

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

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

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
PMI dla usług w Japonii	48	47,2
PMI dla usług w Chinach	50,3	55
PMI dla usług w Niemczech	57,5	58,1
PMI dla usług w strefie euro	58,3	58
WTOREK	Wartość	Kons.
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro	9% r/r	8,2% r/r
Indeks nastroju ekonomicznego wg ZEW w Niemczech	63,3	75,2
Indeks nastroju ekonomicznego wg ZEW w strefie euro	61,2	78,9
Obroty w handlu detalicznym w Polsce	6,1% m/m	4,5% m/m
PMI dla usług w USA	64,6	64,8
ŚRODA		
Produkcja przemysłowa w Niemczech	-0,3% m/m	0,5% m/m
CZWARTEK		
Stopy procentowe w Polsce	0,1%	0,1%
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	373K	350K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	3339K	3335K
PIĄTEK		
Inflacja CPI w Chinach	1,1% r/r	1,3% r/r
Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii	20,6% r/r	21,6% r/r
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii	24,6% r/r	25,9% r/r

STOPY PROCENTOWE W POLSCE

Zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na podwyżkę stóp procentowych w Polsce. Zgodnie z przekazem płynącym od prezesa NBP inflacja w Polsce ma charakter przejściowy i zależy od czynników, na które poziom stóp procentowych nie ma wpływu. Zgodnie z tym przekazem można oczekiwać, że obecny poziom stóp pozostanie w Polsce jeszcze przez pewien czas.

PMI DLA USŁUG W STREFIE EURO

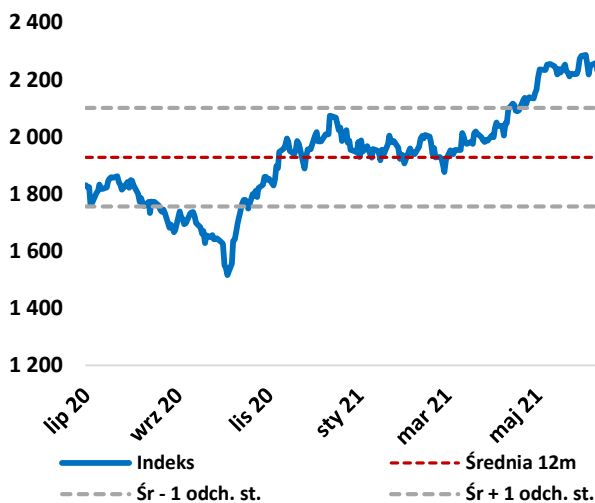
Wraz z postępującym procesem szczepień przeciwko COVID-19 w Europie oraz znoszeniem restrykcji związanych z pandemią poprawia się sentyment w sektorze usług. Aktualnie PMI dla usług w strefie euro kształtuje się na poziomie 58,3 punktów, co sugeruje, że najbliższe miesiące będą okresem ożywienia w tym sektorze gospodarki.

