

KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
PMI dla usług w Japonii
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
WTOREK
PMI dla usług w USA
ŚRODA
Eksport w Chinach
Import w Chinach
Wzrost PKB w strefie euro
Stopy procentowe w Polsce
CZWARTEK
Wzrost PKB w Japonii
Stopy procentowe w strefie euro
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Inflacja CPI w Chinach
Inflacja PPI w Chinach

WTOREK	Wartość	Kons.
Stopa bezrobocia w Japonii	2,6%	2,6%
Sentyment ekonomiczny w strefie euro	97,6	98,0
Optymizm konsumentów w strefie euro	-24,9	-24,9
Inflacja CPI w Niemczech	7,9% r/r	7,8% r/r
ŚRODA		
Obroty w handlu detalicznym w Japonii	2,4% r/r	1,9% r/r
Produkcja przemysłowa w Japonii	-1,8% r/r	-3,5% r/r
PMI dla przemysłu w Chinach	49,4	49,2
Optymizm konsumentów w Japonii	32,5	31,0
Stopa bezrobocia w Niemczech	5,5%	5,5%
Wzrost PKB w Polsce	-2,1% k/k	-2,3% k/k
Inflacja CPI w Polsce	16,1% r/r	15,4% r/r
Inflacja CPI w strefie euro	9,1% r/r	9,0% r/r
Inflacja bazowa w strefie euro	4,3% r/r	4,1% r/r
CZWARTEK		
PMI dla przemysłu w Japonii	51,5	51,0
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech	-2,6% r/r	-6,5% r/r
PMI dla przemysłu w Polsce	40,9	41,8
PMI dla przemysłu w Niemczech	49,1	49,8
PMI dla przemysłu w strefie euro	49,6	49,7
Stopa bezrobocia w strefie euro	6,6%	6,6%
PMI dla przemysłu w USA	52,8	52,0
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	232K	248K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1438K	1438K
PIĄTEK		
Inflacja PPI w strefie euro	37,9% r/r	35,8% r/r
Miejsca pracy poza rolnictwem w USA	315K	300K
Stopa bezrobocia w USA	3,7%	3,5%

INFLACJA CPI W POLSCE

Inflacja konsumencka w Polsce ponownie osiągnęła najwyższą wartość w obecnym trendzie i ukształtowała się na poziomie 16,1% r/r, podczas gdy rynkowy konsensus zakładał dynamikę wzrostu cen o 15,4% r/r. Odczyt ten pokazuje, że problem rosnących cen nie został jeszcze rozwiązany i RPP nadal musi w swoich decyzjach uwzględniać wysoką inflację.

