

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK

Inflacja CPI w Chinach

Inflacja PPI w Chinach

Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii

Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii

Podaż pieniądza M2 w Chinach

WTOREK

Inflacja CPI w Niemczech

Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii

Indeks Nastroju Ekonomicznego wg ZEW w Niemczech

Inflacja CPI w USA

Inflacja bazowa w USA

ŚRODA

Import w Chinach

Eksport w Chinach

Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii

Inflacja bazowa w Wielkiej Brytanii

Inflacja PPI w Polsce

CZWARTEK

Stopy procentowe w strefie euro

Obroty w handlu detalicznym w USA

Nowe deklaracje o bezrobocie w USA

Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA

PIĄTEK

Stopa bezrobocia w Chinach

Inflacja CPI w Polsce

Produkcja przemysłowa w USA

WTOREK

PMI dla usług w Japonii

PMI dla usług w USA

ŚRODA

PMI dla usług w Chinach

Inflacja PPI w strefie euro

Stopy procentowe w Polsce

CZWARTEK

Produkcja przemysłowa w Niemczech

Obroty w handlu detalicznym w strefie euro

Obroty w handlu detalicznym w Polsce

Nowe deklaracje o bezrobocie w USA

Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA

Wartość

Kons.

49,4

48,7

58,3

58,4

42,0

49,3

31,4% r/r

31,5% r/r

4,5%

4,0%

0,2% m/m

0,0% m/m

5,0% r/r

4,8% r/r

-1,6% m/m

-0,8% m/m

166K

200K

1523K

1311K

STOPY PROCENTOWE W POLSCE

Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała o podniesieniu stopy referencyjnej w Polsce o 1 punkt procentowy do poziomu 4,5%. Był to ruch mocno przekraczający rynkowy konsensus, który zakładał wzrost stopy referencyjnej o 0,5 punktu procentowego. Jednocześnie przekaz RPP mówi wprost, że cykl podwyżek stóp procentowych jeszcze się nie zakończył a NBP będzie nadal walczył z wysoką inflacją.

