KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

PONIEDZIAŁEK
Inflacja bazowa w Polsce
WTOREK
Wzrost PKB w Chinach
Produkcja przemysłowa w Chinach
Obroty w handlu detalicznym w Chinach
Stopa bezrobocia w Chinach
Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii
Inflacja CPI w Niemczech
Indeks nastrojów ekonomicznych wg ZEW w Niemczech
ŚRODA
Stopy procentowe w Japonii
Produkcja przemysłowa w Japonii
Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii
Inflacja bazowa w Wielkiej Brytanii
Inflacja PPI w Wielkiej Brytanii
Inflacja CPI w strefie euro
Inflacja bazowa w strefie euro
Inflacja PPI w USA
Obroty w handlu detalicznym w USA
Produkcja przemysłowa w USA
CZWARTEK
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Inflacja bazowa w Japonii
Obroty w handlu detalicznym w Wielkiej Brytanii
Inflacja PPI w Niemczech
Zarobki w sektorze korporacyjnym w Polsce
Wzrost zatrudnienia w Polsce

Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
Produkcja przemysłowa w Niemczech	0,2% m/m	0,1% m/m
Stopa bezrobocia w strefie euro	6,5%	6,5%
WTOREK		
Podaż pieniądza M2 w Chinach	11,8% r/r	12,2% r/r
CZWARTEK		
Inflacja CPI w Chinach	1,8% r/r	1,8% r/r
Inflacja PPI w Chinach	-0,7% r/r	-0,1% r/r
Inflacja CPI w USA	6,5% r/r	6,5% r/r
Inflacja bazowa w USA	5,7% r/r	5,7% r/r
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	205K	215K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1.634K	1.705K
PIĄTEK		
Eksport w Chinach	-9,9% r/r	-10,0% r/r
Import w Chinach	-7,5% r/r	-9,8% r/r
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii	0,2% r/r	0,3% r/r
Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii	-5,1% r/r	-3,0% r/r
Wzrost PKB w Niemczech	1,9% r/r	1,8% r/r
Inflacja CPI w Polsce	16,6% r/r	16,6% r/r
Produkcja przemysłowa w strefie euro	2,0% r/r	0,5% r/r

INFLACJA CPI W STANACH ZJEDNOCZONYCH

Inflacja CPI oraz inflacja bazowa w USA ukształtowały się na poziomach oczekiwanych przez rynek i wyniosły 6,5% r/r w przypadku inflacji CPI oraz 5,7% r/r w przypadku inflacji bazowej. Od kilku miesięcy widać wyraźny trend spadkowy dynamiki wzrostu cen w Stanach Zjednoczonych. Można to tłumaczyć taniejącymi w ostatnim okresie surowcami oraz działaniem wyższych stóp procentowych w tym kraju.

WZROST PKB W NIEMCZECH

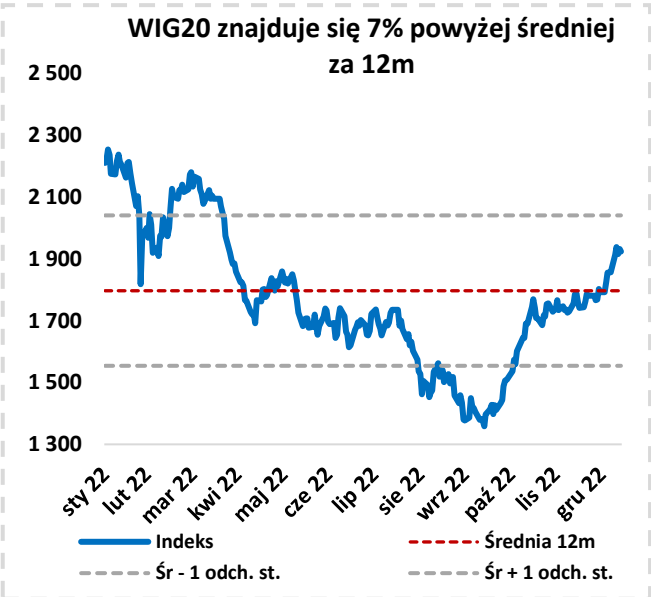
Roczny wzrost PKB w Niemczech wyniósł 1,9% r/r, podczas gdy oczekiwania rynkowe kształtowały się na poziomie 1,8% r/r. Niemiecka gospodarka jest największą gospodarką strefy euro oraz największym partnerem handlowym Polski. Od kondycji tego rynku zależy więc ogólna sytuacja ekonomiczna w całej Europie.

