

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro
WTOREK
Produkcja przemysłowa w Niemczech
ŚRODA
Stopy procentowe w Polsce
CZWARTEK
Podaż pieniądza M3 w Japonii
Inflacja CPI w Niemczech
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Inflacja CPI w Chinach
Inflacja PPI w Chinach
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
Wzrost PKB w Niemczech	0,5% r/r	0,8% r/r
Wzrost PKB w Polsce	4,9% r/r	4,8% r/r
WTOREK		
Stopa bezrobocia w Japonii	2,5%	2,5%
Produkcja przemysłowa w Japonii	-0,1% m/m	-1,2% m/m
Obroty w handlu detalicznym w Japonii	3,8% r/r	3,0% r/r
PMI dla przemysłu w Chinach	50,1	49,8
PMI dla usług w Chinach	54,4	52,0
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech	-6,4% r/r	-1,8% r/r
Stopa bezrobocia w Niemczech	5,5%	5,5%
Wzrost PKB w strefie euro	1,9% r/r	2,2% r/r
ŚRODA		
PMI dla przemysłu w Japonii	48,9	48,9
PMI dla przemysłu w Polsce	47,5	46,2
Inflacja CPI w strefie euro	8,5% r/r	9,0% r/r
Inflacja bazowa w strefie euro	5,2% r/r	5,4% r/r
Stopa bezrobocia w strefie euro	6,6%	6,5%
ISM dla przemysłu w USA	47,4	48,0
Stopy procentowe w USA	4,75%	4,75%
CZWARTEK		
Stopy procentowe w Wielkiej Brytanii	4,0%	4,0%
Stopy procentowe w strefie euro	3,0%	3,0%
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	183K	200K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1655K	1677K
PIĄTEK		
PMI dla usług w Chinach	52,9	51,6
PMI dla usług w strefie euro	50,8	50,7
ISM dla usług w USA	55,2	50,4
Inflacja PPI w strefie euro	24,6% r/r	22,5% r/r
Miejsca pracy w sektorach poza rolnictwem w USA	443K	190K
Stopa bezrobocia w USA	3,4%	3,6%

STOPY PROCENTOWE W STANACH ZJEDNOCZONYCH

Amerykański FOMC zdecydował o podwyżce stóp procentowych o 25 punktów bazowych do poziomu 4,50 – 4,75%. Jednocześnie prezes FED zapowiedział, że kolejne podwyżki stóp procentowych są możliwe, ale ich tempo będzie niższe niż na ostatnich posiedzeniach. Rynkowy konsensus zakłada, że docelowe stopy procentowe w USA ukształtują się na poziomie około 5%.

