

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

WTOREK
Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii
ŚRODA
Inflacja PPI w Japonii
Produkcja przemysłowa w strefie euro
Produkcja przemysłowa w Polsce
Inflacja PPI w USA
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii
Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii
CZWARTEK
Inflacja CPI w Niemczech
Inflacja bazowa w USA
Inflacja CPI w USA
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Inflacja CPI w Chinach
Inflacja CPI w Polsce
Import w Chinach
Eksport w Chinach
Import w strefie euro
Eksport w strefie euro
Import w USA
Eksport w USA
Obroty w handlu detalicznym w USA

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
PMI dla przemysłu w Polsce	43,0	40,1
PMI dla przemysłu w strefie euro	48,4	48,5
PMI dla przemysłu w Japonii	50,8	
PMI dla przemysłu w USA	50,9	52,2
WTOREK		
Inflacja PPI w strefie euro	43,3% r/r	43,1% r/r
ŚRODA		
Stopy procentowe w Polsce	6,75%	7,0%
Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym w USA wg ADP	208K	200K
PMI dla usług w USA	56,7	56,0
PMI dla usług w strefie euro	48,1	48,2
CZWARTEK		
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro	-2,0% r/r	-1,7% r/r
Obroty w handlu detalicznym w Polsce	0,7% m/m	-0,5% m/m
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	219K	203K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1361K	1345K
PIĄTEK		
Stopa bezrobocia w USA	3,5%	3,7%
Miejsca pracy poza rolnictwem w USA	263K	250K

STOPY PROCENTOWE W POLSCE

Rada Polityki Pieniężnej pod przewodnictwem Prezesa NBP Adama Glapińskiego zdecydowała się na pozostawienie oficjalnych stóp procentowych na niezmiennym poziomie, co w przypadku stopy referencyjnej oznacza, że pozostała ona na poziomie 6,75%, chociaż rynkowy konsensus zakładał podwyżkę o 25 punktów bazowych. Decyzja wydaje się zaskakująca biorąc pod uwagę szalejącą w Polsce inflację i bardzo szybko przełożyła się na ponowne osłabienie polskiej waluty.