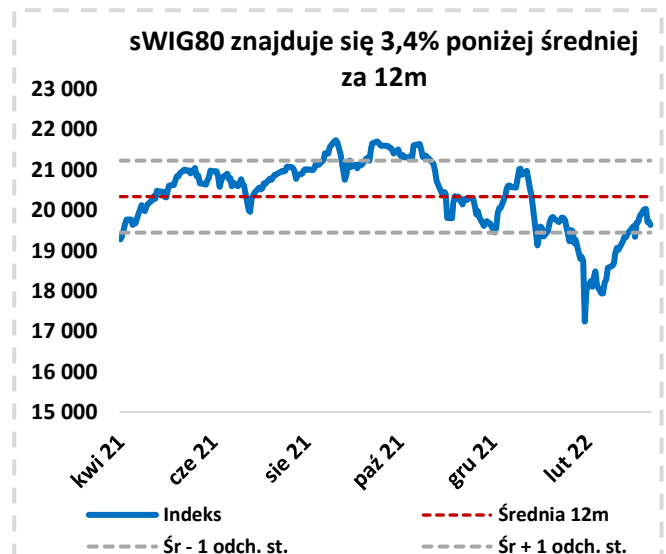
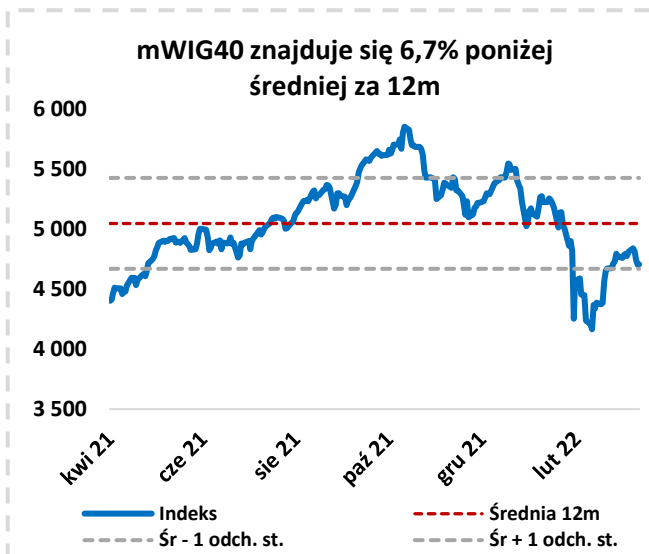
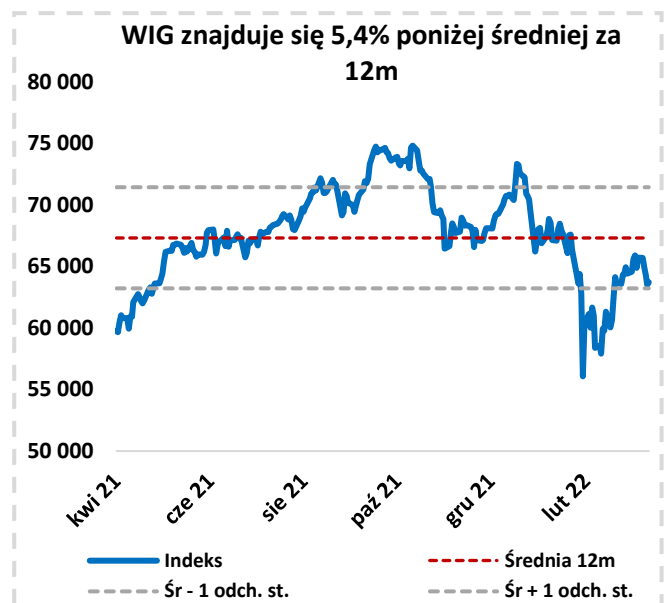
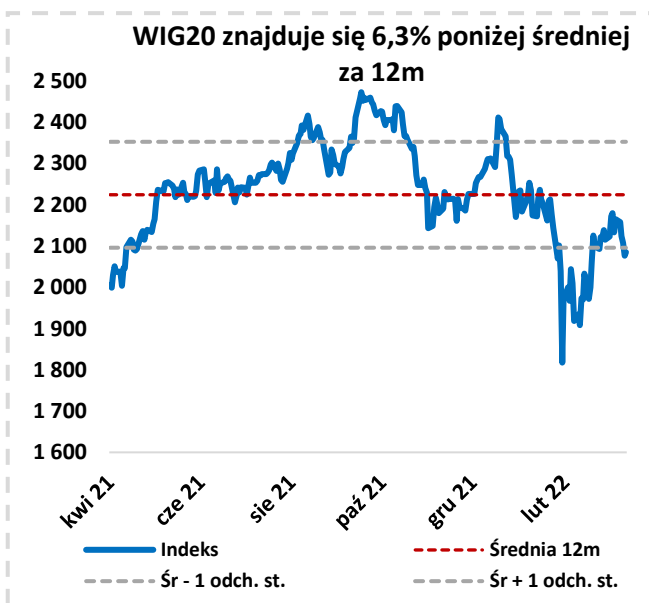
NOWE DEKLARACJE O BEZROBOCIE W USA

W Stanach Zjednoczonych w trakcie tygodnia przybyło 166 tysięcy nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych, co jest jedną z najniższych wartości w ostatnich miesiącach. Dane te pokazują poprawiającą się kondycję amerykańskiego rynku pracy, co zwiększa prawdopodobieństwo bardziej restrykcyjnej polityki pieniężnej prowadzonej przez FED.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy poziom inflacji CPI w Polsce oraz w Stanach Zjednoczonych.