NOWY TYDZIEŃ

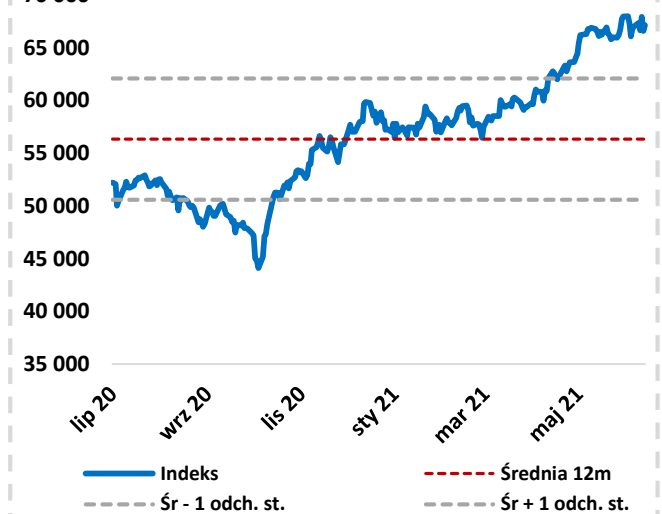
W nowym tygodniu poznamy odczyty inflacji z Polski, Stanów Zjednoczonych czy strefy euro. Otrzymamy także informację dotyczące wzrostu PKB w Chinach.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	2 251,78	0,0%	1,5%	14,0%	8,6%	25,3%	1 008,18
WIG	67 128,80	0,2%	1,5%	13,0%	12,2%	31,8%	1 288,41
mWIG40	4 888,64	0,2%	-0,1%	9,1%	16,3%	35,9%	185,62
sWIG80	20 686,67	-0,6%	-1,5%	7,5%	20,8%	47,2%	58,75
WIG-banki	6 499,39	-1,6%	-3,5%	19,3%	21,2%	53,3%	183,67
WIG.Games	23 962,12	-0,3%	4,2%	-4,5%	-14,3%	-26,6%	238,91
WIG-paliwa	6 203,00	-2,9%	-3,6%	10,9%	15,5%	21,4%	138,08
WIG-górnictwo	5 957,64	-1,4%	-2,5%	-0,4%	-8,3%	84,8%	136,42
WIG-odzież	8 163,35	5,4%	16,3%	47,7%	60,0%	101,0%	46,13
WIG-telekomunikacja	1 045,53	3,7%	6,4%	5,1%	5,8%	23,7%	46,76
WIG-energia	2 643,63	-1,6%	-9,0%	12,3%	19,3%	27,1%	44,56
WIG-informatyka	4 518,30	-0,7%	7,4%	7,7%	16,7%	26,8%	13,90
WIG-budownictwo	4 179,50	-0,2%	-2,8%	2,3%	11,4%	46,2%	12,79
WIG-chemia	10 394,13	0,6%	1,5%	17,4%	24,2%	28,6%	6,76
WIG-spożywczy	4 297,93	-2,2%	-4,1%	4,5%	13,2%	41,9%	8,55

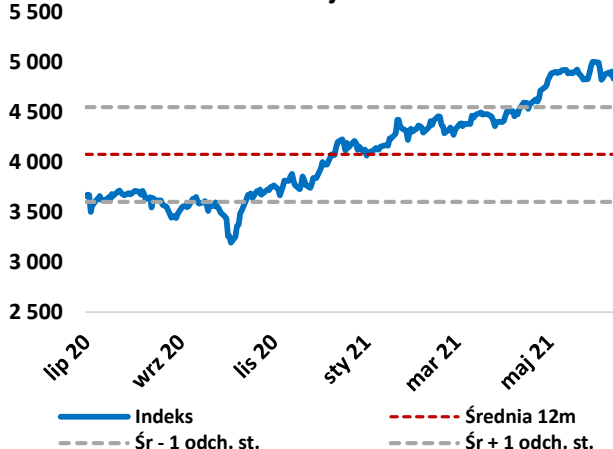
WIG20 znajduje się 16,8% powyżej średniej za 12m



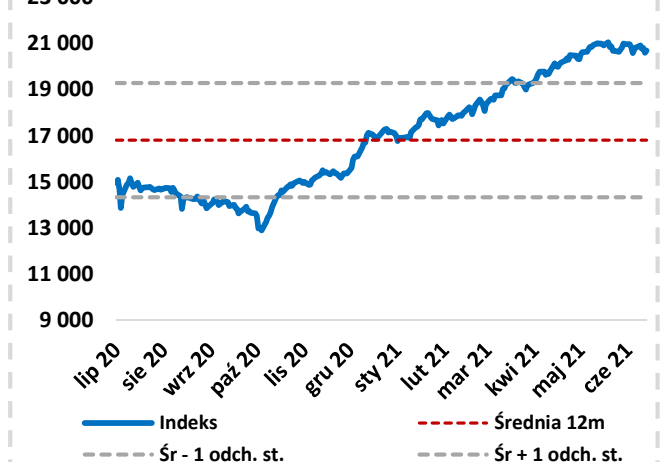
WIG znajduje się 19,2% powyżej średniej za 12m