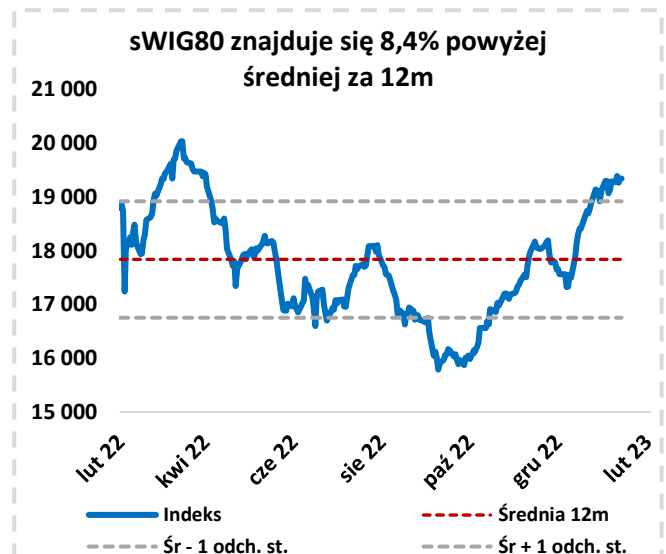
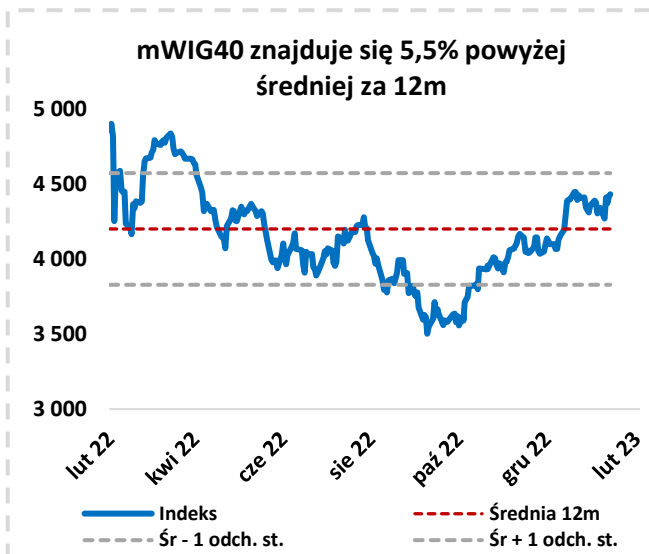
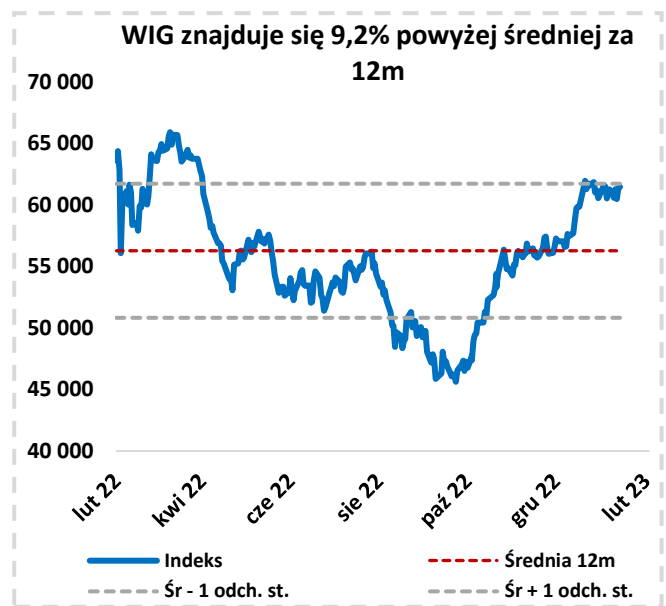
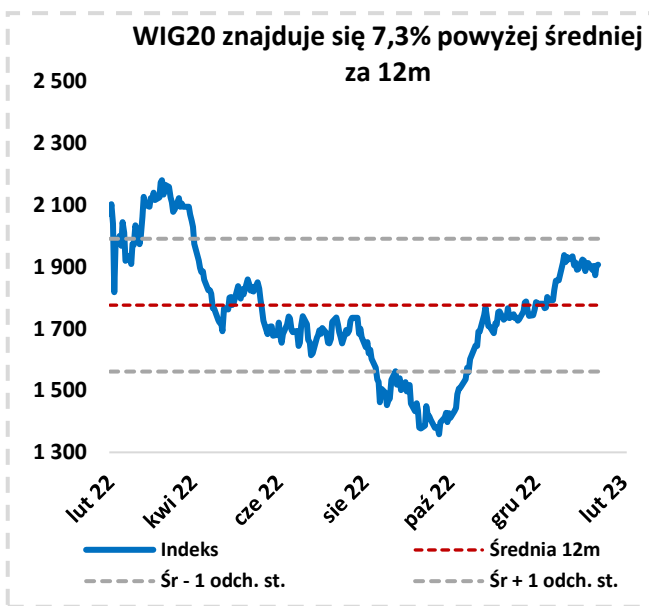
MIEJSCA PRACY W SEKTORACH POZA ROLNICTWEM W STANACH ZJEDNOCZONYCH

Bardzo mocne pozytywne zaskoczenie przyniósł ostatni odczyt ilości nowych miejsc pracy w sektorach poza rolniczym w USA. W styczniu przybyło 443 tysiące miejsc pracy, podczas gdy rynkowy konsensus zakładał wzrost o 190 tysięcy. Odczyt ten pokazuje, że rynek pracy w USA pozostaje na tą chwilę w dobrej kondycji.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy decyzje odnośnie poziomu stóp procentowych w Polsce.

