

KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Obroty w handlu detalicznym w Japonii
Inflacja CPI w Niemczech
WTOREK
Stopa bezrobocia w Japonii
Produkcja przemysłowa w Japonii
PMI dla przemysłu w Chinach
Stopa bezrobocia w Niemczech
Wzrost PKB w Polsce
Inflacja CPI w Polsce
Inflacja CPI w strefie euro
Inflacja bazowa w strefie euro
ŚRODA
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech
PMI dla przemysłu w Polsce
PMI dla przemysłu w Niemczech
PMI dla przemysłu w strefie euro
Stopa bezrobocia w strefie euro
PMI dla przemysłu w USA
CZWARTEK
Inflacja PPI w strefie euro
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
PMI dla usług w Chinach
PMI dla usług w Niemczech
PMI dla usług w strefie euro
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro
Obroty w handlu detalicznym w Polsce
Liczba miejsc pracy poza rolnictwem w USA
Stopa bezrobocia w USA
PMI dla usług w USA

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
PMI dla przemysłu w Japonii	52,4	52,8
PMI dla usług w Japonii	43,5	46
PMI dla przemysłu w Niemczech	62,7	65
PMI dla usług w Niemczech	61,5	61
PMI dla przemysłu w strefie euro	61,5	62
PMI dla usług w strefie euro	59,7	59,8
Podaż pieniądza M3 w Polsce	8,8% r/r	8,1% r/r
PMI dla przemysłu w USA	61,2	62,5
PMI dla usług w USA	55,2	59,5
WTOREK	Wartość	Kons.
Wzrost PKB w Niemczech	9,4% r/r	9,2% r/r
Stopa bezrobocia w Polsce	5,8%	5,8%
ŚRODA		
Wskaźnik nastrojów biznesowych IFO w Niemczech	99,4	100,4
CZWARTEK		
Optymizm konsumentów wg GFK w Niemczech	-1,2	-0,7
Podaż pieniądza w strefie euro	7,6% r/r	7,7% r/r
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	353K	350K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	2862K	2790K
Wzrost PKB w USA	6,6% k/k	6,7% k/k
PIĄTEK		
Dochody osobiste w USA	1,1% m/m	0,2% m/m
Wydatki osobiste	0,3% m/m	0,3% m/m

WZROST PKB W STANACH ZJEDNOCZONYCH

Amerykański Produkt Krajowy Brutto wzrósł w drugim kwartale 2021 roku o 6,6% w porównaniu do kwartału poprzedniego. Dane te pokazują, że odbicie gospodarcze po pandemii w dalszym ciągu utrzymuje się na wysokich poziomach, a gospodarka nadrabia pandemiczne straty.

STOPA BEZROBOCIA W POLSCE

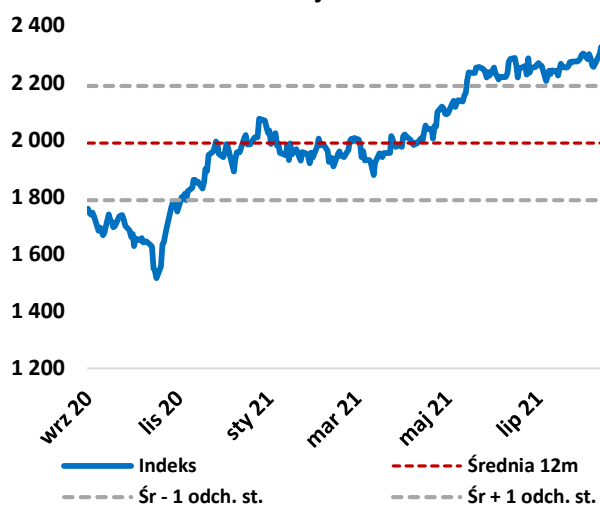
Stopa bezrobocia w Polsce w lipcu ukształtowała się na poziomie 5,8%, co było zgodne z rynkowym konsensusem. Aktualny spadek stopy bezrobocia poniżej 6,0% pokazuje, że polski rynek pracy odbudowuje się po pandemii korzystając z miesięcy letnich, a więc okresu pozbawionego większych restrykcji związanych z walką z COVID-19.

