.b.	31 p.b.	52 p.b.	68 p.b.	43 p.b.
USA	1,62	-1 p.b.	7 p.b.	28 p.b.	80 p.b.	97 p.b.
Niemcy	-0,13	-1 p.b.	13 p.b.	18 p.b.	46 p.b.	36 p.b.
Wielka Brytania	0,83	-3 p.b.	9 p.b.	13 p.b.	53 p.b.	66 p.b.
Turcja	18,30	4 p.b.	-18 p.b.	525 p.b.	637 p.b.	576 p.b.
Japonia	0,08	0 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.	6 p.b.	9 p.b.
Chiny	3,09	-6 p.b.	-8 p.b.	-19 p.b.	-26 p.b.	49 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,50	-0,6%	-1,3%	0,4%	0,7%	-0,2%
USD/PLN	3,69	-0,9%	-2,5%	-0,2%	-2,0%	-10,8%
CHF/PLN	4,11	-0,5%	-0,4%	-0,3%	-0,6%	-3,4%
GBP/PLN	5,22	-0,5%	-0,9%	0,9%	4,5%	3,8%
EUR/USD	1,22	0,4%	1,2%	0,6%	2,8%	11,8%
USD/JPY	108,90	-0,4%	0,8%	3,3%	4,9%	1,3%



Poprzedni tydzień przyniósł stabilizację rentowności obligacji skarbowych. Względnie wysokie pozostają rentowności obligacji polskich (10Y), które w ciągu tygodnia spadły o 2 punkty bazowe. Obecnie polskie obligacje skarbowe (10Y) notowane są przy rentowności bliskiej 1,9%, co jest wartością zdecydowanie najwyższą od ponad roku. O 1 punkt bazowy spadła rentowność obligacji niemieckich (10Y), która utrzymują się blisko poziomowi 0%.

W poprzednim tygodniu mogliśmy obserwować umocnienie polskiego złotego. Kurs USD/PLN spadł o 0,6%, natomiast kurs EUR/PLN spadł o 0,9%. Umocnienie polskiego złotego pomimo wysokiego poziomu inflacji może świadczyć o pozytywnym postrzeganiu polskiej waluty przez zagranicznych inwestorów.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	63,58	-2,7%	3,6%	7,3%	49,9%	91,2%
Ropa Brent	66,44	-3,3%	1,7%	5,6%	47,8%	89,1%
CO2	51,75	-8,6%	12,7%	38,4%	93,5%	141,8%
Złoto	1 876,70	2,1%	4,7%	5,6%	0,2%	8,1%
Srebro	2 748,60	0,4%	3,4%	0,9%	12,8%	55,3%
Platyna	1 169,40	-4,4%	-3,7%	-9,6%	22,2%	31,9%
Miedź	10 011,00	-2,0%	6,7%	13,7%	39,5%	91,0%
Pszenica	674,25	-4,7%	0,1%	3,6%	13,7%	32,5%
Kakao	2 456,00	-0,7%	0,7%	0,5%	-9,4%	2,6%
Cukier	16,67	-1,7%	-1,6%	-6,3%	9,6%	52,5%



Poprzedni tydzień przyniósł spadki notowań ropy naftowej. Ropa WTI straciła w ciągu tygodnia 2,7%, natomiast notowania ropy Brent spadły o 3,3%. Notowaniom ropy naftowej w średnim terminie sprzyja nadal rosnąca presja inflacyjna (historycznie ceny surowców pozytywnie reagują na środowisko inflacyjne).

W przypadku metali szlachetnych złoto zyskało 2,1% w perspektywie tygodnia, natomiast notowania srebra wzrosły o 0,4%. Zachowanie metali szlachetnych w ostatnich tygodniach może sugerować, że kończą one korektę notowań rozpoczętą w sierpniu poprzedniego roku. 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 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.