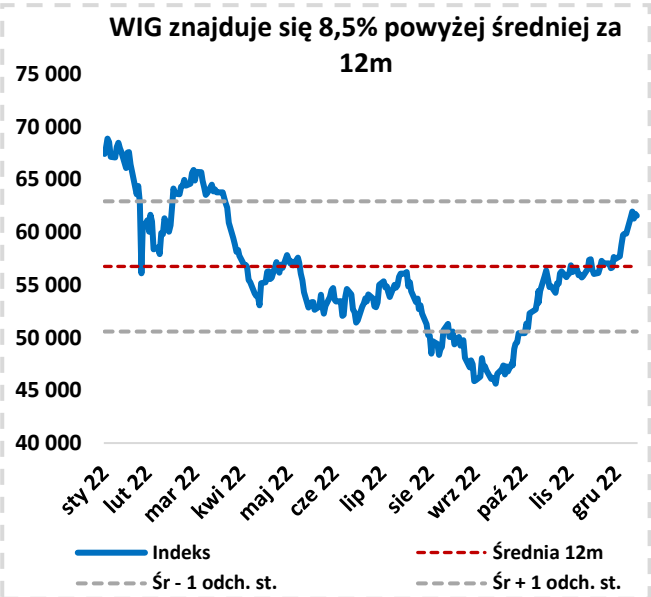
NOWY TYDZIEŃ

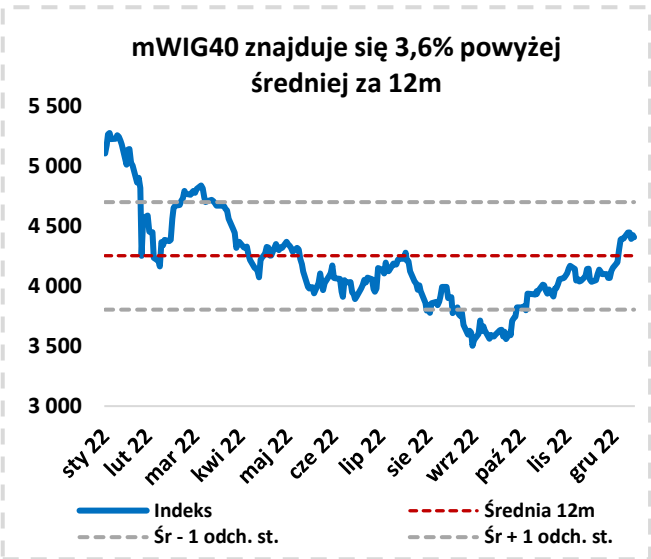
W tym tygodniu poznamy przede wszystkim odczyty inflacji CPI Niemczech, Wielkiej Brytanii czy w strefie euro.