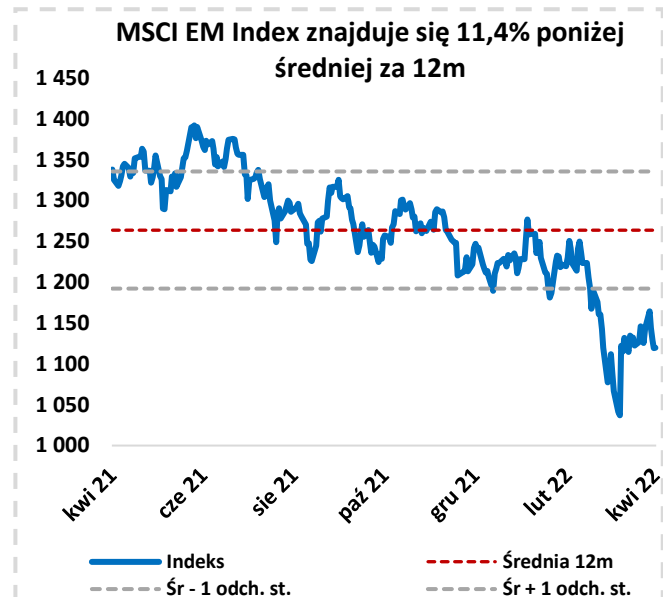
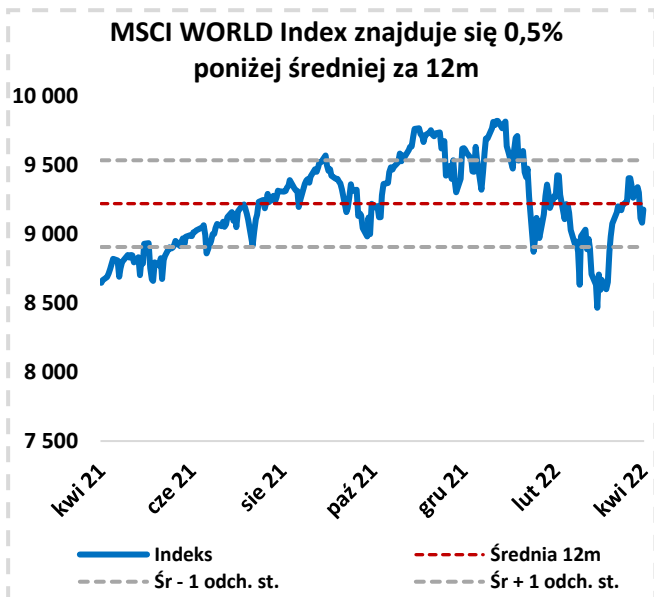
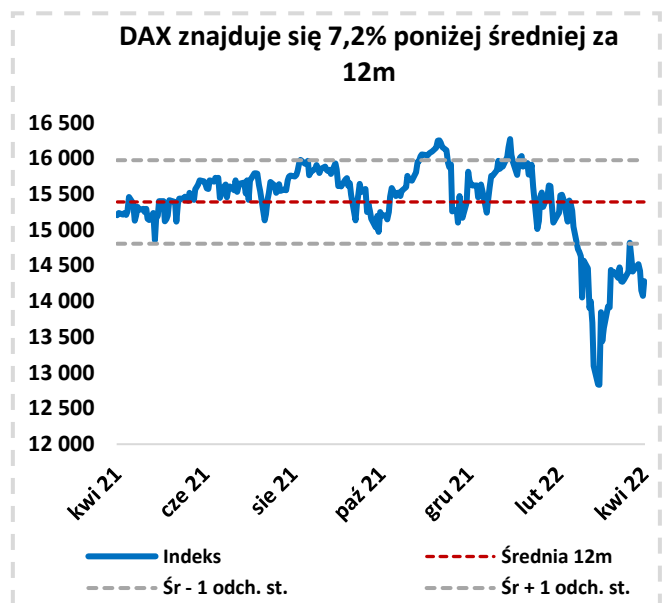
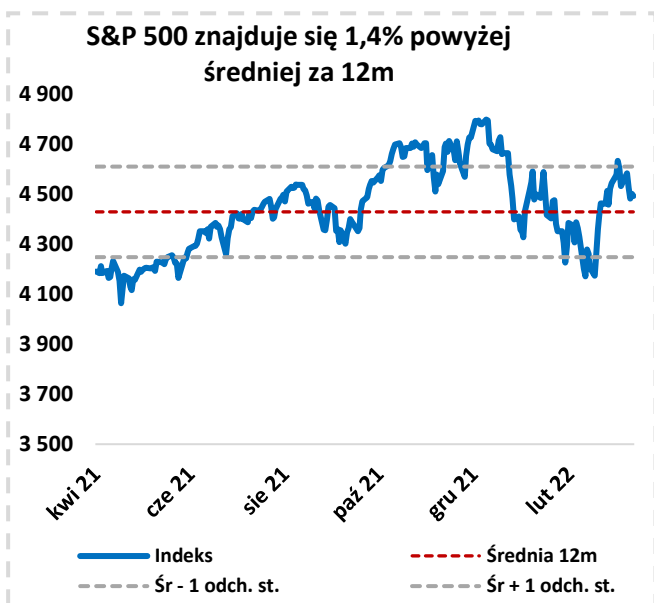
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	2 085,07	-3,7%	5,7%	-9,8%	-13,5%	5,6%	985,54
WIG	63 718,63	-3,0%	6,3%	-10,1%	-13,1%	7,3%	1 247,19
mWIG40	4 709,10	-2,1%	7,8%	-13,4%	-14,9%	5,1%	159,16
sWIG80	19 640,19	-1,1%	7,9%	-4,5%	-9,3%	2,0%	58,67
WIG-banki	7 560,48	-4,2%	5,3%	-15,7%	-12,9%	38,8%	277,27
WIG.Games	17 617,91	-5,1%	1,5%	-22,9%	-26,0%	-29,8%	101,63
WIG-paliwa	6 690,07	1,8%	2,9%	-2,1%	-5,3%	19,6%	133,01
WIG-górnictwo	5 772,90	-5,8%	-0,6%	24,2%	10,6%	-3,5%	174,64
WIG-odzież	6 011,14	-3,8%	11,9%	-39,3%	-23,4%	8,8%	60,21
WIG-energia	2 614,26	-2,1%	1,1%	8,0%	-9,8%	11,1%	45,02
WIG-informatyka	4 410,92	1,1%	9,1%	-5,9%	-8,7%	5,1%	15,24
WIG-budownictwo	3 601,82	-2,5%	10,3%	-7,7%	-17,8%	-11,8%	11,40
WIG-chemia	11 313,73	0,0%	19,0%	14,6%	16,4%	27,8%	8,05
WIG-spożywczy	2 940,55	-2,8%	37,1%	-34,8%	-40,2%	-28,5%	11,21