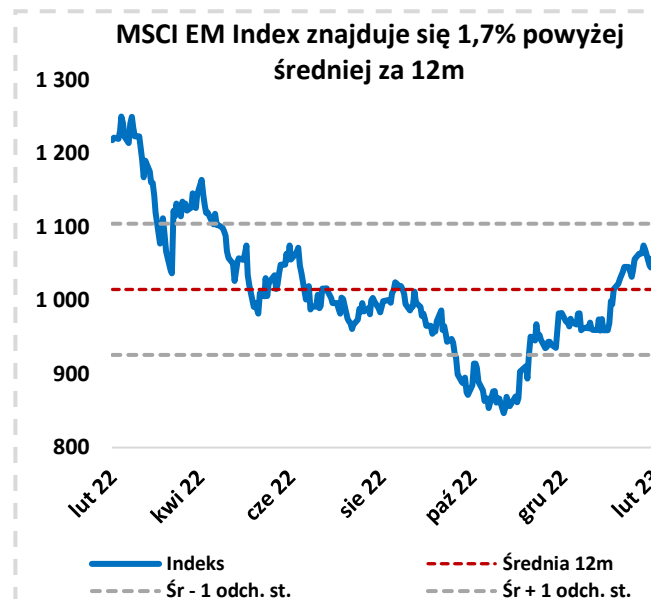
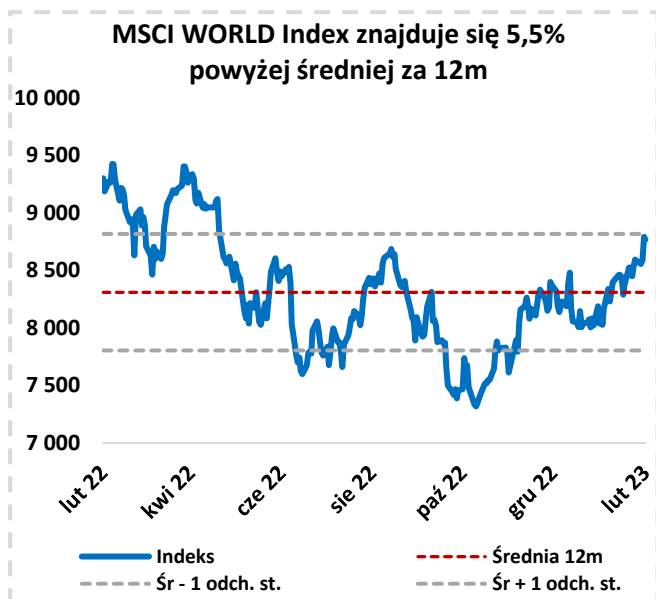
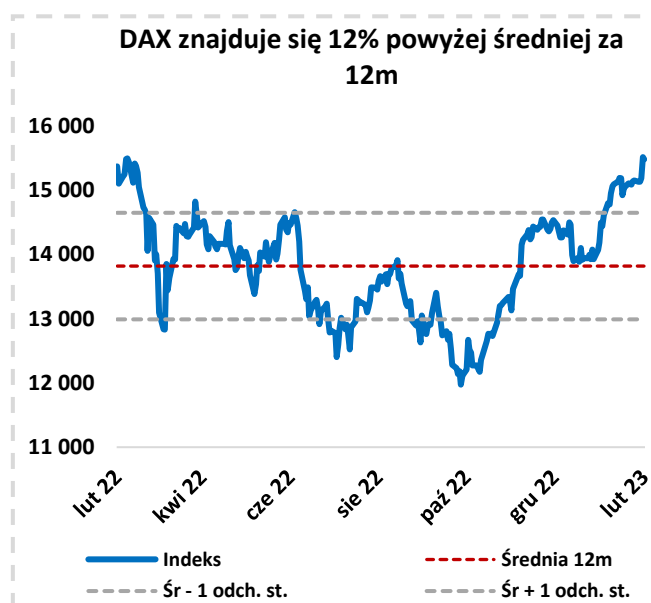
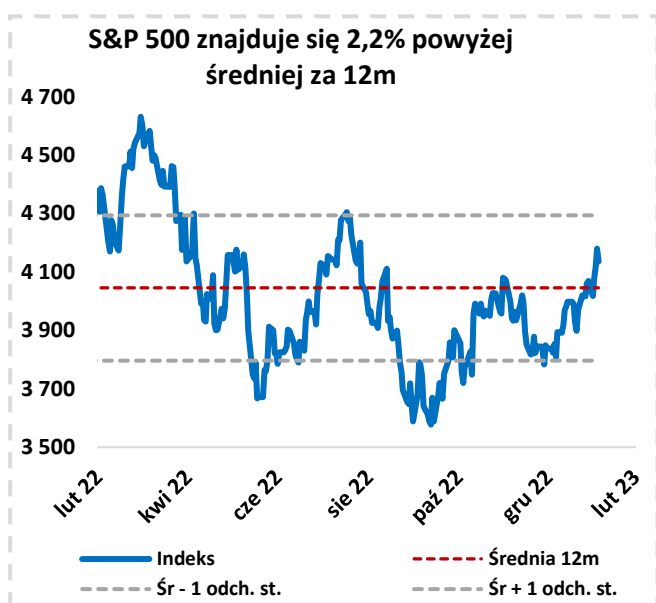
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 906,13	-0,3%	2,8%	19,0%	15,4%	-12,3%	937,18
WIG	61 465,85	0,3%	2,9%	17,5%	14,1%	-8,5%	1 126,79
mWIG40	4 434,36	2,1%	1,0%	12,6%	7,5%	-15,1%	119,12
sWIG80	19 342,33	0,3%	5,7%	14,4%	9,3%	-2,3%	51,97
WIG-banki	6 802,78	2,2%	-0,4%	21,7%	33,3%	-26,4%	261,35
WIG.Games	18 399,34	4,1%	7,4%	6,7%	37,6%	-6,9%	71,93
WIG-paliwa	5 932,88	-6,5%	-3,6%	0,6%	-11,9%	1,3%	150,53
WIG-górnictwo	4 947,94	-6,3%	3,2%	26,5%	25,5%	6,1%	158,01
WIG-odzież	5 733,07	-0,8%	-5,7%	21,8%	12,1%	-29,2%	47,92
WIG-energia	2 200,51	-4,8%	2,2%	7,6%	-24,7%	-1,9%	43,05
WIG-informatyka	4 306,55	3,0%	5,5%	8,9%	3,8%	-1,0%	11,12
WIG-budownictwo	4 283,26	1,3%	1,2%	15,5%	9,0%	13,6%	8,61
WIG-chemia	12 333,31	-0,1%	6,6%	29,3%	12,1%	21,6%	6,82
WIG-spożywczy	2 121,98	-2,9%	1,2%	4,0%	-13,2%	-48,4%	5,74