mWIG40 znajduje się 19,9% powyżej średniej za 12m



sWIG80 znajduje się 23,1% powyżej średniej za 12m



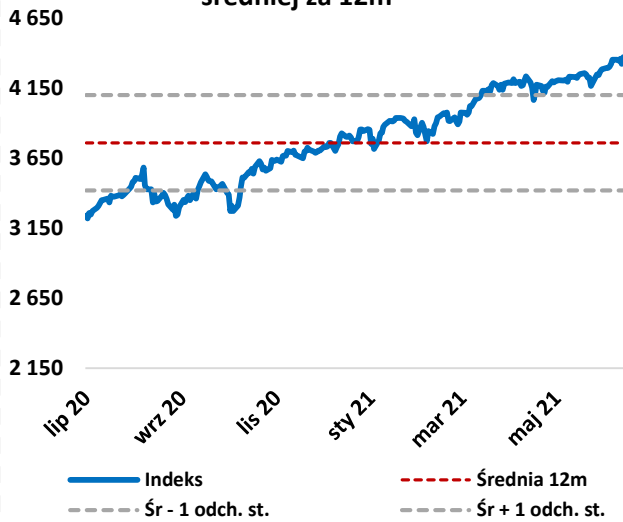
Poprzedni tydzień na polskim rynku akcji upłynął bez większych zmian w notowaniach najważniejszych indeksów. WIG20 utrzymał się na poziomie z końca poprzedniego tygodnia, natomiast mWIG40 oraz sWIG80 zanotowały stopy zwrotu w wysokości odpowiednio 0,2% oraz -0,6%. Polskie indeksy utrzymują się w okolicach swoich rocznych szczytów dyskontując tym samym poprawiając się perspektywy dla polskiej gospodarki po opanowaniu pandemii COVID-19.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym indeksem okazał się WIG-odzież, ciągnięty w górę bardzo dobrym zachowaniem spółki LPP. Indeks ten wzrósł ostatecznie o 5,4% w perspektywie tygodnia. Najslabszym indeksem branżowym poprzedniego tygodnia był wig-paliwa ze stratą 2,9%.

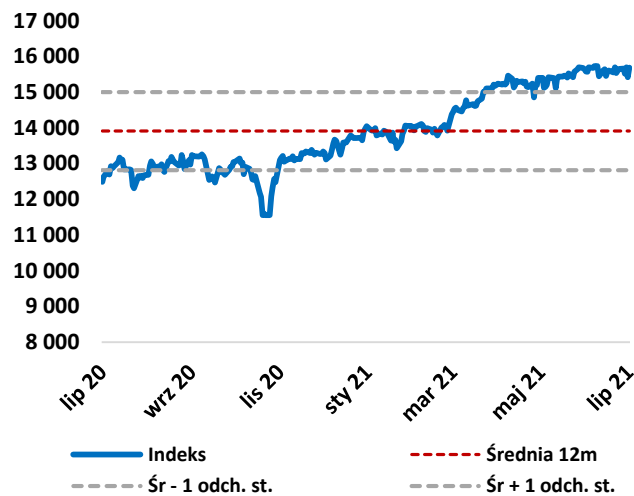
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 368,29	0,4%	3,5%	5,8%	14,2%	37,2%
NASDAQ Composite	14 701,92	0,4%	5,7%	5,8%	11,4%	38,5%
DJIA	34 870,16	0,2%	1,2%	3,2%	12,1%	33,7%
DAX	15 687,93	0,2%	0,7%	3,0%	11,7%	24,2%
FTSE 250	22 909,32	0,7%	0,7%	3,0%	8,8%	33,3%
CAC 40	6 529,42	-0,4%	-0,5%	5,8%	14,4%	31,4%
NIKKEI 225	27 940,42	-2,9%	-3,2%	-6,1%	-0,7%	25,3%
SHANGHAI Composite	3 524,09	0,2%	-1,9%	2,1%	-1,3%	4,2%
BUX	48 157,57	1,3%	-0,1%	10,0%	8,5%	35,9%
MSCI WORLD Index	9 161,00	0,4%	1,7%	5,7%	12,0%	37,7%
MSCI EM Index	1 325,00	-2,3%	-2,7%	0,0%	-2,9%	-2,9%