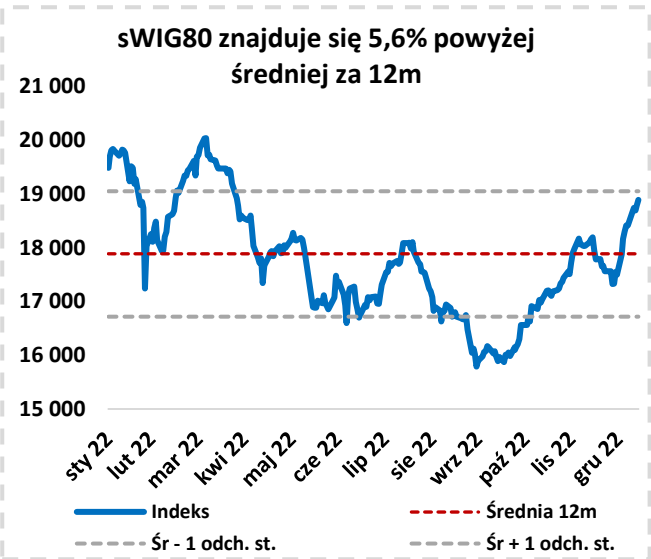
AKCJE POLSKIE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 923,44	3,6%	7,6%	37,7%	18,7%	-19,3%	940,05
WIG	61 565,83	2,9%	7,2%	32,2%	19,2%	-15,2%	1 132,40
mWIG40	4 407,17	0,2%	6,3%	22,5%	12,6%	-19,8%	121,87
sWIG80	18 886,17	2,6%	3,8%	18,3%	12,7%	-9,6%	51,76
WIG-banki	7 216,64	4,5%	16,6%	51,6%	45,1%	-23,1%	262,53
WIG.Games	17 412,90	0,4%	-1,7%	14,1%	38,1%	-24,0%	76,05
WIG-paliwa	5 873,10	0,3%	-1,4%	14,3%	-3,5%	-14,2%	150,40
WIG-górnictwo	5 424,68	10,6%	17,6%	71,1%	49,3%	9,7%	158,91
WIG-odzież	5 850,03	-5,6%	4,9%	29,0%	7,2%	-40,3%	49,14
WIG-energia	2 151,81	0,0%	2,9%	18,1%	-27,9%	-14,3%	43,75
WIG-informatyka	4 209,14	1,8%	2,0%	12,5%	4,0%	-9,3%	11,17
WIG-budownictwo	4 265,64	2,5%	1,3%	17,9%	18,9%	6,5%	8,12
WIG-chemia	12 058,43	0,5%	17,8%	42,8%	14,8%	16,1%	6,76
WIG-spożywczy	2 117,32	0,4%	2,7%	0,1%	-12,5%	-51,8%	6,44