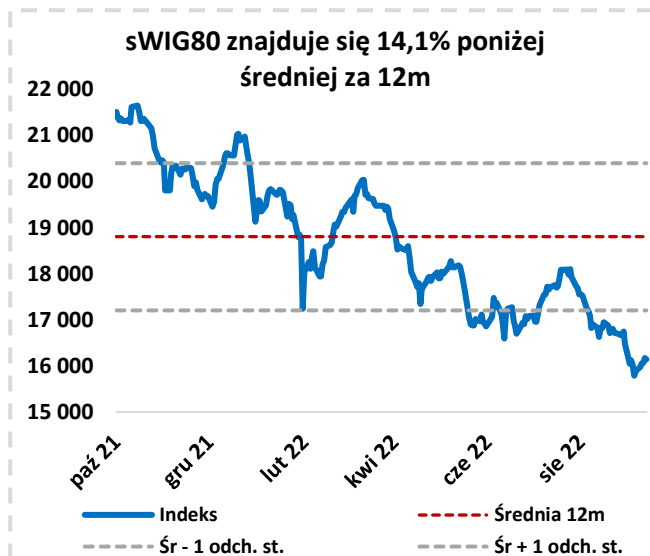
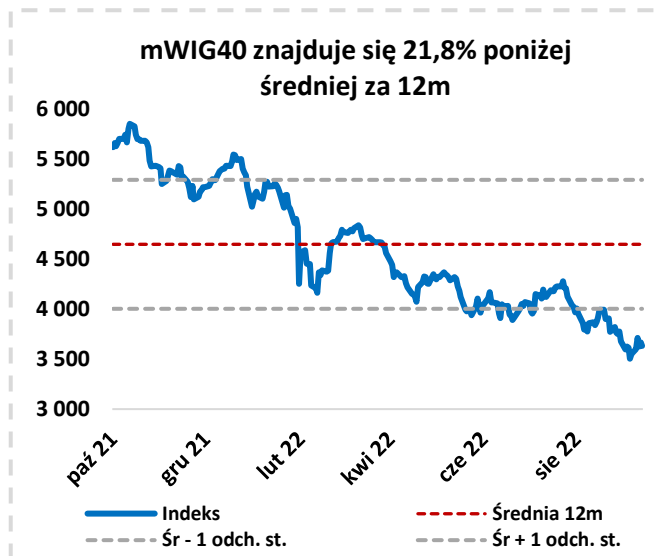
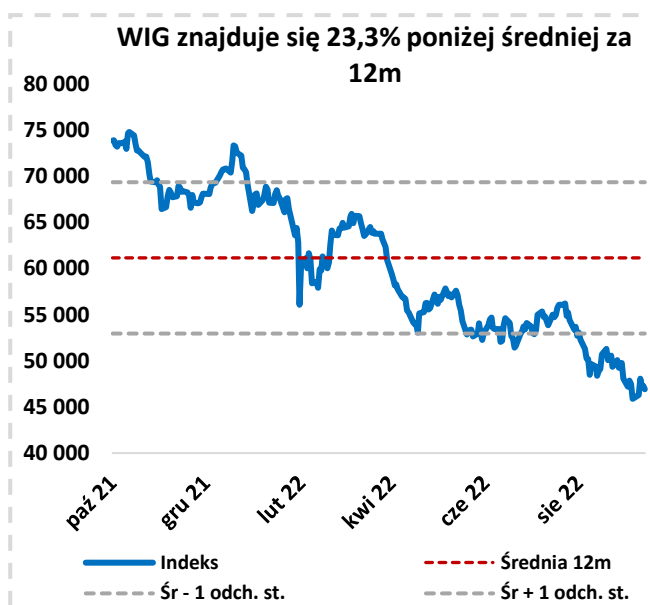
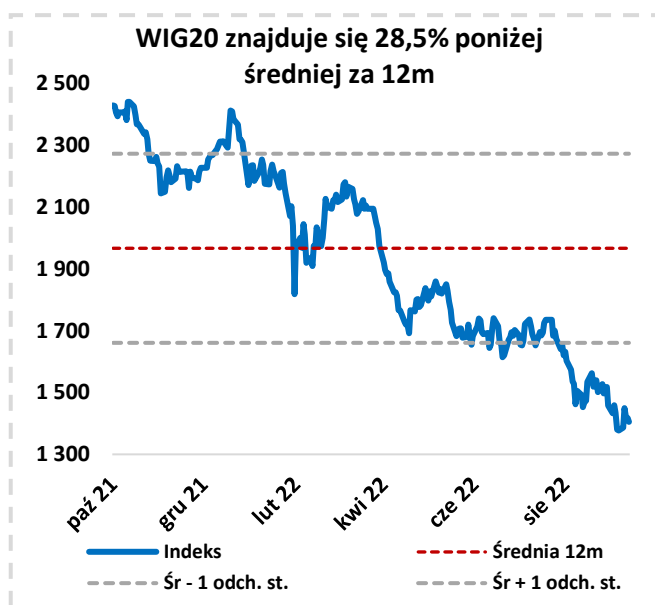
MIEJSCA PRACY POZA ROLNICTWEM W STANACH ZJEDNOCZONYCH

