

KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK	PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
Obroty w handlu detalicznym w Japonii	PMI dla przemysłu w Japonii	52,9	55,0
Produkcja przemysłowa w Japonii	PMI dla usług w Japonii	42,7	48,6
Wzrost PKB w Polsce	Stopa pożyczkowa 1-letnia w Chinach	3,7%	3,7%
WTOREK	Inflacja PPI w Niemczech	25,0% r/r	24,2% r/r
PMI dla przemysłu w Japonii	PMI dla przemysłu w Niemczech	58,5	59,5
PMI dla przemysłu w Chinach	PMI dla usług w Niemczech	56,6	53,0
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech	PMI dla przemysłu w strefie euro	58,4	58,7
PMI dla przemysłu w Polsce	PMI dla usług w strefie euro	55,8	52,0
PMI dla przemysłu w Niemczech	Obroty w handlu detalicznym w Polsce	20,0% r/r	20,2% r/r
PMI dla przemysłu w strefie euro	WTOREK		
Inflacja CPI w Niemczech	Wskaźnik nastrojów biznesowych wg IFO w Niemczech	98,9	96,5
PMI dla przemysłu w USA	Podaż pieniądza M3 w Polsce	7,7% r/r	8,7% r/r
ŚRODA	PMI dla przemysłu w USA	57,5	56,0
Stopa bezrobocia w Niemczech	PMI dla usług w USA	56,7	53,0
Inflacja CPI w strefie euro	ŚRODA		
Inflacja bazowa w strefie euro	Optymizm konsumentów wg GFK w Niemczech	-8,1	-6,3
CZWARTEK	Stopa bezrobocia w Polsce	5,5%	5,6%
PMI dla usług w Japonii	Inflacja CPI w strefie euro	5,1% r/r	5,1% r/r
PMI dla usług w Chinach	Inflacja bazowa w strefie euro	2,3% r/r	2,3% r/r
PMI dla usług w Niemczech	CZWARTEK		
PMI dla usług w strefie euro	Wzrost PKB w USA	7,0% k/k	7,0% k/k
Stopa bezrobocia w strefie euro	Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	232K	235K
Inflacja PPI w strefie euro	Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1476K	1580K
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	PIĄTEK		
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	Wzrost PKB w Niemczech	1,8% r/r	1,4% r/r
PMI dla usług w USA	Podaż pieniądza M3 w strefie euro	6,4% r/r	6,7% r/r
PIĄTEK	Sentyment ekonomiczny w strefie euro	114	113,1
Stopa bezrobocia w Japonii	Optymizm konsumentów w strefie euro	-8,8	-8,8
Obroty w handlu detalicznym w Polsce	Dochody osobiste w USA	0,0% m/m	-0,3% m/m
Liczba miejsc pracy poza rolnictwem w USA	Wydatki osobiste w USA	2,1% m/m	1,5% m/m
Stopa bezrobocia w USA			

WZROST PKB W USA

Amerykańska gospodarka urosła w IV kwartale 2021 roku o 7,0% kk, co okazało się zgodne z przewidywaniami rynkowymi. Kontynuuje więc popandemiczne odbicie, korzystając z niskiej bazy w 2020 roku. Należy jednak pamiętać, że obecny wzrost gospodarczy dokonuje się przy bardzo wysokiej inflacji, co każde zastanowić się nad dalszymi perspektywami i poziomem rozgrzania gospodarki.