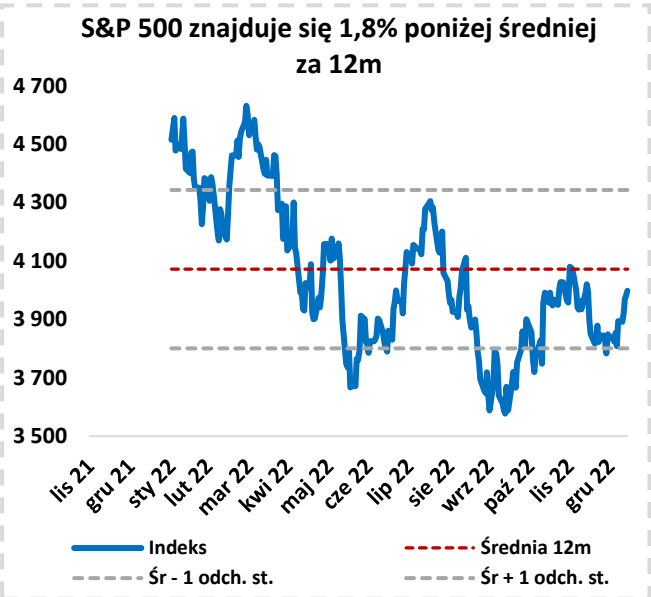


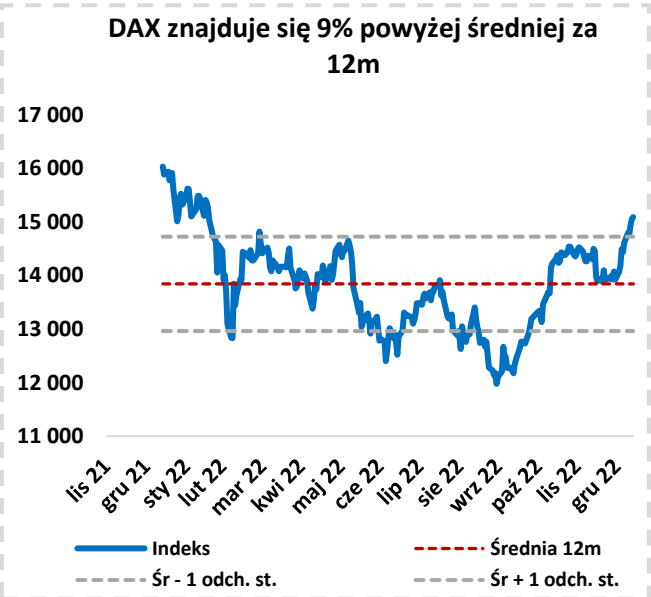


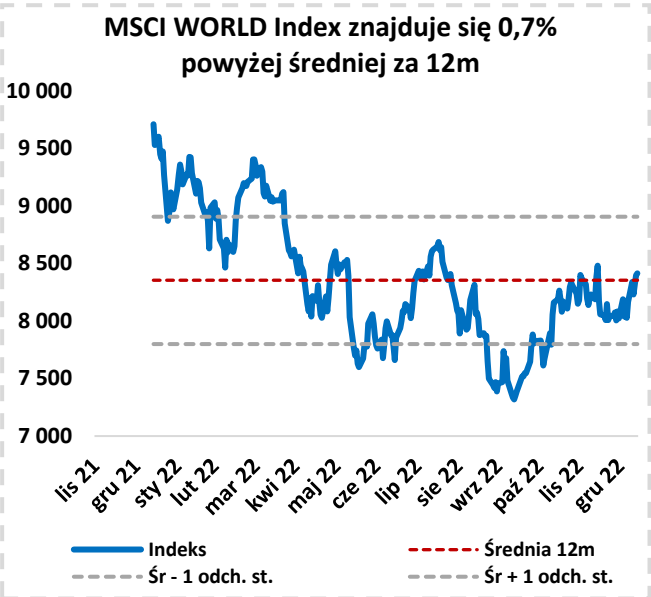
Początek nowego roku przyniósł podtrzymanie dobrej kondycji rynków akcyjnych na świecie oraz w Polsce. WIG20 zyskał 3,6%, mWIG40 zaliczył wzrost o 0,2%, natomiast sWIG80 zanotował dodatnią stopę zwrotu w wysokości 2,6%. Polskie akcje mają za sobą niezwykle mocny czwarty kwartał roku 2022 oraz pierwsze dwa tygodnie 2023. Potencjalnym czynnikiem, który mógłby pomóc wycenom polskich spółek w dłuższym okresie byłby umacniający się polski złoty oraz pozytywne zakończenie konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Dodatkowo na perspektywy dla polskiej gospodarki wpłynąć może początek wypłat środków z KPO.
Wśród indeksów branżowych najmocniejszym był WIG-górnictwo ze wzrostem o 10,6%. Najsłabszym indeksem branżowym okazał się WIG-odzież, który zaliczył spadek o 5,6%.

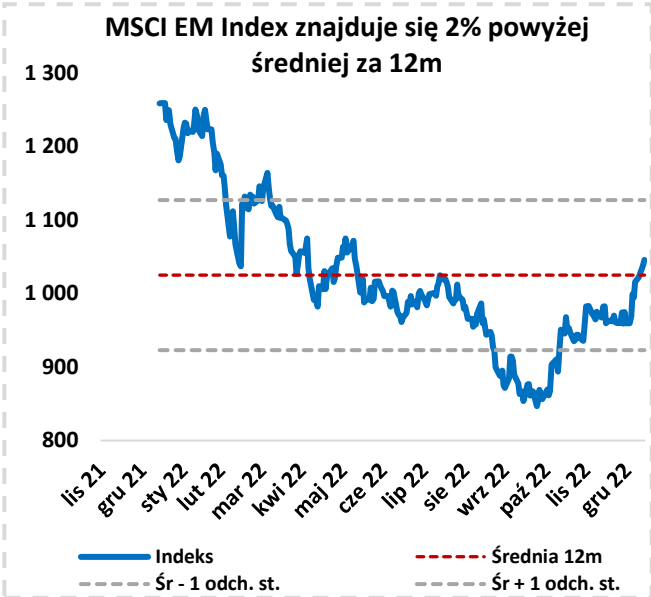
AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	3 998,20	2,7%	0,1%	11,4%	3,6%	-14,2%
NASDAQ Composite	11 079,16	4,8%	-0,8%	7,3%	-3,3%	-25,6%
DJIA	34 302,61	2,0%	1,0%	15,8%	9,6%	-4,5%
DAX	15 086,52	3,3%	4,3%	21,3%	17,3%	-5,0%
FTSE 250	19 952,84	2,3%	4,8%	17,1%	6,1%	-12,3%
CAC 40	7 023,50	2,4%	4,3%	18,4%	16,4%	-1,7%
NIKKEI 225	26 119,52	0,6%	-7,2%	-3,6%	-2,5%	-7,1%
SHANGHAI Composite	3 195,31	1,2%	0,6%	4,0%	-1,0%	-9,3%
BUX	46 097,83	1,5%	2,2%	16,4%	16,2%	-12,5%
MSCI WORLD Index	8 413,00	3,0%	-0,8%	13,9%	7,1%	-11,7%
MSCI EM Index	1 045,50	3,0%	6,4%	22,5%	8,2%	8,2%