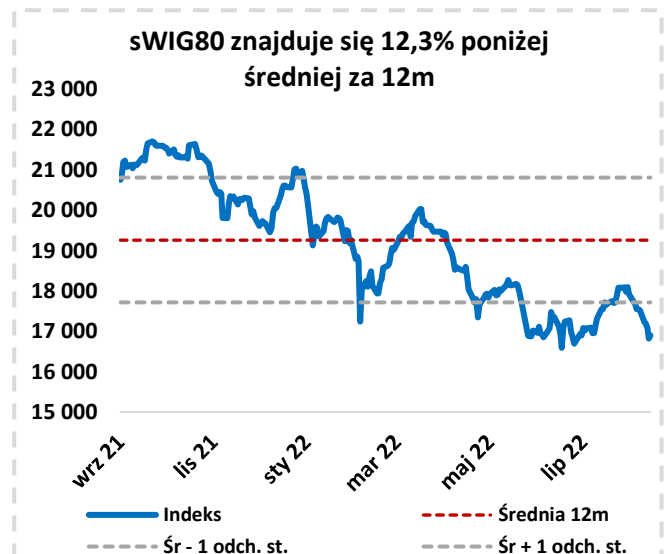
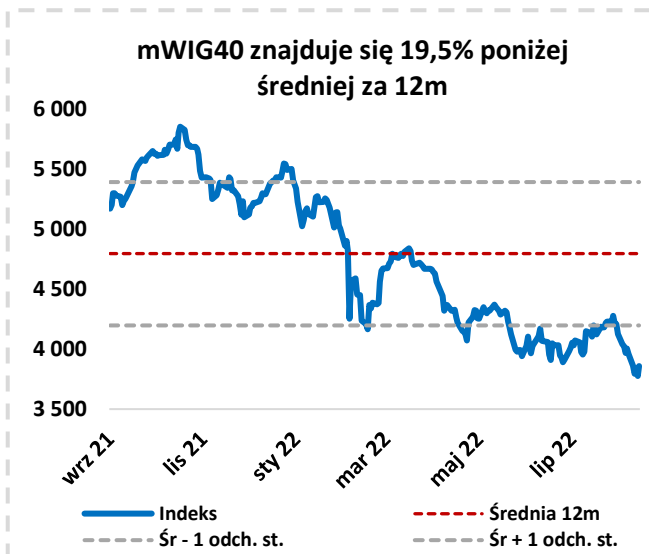
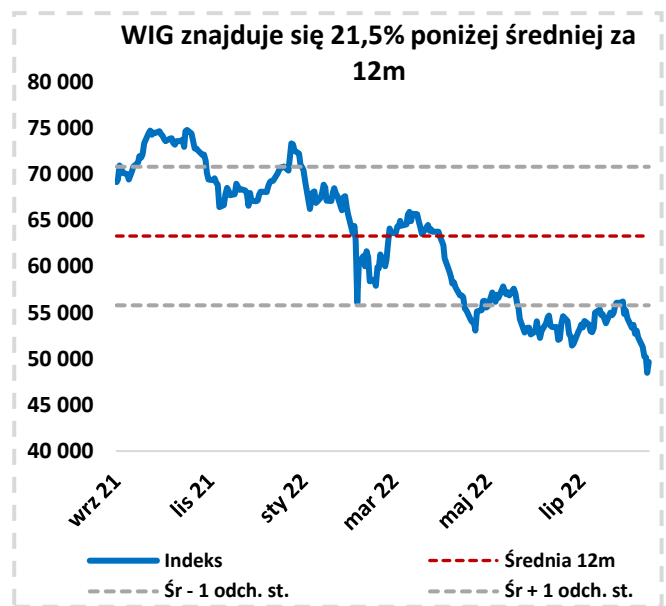
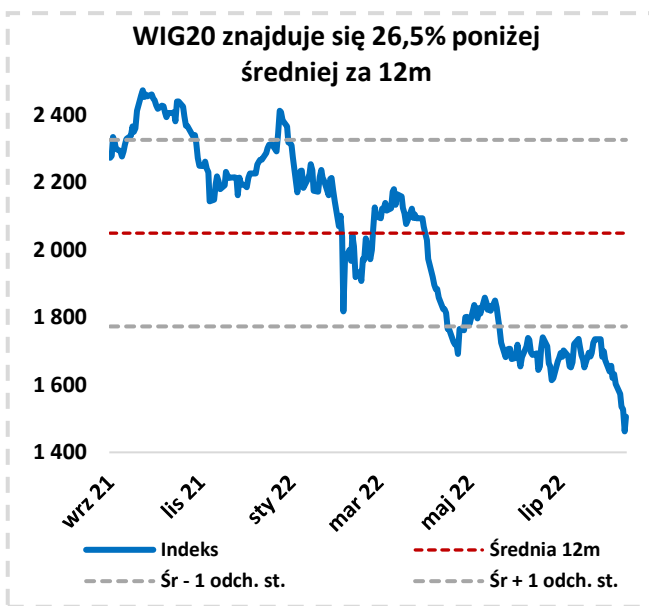
PMI DLA PRZEMYSŁU W POLSCE

Zaledwie 40,9 punktu wyniósł PMI dla przemysłu w Polsce, podczas gdy wartość oczekiwana wynosiła 41,8 punktu. Wartości te są mocno poniżej poziomu z państw Zachodu Europy i sygnalizują, że polski przemysł w najbliższych miesiącach może borykać się z poważnymi problemami.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy decyzje banków centralnych odnośnie poziomu stóp procentowych w Polsce oraz w strefie euro. Dla strefy euro dowiemy się także jakie było tempo wzrostu PKB.