NOWY TYDZIEŃ

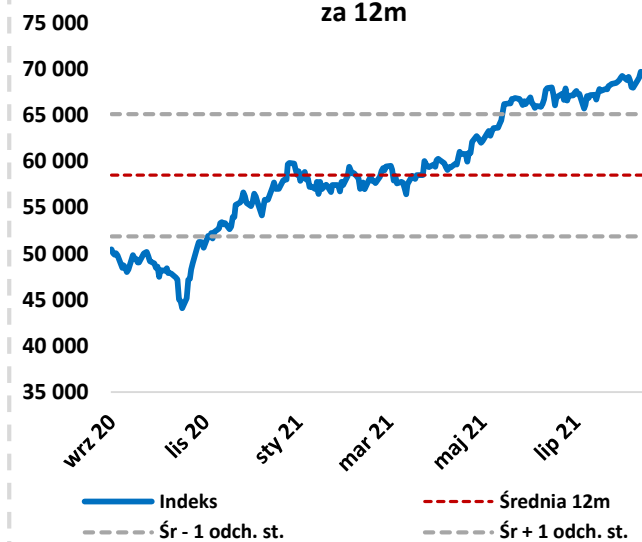
W pierwszy piątek nowego miesiąca poznamy liczbę nowych miejsc pracy w sektorach poza rolnictwem w Stanach Zjednoczonych. Dodatkowo poznamy dane dotyczące wzrostu PKB i inflacji CPI w Polsce.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	2 323,77	3,0%	3,5%	3,9%	21,8%	27,0%	1 002,31
WIG	69 774,86	2,7%	3,6%	5,4%	22,5%	33,6%	1 264,22
mWIG40	5 145,79	2,7%	4,9%	5,3%	19,5%	38,6%	175,29
sWIG80	21 012,74	0,7%	2,2%	1,9%	19,9%	42,6%	50,99
WIG-banki	7 326,48	4,8%	11,2%	7,5%	40,2%	86,1%	186,63
WIG.Games	23 342,60	2,3%	-3,0%	2,1%	-14,3%	-30,7%	226,77
WIG-paliwa	6 419,80	2,1%	3,5%	-0,5%	27,2%	39,7%	135,08
WIG-górnictwo	5 756,01	5,1%	-5,0%	-9,0%	-2,9%	38,1%	133,75
WIG-odzież	8 182,75	2,7%	-0,1%	15,6%	61,5%	92,9%	45,58
WIG-telekomunikacja	1 212,44	3,0%	10,0%	21,5%	30,3%	39,6%	44,61
WIG-energia	2 833,36	3,7%	10,4%	-0,7%	36,6%	44,2%	41,91
WIG-informatyka	4 574,94	0,2%	-0,3%	10,1%	16,6%	14,3%	13,53
WIG-budownictwo	4 454,85	0,7%	3,6%	6,1%	7,3%	52,5%	12,66
WIG-chemia	9 630,63	1,6%	-0,1%	-2,8%	14,4%	31,0%	6,77
WIG-spożywczy	4 503,98	-0,6%	11,0%	1,3%	7,1%	54,3%	8,75

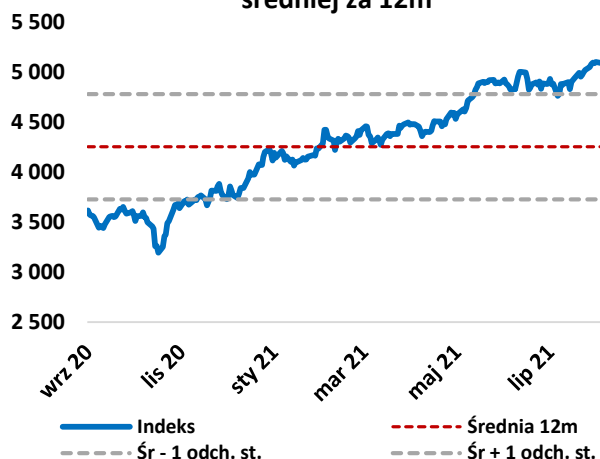
WIG20 znajduje się 16,9% powyżej średniej za 12m