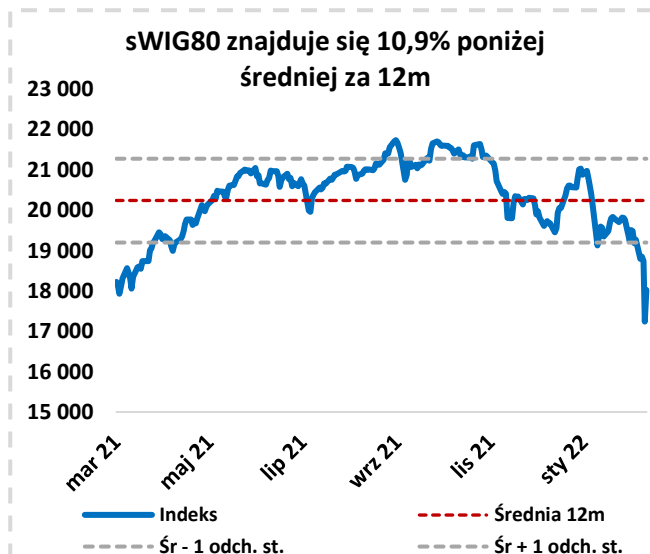
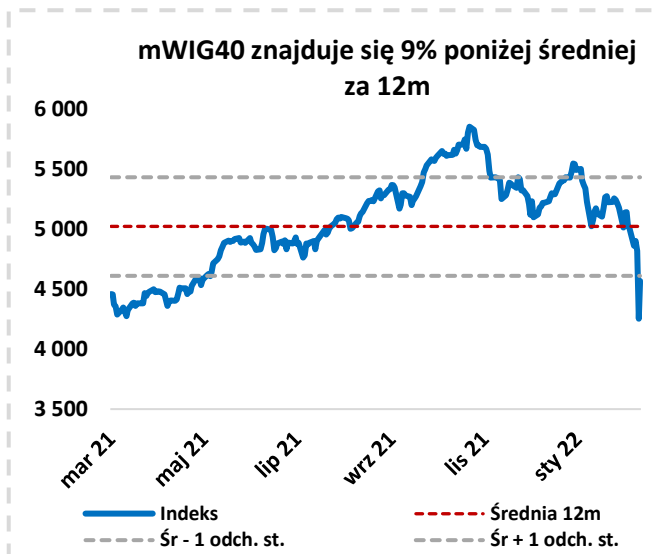
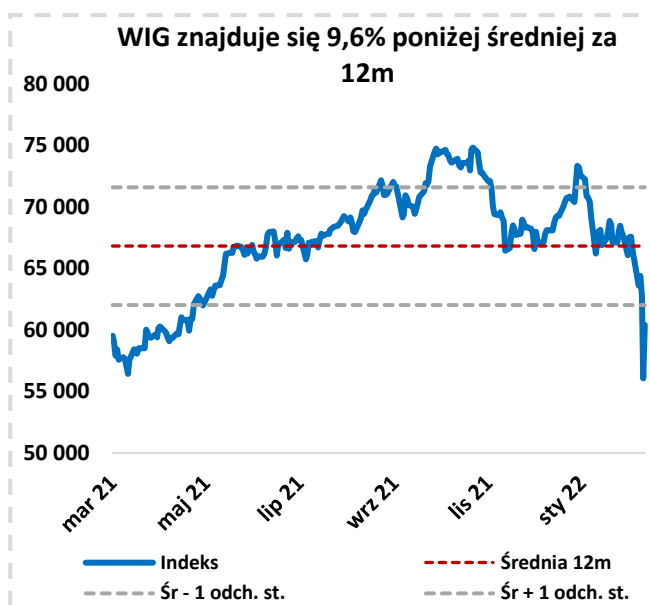
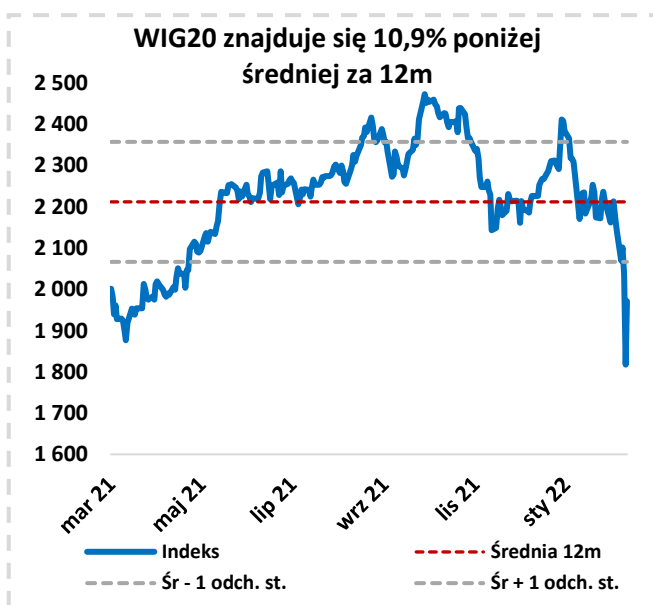
STOPA BEZROBOCIA W POLSCE

Kolejny miesiąc utrzymuje się dobra kondycja polskiego rynku pracy. Stopa bezrobocia w styczniu wyniosła 5,5% i jest blisko poziomów notowanych przed pandemią. Potwierdza to, że obecnie w Polsce popyt na pracę znajduje się na wysokim poziomie.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy odczyty PMI z najważniejszych gospodarek świata, a także dowiemy się jaki był poziom inflacji CPI w strefie euro.