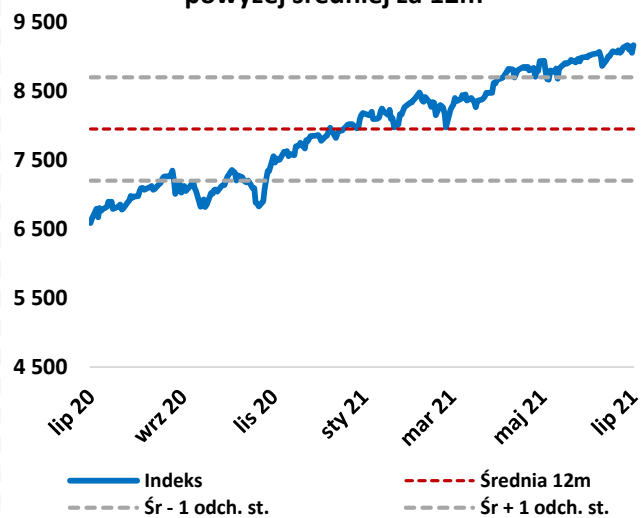
S&P 500 znajduje się 16,3% powyżej średniej za 12m



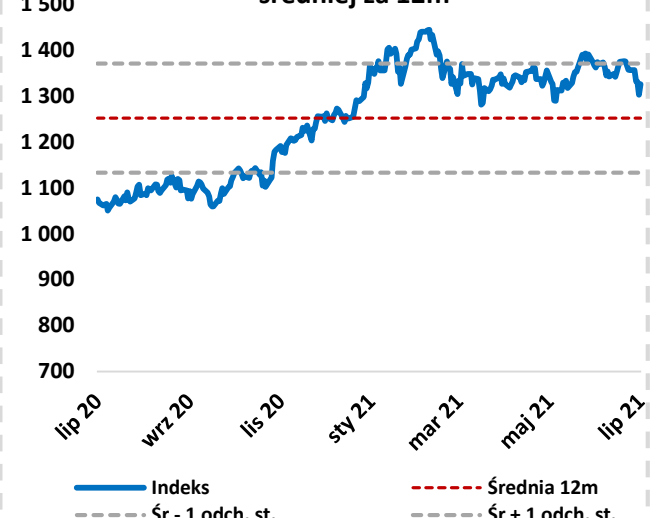
DAX znajduje się 12,8% powyżej średniej za 12m



