

KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

Poprzedni tydzień
PONIEDZIAŁEK

Stopa bezrobocia w Polsce

ŚRODA

Optymizm konsumentów wg GFK w Niemczech

Podaż pieniądza M3 w strefie euro

CZWARTEK

Obroty w handlu detalicznym w Japonii

Stopy procentowe w Japonii

Stopa bezrobocia w Niemczech

Optymizm konsumentów w strefie euro

Sentyment ekonomiczny w strefie euro

Stopy procentowe 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

Wzrost PKB w Niemczech

Inflacja CPI w Polsce

Inflacja CPI w strefie euro

Inflacja bazowa w strefie euro

Wzrost PKB w strefie euro

PONIEDZIAŁEK

Wzrost PKB w Chinach

Produkcja przemysłowa w Chinach

Obroty w handlu detalicznym w Chinach

Stopa bezrobocia w Chinach

Inflacja bazowa w Polsce

Produkcja przemysłowa w USA

WTOREK

Wzrost zatrudnienia w Polsce

Zarobki w sektorze korporacyjnym w Polsce

ŚRODA

Stopa pożyczkowa 1-letnia w Chinach

Inflacja PPI w Niemczech

Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii

Inflacja bazowa w Wielkiej Brytanii

Inflacja PPI w Polsce

Produkcja przemysłowa w Polsce

Inflacja CPI w strefie euro

CZWARTEK

Obroty w handlu detalicznym w Polsce

Nowe deklaracje o bezrobociu w USA

Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA

Optymizm konsumentów w strefie euro

PIĄTEK

Inflacja CPI w Japonii

Inflacja bazowa w Japonii

Obroty w handlu detalicznym w Wielkiej Brytanii

PMI dla przemysłu w Niemczech

PMI dla przemysłu w strefie euro

PMI dla usług w Niemczech

Podaż pieniądza M3 w Polsce

Wartość
Kons.

4,9% r/r 5,2% r/r

3,1% r/r 4,5% r/r

4,4% r/r 3,3% r/r

4,9% 5,1%

4,2% r/r 4,0% r/r

4,6% r/r 5,7% r/r

0,6% r/r 0,6% r/r

8,7% r/r 8,7% r/r

3,85% 3,85%

14,2% r/r 12,7% r/r

3,1% r/r 3,2% r/r

2,9% r/r 3,0% r/r

10,2% r/r 10,0% r/r

8,8% r/r 8,0% r/r

3,4% r/r 3,4% r/r

11,1% r/r 10,4% r/r

290K 300K

2481K 2550K

-4,8 -5,0

0,2% r/r -0,3% r/r

0,1% r/r 0,1% r/r

-1,3% r/r -0,4% r/r

58,2 56,5

58,5 57,0

52,4 55,0

8,6% r/r 8,7% r/r

INFLACJA BAZOWA W POLSCE

Śladem rosnącej inflacji CPI coraz wyższą dynamikę prezentuje także inflacja bazowa, która we wrześniu wyniosła 4,2% r/r i była wyższa od oczekiwań analityków, którzy prognozowali 4,0% r/r. Wysokość inflacji bazowej jest kolejnym argumentem pokazującym, że podwyżki stóp procentowych wydają się być konieczne aby przeciwdziałać niekontrolowanemu wzrostowi cen w kraju.