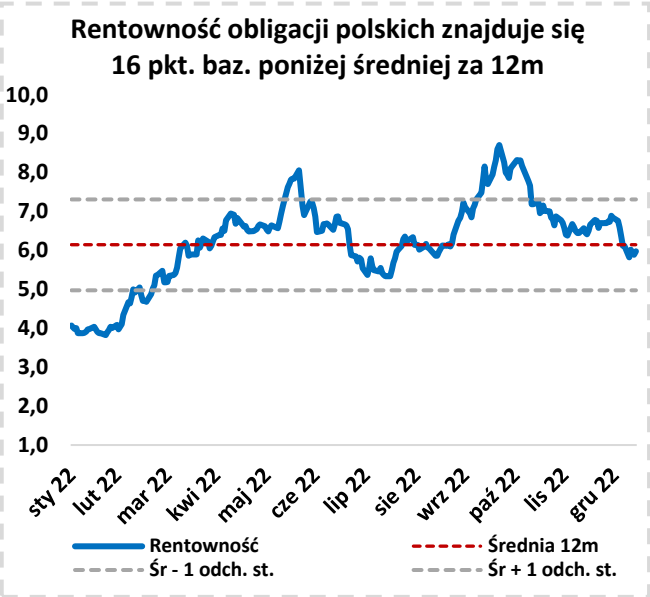


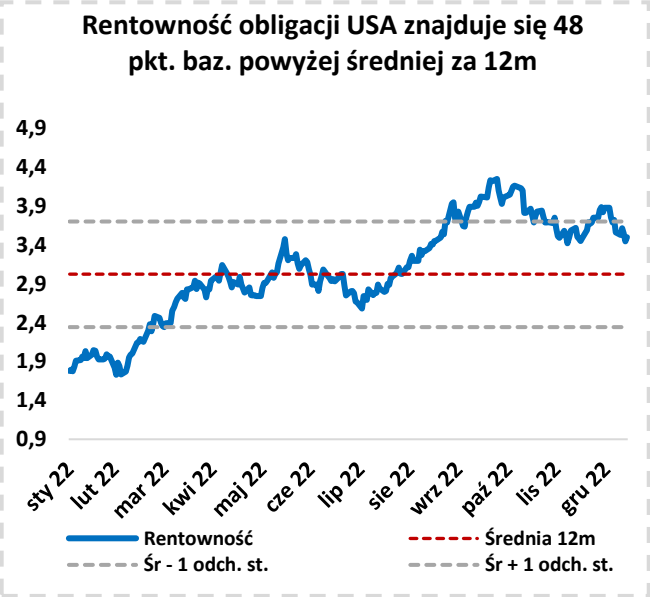


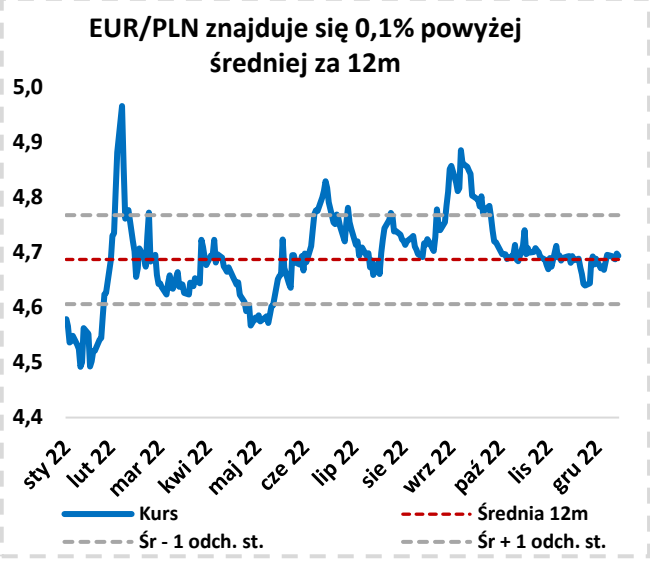
Wzrosty notowań miały także miejsce na indeksach akcyjnych na rynkach bazowych. W Stanach Zjednoczonych S&P500 zyskał 2,7%, Nasdaq Composite wzrósł o 4,8%, natomiast DJIA zyskał 2,0%. Rynek amerykański w dalszym ciągu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszego kształtu polityki pieniężnej FED. Wyceny spółek, zwłaszcza spółek technologicznych, szybko reagują na zmiany poziomu rentowności obligacji skarbowych. Dodatkowo w USA właśnie rozpoczął się sezon wynikowy spółek.
Wśród rynków europejskich niemiecki DAX wzrósł o 3,3%, francuski CAC40 zyskał 2,4%, natomiast brytyjski FTSE 250 zanotował wzrost w wysokości 2,3%. W Azji japoński Nikkei 225 wzrósł o 0,6%, natomiast chiński Shanghai Composite osiągnął stopę zwrotu w wysokości 1,2%.