W poprzednim tygodniu mogliśmy obserwować powrót spadków na polskim rynku akcji. Indeks dużych spółek WIG20 stracił 3,7%, mWIG40 spadł o 2,1%, natomiast sWIG80 o 1,1%. Na polskie akcje wpływ miał pogarszający się sentyment inwestycyjny, będący wynikiem coraz mocniejszego zwrotu banków centralnych w kierunku restrykcyjnej polityki pieniężnej, a także niepewne perspektywy globalnego wzrostu PKB. Wśród indeksów branżowych największe wzrosty zanotował WIG-paliwa, który w perspektywie tygodnia wzrósł o 1,8%, a także WIG-informatyka ze wzrostem o 1,1%. Najślabszym indeksem branżowym ze spadkiem o 5,8% był indeks WIG-górnictwo, na którym nastąpiła korekta poprzednich wzrostów.

AKCJE ZAGRANICZNE

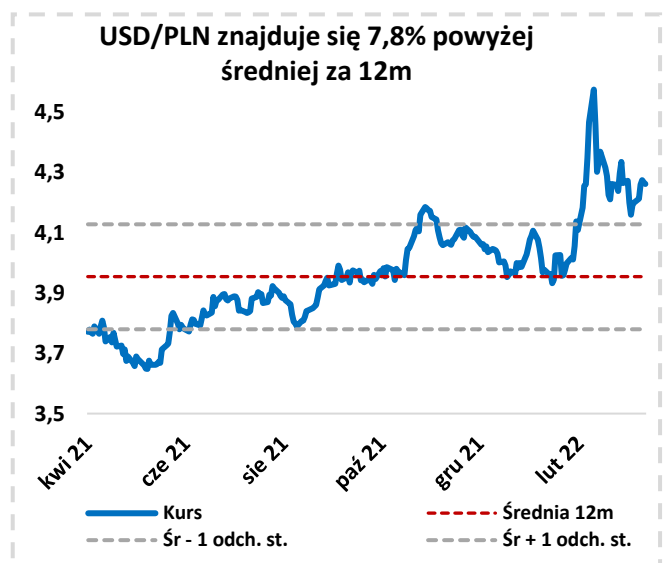