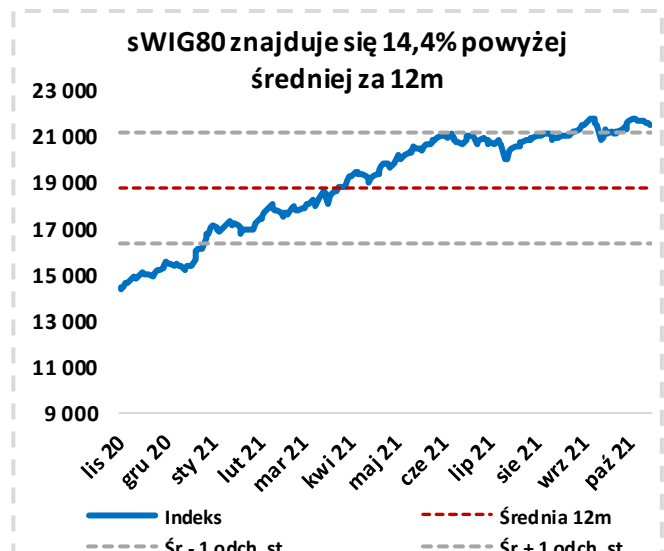
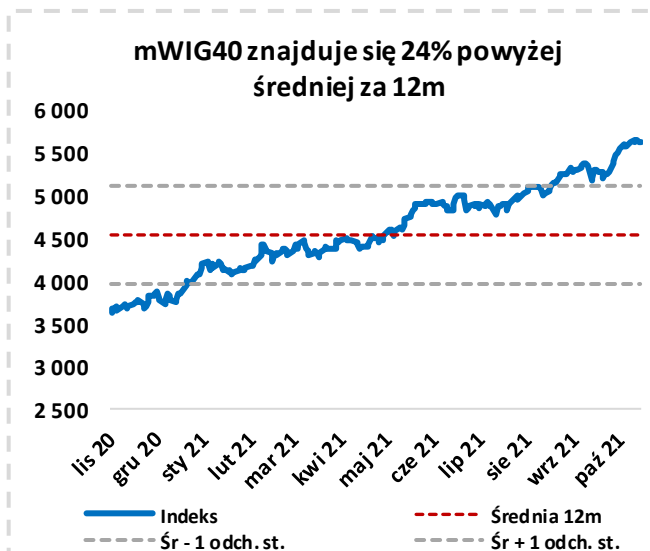
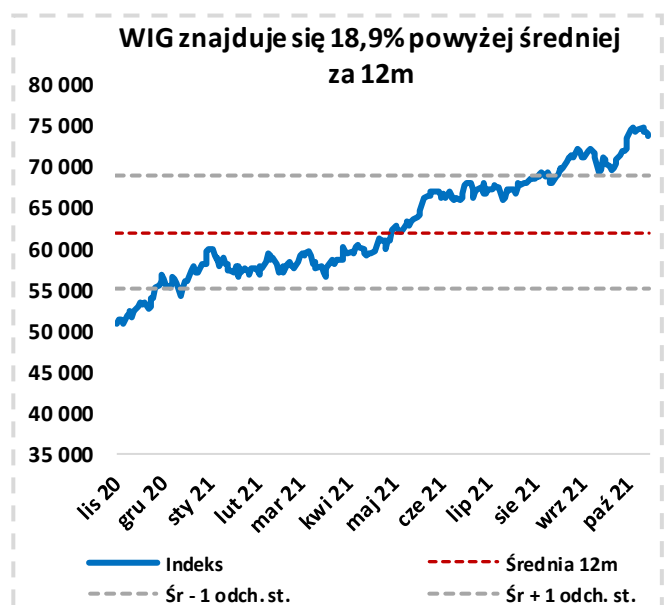
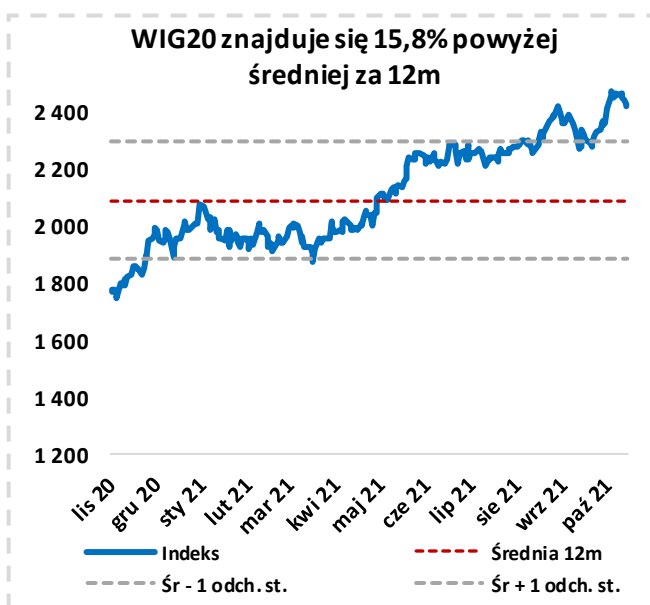
PMI DLA PRZEMYSŁU W NIEMCZECH I STREFIE EURO