Poprzedni tydzień przyniósł niewielkie zmiany na głównych polskich indeksach akcyjnych. WIG20 stracił 0,3% i utrzymał się w zasięgu konsolidacji, w której pozostaje od kilku tygodni. mWIG40 zaliczył wzrost o 2,1%, natomiast sWIG80 zanotował dodatnią stopę zwrotu w wysokości 0,3%. Pomimo wcześniejszych dużych wzrostów na polskich indeksach nie widać na tą chwilę znaczącej realizacji zysków. Potencjalnym czynnikiem, który mógłby pomóc wycenom polskich spółek w dłuższym okresie byłyby umacniający się polski złoty oraz pozytywne zakończenie konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Wśród indeksów branżowych najmocniejszym był WIG.Games ze wzrostem o 4,1% w perspektywie tygodnia. Najslabszym indeksem branżowym okazał się WIG-paliwa, który zaliczył spadek o 6,5%

AKCJE ZAGRANICZNE

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 136,04	1,6%	7,3%	9,7%	-0,2%	-8,1%
NASDAQ Composite	12 006,96	3,3%	14,8%	14,6%	-5,1%	-14,8%
DJIA	33 926,01	-0,2%	2,0%	4,7%	3,4%	-3,3%
DAX	15 476,43	2,2%	6,8%	15,0%	14,0%	2,5%
FTSE 250	20 593,46	2,8%	6,2%	12,3%	2,7%	-5,2%
CAC 40	7 233,94	1,9%	6,8%	12,7%	11,8%	4,1%
NIKKEI 225	27 509,46	0,5%	7,0%	1,1%	-2,4%	0,3%
SHANGHAI Composite	3 263,41	0,0%	4,5%	6,3%	1,1%	-2,9%
BUX	45 396,33	-2,7%	1,0%	6,5%	4,4%	-12,4%
MSCI WORLD Index	8 766,00	2,0%	7,9%	14,3%	4,9%	-4,6%
MSCI EM Index	1 032,30	-3,4%	3,3%	14,3%	3,3%	3,3%

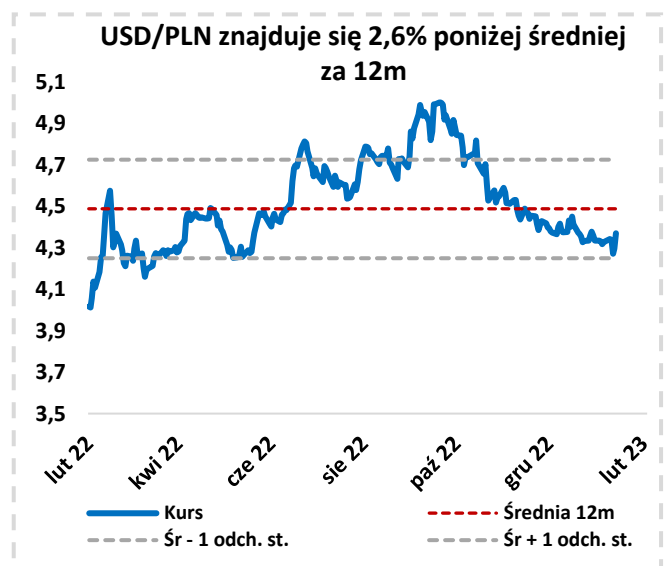
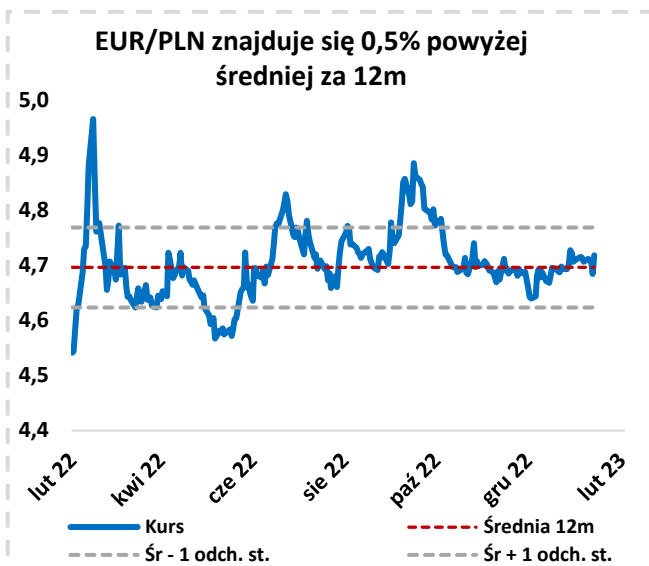
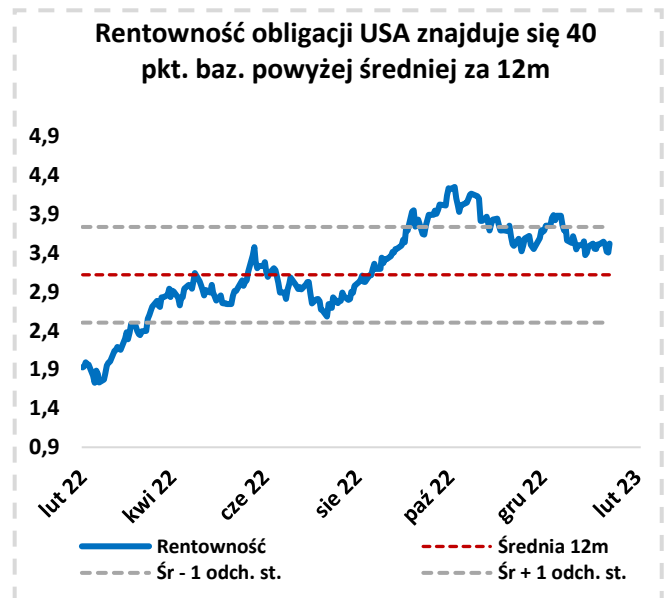
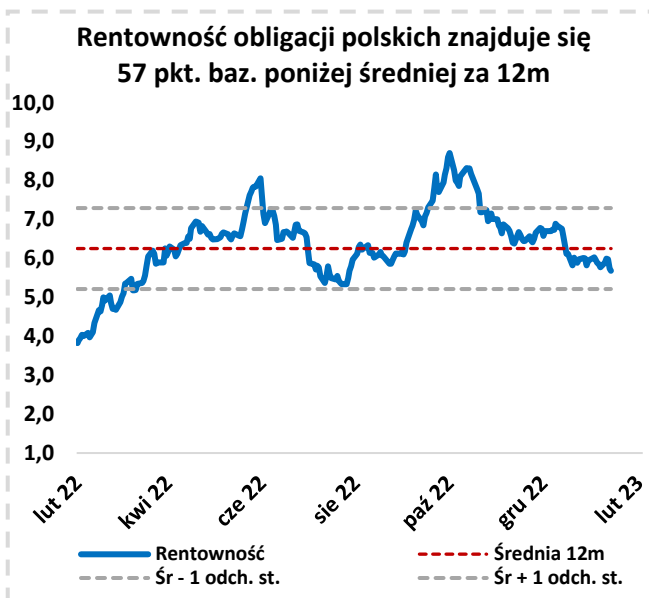