MSCI WORLD Index znajduje się 15,3% powyżej średniej za 12m



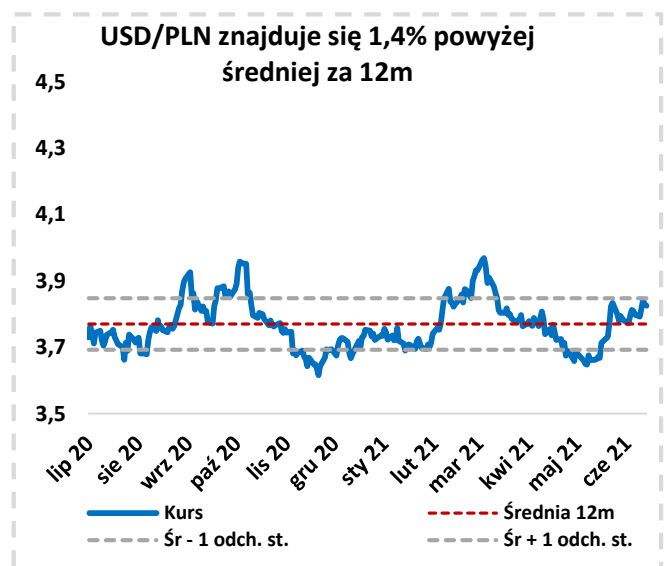
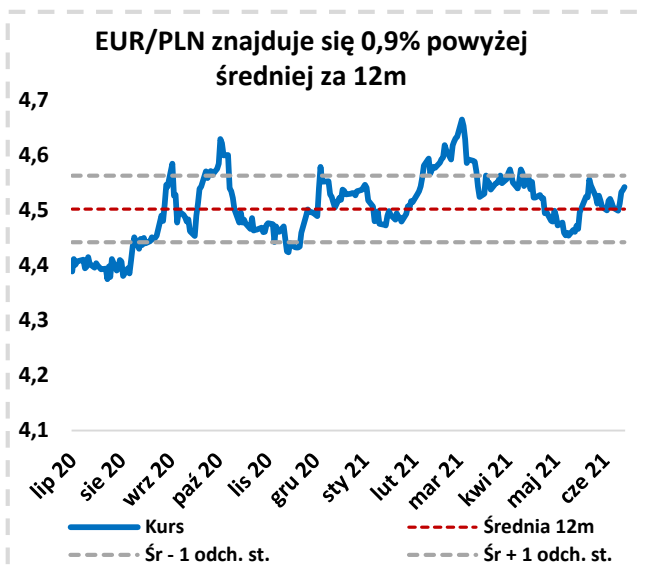
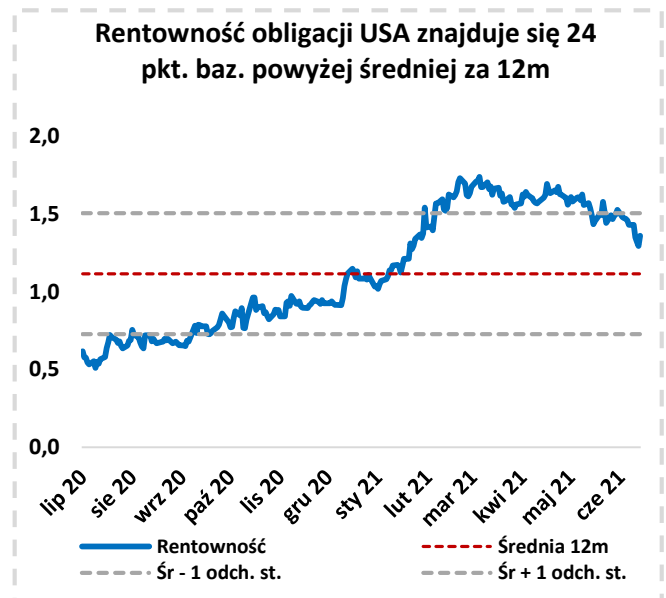
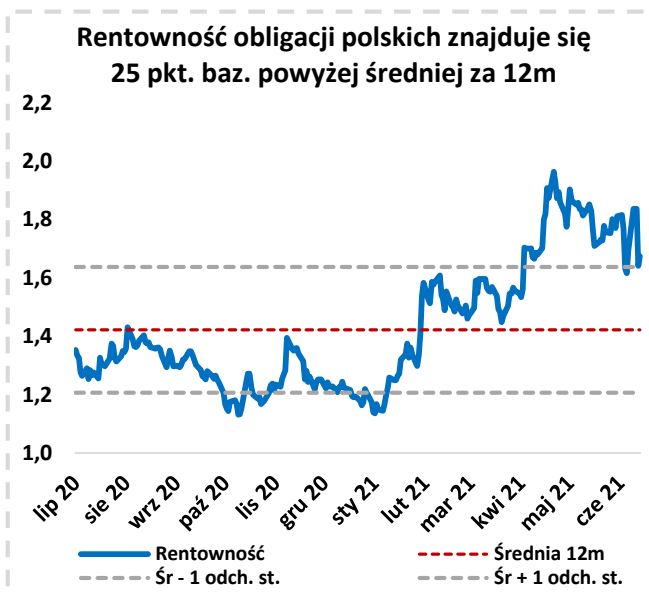
MSCI EM Index znajduje się 5,9% powyżej średniej za 12m



Poprzedni tydzień przyniósł kontynuację hossy na amerykańskich rynkach akcji, które solidarnie osiągały nowe historyczne szczyty. Skala wzrostów indeksów z poprzedniego tygodnia nie jest imponująca, jednak osiąganie nowych szczytów przy ograniczonej zmienności jest charakterystyczne dla amerykańskiego rynku. Ponownie mocny był technologiczny Nasdaq Composite, który w perspektywie tygodnia wzrósł o 0,4%. Tyle samo zyskał indeks szerokiego rynku, a więc S&P500.

Negatywnie na tle innych rynków prezentował się japoński Nikkei 225, który spadł o 2,9%. Niewielki wzrost zanotował natomiast chiński indeks Shanghai Composite. W przypadku rynków europejskich miniony tydzień przyniósł względny spokój na indeksach.