pozytywne zaskoczenie przyniosły odczyty PMI dla przemysłu w Niemczech i strefie euro. W Niemczech PMI przemysłowy wyniósł 58,2 punktu przy oczekiwaniach na poziomie 56,5 punktu. W strefie euro PMI ukształtował się na poziomie 58,5 punktu przy oczekiwanych 57 punktach. Wysokie PMI mogą cieszyć, zwłaszcza w kontekście coraz większych wątpliwości co do dynamiki odbicia gospodarki.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy stopy bezrobocia w Polsce oraz w Niemczech. Otrzymamy także odczyty wzrostu PKB w Stanach Zjednoczonych i w Niemczech.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (m ln PLN)
WIG20	2 417,09	-1,5%	3,6%	7,8%	21,7%	46,9%	1 033,34
WIG	73 602,06	-1,1%	3,7%	9,5%	24,0%	53,8%	1 302,13
mWIG40	5 618,72	0,1%	6,0%	15,0%	27,5%	60,5%	170,46
sWIG80	21 407,82	-0,9%	1,0%	4,7%	11,4%	56,8%	55,27
WIG-banki	8 883,28	1,0%	15,5%	37,9%	61,3%	150,7%	206,44
WIG.Games	21 363,19	-1,9%	-11,1%	-12,7%	-7,6%	-34,6%	211,49
WIG-paliwa	7 155,79	-4,1%	8,3%	18,1%	23,5%	90,8%	141,90
WIG-górnictwo	5 415,43	-4,3%	-0,8%	-9,6%	-12,7%	38,0%	150,50
WIG-odzież	8 522,06	-0,6%	-3,2%	3,8%	51,2%	152,8%	49,57
WIG-telekomunikacja	1 204,18	-1,0%	3,5%	9,4%	20,4%	32,1%	32,08
WIG-energia	2 937,92	-3,8%	4,3%	11,1%	15,3%	77,9%	43,12
WIG-informatyka	5 126,84	1,1%	11,1%	11,5%	23,8%	39,9%	14,26
WIG-budownictwo	4 232,02	-2,7%	-4,1%	1,4%	4,3%	45,2%	13,38
WIG-chemia	9 021,23	-6,5%	-5,2%	-7,3%	-5,5%	42,7%	7,76
WIG-spożywczy	4 813,04	-0,6%	3,4%	18,4%	20,0%	58,8%	9,03