Wzrosty notowań miały miejsce na większości indeksów akcyjnych na rynkach bazowych. W Stanach Zjednoczonych S&P500 zyskał 1,6%, Nasdaq Composite wzrósł o 3,3%, natomiast DJIA stracił 0,2%. Rynek amerykański w dalszym ciągu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszego kształtu polityki pieniężnej FED. Wyceny spółek, zwłaszcza spółek technologicznych, szybko reagują na zmiany poziomu rentowności obligacji skarbowych.

Wśród rynków europejskich niemiecki DAX wzrósł o 2,2%, francuski CAC40 zyskał 1,9%, natomiast brytyjski FTSE 250 zanotował wzrost w wysokości 2,8%. Gorsze nastroje panowały w Azji, gdzie japoński Nikkei 225 wzrósł o 0,5%, natomiast chiński Shanghai Composite zanotował neutralną stopę zwrotu.

OBLIGACJE I WALUTY

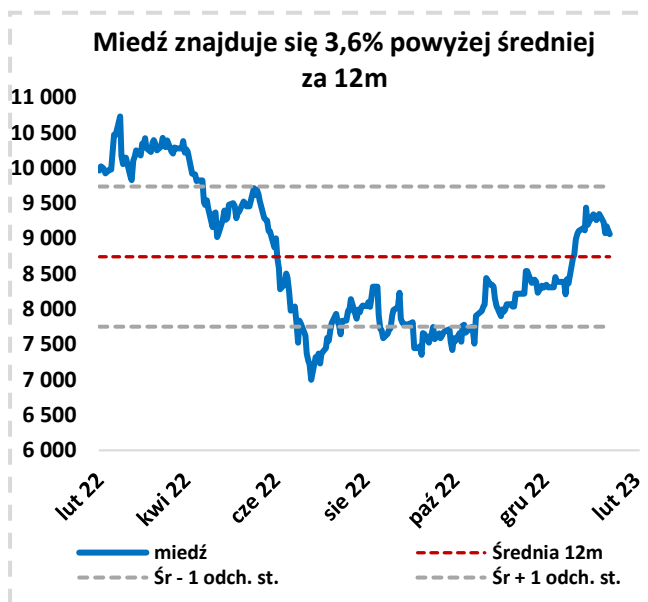
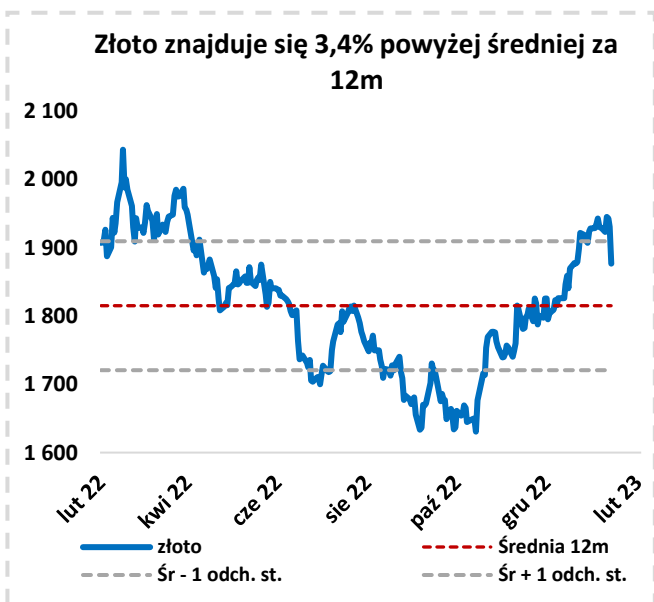