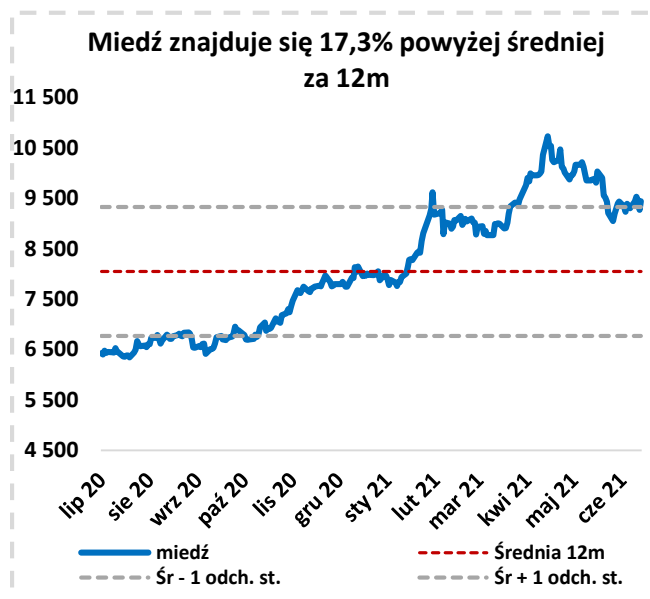
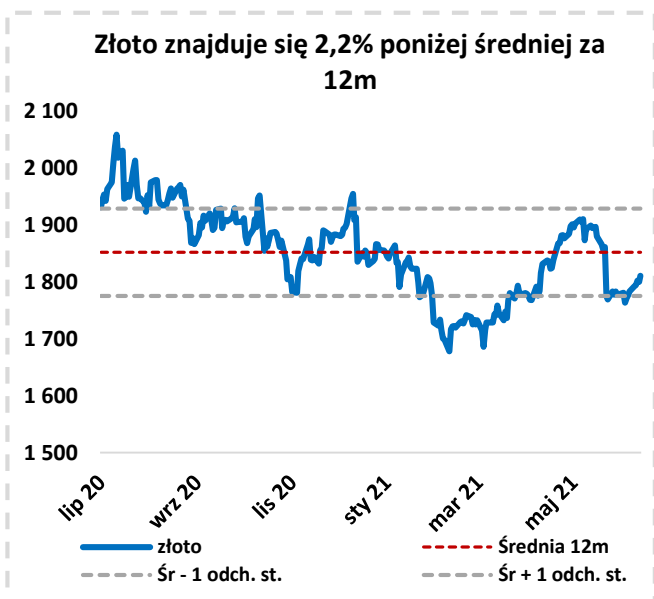
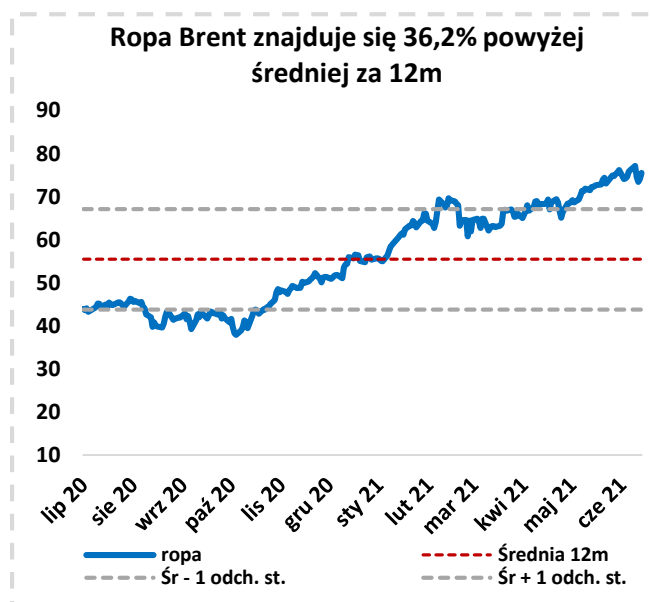
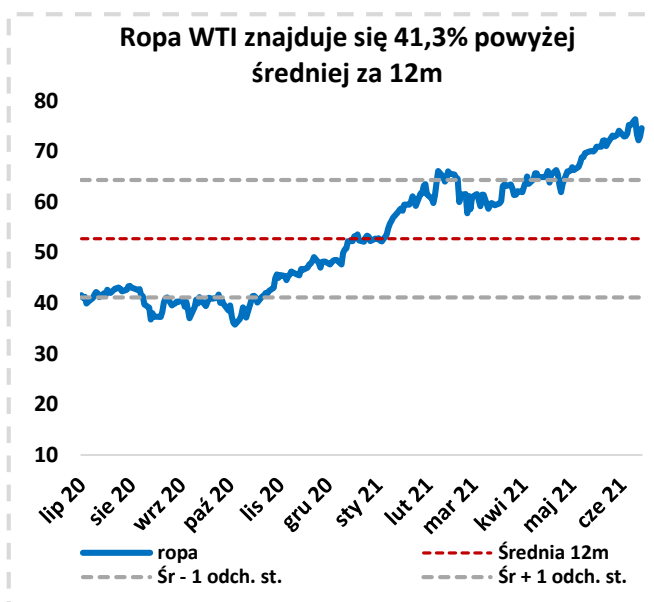
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,67	-2 p.b.	-16 p.b.	11 p.b.	45 p.b.	36 p.b.
USA	1,36	-7 p.b.	-13 p.b.	-30 p.b.	24 p.b.	72 p.b.
Niemcy	-0,29	-6 p.b.	-5 p.b.	1 p.b.	23 p.b.	18 p.b.
Wielka Brytania	0,66	-5 p.b.	-8 p.b.	-12 p.b.	37 p.b.	50 p.b.
Turcja	17,69	7 p.b.	-102 p.b.	-67 p.b.	453 p.b.	491 p.b.
Japonia	0,03	-2 p.b.	-4 p.b.	-7 p.b.	-1 p.b.	1 p.b.
Chiny	3,04	-7 p.b.	-9 p.b.	-20 p.b.	-18 p.b.	-9 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,54	0,8%	1,6%	0,4%	0,8%	1,8%
USD/PLN	3,82	0,7%	4,2%	0,6%	3,7%	-3,2%
CHF/PLN	4,19	1,5%	2,1%	1,7%	0,5%	-0,3%
GBP/PLN	5,31	1,3%	2,5%	2,0%	6,2%	6,6%
EUR/USD	1,19	0,1%	-2,5%	-0,2%	-2,8%	5,1%
USD/JPY	110,07	-0,9%	0,4%	0,4%	5,9%	3,0%