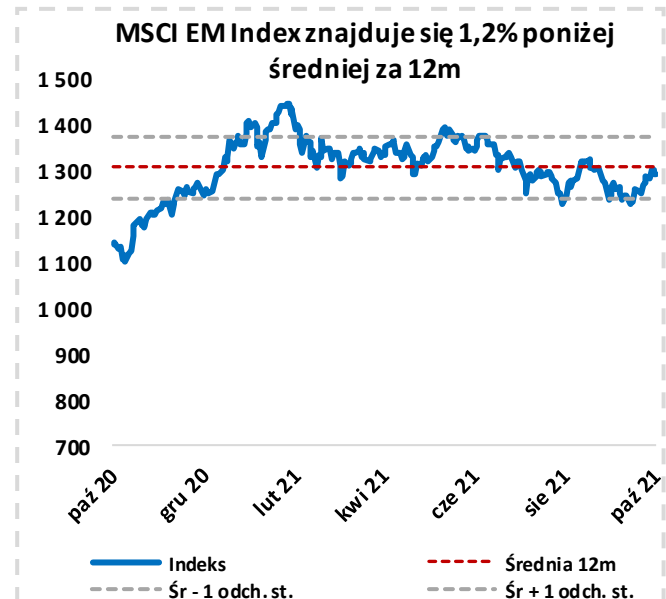
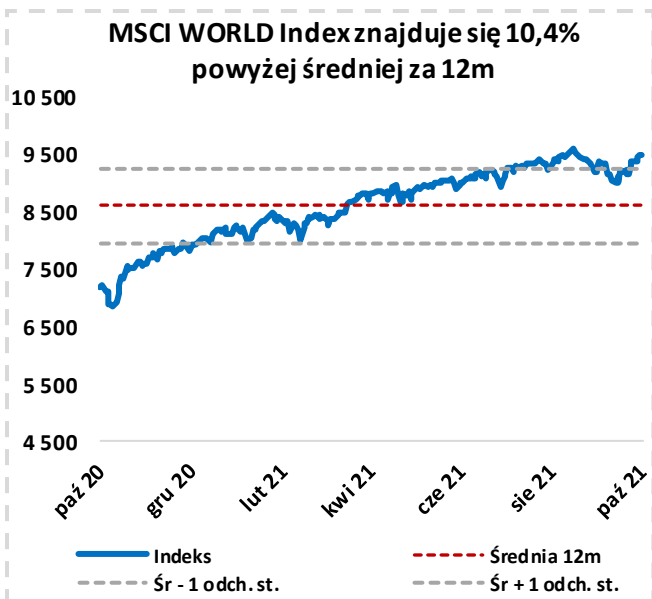
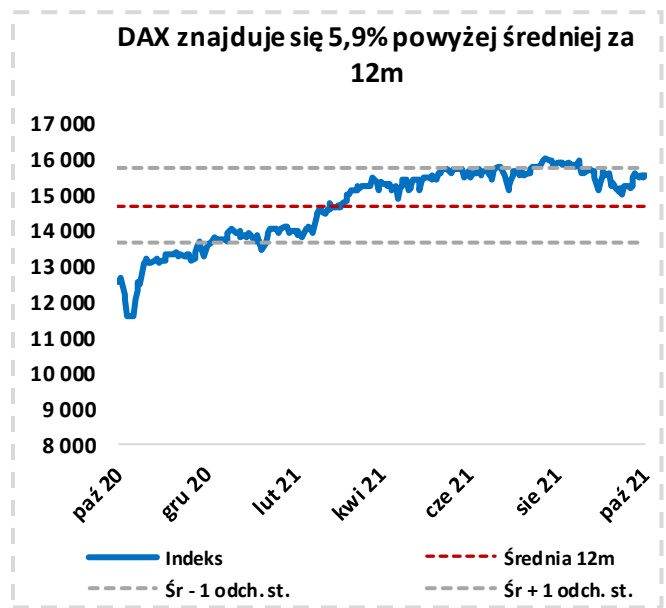
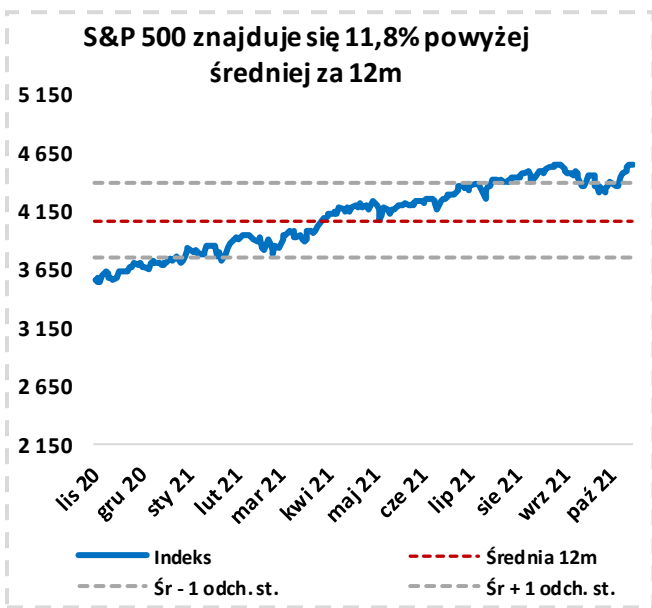


Polski rynek akcji w poprzednim tygodniu zaliczył cofnięcie na indeksach, przez co okazał się względnie słabszy niż rynki akcyjne w krajach rozwiniętych. Indeks WIG20 stracił w ciągu tygodnia 1,5%, utrzymując jednak poziom 2400 punktów na indeksie. Lepiej zaprezentowały się spółki średnie i małe. mWIG40 wzrósł o 0,1% (tydzień do tygodnia), utrzymując się w okolicach swoich rocznych szczytów. Indeks sWIG80 zaliczył stratę w wysokości 0,9%.

Wśród indeksów branżowych pozytywnie wyróżniały się indeksy WIG-informatyka oraz WIG-banki, które wzrosły odpowiednio o 1,1% oraz 1,0% tydzień do tygodnia. Najgorszy wynik zanotował WIG-chemia ze spadkiem o 6,5%.