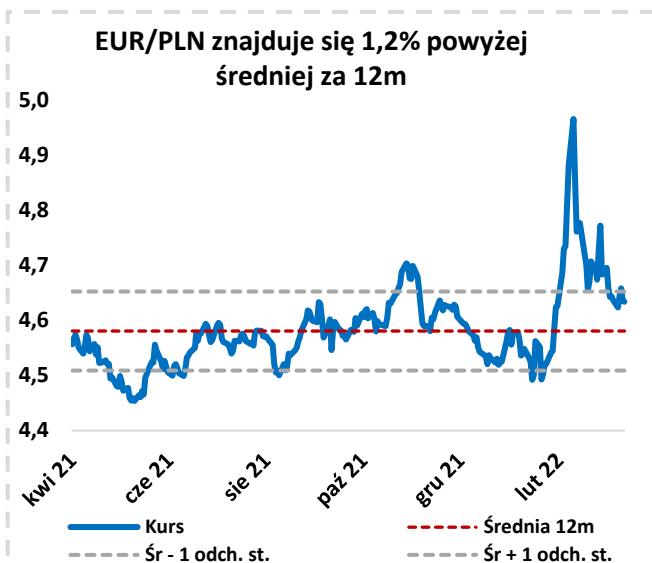
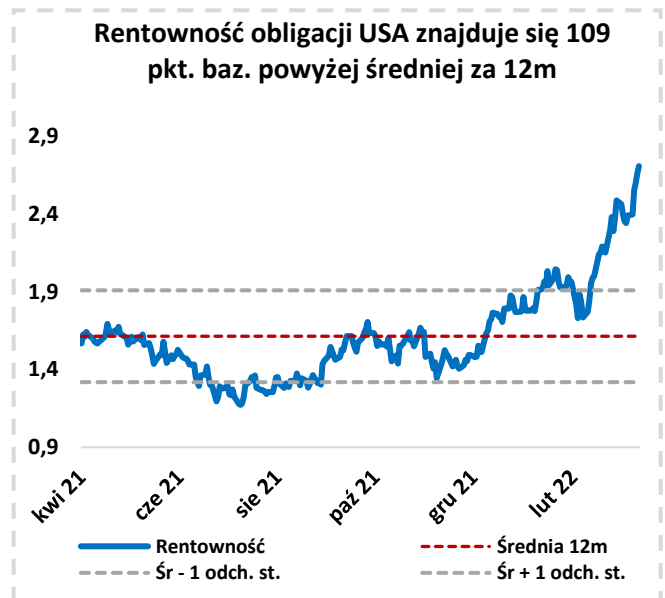
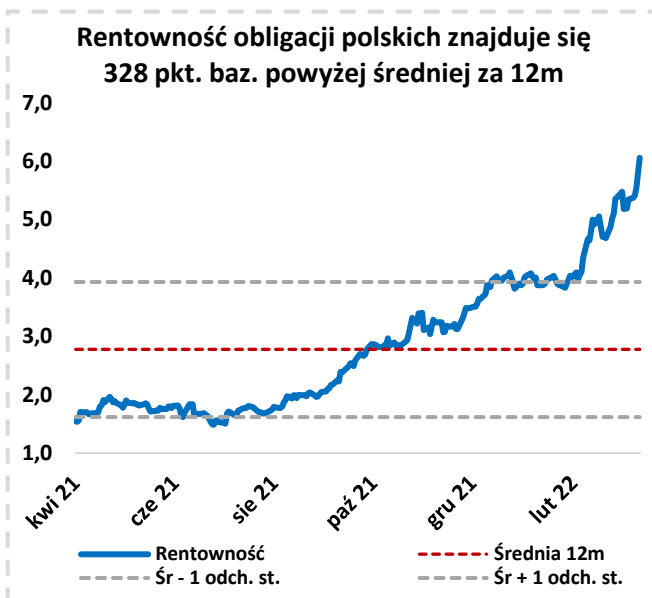
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 491,25	-1,2%	5,0%	-4,0%	2,3%	8,8%
NASDAQ Composite	13 711,00	-3,9%	3,4%	-8,2%	-6,0%	-1,4%
DJIA	34 721,12	-0,3%	4,3%	-4,2%	-0,1%	2,7%
DAX	14 283,67	-1,1%	3,1%	-10,4%	-6,1%	-6,2%
FTSE 250	21 174,32	-0,2%	5,5%	-9,3%	-6,0%	-4,8%
CAC 40	6 548,22	-2,0%	2,5%	-9,3%	-0,2%	6,1%
NIKKEI 225	26 985,80	-2,5%	9,2%	-5,2%	-3,8%	-9,3%
SHANGHAI Composite	3 251,85	-0,9%	-0,1%	-9,2%	-9,5%	-5,8%
BUX	42 191,13	-6,3%	-1,7%	-18,8%	-21,8%	-3,6%
MSCI WORLD Index	9 175,00	-0,9%	5,4%	-4,4%	-0,2%	5,9%
MSCI EM Index	1 119,60	-2,1%	0,7%	-8,8%	-10,9%	-10,9%



