

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

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

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro	-2,3% r/r	-1,8% r/r
WTOREK		
Eksport w Chinach	-6,8% r/r	-9,4% r/r
ŚRODA		
Produkcja przemysłowa w Niemczech	3,5% m/m	1,4% m/m
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech	-6,9% r/r	-6,1% r/r
Wzrost PKB w strefie euro	1,8% r/r	1,9% r/r
Stopy procentowe w Polsce	6,75%	6,75%
CZWARTEK		
Wzrost PKB w Japonii	0,1% r/r	0,8% r/r
Podaż pieniądza M2 w Japonii	2,6% r/r	2,8% r/r
Inflacja CPI w Chinach	1,0% r/r	1,9% r/r
Inflacja PPI w Chinach	-1,4% r/r	-1,3% r/r
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1.718K	1.659K
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	211K	195K
PIĄTEK		
Stopy procentowe w Japonii	-0,1%	-0,1%
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii	0,0% k/k	-0,1% k/k
Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii	-4,3% r/r	-4,0% r/r
Inflacja CPI w Niemczech	8,7% r/r	8,7% r/r
Zmiana zatrudnienia w sektorach poza rolniczym w USA	311K	205K
Stopa bezrobocia w USA	3,6%	3,4%

STOPY PROCENTOWE W POLSCE

Kolejny już raz Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się na utrzymanie oficjalnych stóp procentowych na dotychczasowych poziomach. Decyzja taka była zgodna z oczekiwaniami rynkowymi, nawet pomimo wzrostu inflacji na początku 2023 roku. Prezes NBP zapowiada, że inflacja pod koniec 2023 roku będzie jednocyfrowa. Prawdopodobnie więc w obecnym cyklu nie zobaczymy kolejnych podwyżek stóp procentowych.