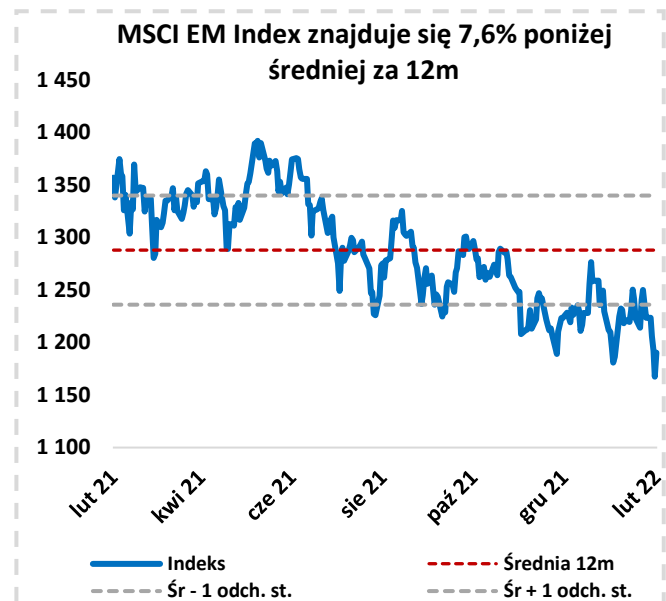
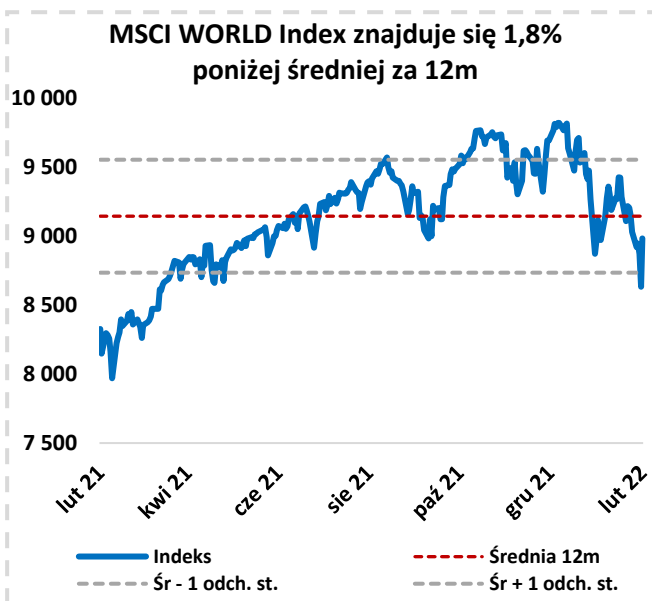
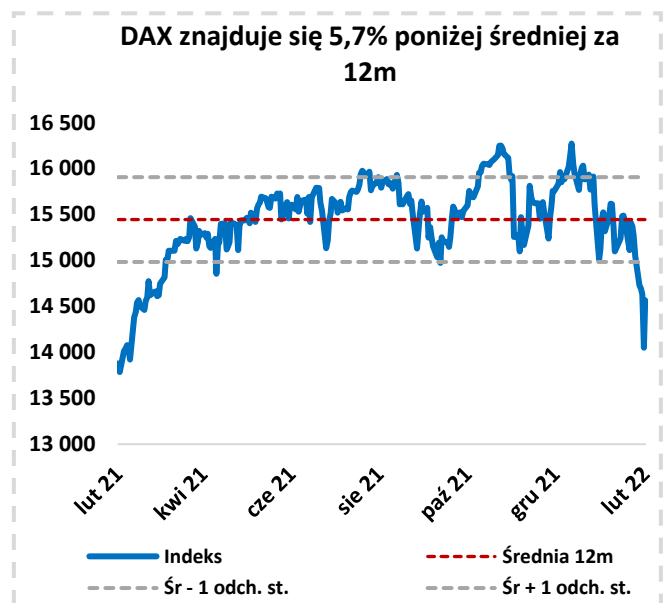
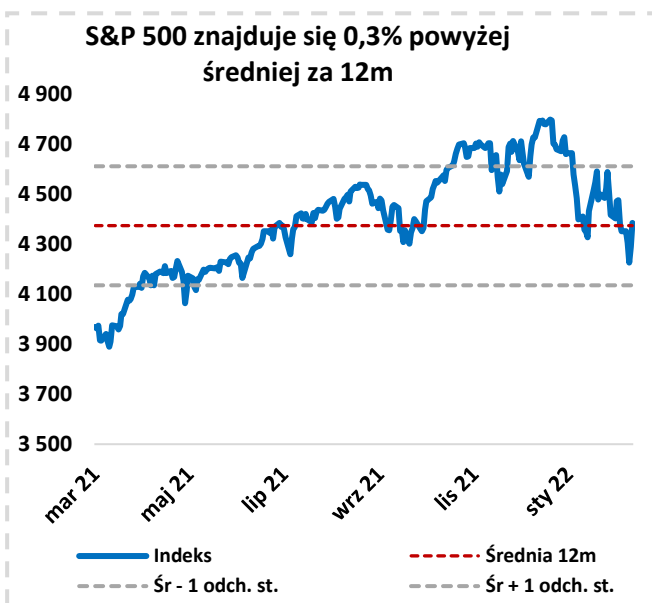
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 970,78	-8,0%	-11,8%	-8,0%	-15,2%	3,3%	949,21
WIG	60 414,19	-8,0%	-11,2%	-9,1%	-13,4%	6,0%	1 212,65
mWIG40	4 569,02	-8,7%	-11,3%	-13,0%	-11,2%	6,1%	163,21
sWIG80	18 030,67	-6,4%	-8,0%	-9,0%	-14,2%	2,9%	54,74
WIG-banki	7 944,91	-10,0%	-12,7%	-3,3%	8,4%	52,0%	243,87
WIG.Games	17 802,48	-5,0%	-9,5%	-19,0%	-23,7%	-34,7%	117,59
WIG-paliwa	5 895,06	-1,3%	-4,3%	-5,1%	-8,2%	16,8%	131,55
WIG-górnictwo	5 077,83	0,8%	8,9%	15,6%	-11,8%	-14,3%	152,34
WIG-odzież	5 402,03	-31,0%	-37,5%	-24,0%	-34,0%	6,6%	53,03
WIG-energia	2 135,51	-4,6%	-6,3%	-12,0%	-24,6%	3,0%	43,12
WIG-informatyka	4 046,62	-4,6%	-9,0%	-15,8%	-11,5%	3,1%	15,24
WIG-budownictwo	3 468,55	-5,9%	-7,7%	-8,9%	-22,1%	-16,4%	11,89
WIG-chemia	9 118,18	-6,1%	-7,0%	-7,6%	-5,3%	8,3%	7,74
WIG-spożywczy	2 759,76	-34,1%	-31,0%	-35,5%	-38,7%	-34,4%	9,96



Wojna w Ukrainie rozpoczęła się w czwartek poprzedniego tygodnia, co natychmiastowo wstrząsnęło rynkami finansowymi. Polski rynek akcyjny zaliczył tego dnia największą dzienną przecenę od szczytu pandemicznej paniki z marca 2020 roku. W perspektywie tygodnia WIG20 stracił 8,0%, mWIG40 spadł o 8,7%, natomiast sWIG80 stracił 6,4%. Spadki te zostały i tak mocno ograniczone dzięki bardzo udanej sesji piątkowej. Wśród indeksów branżowych największe straty odnotowały indeksy WIG-spożywczy oraz WIG-odzież, które to straty przekroczyły poziom 30% w perspektywie tygodnia! Najmocniejszym indeksem sektorowym został WIG-górnictwo ze wzrostem o 0,8%, co w największej mierze zawdzięcza rosnącym cenom surowców reagujących w ten sposób na konflikt zbrojny w Ukrainie.