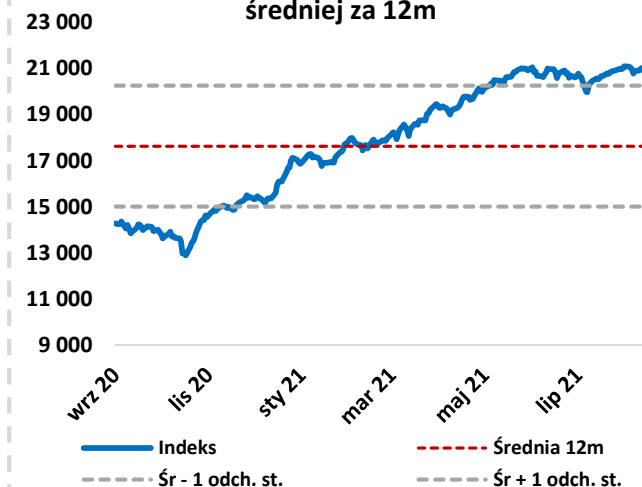
WIG znajduje się 19,3% powyżej średniej za 12m



mWIG40 znajduje się 20,9% powyżej średniej za 12m



sWIG80 znajduje się 19,2% powyżej średniej za 12m



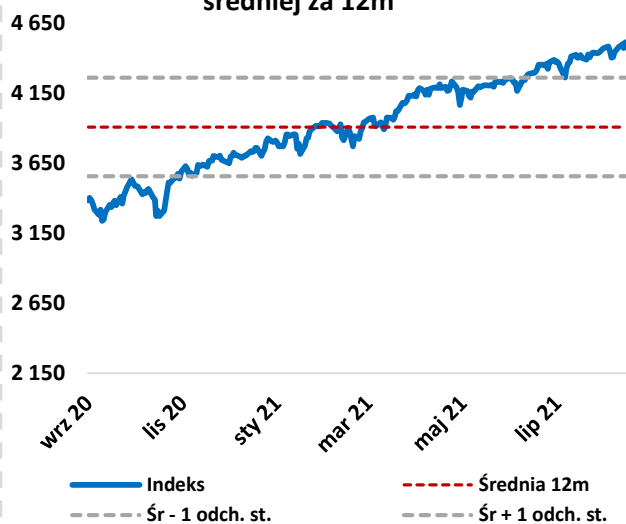
Poprzedni tydzień na polskim rynku akcji przyniósł wysokie wzrosty na indeksach. WIG20 zyskał 3,0% w stosunku do poziomu z końca poprzedniego tygodnia i przekroczył tym samym poziom 2300 punktów. mWIG40 wzrósł o 2,7%, natomiast sWIG80 zyskał 0,7%. Polski rynek pokazał względną siłę na tle otoczenia, które także rosło, jednak w tempie niższym niż zanotowały indeksy warszawskie.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszymi okazały się WIG-górnictwo, który wzrósł o 5,1% w perspektywie tygodnia oraz WIG-banki ze wzrostem o 4,8%. Bankom pomaga wysoka inflacja, która może skutkować szybszymi od oczekiwanych podwyżkami stóp procentowych, co jest już sygnalizowane w wycenach kontraktów terminowych na stopę procentową. Najslabszym indeksem branżowym poprzedniego tygodnia był WIG-spożywczy ze stratą 0,6%.