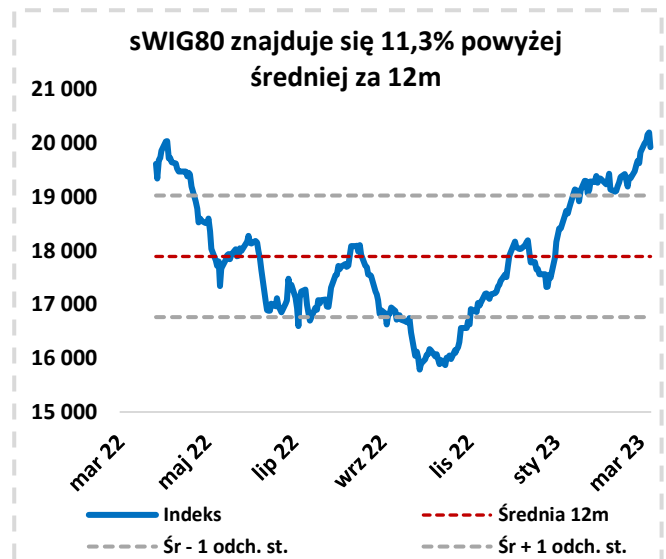
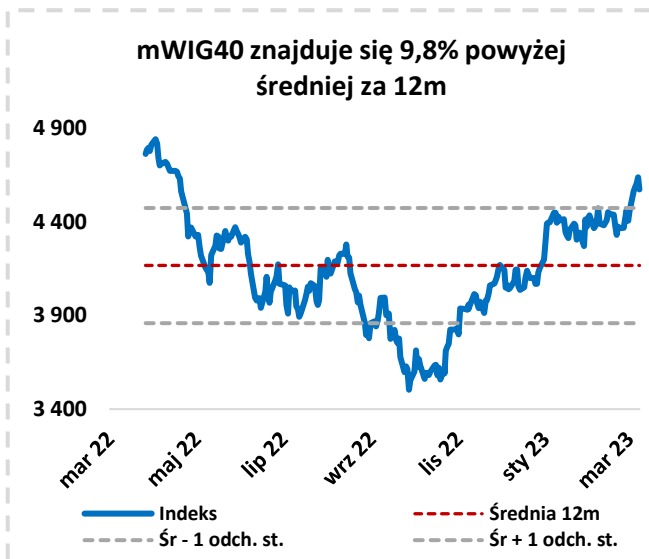
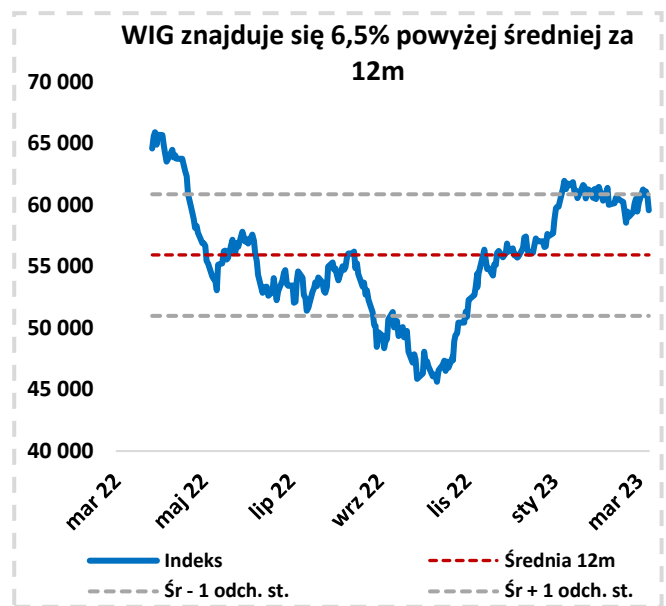
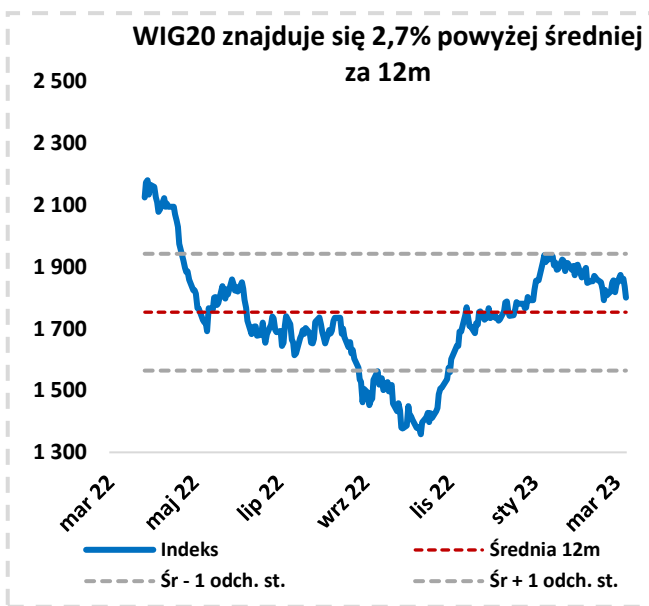
INFLZMIANA ZATRUDNIENIA W SEKTORACH POZA ROLNICZYM W USA

W lutym w Stanach Zjednoczonych przybyło 311 tysięcy miejsc pracy w sektorach poza rolnictwem, podczas gdy oczekiwania rynkowe zakładały wzrost o 205 tysięcy. Utrzymują się więc nadal mocne dane z rynku pracy, które dają argumenty członkom FOMC za kontynuowaniem restrykcyjnej polityki pieniężnej.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy odczyty inflacji CPI z Polski, Stanów Zjednoczonych oraz strefy euro.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 799,58	-2,3%	-4,6%	4,0%	17,3%	-11,5%	868,68
WIG	59 570,00	-1,1%	-2,3%	6,7%	17,5%	-2,9%	1 045,83
mWIG40	4 573,09	2,7%	3,8%	13,0%	14,5%	4,2%	111,76
sWIG80	19 921,04	0,5%	3,2%	10,5%	17,6%	7,2%	46,71
WIG-banki	6 377,09	-2,5%	-5,0%	6,4%	24,2%	-11,0%	233,64
WIG.Games	18 138,10	-0,7%	0,1%	7,9%	34,2%	2,1%	67,30
WIG-paliwa	5 869,01	-4,7%	-3,3%	0,7%	5,9%	-13,5%	144,15
WIG-górnictwo	4 358,57	-6,8%	-12,4%	-1,2%	30,0%	-27,4%	139,66
WIG-odzież	5 252,10	-1,9%	-5,6%	-1,8%	7,2%	-8,7%	42,40
WIG-energia	2 128,99	1,9%	-3,0%	0,8%	-12,3%	-20,9%	40,70
WIG-informatyka	4 442,40	-0,5%	1,5%	9,3%	6,2%	6,6%	11,39
WIG-budownictwo	4 566,65	3,8%	9,5%	12,6%	24,4%	36,4%	8,70
WIG-chemia	11 803,81	-0,6%	-4,9%	16,1%	23,3%	24,3%	6,96
WIG-spożywczy	2 179,06	-3,0%	3,5%	6,9%	0,2%	-2,7%	4,62