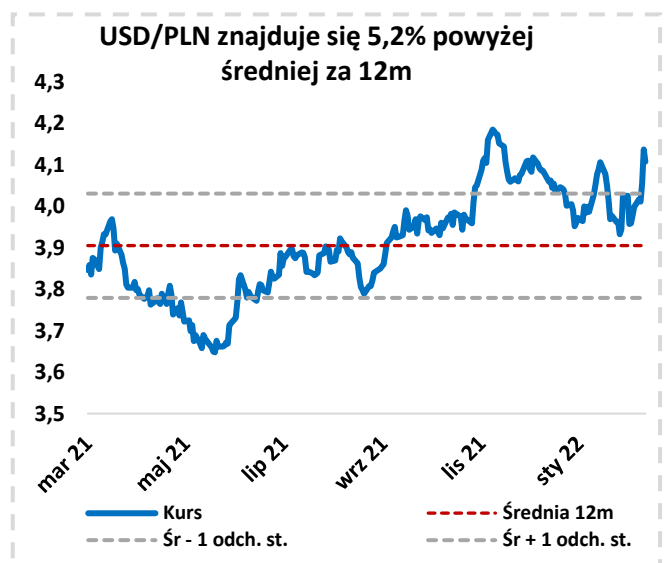
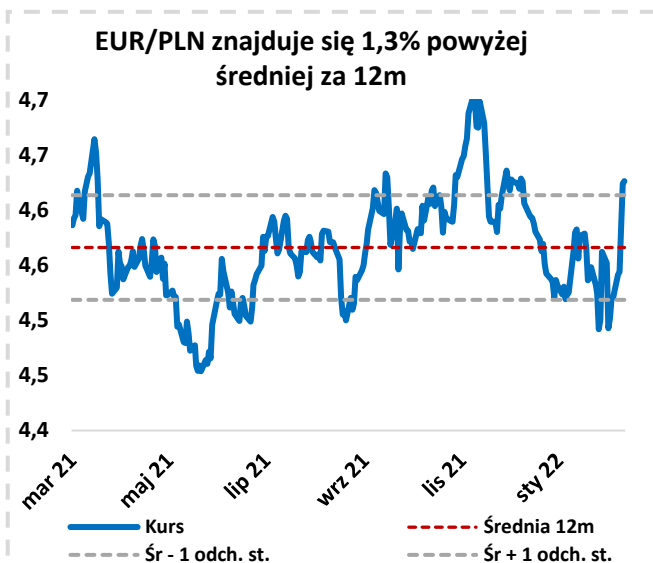
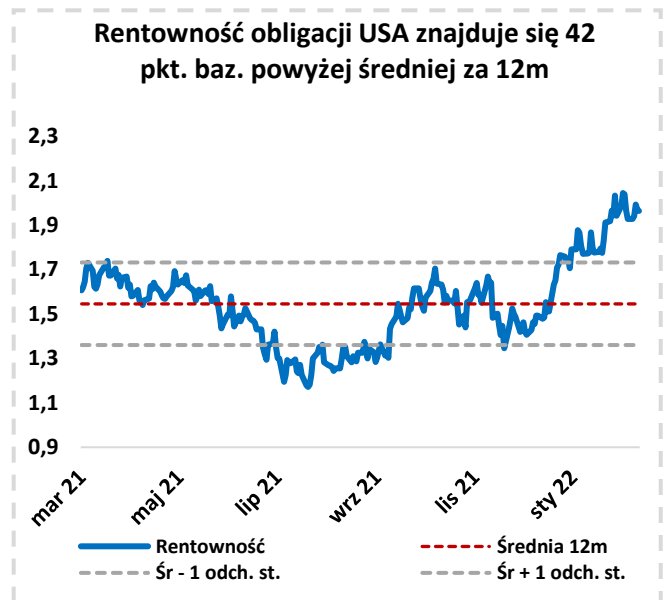
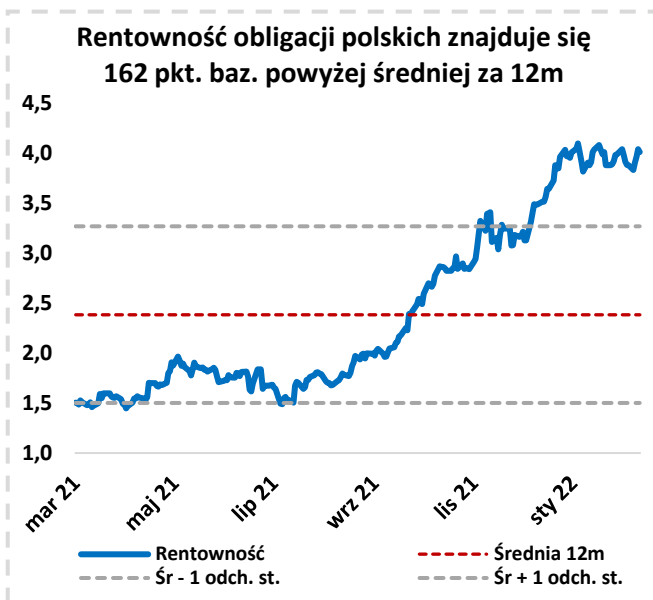
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 384,03	0,8%	0,8%	-4,6%	-2,8%	15,0%
NASDAQ Composite	13 694,63	1,1%	1,1%	-11,6%	-9,5%	3,8%
DJIA	34 058,75	-0,1%	-0,3%	-2,4%	-3,9%	10,1%
DAX	14 567,23	-3,2%	-5,8%	-4,5%	-8,1%	5,7%
FTSE 250	20 906,75	-2,1%	-4,4%	-7,2%	-13,1%	0,0%
CAC 40	6 752,43	-2,6%	-3,3%	0,2%	1,1%	18,4%
NIKKEI 225	26 476,50	-2,4%	-2,0%	-7,9%	-4,2%	-8,6%
SHANGHAI Composite	3 451,41	-1,1%	-0,1%	-3,2%	-2,0%	-1,6%
BUX	45 769,16	-8,9%	-11,9%	-10,2%	-10,4%	4,9%
MSCI WORLD Index	8 982,00	-0,5%	-1,5%	-4,7%	-4,6%	10,3%
MSCI EM Index	1 190,20	-2,7%	-0,4%	-1,5%	-6,9%	-6,9%



Wojna na Ukrainie w największym stopniu wpłynęła na wyniki indeksów akcyjnych w Europie, a wpływ ten był tym większy im bliżej dany rynek znajduje się centrum konfliktu. Najmocniejszych spadków doświadczyły rynki wschodzące znajdujące się blisko Ukrainy, z których m.in. węgierski BUX stracił 8,9% w perspektywie tygodnia. Niemiecki DAX stracił 3,2%, francuski CAC40 spadł o 2,6%, natomiast brytyjski FTSE 250 stracił 2,1%. Zaskakująco mocno w takich warunkach zachowały się rynki amerykańskie, gdzie indeks szerokiego rynku S&P500 zyskał 0,8%, a technologiczny Nasdaq Composite wzrósł o 1,1%. Wzrosty na rynku amerykańskim można tłumaczyć oczekiwaniem inwestorów na odłożenie normalizacji polityki przez FED w warunkach rosnącej niepewności dla globalnego wzrostu gospodarczego.