W USA przybyło we wrześniu 263 tysiące nowych miejsc pracy w sektorach poza rolnictwem, chociaż rynkowy konsensus zakładał wzrost o 250 tysięcy. Duża ilość nowych miejsc pracy, w połączeniu z malejącym bezrobociem są argumentami dla FED za kontynuacją cyklu podwyżek stóp procentowych.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy odczyty inflacji CPI w Polsce oraz w USA.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 405,21	2,0%	-4,4%	-19,3%	-32,6%	-41,7%	982,61
WIG	46 911,05	2,0%	-4,0%	-14,1%	-26,4%	-36,0%	1 207,79
mWIG40	3 633,99	2,3%	-6,2%	-9,9%	-22,8%	-34,3%	142,77
sWIG80	16 147,28	1,6%	-4,0%	-6,4%	-17,8%	-25,4%	55,05
WIG-banki	4 631,55	1,3%	-3,0%	-14,8%	-38,7%	-46,6%	291,00
WIG.Games	15 350,03	7,4%	20,5%	14,0%	-12,9%	-35,5%	81,24
WIG-paliwa	5 183,91	0,8%	-7,6%	-20,7%	-22,5%	-26,6%	142,78
WIG-górnictwo	3 235,50	4,5%	4,9%	-20,5%	-44,0%	-38,0%	167,57
WIG-odzież	4 705,70	4,7%	-0,8%	-19,8%	-21,7%	-40,0%	54,10
WIG-energia	2 040,86	0,7%	-12,9%	-32,4%	-21,9%	-29,6%	42,91
WIG-informatyka	3 925,22	1,1%	-4,1%	-2,8%	-11,0%	-18,8%	13,20
WIG-budownictwo	3 569,54	2,4%	-2,3%	-2,0%	-0,9%	-18,5%	8,28
WIG-chemia	8 922,36	0,5%	-4,4%	-17,0%	-21,1%	-8,2%	7,63
WIG-spożywczy	2 158,91	8,5%	1,4%	2,9%	-26,6%	-56,1%	8,22

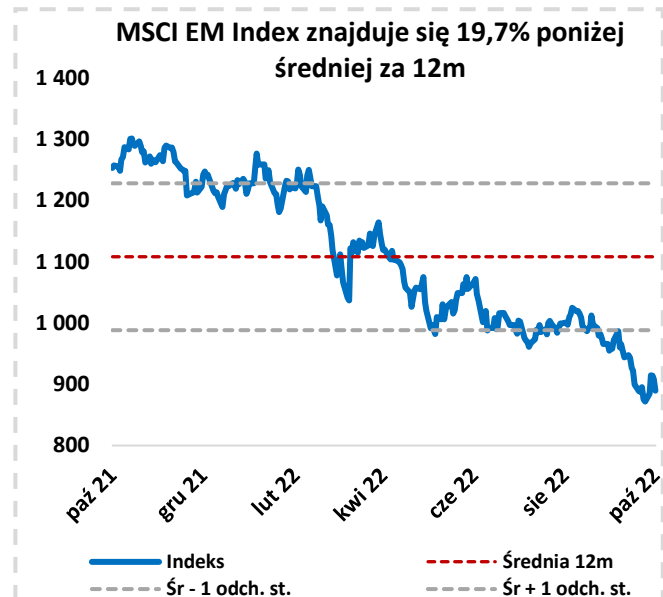
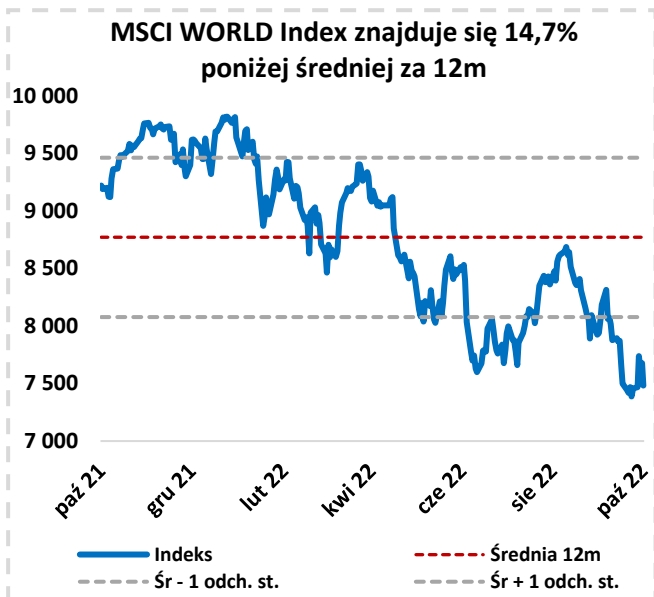
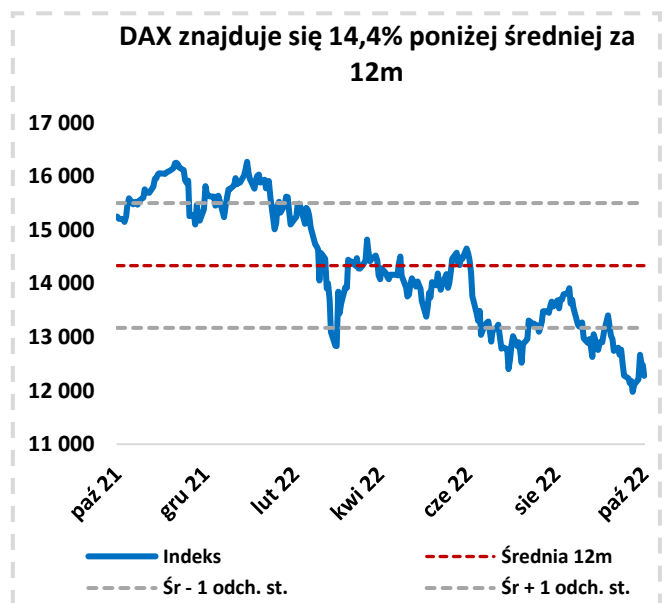
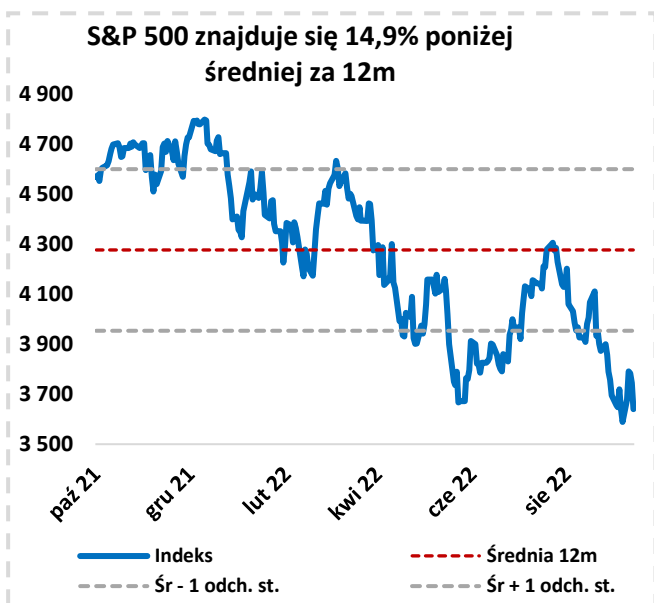