W poprzednim tygodniu mogliśmy obserwować powrót spadków na amerykańskich indeksach akcyjnych, gdzie S&P500 spadł o 1,2%, Nasdaq Composite stracił 3,9%, natomiast DJIA spadł o 0,1%. Indeksy amerykańskie powróciły do spadków po przekazach płynących z FED mówiących, że stopień zacieśnienia polityki pieniężnej będzie większy niż wcześniej zakładano.

Wśród rynków europejskich niemiecki DAX spadł o 1,1%, francuski CAC 40 stracił 2,0%, natomiast brytyjski FTSE 250 spadł o 0,2%. Kolejny słabszy tydzień ma za sobą japoński Nikkei 225, który zanotował spadek o 2,5%. Rosnąca awersja do ryzyka, objawiająca się spadkami notowań indeksów akcyjnych pokazuje, że przed globalną gospodarką stoi nadal wiele ryzyk.

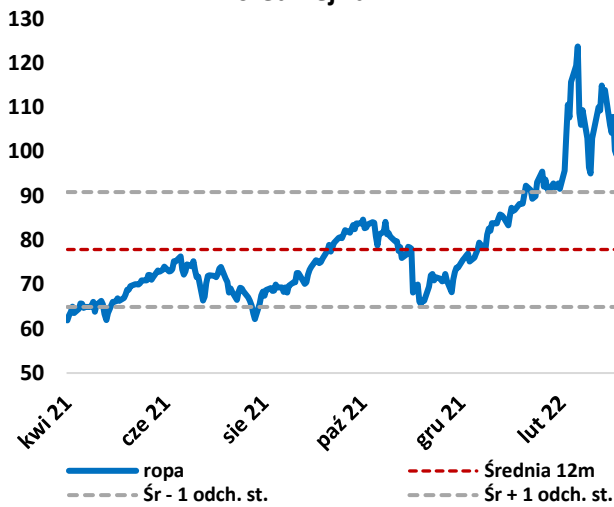
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	6,05	71 p.b.	125 p.b.	210 p.b.	364 p.b.	448 p.b.
USA	2,71	32 p.b.	76 p.b.	94 p.b.	109 p.b.	105 p.b.
Niemcy	0,71	14 p.b.	49 p.b.	75 p.b.	85 p.b.	101 p.b.
Wielka Brytania	1,76	14 p.b.	23 p.b.	58 p.b.	60 p.b.	99 p.b.
Turcja	25,32	-1 p.b.	-49 p.b.	67 p.b.	621 p.b.	696 p.b.
Japonia	0,22	1 p.b.	7 p.b.	10 p.b.	15 p.b.	13 p.b.
Chiny	2,80	-2 p.b.	-7 p.b.	-3 p.b.	-12 p.b.	-43 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,63	-0,1%	-2,7%	2,0%	0,8%	2,4%
USD/PLN	4,26	1,5%	-0,9%	6,5%	7,2%	12,0%
CHF/PLN	4,56	0,5%	-2,0%	4,7%	6,4%	10,8%
GBP/PLN	5,55	0,8%	-2,0%	2,2%	2,7%	6,6%
EUR/USD	1,09	-1,5%	-1,8%	-4,3%	-6,0%	-8,6%
USD/JPY	124,42	1,6%	7,3%	7,7%	10,9%	13,5%



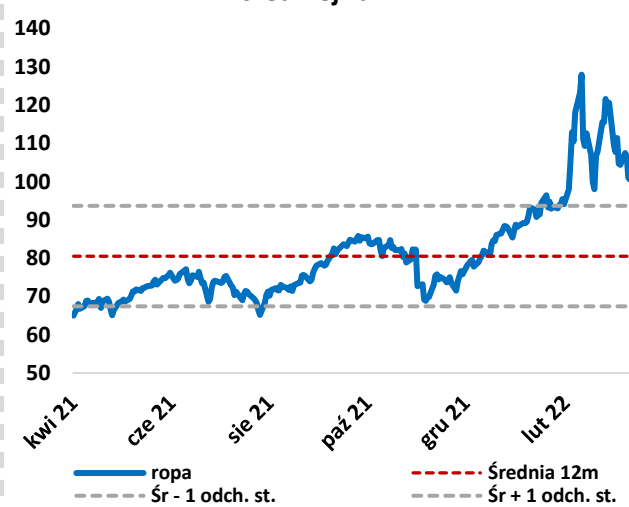
Większa od oczekiwanej podwyżka stóp procentowych w Polsce odbiła się na wycenie obligacji skarbowych. Rentowność polskich papierów 10-letnich wzrosła aż o 71 punktów bazowych w perspektywie tygodnia, przekraczając poziom 6%. O 32 punkty bazowe wzrosły rentowności obligacji amerykańskich dyskontujące bardziej zdecydowane podejście FED do walki z inflacją, natomiast o 12 punktów bazowych wzrosły rentowności obligacji Niemieckich. Stabilnie zachowują się rentowności obligacji chińskich i japońskich (w Japonii bank centralny nadal prowadzi kontrolę krzywej rentowności). Polska waluta w ostatnim tygodniu osłabiła się w stosunku do dolara amerykańskiego o 1,5%. W stosunku do euro polski złoty zyskał 0,1%.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	98,26	-1,0%	-9,6%	24,5%	23,8%	65,6%
Ropa Brent	102,78	-1,5%	-7,5%	25,7%	24,7%	63,3%
CO2	80,09	2,0%	9,4%	-6,2%	37,3%	83,5%
Złoto	1 945,60	1,4%	-2,1%	8,2%	10,7%	11,5%
Srebro	2 482,30	0,7%	-3,8%	10,8%	9,3%	-2,0%
Platyna	975,60	-1,0%	-11,9%	2,0%	-5,1%	-19,3%
Miedź	10 390,00	1,4%	3,4%	8,1%	12,4%	15,5%
Pszenica	1 051,50	6,8%	-12,5%	38,6%	43,3%	64,6%
Kakao	2 620,00	0,8%	-1,6%	3,9%	-4,7%	11,3%
Cukier	20,41	5,4%	7,8%	13,1%	0,6%	32,0%