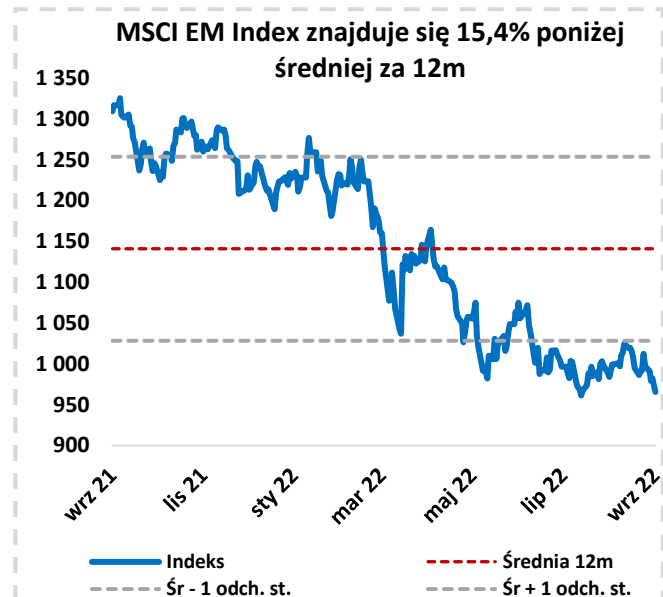
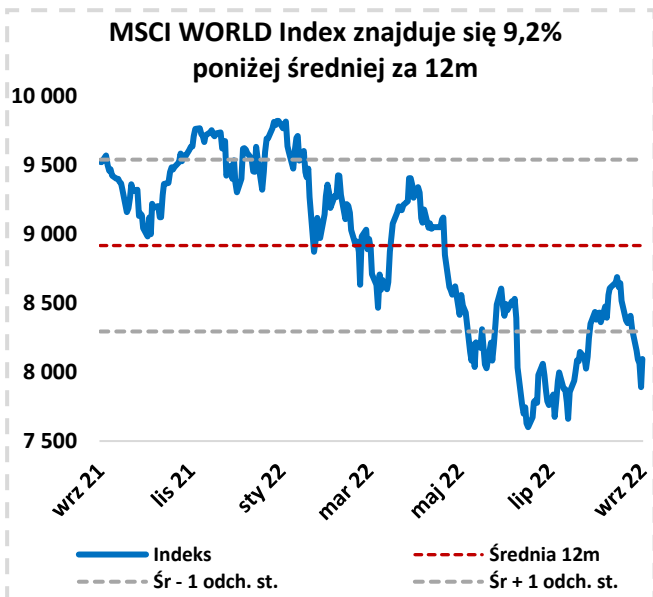
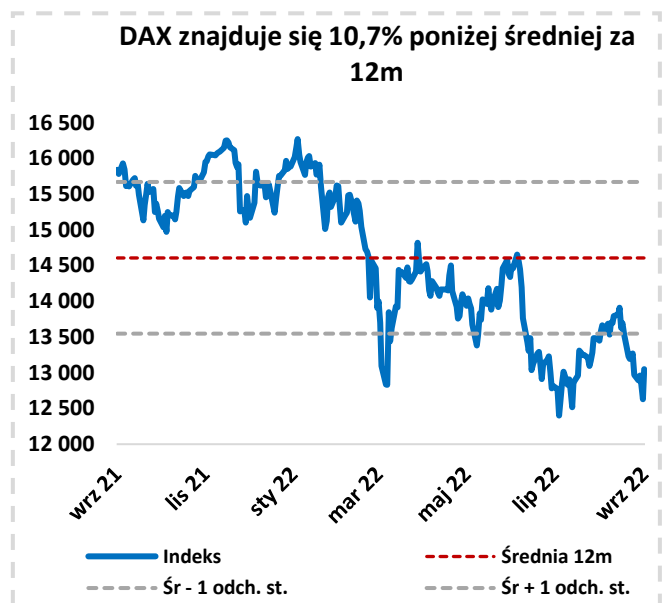
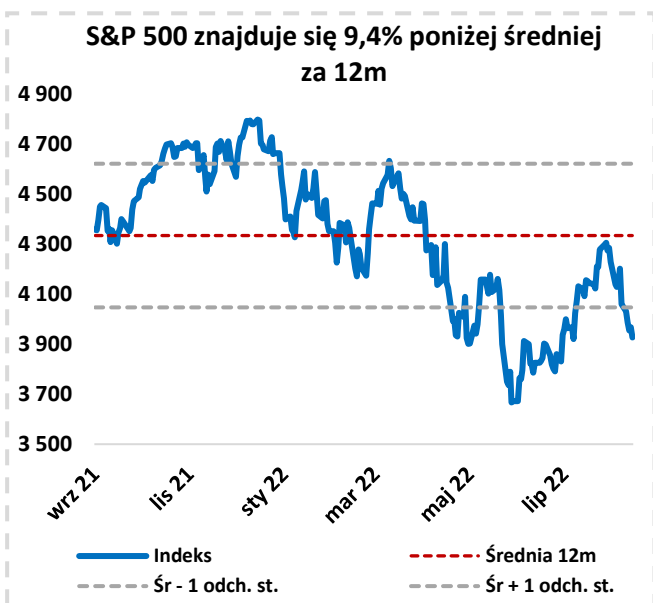
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 505,75	-6,1%	-10,8%	-17,3%	-21,5%	-36,8%	994,24
WIG	49 671,47	-5,0%	-9,4%	-12,6%	-14,9%	-30,2%	1 231,70
mWIG40	3 858,81	-2,5%	-8,1%	-10,0%	-8,9%	-26,3%	147,70
sWIG80	16 898,58	-3,6%	-4,6%	-6,8%	-6,9%	-20,0%	57,57
WIG-banki	4 853,39	-2,9%	-8,0%	-20,4%	-27,2%	-36,9%	292,45
WIG.Games	13 000,72	0,4%	-0,1%	-4,4%	-25,1%	-46,0%	80,12
WIG-paliwa	5 740,12	-4,6%	-19,4%	-12,6%	-12,4%	-10,6%	144,95
WIG-górnictwo	3 238,97	-15,0%	-18,6%	-36,7%	-47,2%	-43,7%	177,52
WIG-odzież	4 770,01	-10,5%	-9,8%	-19,0%	-0,5%	-43,7%	56,61
WIG-energia	2 329,05	-5,5%	-22,1%	-21,2%	-8,7%	-16,6%	43,84
WIG-informatyka	4 011,95	-3,9%	-3,2%	-0,1%	2,3%	-13,2%	13,56
WIG-budownictwo	3 639,22	-4,9%	-7,7%	-1,3%	7,7%	-19,2%	9,08
WIG-chemia	9 024,44	0,3%	-17,8%	-24,1%	-5,0%	-7,7%	8,02
WIG-spożywczy	2 203,50	-5,4%	-14,2%	-15,5%	-5,3%	-50,7%	8,60