AKCJE ZAGRANICZNE

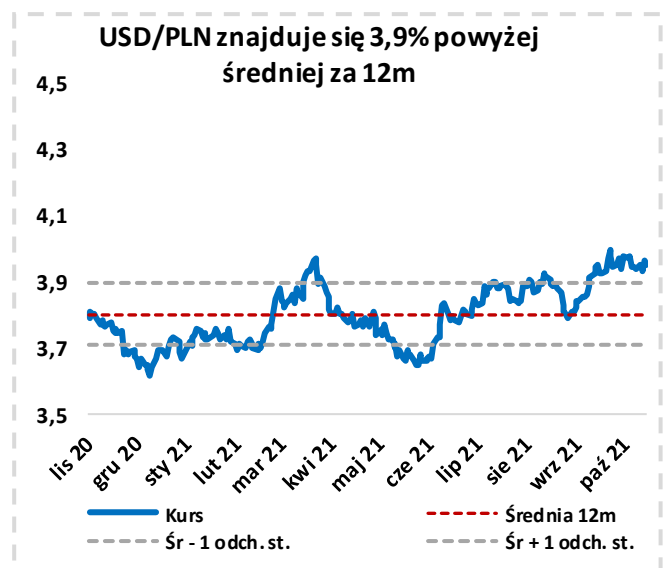
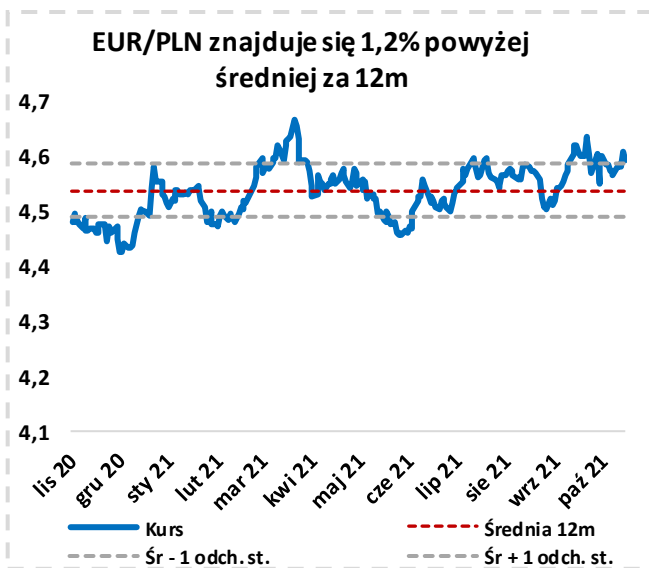
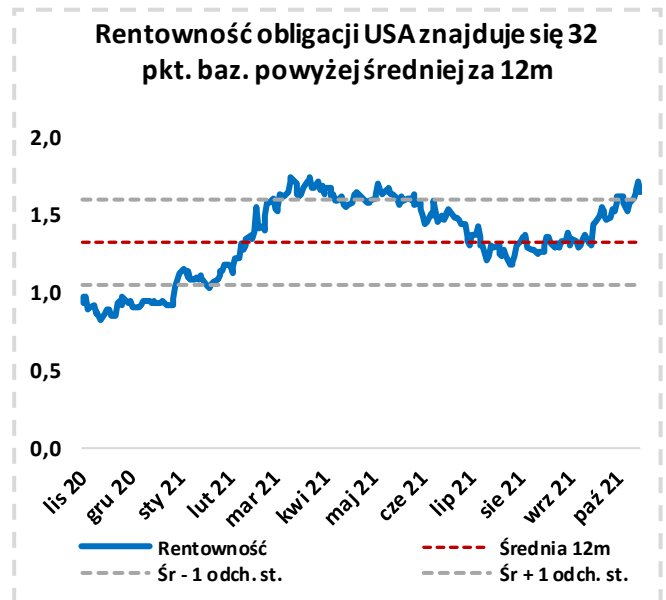
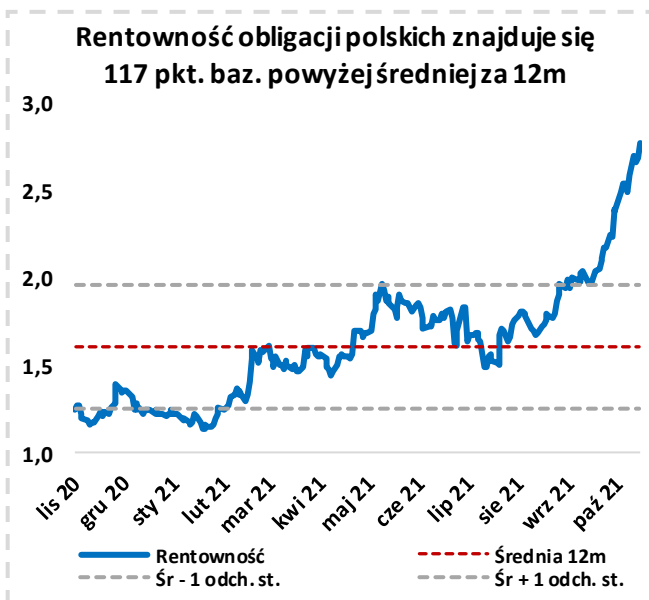
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 544,60	1,7%	3,4%	3,0%	8,7%	31,1%
NASDAQ Composite	15 090,20	1,3%	1,3%	1,7%	7,7%	30,7%
DJIA	35 677,02	1,1%	4,1%	1,8%	4,8%	25,9%
DAX	15 542,98	-0,3%	0,2%	-0,8%	1,7%	22,9%
FTSE 250	22 931,66	-0,2%	-3,6%	0,2%	2,5%	26,6%
CAC 40	6 733,69	0,1%	1,5%	2,5%	7,6%	37,2%
NIKKEI 225	28 804,85	-0,9%	-2,8%	4,6%	-0,7%	22,5%
SHANGHAI Composite	3 582,60	0,3%	-1,3%	0,9%	3,1%	9,3%
BUX	55 254,39	0,9%	7,7%	16,3%	29,2%	64,1%
MSCI WORLD Index	9 483,00	1,3%	2,4%	2,7%	7,7%	31,7%
MSCI EM Index	1 288,90	0,2%	2,2%	-0,8%	-4,6%	-4,6%