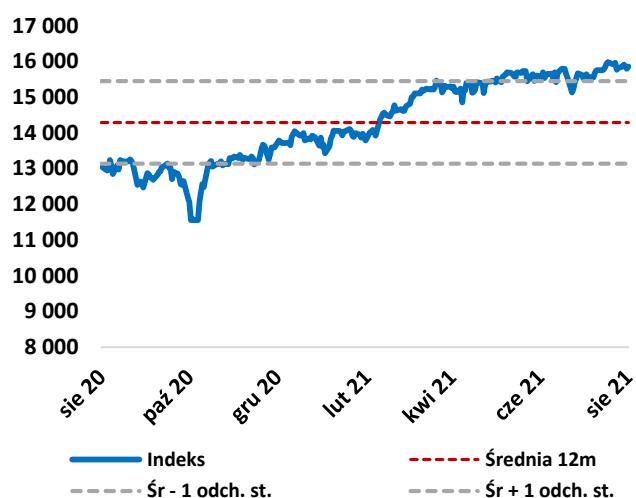
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 509,46	1,6%	2,5%	7,2%	18,3%	28,5%
NASDAQ Composite	15 129,50	2,8%	2,5%	10,0%	14,7%	29,4%
DJIA	35 455,80	1,0%	1,5%	2,7%	14,6%	23,7%
DAX	15 851,75	0,3%	1,8%	2,1%	15,0%	21,6%
FTSE 250	24 059,72	1,3%	4,6%	6,1%	15,1%	35,3%
CAC 40	6 681,92	0,8%	1,1%	3,1%	17,2%	33,6%
NIKKEI 225	27 641,14	2,3%	0,2%	-5,2%	-4,6%	20,8%
SHANGHAI Composite	3 522,16	2,8%	4,8%	-2,2%	0,4%	3,5%
BUX	51 068,80	-1,8%	7,5%	10,5%	17,1%	46,4%
MSCI WORLD Index	9 414,00	1,8%	2,1%	5,2%	15,6%	29,6%
MSCI EM Index	1 277,90	4,3%	-0,5%	-6,1%	-4,5%	-4,5%

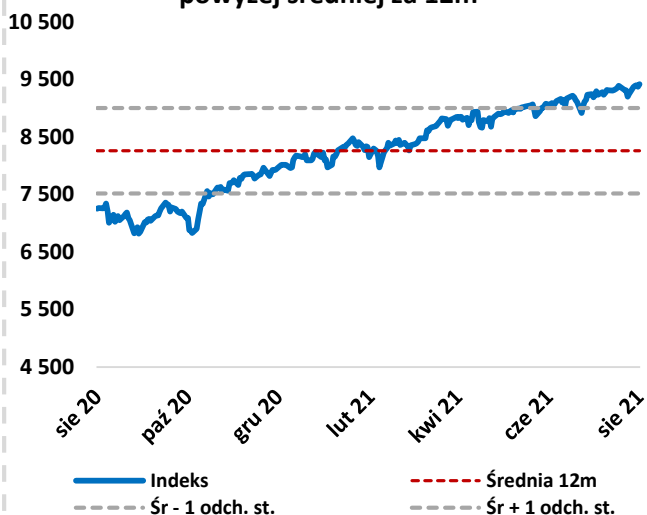
S&P 500 znajduje się 15,4% powyżej średniej za 12m



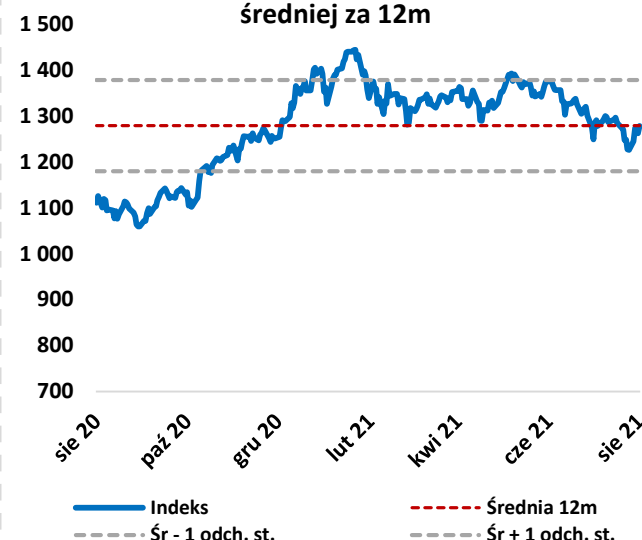
DAX znajduje się 10,9% powyżej średniej za 12m