Poprzedni tydzień był kolejnym, w którym mogliśmy obserwować dynamiczne spadki polskich indeksów akcyjnych. Obecne spadki w przypadku największych spółek sprowadzają indeks WIG20 w pobliże najniższych poziomów z 2020 roku, a więc z roku wybuchu pandemii COVID-19. WIG20 stracił w perspektywie tygodnia 6,1%, mWIG40 zaliczył spadek o 2,5%, natomiast sWIG80 zanotował stratę w wysokości 3,6%. Wśród indeksów branżowych najmocniejszymi okazały się WIG.Games, który zyskał 0,4% w perspektywie tygodnia oraz WIG-chemia, ze wzrostem o 0,3%. Najślabszym indeksem branżowym był WIG-górnictwo ze spadkiem aż o 15,0%. Spółkom górniczym z całą pewnością ciąży perspektywa zbliżającej się recesji, która najprawdopodobniej wpłynie na popyt na surowce oraz ich ceny.

AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	3 926,00	-3,3%	-5,5%	-4,4%	-9,3%	-13,4%
NASDAQ Composite	11 630,86	-4,2%	-8,2%	-3,2%	-12,6%	-24,3%
DJIA	31 318,44	-3,0%	-4,6%	-4,8%	-6,8%	-11,5%
DAX	13 050,27	0,6%	-4,0%	-9,7%	-0,3%	-17,3%
FTSE 250	18 853,22	-1,7%	-5,8%	-7,0%	-2,8%	-22,1%
CAC 40	6 167,51	-1,7%	-4,7%	-4,9%	1,7%	-7,8%
NIKKEI 225	27 650,84	-3,5%	-0,3%	-0,4%	6,4%	-5,1%
SHANGHAI Composite	3 186,48	-1,5%	0,7%	-0,3%	-7,6%	-11,0%
BUX	41 941,27	-3,2%	-2,3%	1,5%	4,2%	-19,7%
MSCI WORLD Index	8 094,00	-2,6%	-3,6%	-4,2%	-7,1%	-15,0%
MSCI EM Index	965,40	-3,2%	-2,7%	-8,6%	-13,8%	-13,8%

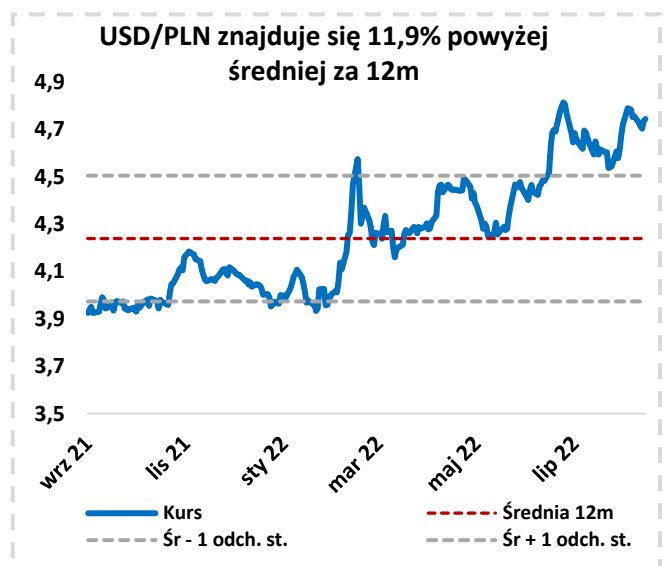
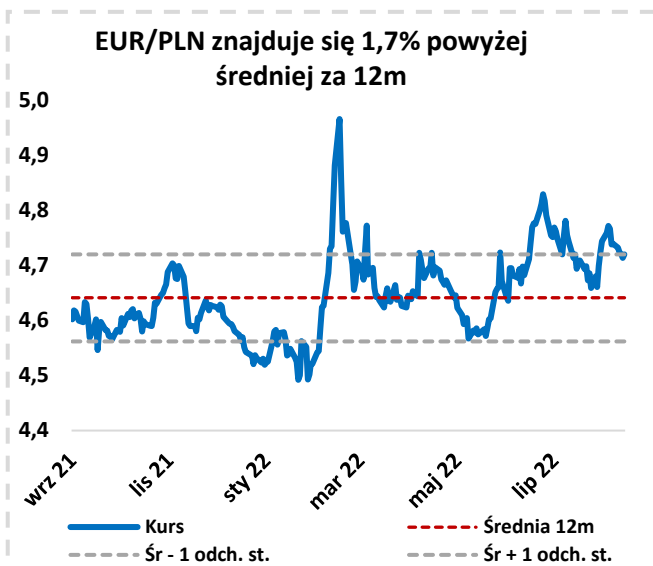
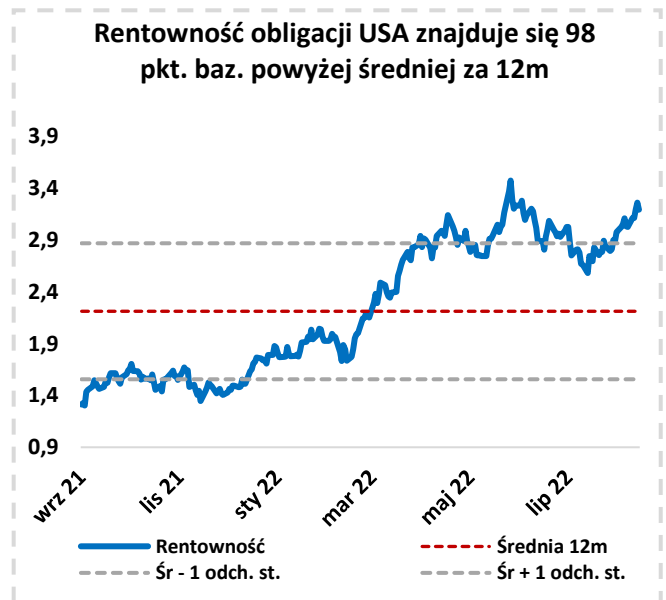
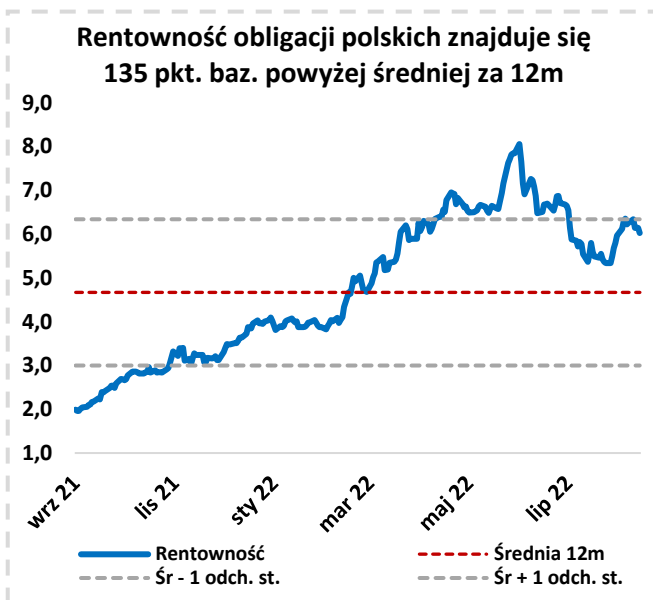