Poprzedni tydzień przyniósł pewne uspokojenie na rynkach finansowych i wzrosty na indeksach giełdowych. Wzrosty te nie zmieniają jednak fundamentalnie sytuacji, a indeksy akcyjne pozostają nadal w głębokiej bessie. Polskie akcje zyskiwały w ślad za rynkami zagranicznymi, oddalając się niewiele od minimów obecnego trendu spadkowego. WIG20 zyskał w perspektywie tygodnia 2,0%, mWIG40 zaliczył wzrost o 2,3%, natomiast sWIG80 zanotował zysk w wysokości 1,6%. W dłuższej perspektywie polskie akcje nadal pozostają relatywnie słabe względem rynków zagranicznych, na co obecnie największy wpływ ma bliskość do konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszymi okazały się WIG-spożywczy (+8,5%) oraz WIG.Games (+7,4%), który korzystał zwłaszcza na dobrym zachowaniu CD PROJEKT. Najslabszym indeksem branżowym był WIG-chemia ze wzrostem o 0,5%.

AKCJE ZAGRANICZNE

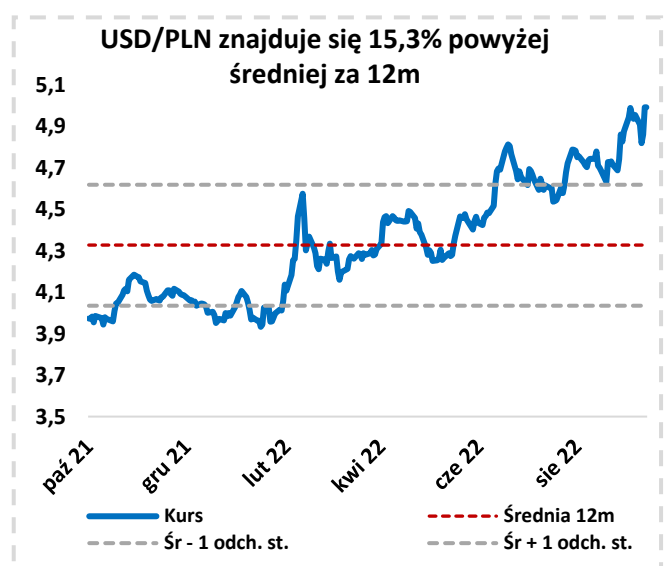
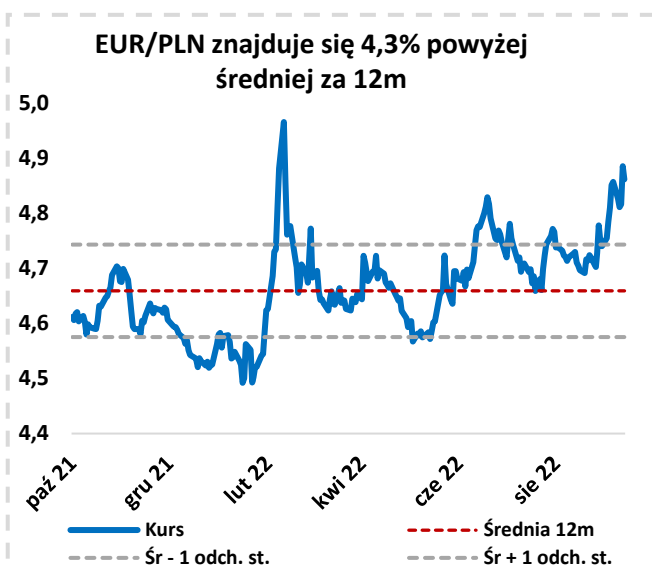
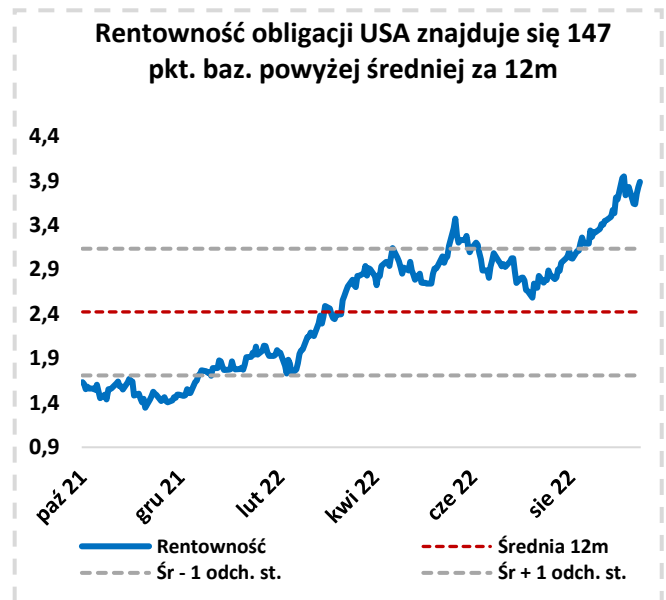
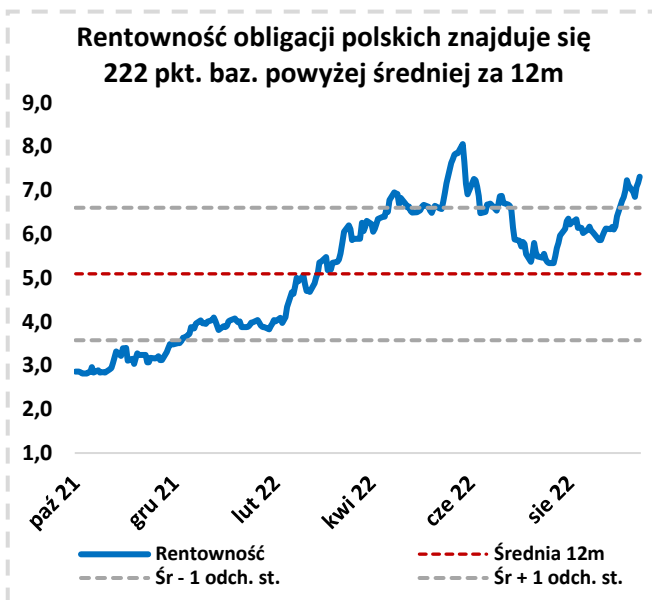
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	3 639,66	1,4%	-8,6%	-6,6%	-19,0%	-17,1%
NASDAQ Composite	10 652,41	0,7%	-9,7%	-8,4%	-22,3%	-26,9%
DJIA	29 296,79	2,0%	-7,2%	-6,5%	-15,6%	-15,7%
DAX	12 273,00	1,3%	-5,0%	-5,7%	-14,1%	-19,3%
FTSE 250	17 353,28	1,1%	-7,8%	-8,2%	-18,0%	-23,0%
CAC 40	5 866,94	1,8%	-3,9%	-2,8%	-10,4%	-10,6%
NIKKEI 225	27 116,11	4,5%	-1,1%	2,3%	0,5%	-3,3%
SHANGHAI Composite	3 024,39	0,0%	-6,8%	-9,9%	-7,0%	-15,8%
BUX	39 537,63	4,5%	-4,2%	-0,8%	-6,3%	-26,7%
MSCI WORLD Index	7 482,00	0,3%	-5,7%	-6,4%	-18,5%	-18,6%
MSCI EM Index	889,40	2,1%	-7,6%	-11,2%	-20,6%	-20,6%