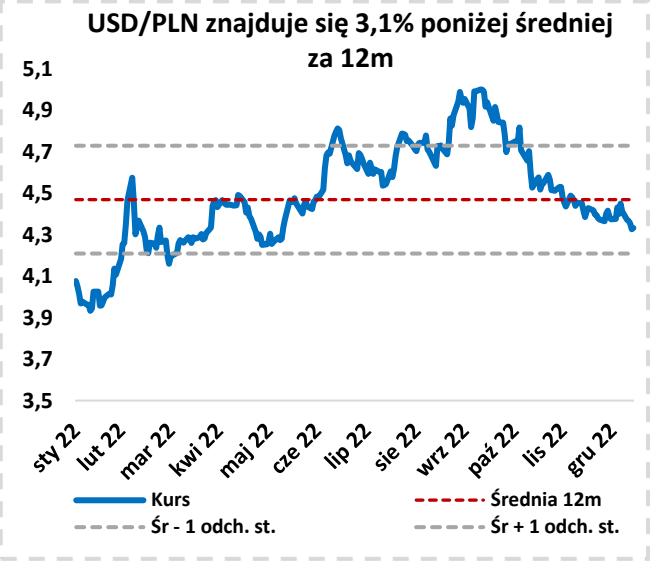
OBLIGACJE I WALUTY

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	5,98	-13 p.b.	-43 p.b.	-172 p.b.	-73 p.b.	198 p.b.
USA	3,50	-6 p.b.	2 p.b.	-52 p.b.	57 p.b.	171 p.b.
Niemcy	2,17	-2 p.b.	24 p.b.	-17 p.b.	104 p.b.	222 p.b.
Wielka Brytania	3,40	-10 p.b.	5 p.b.	-102 p.b.	130 p.b.	225 p.b.
Turcja	10,40	178 p.b.	-62 p.b.	-307 p.b.	-860 p.b.	-1368 p.b.
Japonia	0,51	1 p.b.	26 p.b.	26 p.b.	28 p.b.	36 p.b.
Chiny	2,94	4 p.b.	3 p.b.	21 p.b.	13 p.b.	13 p.b.
Waluty	**Kurs**	**1W**	**1M**	**3M**	**6M**	**12M**
EUR/PLN	4,69	0,0%	0,3%	-2,2%	-2,0%	3,6%
USD/PLN	4,33	-1,8%	-1,2%	-12,3%	-9,1%	9,1%
CHF/PLN	4,68	-1,6%	-1,4%	-5,0%	-3,8%	7,6%
GBP/PLN	5,30	-0,7%	-2,7%	-3,9%	-6,1%	-2,3%
EUR/USD	1,08	1,8%	1,5%	11,5%	7,5%	-5,0%
USD/JPY	127,88	-3,2%	-5,6%	-14,0%	-7,7%	12,0%