Na większości indeksów giełdowych na rynkach rozwiniętych w poprzednim tygodniu panował spokój ze wskazaniem na delikatne wzrosty. Indeksy amerykańskie notowały wzrosty rzędu 1,7% (S&P500) przez 1,3% (Nasdaq Composite) do 1,1% na DJIA. Wzrosty na rynkach akcji w USA wpisują się w trend wzrostowy zainicjowany w marcu poprzedniego roku i oddalają ryzyko korekty, które występowało zwłaszcza w pierwszej połowie tego miesiąca.

Neutralne nastroje dominowały na europejskich rynkach bazowych: niemiecki DAX stracił 0,3%, brytyjski FTSE 250 spadł o 0,2%, natomiast francuski CAC40 wzrósł o 0,1%. Na drugim końcu skali nastrojów uplasował się rynek japoński, którego indeks NIKKEI 225 stracił 0,9%.

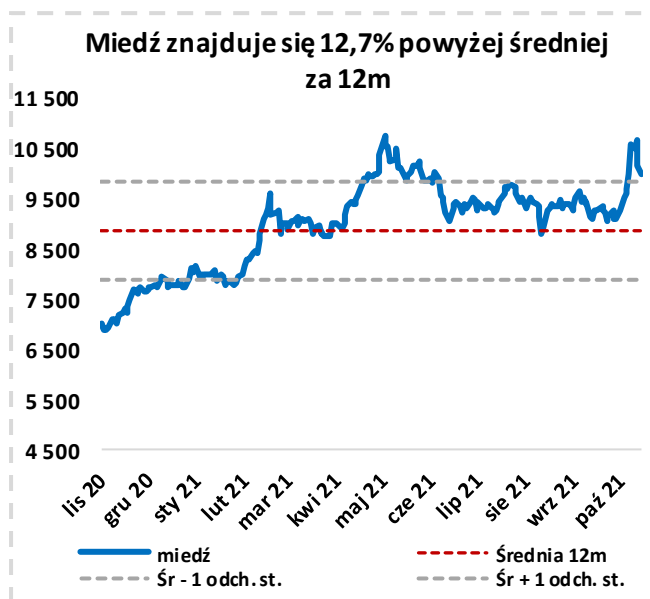
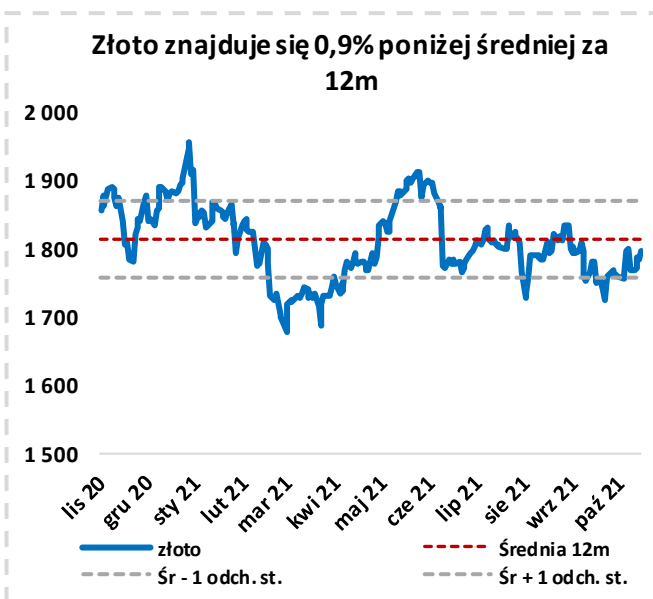