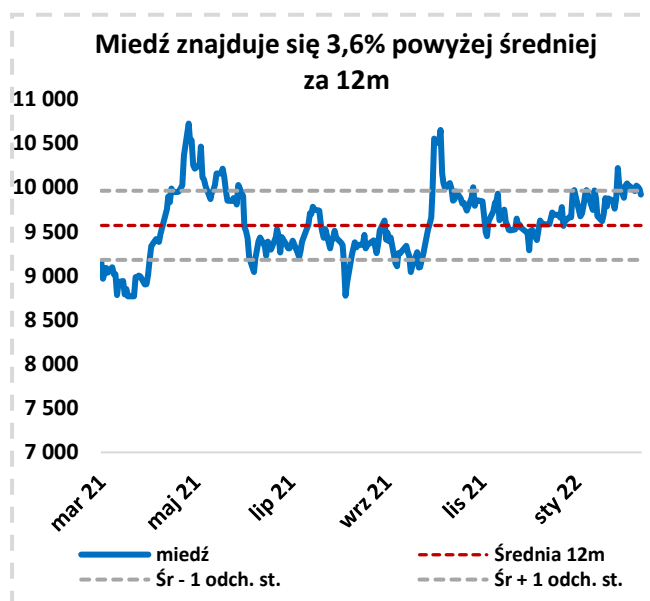
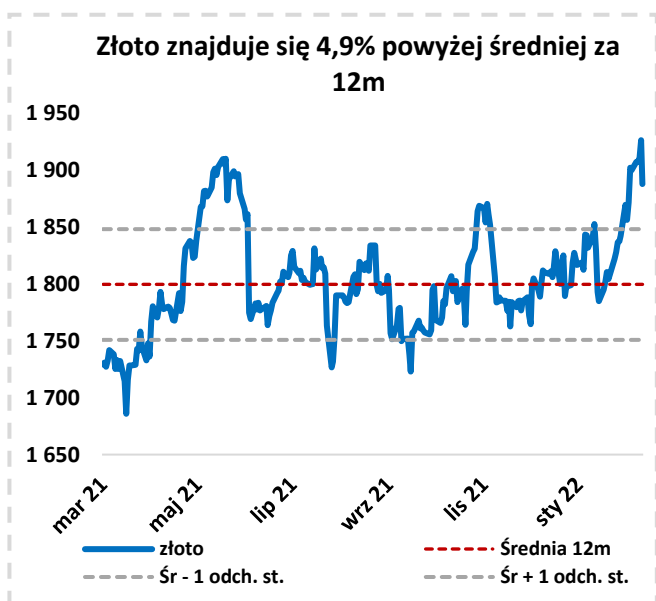
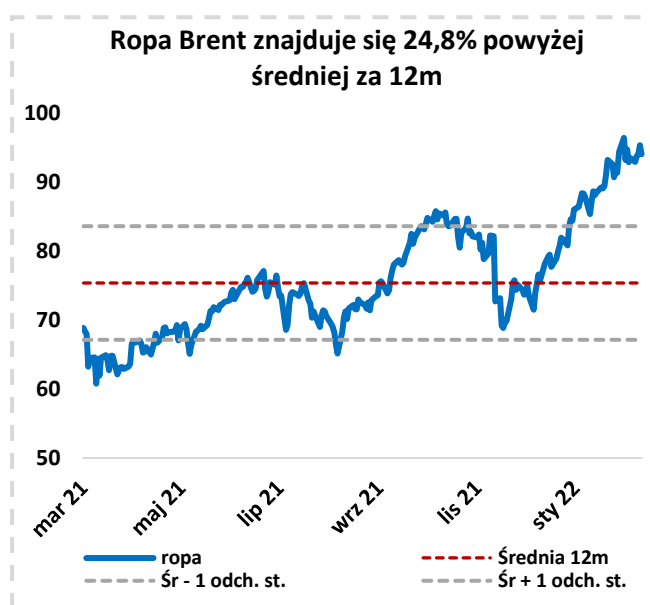
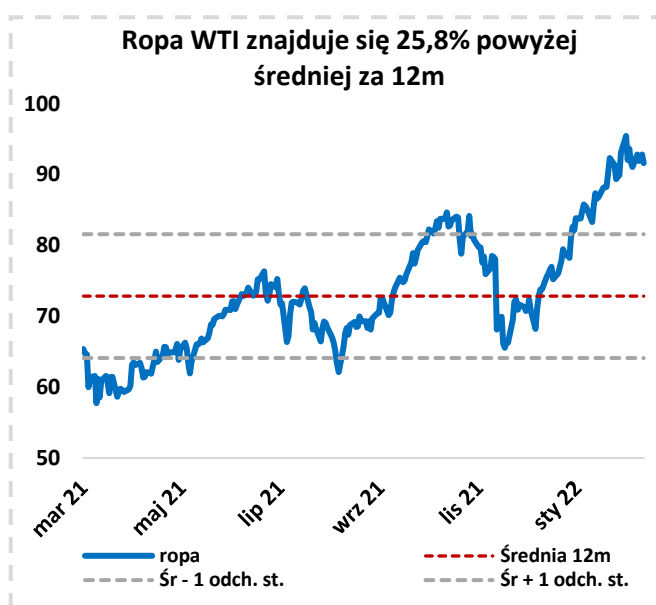
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	4,01	13 p.b.	10 p.b.	90 p.b.	222 p.b.	242 p.b.