MSCI WORLD Index znajduje się 14% powyżej średniej za 12m

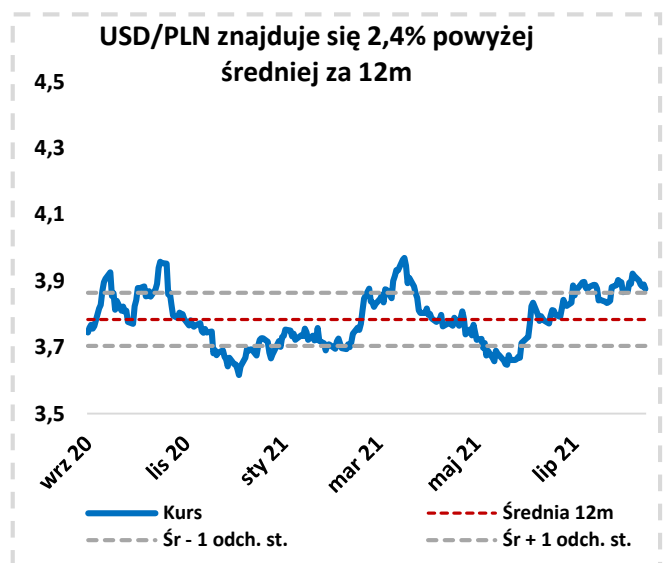
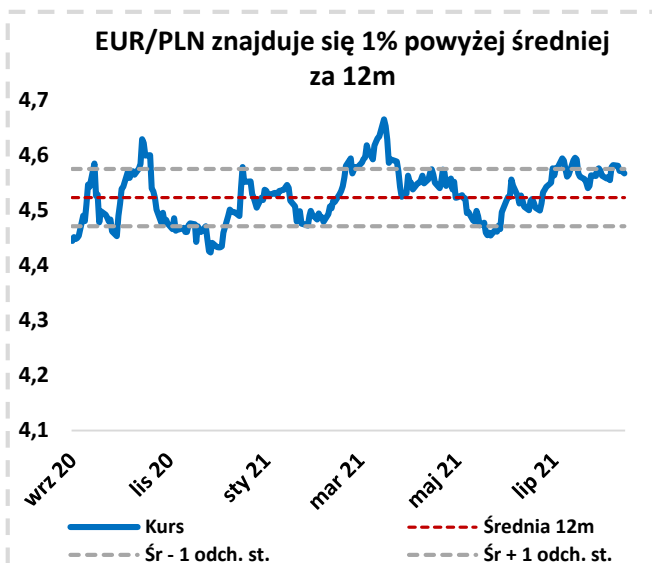
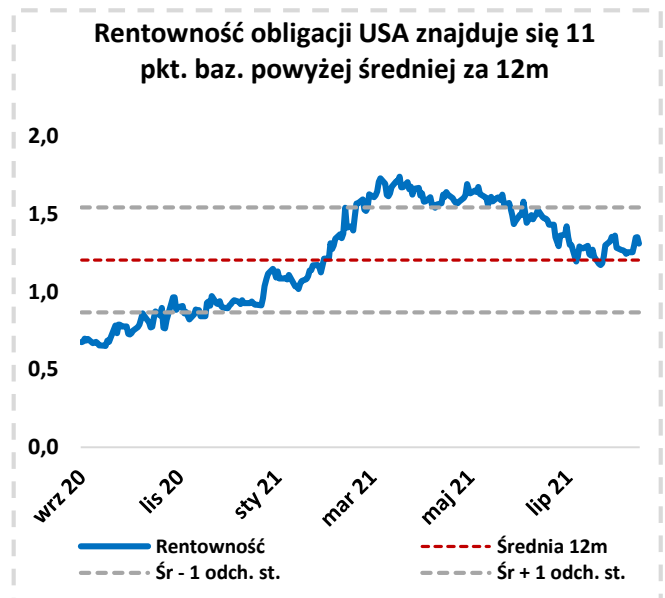
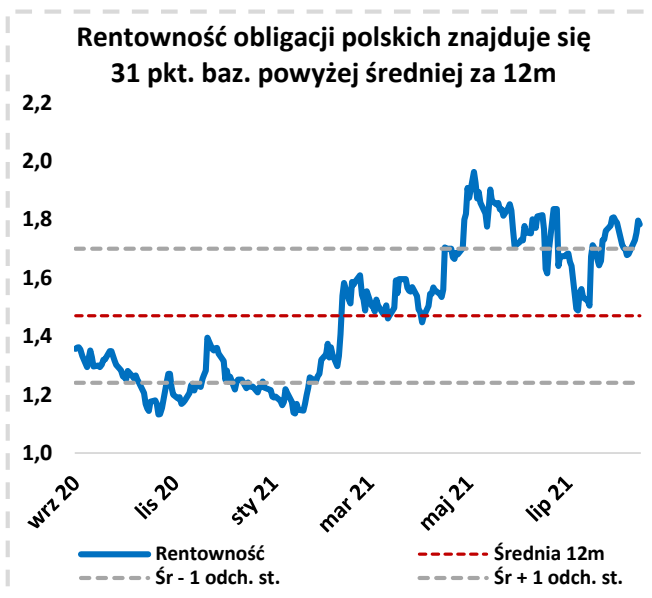