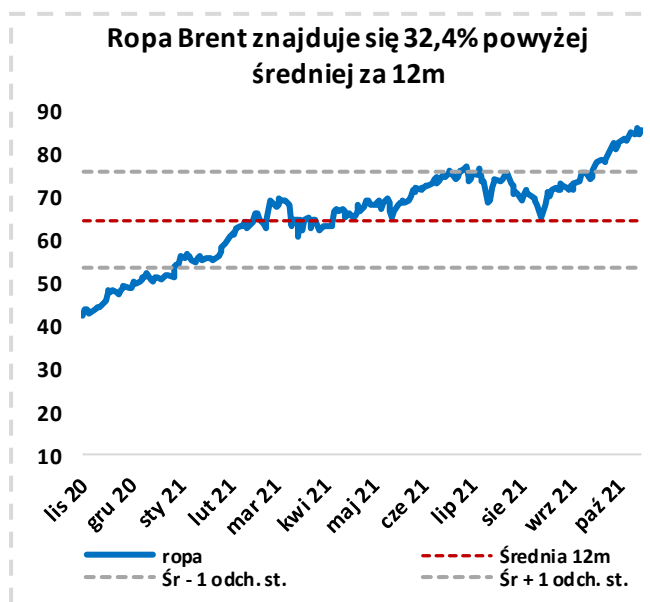
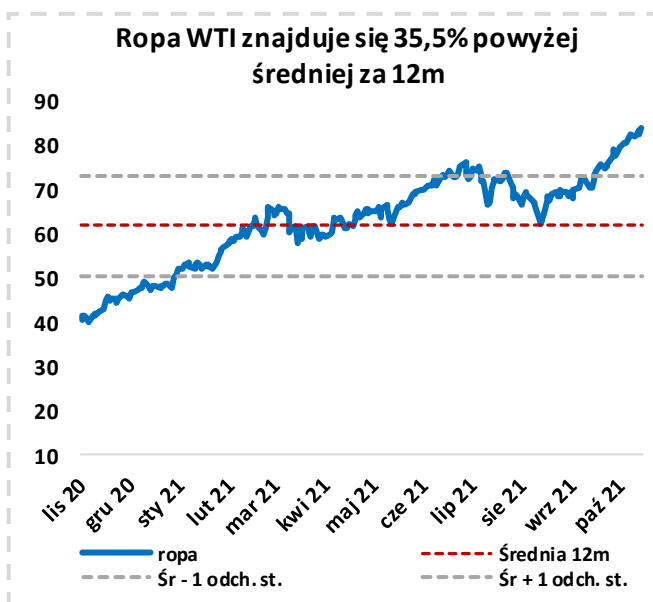
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	2,77	18 p.b.	81 p.b.	124 p.b.	122 p.b.	153 p.b.
USA	1,64	6 p.b.	33 p.b.	36 p.b.	7 p.b.	79 p.b.
Niemcy	-0,10	7 p.b.	23 p.b.	32 p.b.	15 p.b.	48 p.b.
Wielka Brytania	1,15	4 p.b.	35 p.b.	56 p.b.	41 p.b.	87 p.b.
Turcja	20,38	36 p.b.	297 p.b.	290 p.b.	175 p.b.	637 p.b.
Japonia	0,10	2 p.b.	6 p.b.	8 p.b.	3 p.b.	6 p.b.
Chiny	3,00	0 p.b.	12 p.b.	6 p.b.	-18 p.b.	-19 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,59	0,6%	-0,5%	0,6%	0,9%	0,6%
USD/PLN	3,95	0,3%	-0,1%	1,7%	4,9%	2,4%
CHF/PLN	4,31	1,0%	1,1%	2,1%	4,6%	1,2%
GBP/PLN	5,42	0,3%	0,8%	1,7%	4,0%	8,1%
EUR/USD	1,16	0,3%	-0,4%	-1,1%	-3,8%	-1,9%
USD/JPY	113,48	-0,6%	3,3%	2,7%	5,2%	8,4%