Globalne rynki akcji w poprzednim tygodniu zanotowały dodatnie stopy zwrotu, jednak próba wyprowadzenia wzrostowej korekty na indeksach amerykańskich została mocno zahamowana na ostatniej sesji tygodnia. Indeks S&P500 w perspektywie tygodnia zyskał 1,4%, Nasdaq Composite zanotował wzrost rzędu 0,7%, natomiast DJIA wzrósł o 2,0%. Potencjalnym wsparciem dla akcji byłoby z pewnością złagodzenie retoryki FED, na co przy obecnych poziomach inflacji oraz mocnym rynku pracy w USA nie zanosz się.

Wśród rynków europejskich niemiecki DAX zyskał 1,3%, francuski CAC40 wzrósł o 1,8%, natomiast brytyjski FTSE 250 zanotował zysk w wysokości 1,1%. W Azji japoński Nikkei 225 wzrósł o 4,5%.

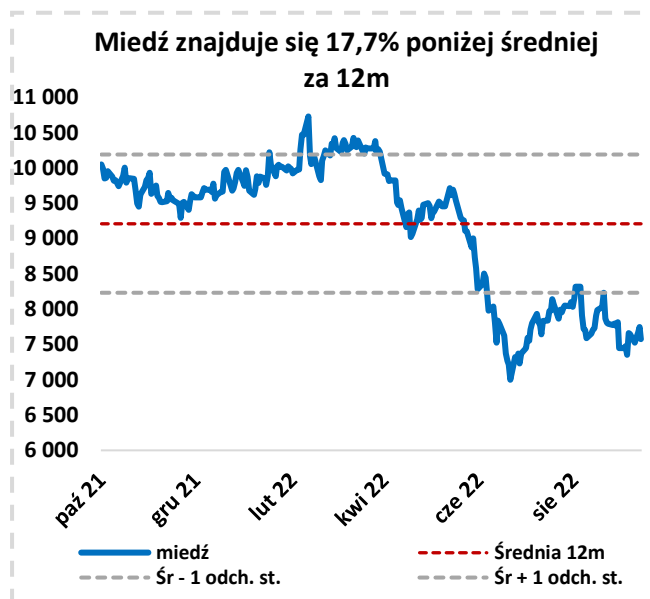
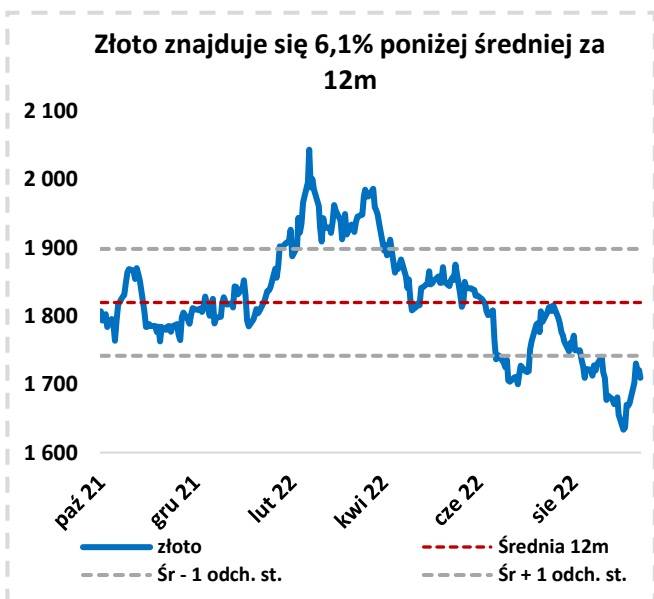