MSCI EM Index znajduje się 0% poniżej średniej za 12m



Poprzedni tydzień przyniósł wzrosty notowań na szerokim rynku akcji w Stanach Zjednoczonych. S&P 500 wzrósł o 1,6%, natomiast DJIA zyskał 1,0%. Indeksy te ponownie utrzymały się w okolicach swoich historycznych szczytów. Najmocniejszym indeksem amerykańskim okazał się natomiast technologiczny Nasdaq Composite, który zyskał 2,8% w perspektywie tygodnia. Katalizatorem wzrostów na amerykańskich indeksach był przekaz płynący z FED, według którego zbyt szybkie zaostrzenie polityki pieniężnej może być szkodliwe dla gospodarki, co rynek jednoznacznie odczytał jako zapowiedź kontynuacji obecnej polityki stymulacyjnej. W przypadku pozostałych rynków mocniejszy tydzień mają za sobą indeksy azjatyckie. Japoński Nikkei 225 wzrósł o 2,3%, natomiast chiński Shanghai Composite zyskał 2,8%.

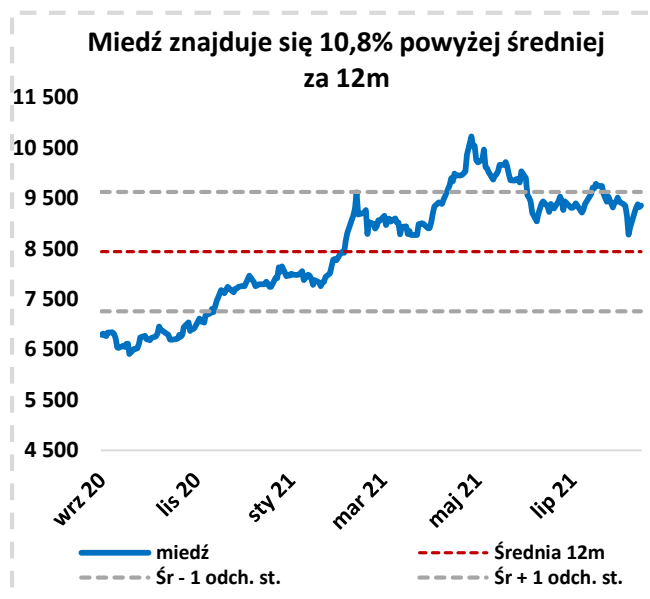