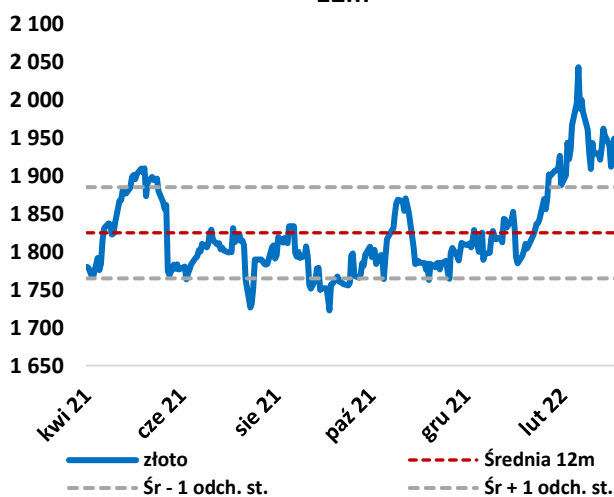
Ropa WTI znajduje się 26,2% powyżej średniej za 12m



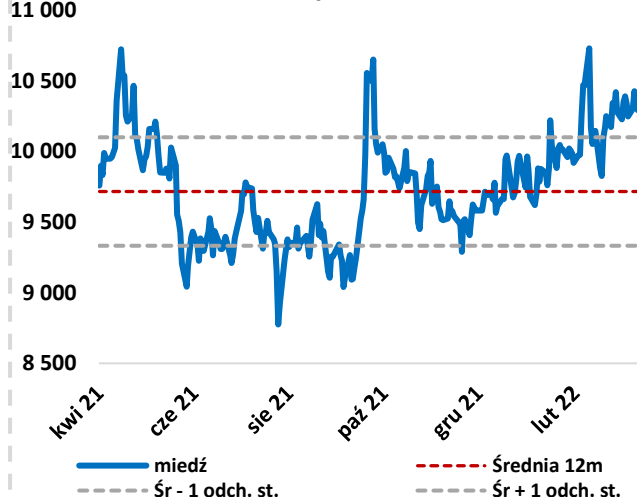
Ropa Brent znajduje się 27,6% powyżej średniej za 12m



Złoto znajduje się 6,6% powyżej średniej za 12m



Miedź znajduje się 6,9% powyżej średniej za 12m



Poprzedni tydzień przyniósł próbę powrotu do korekty na rynku ropy naftowej. Notowania ropy typu WTI spadły o 1,0% tydzień do tygodnia, natomiast notowania ropy Brent o 1,5%. Notowania ropy znajdują się lekko poniżej poziomu 100 dolarów za baryłkę, a prawdopodobieństwu dalszych wzrostów w średnim terminie sprzyja wysoka inflacja, czy też potencjalne ograniczenie podaży surowca wynikające bezpośrednio z sytuacji w Ukrainie.

Metale szlachetne w poprzednim tygodniu zanotowały wzrosty notowań. Kurs złota zyskał 1,4%, natomiast srebra 0,7%. 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 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.