Globalne rynki akcji w poprzednim tygodniu kontynuowały spadki będące konsekwencją rosnącego prawdopodobieństwa mocniejszych niż wcześniej oczekiwano podwyżek stóp procentowych na świecie (docelowy poziom stóp procentowych w USA wyceniany jest przez rynek na około 3,80%). Indeks S&P500 w perspektywie tygodnia stracił 3,3%, Nasdaq Composite zanotował spadek rzędu 4,2%, natomiast DJIA spadł o 3,0%. Przy utrzymaniu obecnej jastrzębiej retoryki FED rynki akcji mogą pozostawać pod presją podaży w średnim terminie.

Wśród rynków europejskich niemiecki DAX zyskał 0,6%, francuski CAC40 spadł o 1,7% i tyle samo stracił brytyjski FTSE 250. W Azji japoński Nikkei 225 spadł o 3,5%, natomiast chiński Shanghai Composite został przeceniony o 1,5%.

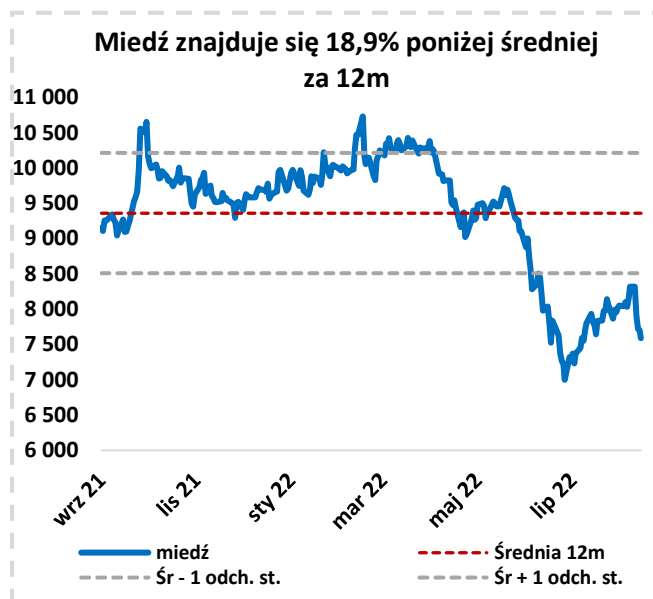
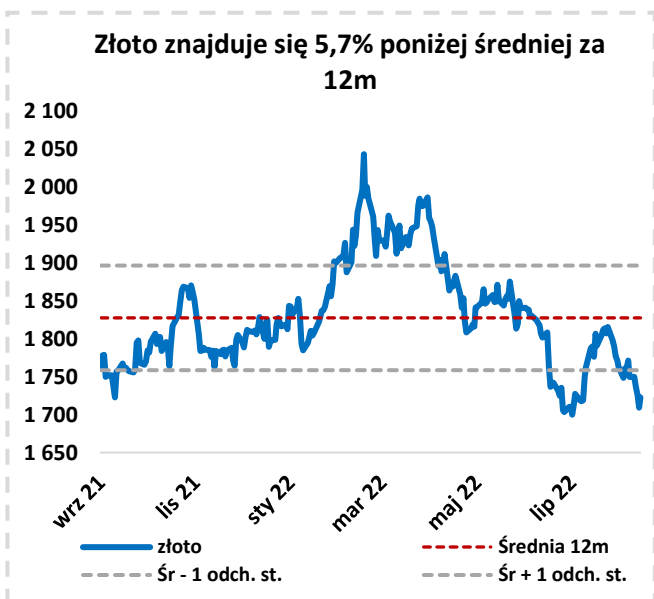
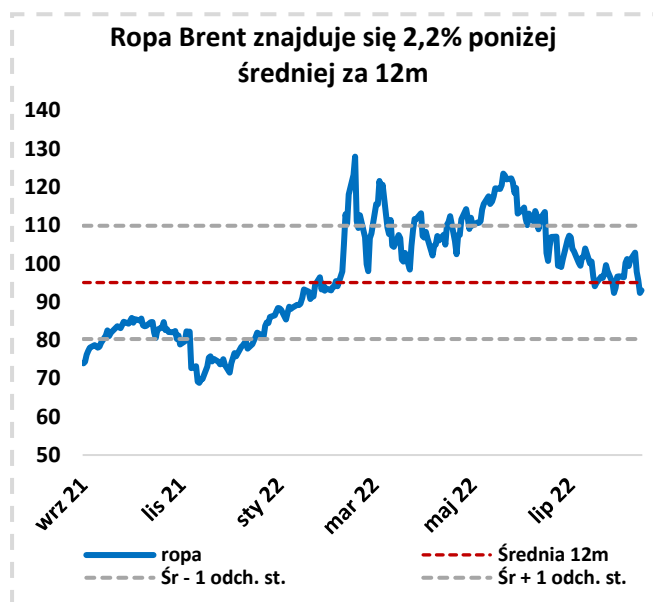
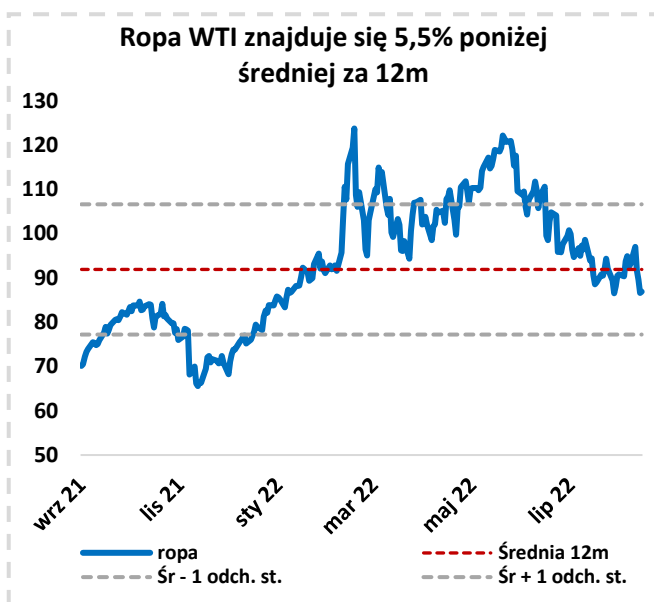
OBLIGACJE I WALUTY