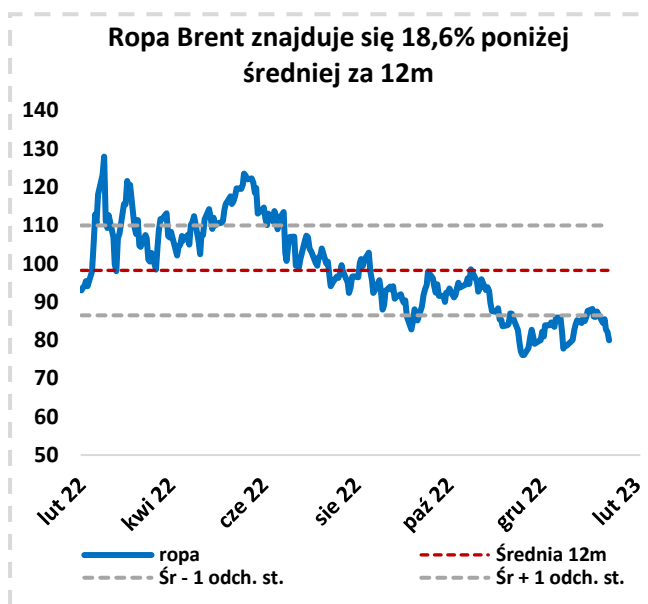
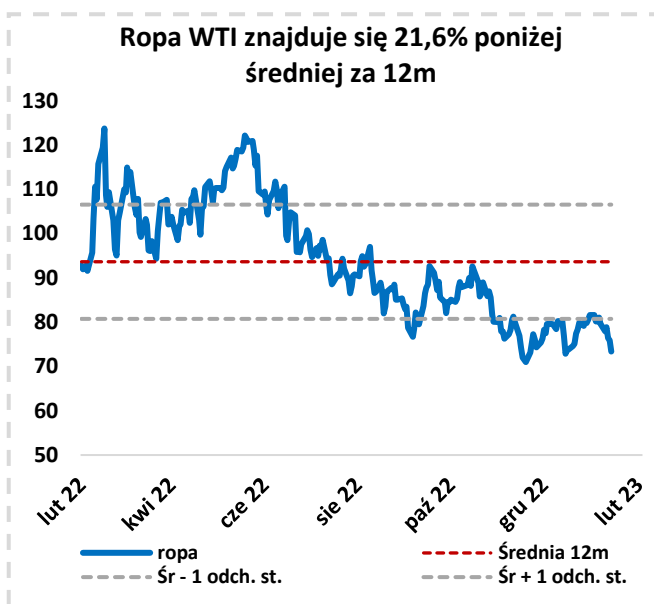
Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	5,68	-9 p.b.	-68 p.b.	-249 p.b.	19 p.b.	180 p.b.
USA	3,52	1 p.b.	-17 p.b.	-64 p.b.	69 p.b.	161 p.b.
Niemcy	2,21	-1 p.b.	-7 p.b.	-8 p.b.	126 p.b.	200 p.b.
Wielka Brytania	3,06	-29 p.b.	-46 p.b.	-50 p.b.	101 p.b.	165 p.b.
Turcja	10,93	44 p.b.	196 p.b.	-67 p.b.	-617 p.b.	-1195 p.b.
Japonia	0,48	0 p.b.	4 p.b.	23 p.b.	32 p.b.	29 p.b.
Chiny	2,93	-3 p.b.	6 p.b.	22 p.b.	18 p.b.	21 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,72	0,2%	1,1%	0,6%	0,2%	3,7%
USD/PLN	4,37	0,9%	-0,7%	-7,2%	-5,3%	9,9%
CHF/PLN	4,72	0,4%	-0,3%	-0,4%	-1,7%	10,0%
GBP/PLN	5,27	-1,9%	-0,7%	-1,6%	-5,6%	-2,0%
EUR/USD	1,08	-0,7%	1,8%	8,4%	6,0%	-5,7%
USD/JPY	131,14	1,0%	-0,9%	-10,6%	-2,8%	13,8%



Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) spadły o 9 punktów bazowych tygodniowo, utrzymując się poniżej poziomu 6%. Oczekiwania rynkowe zakładają, że cykl podwyżek stóp procentowych w Polsce już się zakończył, a inflacja będzie powoli zmierzać w kierunku celu NBP. O 1 punkt bazowy wzrosły rentowności obligacji amerykańskich, natomiast o 1 punkt bazowy spadły 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 straciła umiarkowanie względem dolara (+0,9%) i euro (+0,2%). Kurs najważniejszej pary walutowej, czyli EUR/USD kształtuje się na poziomie około 1,08 dolara za euro, nieznacznie niżej niż tydzień wcześniej.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	73,39	-7,9%	0,8%	-20,8%	-17,5%	-20,5%
Ropa Brent	79,94	-7,8%	2,7%	-18,9%	-15,8%	-14,3%
CO2	93,29	4,6%	19,9%	22,2%	10,1%	-3,3%
Złoto	1 876,60	-2,7%	0,9%	11,9%	4,8%	3,8%
Srebro	2 240,50	-5,2%	-6,5%	7,8%	12,9%	-0,3%
Platyna	980,30	-3,6%	-10,3%	2,1%	6,0%	-4,3%
Miedź	9 060,00	-3,1%	10,4%	14,6%	15,7%	-8,3%
Pszenica	756,75	0,9%	1,5%	-10,7%	-2,4%	-0,9%
Kakao	2 569,00	-2,2%	-1,3%	5,5%	11,5%	-3,7%
Cukier	21,24	1,3%	8,7%	13,5%	18,4%	16,5%



Notowania ropy typu WTI spadły o 7,9% tydzień do tygodnia, natomiast ropy Brent o 7,8%. Podaż surowca nadal cierpi przez wojnę w Ukrainie, co skutkuje zwłaszcza dużym ograniczeniem w dostępie do rosyjskiej ropy. Dodatkowo w życie weszło embargo Unii Europejskiej na rosyjskie paliwa gotowe, co potencjalnie także może mieć wpływ na notowania surowca. 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 spadł o 2,7%, natomiast srebra o 5,2%. Metale szlachetne zanotowały korektę poprzednich wzrostów wywołaną narastaniem obaw o możliwość dłuższego utrzymania restrykcyjnej polityki pieniężnej przez banki centralne.

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.