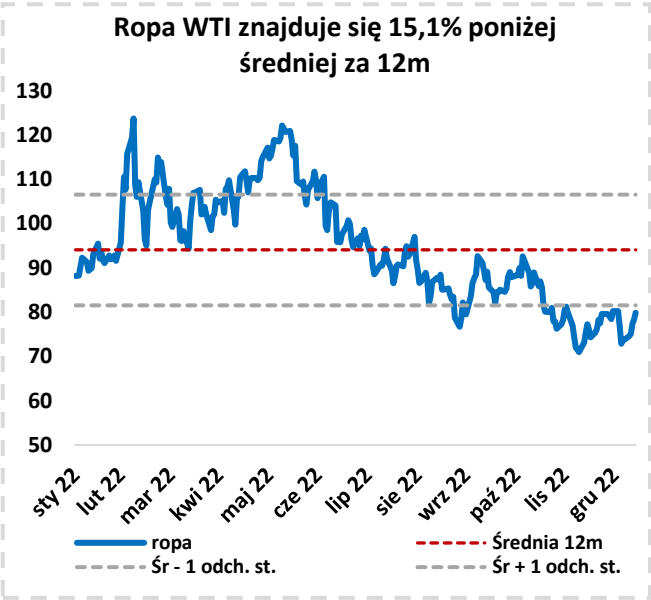


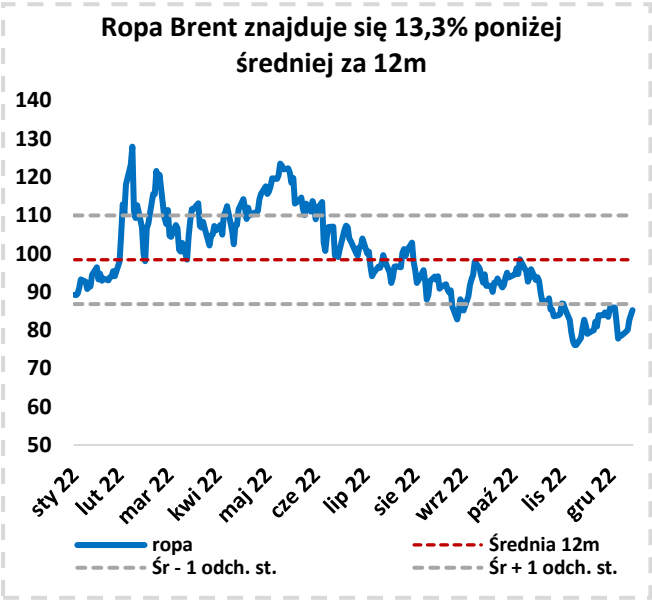
Początek nowego roku przyniósł mocny spadek rentowności obligacji skarbowych w Polsce. Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) spadły o 13 punktów bazowych tydzień do tygodnia, spadając poniżej poziomu 6%. O 6 punktów bazowych spadły rentowności obligacji amerykańskich, natomiast o 2 punkty bazowe rentowności obligacji niemieckich. Rynek długu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszej polityki FED, jednak pozytywne zaskoczenia z ostatnich odczytów inflacji CPI pomagają obligacjom.