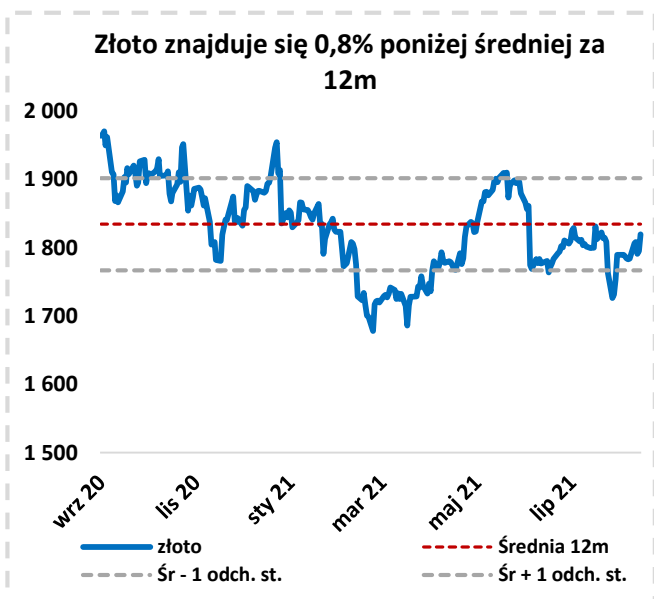
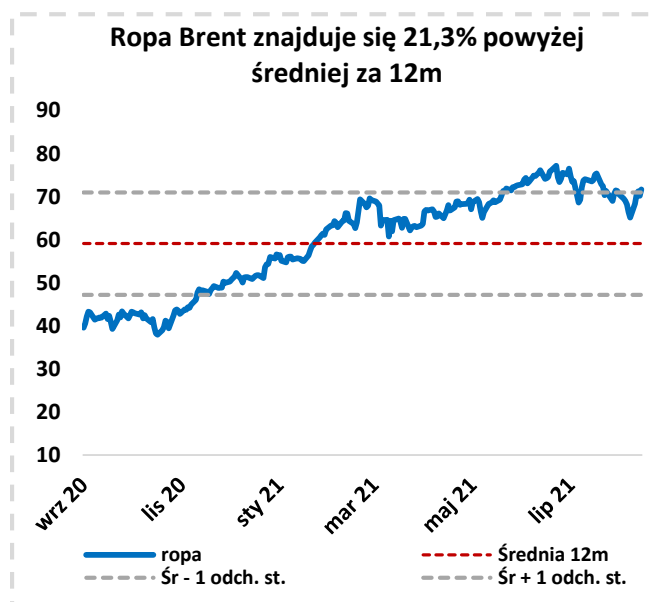
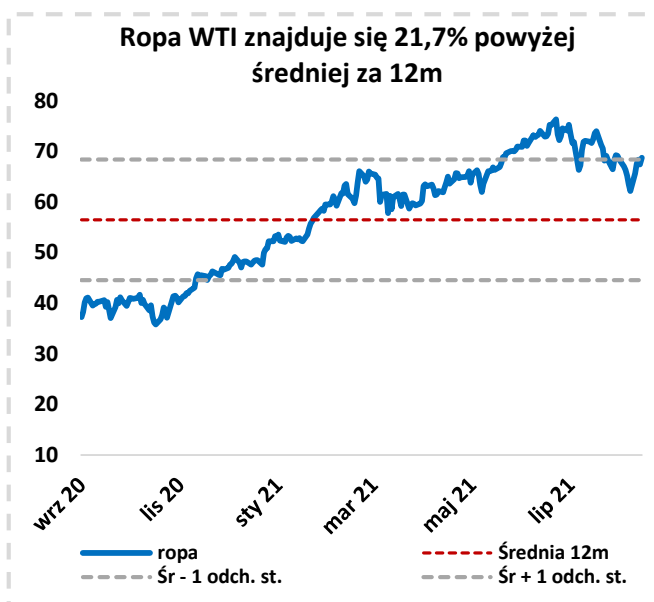
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	1,78	10 p.b.	11 p.b.	-8 p.b.	20 p.b.	35 p.b.
USA	1,31	6 p.b.	8 p.b.	-27 p.b.	-10 p.b.	59 p.b.
Niemcy	-0,42	7 p.b.	3 p.b.	-24 p.b.	-16 p.b.	-1 p.b.
Wielka Brytania	0,58	5 p.b.	0 p.b.	-22 p.b.	-24 p.b.	27 p.b.
Turcja	17,39	-26 p.b.	-39 p.b.	-131 p.b.	396 p.b.	341 p.b.
Japonia	0,02	2 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.	-13 p.b.	-3 p.b.
Chiny	2,91	4 p.b.	-3 p.b.	-20 p.b.	-40 p.b.	-18 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,57	-0,3%	-0,6%	2,1%	1,1%	4,2%
USD/PLN	3,88	-1,0%	0,0%	5,4%	3,6%	5,3%
CHF/PLN	4,25	-0,6%	-0,2%	4,3%	3,3%	4,5%
GBP/PLN	5,33	0,0%	-1,1%	2,4%	2,4%	8,7%
EUR/USD	1,18	0,8%	-0,5%	-3,3%	-2,3%	-0,9%
USD/JPY	109,79	0,0%	-0,1%	0,0%	3,1%	4,2%