Poprzedni tydzień przyniósł spadki rentowności obligacji skarbowych na większości rynków. 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 zbliżonej do 1,7%, jednak kontynuacja łagodnej retoryki RPP sprzyja delikatnej obniżce poziomu rentowności. O 6 punktów bazowych spadła rentowność obligacji niemieckich (10Y), natomiast o 7 punktów bazowych spadła rentowność obligacji USA (10Y).

W poprzednim tygodniu mogliśmy obserwować osłabienie polskiego złotego w stosunku do dolara oraz euro. Kurs USD/PLN wzrósł o 0,7%, natomiast kurs EUR/PLN wzrósł o 0,8%.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	74,56	-0,8%	6,6%	25,7%	42,7%	83,9%
Ropa Brent	75,55	-0,8%	4,6%	20,0%	34,9%	74,7%
CO2	54,26	-5,4%	1,4%	24,3%	55,4%	87,0%
Złoto	1 810,60	1,5%	-4,5%	3,8%	-1,4%	0,5%
Srebro	2 623,40	-0,9%	-6,3%	3,6%	6,5%	37,7%
Platyna	1 095,70	0,7%	-4,9%	-9,4%	2,3%	29,5%
Miedź	9 437,50	1,5%	-4,4%	4,9%	15,9%	49,3%
Pszenica	615,00	-5,8%	-9,9%	-3,7%	-3,7%	15,2%
Kakao	2 347,00	1,2%	0,0%	-0,3%	-6,7%	8,7%
Cukier	17,28	-4,8%	-2,5%	11,8%	10,8%	46,9%



Poprzedni tydzień przyniósł delikatne spadki notowań ropy naftowej WTI. Ropa WTI straciła w ciągu tygodnia 0,8% i o tyle samo spadły notowania ropy Brent. 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 1,5% w perspektywie tygodnia, natomiast notowania srebra spadły o 0,9%. W długim okresie, fundamentalnie, notowania złota i srebra powinny być wspierane programami luzowania ilościowego prowadzonymi przez banki centralne i wysoką oczekiwaną inflacją. Jednak zagrożeniem dla takiego scenariusza może być szybsze niż oczekiwane podwyżki stóp procentowych będące reakcją na wysoką inflację.

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.