W ubiegłym tygodniu byliśmy świadkami kolejnych dynamicznych wzrostów rentowności obligacji skarbowych na rynku polskim, które kontynuowały wzrosty po podwyżce stóp procentowych. Dyskontowały tym samym oczekiwania, co do dalszych ruchów RPP, oraz mniej dynamicznych wzrostów na rynkach bazowych. Rentowność naszych obligacji 10-letnich wzrosła o 18 punktów bazowych i zbliża się do poziomu 2,8 procent. Rentowność 10-letnich obligacji USA wzrosła o 6 punktów bazowych. Analogiczna rentowność dla obligacji niemieckich wzrosła o 7 punktów bazowych.

W poprzednim tygodniu polski złoty stracił w stosunku do dolara 0,3%, natomiast w stosunku do euro 0,6%. W ostatnich tygodniach nadal utrzymuje się względna siła dolara amerykańskiego, chociaż poprzedni tydzień przyniósł jego delikatne osłabienie.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	83,76	1,8%	16,0%	16,2%	34,8%	110,2%
Ropa Brent	85,53	0,8%	12,3%	15,4%	29,4%	104,8%
CO2	58,27	-2,0%	-3,8%	14,5%	24,1%	128,6%
Złoto	1 796,30	1,6%	1,0%	-0,3%	1,0%	-5,7%
Srebro	2 444,90	4,7%	6,7%	-3,1%	-6,2%	-0,9%
Platyna	1 052,10	-0,6%	5,1%	-0,9%	-14,7%	16,0%
Miedź	9 992,00	-5,3%	8,0%	5,9%	4,7%	45,2%
Pszenica	756,00	3,0%	7,1%	10,5%	6,4%	19,5%
Kakao	2 583,00	-0,9%	-2,6%	11,3%	5,4%	4,2%
Cukier	19,08	-3,6%	-1,3%	5,0%	12,8%	29,6%



Poprzedni tydzień na rynkach surowcowych upłynął pod znakiem delikatnych wzrostów notowań ropy naftowej. Ropa typu WTI wzrosła o 1,8%, natomiast ropa Brent zyskała 0,8%. Pozytywny wpływ na rynki paliwowe w średnim terminie wywiera rosnąca presja inflacyjna. Czynnikiem chłodzącym nastroje pozostaje możliwość powrotu pandemii COVID-19 i potencjalne restrykcje ograniczające popyt na ten surowiec.

W przypadku metali szlachetnych poprzedni tydzień przyniósł wzrosty notowań w przypadku złota i srebra. Notowania złota wzrosły o 1,6%. Większy ruch mogliśmy obserwować na srebrze, którego notowania wzrosły o 4,7%. W długim okresie fundamenty dla złota i srebra wydają się pozostawać pozytywne, ale należy mieć na uwadze presję podażową, jaka może się pojawić w średnim i krótkim terminie w związku z możliwymi podwyżkami 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 obciążone ryzykiem inwestycyjnym łącznie 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 sporządzania. 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.