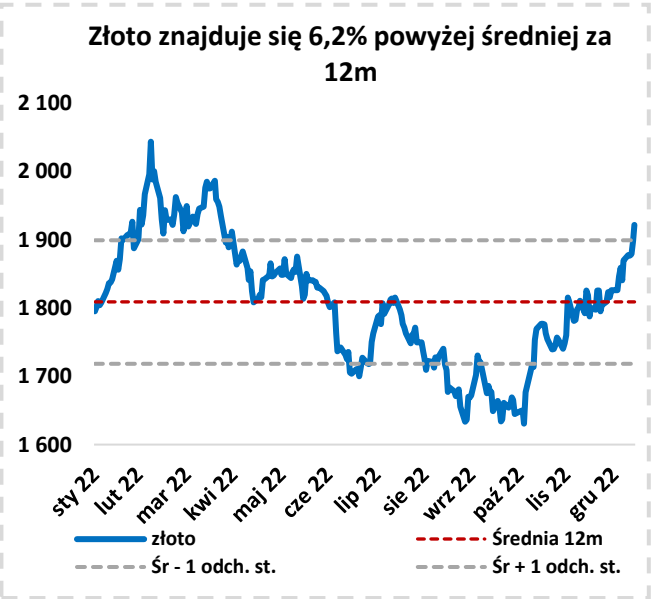
Polska waluta w ostatnim tygodniu umocniła się względem dolara i utrzymała na niezmienionym poziomie w stosunku do euro. Kurs USD/PLN spadł o 1,9%. Kurs najważniejszej pary walutowej, czyli EUR/USD kształtuje się na poziomie około 1,08 dolara za euro, wyżej niż tydzień wcześniej.

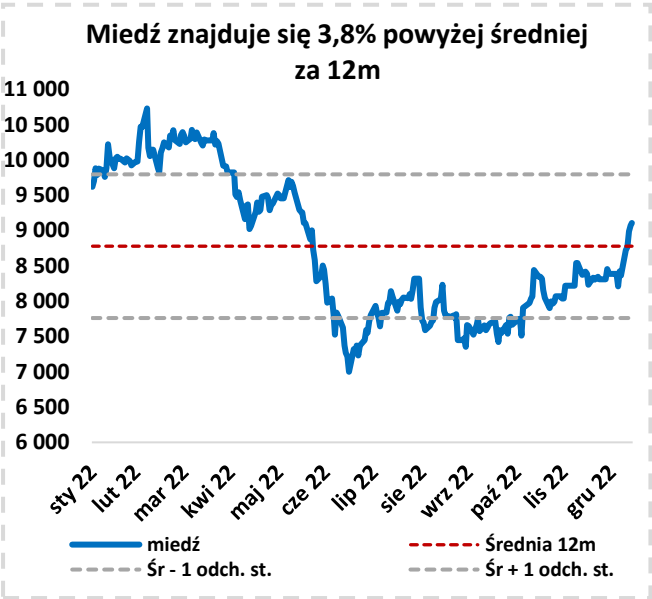
SUROWCE

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	79,86	8,3%	3,3%	-6,7%	-18,2%	-4,7%
Ropa Brent	85,28	8,5%	3,1%	-6,9%	-15,7%	-0,9%
CO2	79,86	3,2%	-7,8%	17,4%	-6,5%	-2,7%
Złoto	1 921,70	2,8%	5,7%	16,5%	12,8%	5,8%
Srebro	2 437,20	1,6%	1,0%	34,9%	31,1%	6,3%
Platyna	1 072,50	-2,9%	3,3%	19,8%	29,1%	11,2%
Miedź	9 107,00	8,9%	8,2%	18,5%	30,1%	-8,0%
Pszenica	743,75	0,0%	-0,7%	-13,5%	-4,2%	0,3%
Kakao	2 651,00	1,8%	5,0%	11,5%	14,2%	-0,3%
Cukier	19,73	4,1%	-2,8%	4,7%	2,5%	7,8%









Notowania ropy typu WTI wzrosły o 8,3% tydzień do tygodnia, natomiast ropy Brent o 8,5%. Podaż surowca nadal cierpi przez wojnę w Ukrainie, co skutkuje zwłaszcza dużym ograniczeniem w dostępie do rosyjskiej ropy. Potencjalnym czynnikiem wpływającym na spadki cen ropy może być globalna recesja, która prawdopodobnie pojawi się w 2023 roku. Na ceny ropy tradycyjnie wpływają także decyzje krajów OPEC odnośnie poziomu wydobycia w tych krajach.

W poprzednim tygodniu kurs złota wzrósł o 2,8%, natomiast srebra spadł o 1,6%. Metale szlachetne kontynuują w ostatnim czasie odbicie w reakcji na zmianę oczekiwań co do przyszłej polityki pieniężnej przez FED oraz skorzystały ze słabnącego dolara.

NOTA PRAWNA

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 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 materialne. 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.