USA	1,96	4 p.b.	10 p.b.	48 p.b.	65 p.b.	55 p.b.
Niemcy	0,22	4 p.b.	30 p.b.	56 p.b.	64 p.b.	49 p.b.
Wielka Brytania	1,46	8 p.b.	26 p.b.	64 p.b.	88 p.b.	64 p.b.
Turcja	23,82	188 p.b.	100 p.b.	264 p.b.	643 p.b.	1039 p.b.
Japonia	0,20	0 p.b.	7 p.b.	14 p.b.	18 p.b.	6 p.b.
Chiny	2,80	-2 p.b.	7 p.b.	-8 p.b.	-10 p.b.	-50 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,63	2,3%	1,0%	-1,5%	1,3%	2,5%
USD/PLN	4,11	2,7%	0,8%	-1,1%	6,0%	9,8%
CHF/PLN	4,43	2,2%	0,4%	-1,6%	4,2%	7,6%
GBP/PLN	5,50	1,4%	0,3%	-0,4%	3,2%	5,7%
EUR/USD	1,13	-0,5%	0,2%	-0,4%	-4,4%	-6,7%
USD/JPY	115,59	0,5%	0,8%	2,0%	5,3%	8,5%



Poprzedni tydzień przyniósł wzrosty rentowności obligacji skarbowych na większości rynków, dyskontując tym samym ryzyko wystąpienia kolejnego szoku inflacyjnego, który może wynikać z ograniczenia podaży surowców z kierunku wschodniego. Rentowność polskich papierów 10-letnich wzrosła o 13 punktów bazowych, wzrastając ponownie powyżej poziomu 4%. Rentowności obligacji Niemiec wzrosły o 4 punkty bazowe, i o tyle samo wzrosły rentowności 10-letnich obligacjach USA.

Polska waluta znacząco osłabiła się w poprzednim tygodniu w wyniku rosnącego ryzyka geopolitycznego za wschodnią granicą. W stosunku do EUR polski złoty stracił 2,3%, natomiast do USD osłabił się o 2,7%.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	91,59	0,6%	4,9%	34,4%	33,2%	48,9%
Ropa Brent	94,12	0,6%	6,1%	29,4%	31,3%	46,1%
CO2	88,14	-1,5%	-0,6%	20,5%	49,4%	136,4%
Złoto	1 887,60	-0,6%	3,2%	5,7%	3,7%	9,2%
Srebro	2 399,70	0,0%	0,8%	3,9%	-0,3%	-9,1%
Platyna	1 050,10	-2,5%	0,4%	10,0%	4,3%	-11,4%
Miedź	9 920,00	-0,9%	-0,5%	3,0%	6,1%	8,1%
Pszenica	843,00	5,8%	6,0%	2,1%	17,3%	27,7%
Kakao	2 614,00	-1,0%	4,0%	9,1%	1,2%	0,4%
Cukier	17,99	-1,2%	-2,7%	-7,0%	-10,2%	9,4%



Poprzedni tydzień na rynkach surowcowych przyniósł względnie niewielkie wzrosty notowań ropy naftowej, uwzględniając obecną sytuację na wschodzie Europy. Notowania ropy typu WTI wzrosły o 0,6%, o tyle samo wzrosły też notowania ropy Brent. Notowania ropy znajdują się obecnie najwyższe od lat, a dalszym ich wzrostom sprzyja wysoka inflacja, czy też potencjalne ograniczenie podaży surowca wynikające bezpośrednio z sytuacji na Ukrainie.

W przypadku metali szlachetnych poprzedni tydzień przyniósł delikatny wzrost notowań złota. Cena złota wzrosła o 0,6%. 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 jakiekolwiek 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 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.