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	6,02	-24 p.b.	22 p.b.	-63 p.b.	168 p.b.	405 p.b.
USA	3,19	17 p.b.	49 p.b.	25 p.b.	146 p.b.	187 p.b.
Niemcy	1,52	13 p.b.	65 p.b.	25 p.b.	159 p.b.	188 p.b.
Wielka Brytania	2,94	32 p.b.	102 p.b.	78 p.b.	173 p.b.	222 p.b.
Turcja	12,82	-58 p.b.	-467 p.b.	-1017 p.b.	-1229 p.b.	-421 p.b.
Japonia	0,24	2 p.b.	5 p.b.	0 p.b.	9 p.b.	20 p.b.
Chiny	2,65	-3 p.b.	-9 p.b.	-17 p.b.	-20 p.b.	-20 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,72	-0,4%	0,6%	3,1%	-3,3%	4,9%
USD/PLN	4,74	-0,3%	2,6%	11,2%	6,2%	25,2%
CHF/PLN	4,83	-1,9%	0,6%	8,9%	-0,8%	16,5%
GBP/PLN	5,46	-2,3%	-2,6%	2,4%	-7,6%	4,0%
EUR/USD	1,00	-0,1%	-2,0%	-7,2%	-8,9%	-16,2%
USD/JPY	140,18	1,9%	4,7%	7,1%	22,1%	27,9%



Poprzedni tydzień przyniósł spadek rentowności polskich obligacji skarbowych. Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) obniżyły się o 24 punkty bazowe tydzień do tygodnia. O 17 punktów bazowych wzrosły rentowności obligacji amerykańskich, natomiast o 13 punktów bazowych rentowności obligacji niemieckich. Rynek długu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszej polityki FED. Po ostatnich przekazach płynących z banku centralnego rynek ponownie oczekuje wyższych docelowych poziomów stóp procentowych. Polska waluta w ostatnim tygodniu delikatnie umocniła się względem dolara i euro. Kurs USD/PLN spadł o 0,3%, natomiast EUR/PLN spadł o 0,4%. Kurs polskiej waluty względem walut amerykańskiej czy europejskiej pozostaje jednak na szczytach obecnego trendu.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	86,87	-6,7%	-4,2%	-26,9%	-24,9%	25,4%
Ropa Brent	93,02	-7,9%	-3,9%	-22,3%	-21,2%	28,1%
CO2	77,89	-13,8%	-7,3%	-10,3%	19,6%	27,0%
Złoto	1 722,60	-1,6%	-3,0%	-6,9%	-12,4%	-6,1%
Srebro	1 788,10	-4,6%	-10,1%	-18,4%	-30,7%	-27,9%
Platyna	818,30	-4,3%	-7,9%	-19,5%	-26,7%	-19,9%
Miedź	7 587,00	-8,8%	-2,4%	-19,8%	-27,5%	-19,0%
Pszenica	811,00	3,3%	6,2%	-22,0%	-32,9%	11,7%
Kakao	2 416,00	0,1%	5,9%	-2,1%	-7,8%	-9,0%
Cukier	18,15	-1,7%	2,1%	-5,9%	-6,2%	-7,5%



Notowania ropy typu WTI spadły o 6,7% tydzień do tygodnia, natomiast ropy Brent o 7,9%. Notowania ropy WTI zaliczyły w ostatnich tygodniach solidną korektę spadając do poziomów sprzed agresji Rosji na Ukrainę. Ograniczenia popytu surowca ze wschodu (np. w skutek wprowadzenia embarga na ropę z Rosji) jest czynnikiem sprzyjającym wzrostowi ceny tego surowca. Odwrotnie działa obawa o globalny wzrost gospodarczy, którego spadek negatywnie wpłynąłby na popyt na surowce. W poprzednim tygodniu kurs złota stracił 1,6%, natomiast srebra 4,3%. Metale szlachetne znajdują się obecnie pod presją rosnących stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz drożającego dolara. Również kolejne przekazy płynące z FED tworzą krótkoterminową presję na notowania tych kruszców.

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.