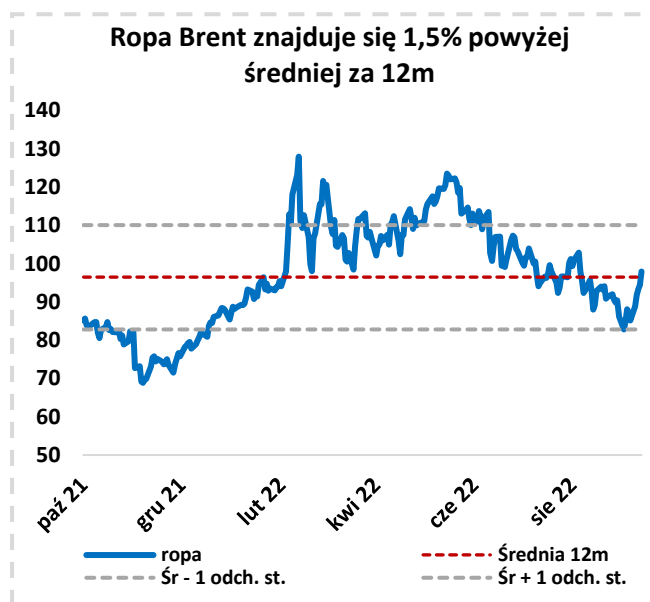
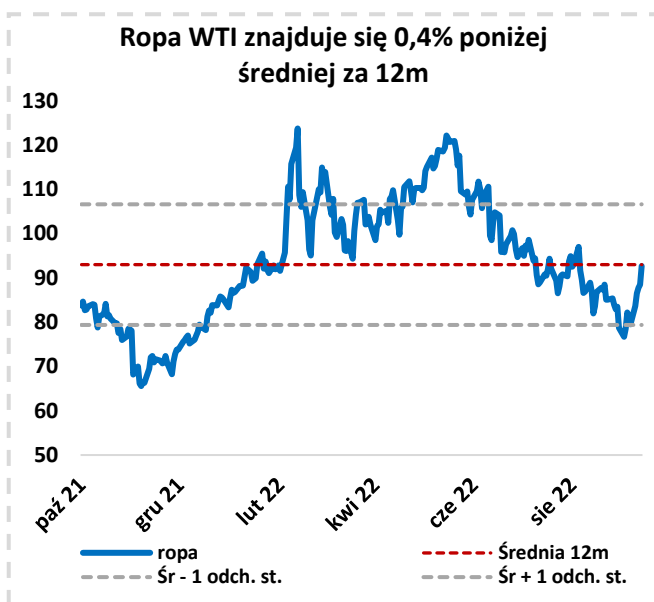
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	7,31	20 p.b.	123 p.b.	65 p.b.	126 p.b.	490 p.b.
USA	3,89	6 p.b.	62 p.b.	80 p.b.	118 p.b.	227 p.b.
Niemcy	2,19	8 p.b.	62 p.b.	85 p.b.	149 p.b.	234 p.b.
Wielka Brytania	4,30	18 p.b.	125 p.b.	206 p.b.	254 p.b.	314 p.b.
Turcja	12,11	9 p.b.	64 p.b.	-692 p.b.	-1321 p.b.	-700 p.b.
Japonia	0,24	0 p.b.	0 p.b.	1 p.b.	2 p.b.	17 p.b.
Chiny	2,77	0 p.b.	12 p.b.	-9 p.b.	-4 p.b.	-16 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,86	0,1%	3,2%	1,8%	4,9%	5,7%
USD/PLN	4,99	0,7%	5,9%	6,4%	17,1%	25,5%
CHF/PLN	5,03	0,0%	4,3%	4,5%	10,2%	17,3%
GBP/PLN	5,52	0,0%	1,8%	-2,0%	-0,5%	2,2%
EUR/USD	0,97	-0,6%	-2,6%	-4,4%	-10,4%	-15,8%
USD/JPY	145,22	0,3%	0,8%	6,7%	16,7%	29,4%