Poprzedni tydzień przyniósł delikatne wzrosty rentowności obligacji skarbowych na większości rynków. Rentowność obligacji USA (10Y) wzrosła o 6 punktów bazowych, rentowność obligacji niemieckich (10Y) wzrosła o 7 punktów bazowych, natomiast rentowności obligacji polskich (10Y) wzrosła o 10 punktów bazowych. Obecnie wysoka inflacja może tworzyć presję na wzrost rentowności obligacji skarbowych, jednak nadal łagodna polityka banków centralnych powinna tą presję łagodzić.

W poprzednim tygodniu mogliśmy obserwować delikatne umocnienie polskiego złotego. Złotówka zyskała w stosunku do dolara 1,0%, natomiast w stosunku do euro zyskała 0,3%.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	68,74	10,6%	-5,0%	3,6%	11,8%	60,0%
Ropa Brent	71,70	10,0%	-2,9%	4,3%	11,3%	56,5%
CO2	59,00	8,5%	9,6%	15,6%	58,3%	99,9%
Złoto	1 819,50	2,0%	1,1%	-4,4%	5,2%	-7,9%
Srebro	2 406,20	4,1%	-3,3%	-14,1%	-8,9%	-12,9%
Platyna	1 006,50	1,2%	-4,9%	-14,9%	-15,1%	7,1%
Miedź	9 352,00	4,8%	-3,6%	-7,9%	2,0%	39,0%
Pszenica	718,50	0,6%	4,3%	8,3%	8,8%	33,2%
Kakao	2 582,00	0,6%	6,4%	7,0%	-0,8%	-1,6%
Cukier	20,04	2,3%	7,7%	15,4%	21,8%	59,0%



Poprzedni tydzień przyniósł wysokie wzrosty notowań ropy naftowej na rynkach po spadkach z poprzednich tygodni. Ropa WTI zyskała w ciągu tygodnia 10,6%, natomiast notowania ropy Brent wzrosły o 10,0%. Notowaniom ropy naftowej w średnim terminie sprzyja nadal rosnąca presja inflacyjna (historycznie ceny surowców pozytywnie reagują na środowisko inflacyjne), jednak czynnikiem ryzyka ponownie staje się pandemia COVID-19 i związane z nią potencjalne restrykcje przekładające się na popyt na surowiec. W przypadku metali szlachetnych złoto zyskało 2,0% w perspektywie tygodnia, natomiast notowania srebra wzrosły o 4,1%. W długim okresie fundamenty dla złota i srebra wydają się pozostawać pozytywne, jednak w krótkim i średnim terminie na ich notowania mogą mieć perspektywy podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.

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.