Poprzedni tydzień przyniósł kontynuację tendencji z ostatnich tygodni na krzywej rentowności polskich obligacji skarbowych. Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) wzrosły o 20 punktów bazowych tydzień do tygodnia. O 6 punktów bazowych wzrosły rentowności obligacji amerykańskich, natomiast o 8 punktów bazowych rentowności obligacji niemieckich. Rynek długu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszej polityki FED. Duże wzrosty rentowności miały miejsce w ostatnich tygodniach w Wielkiej Brytanii, gdzie rentowności obligacji 10 letnich przekraczają już poziom 4,0%.

Polska waluta w ostatnim tygodniu kontynuowała okres wyjątkowej słabości względem dolara i euro. Kurs USD/PLN wzrósł o 0,7% i zaliczając w międzyczasie poziom 5 zł za dolara. EUR/PLN wzrósł o 0,1%.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	92,64	16,5%	13,1%	-11,6%	-5,7%	16,7%
Ropa Brent	97,92	15,0%	11,3%	-8,5%	-4,7%	18,8%
CO2	69,85	4,7%	1,2%	-15,6%	-12,8%	19,7%
Złoto	1 709,30	2,2%	-1,1%	-1,9%	-12,1%	-2,7%
Srebro	2 025,50	6,4%	10,9%	5,3%	-18,4%	-10,8%
Platyna	917,90	6,8%	8,3%	4,0%	-5,9%	-10,7%
Miedź	7 575,50	-0,9%	-2,0%	-2,8%	-27,1%	-18,1%
Pszenvica	880,25	-4,5%	4,3%	-1,3%	-16,3%	19,9%
Kakao	2 396,00	1,8%	2,0%	3,4%	-8,5%	-12,9%
Cukier	18,68	5,7%	3,5%	-1,8%	-8,5%	-7,9%



Notowania ropy typu WTI wzrosły o 16,5% tydzień do tygodnia, natomiast ropy Brent o 15,0%. Notowania ropy WTI powróciły do wzrostów m.in. w wyniku działań podjętych przez OPEC mających na celu ograniczenie podaży surowca. Podaż surowca cierpi także przez wojnę w Ukrainie, co skutkuje zwłaszcza dużym ograniczeniem w dostępie do rosyjskiego surowca. Potencjalnym czynnikiem sprzyjającym spadkom cen ropy byłaby globalna recesja, która znacząco mogłaby ograniczyć popyt.

W poprzednim tygodniu kurs złota wzrósł o 2,2%, natomiast srebra o 6,8%. 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.