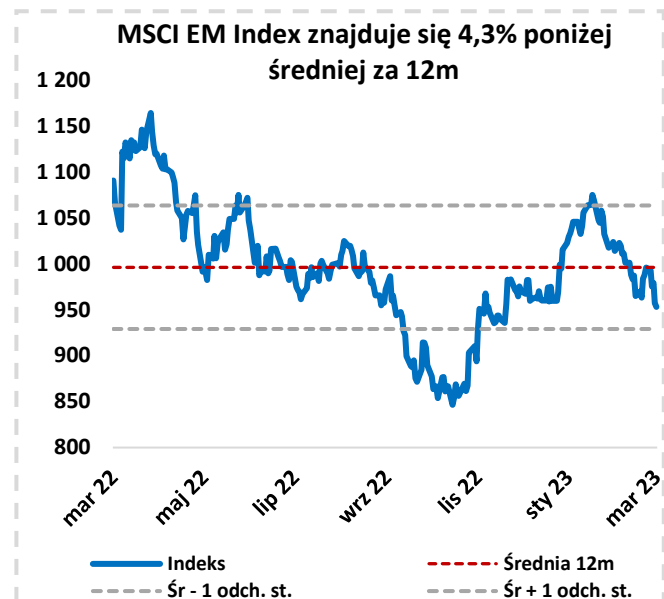
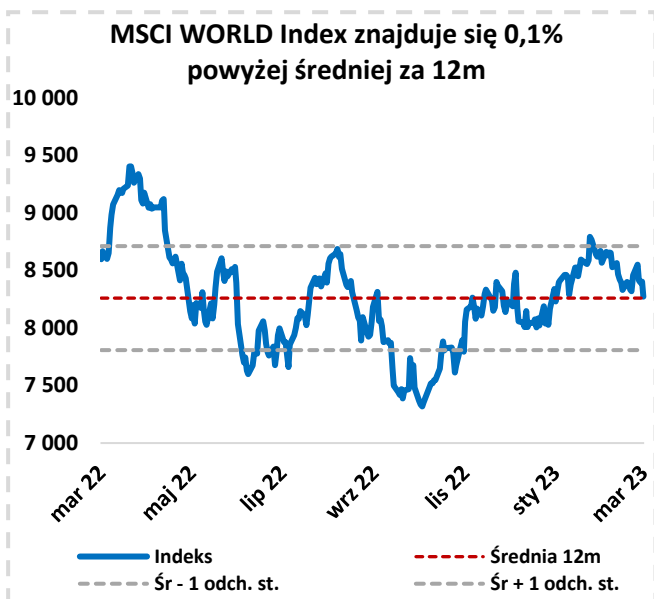
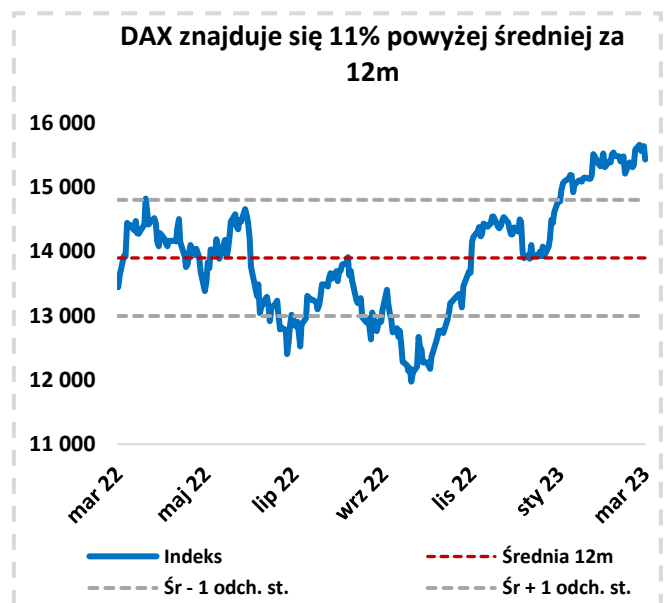
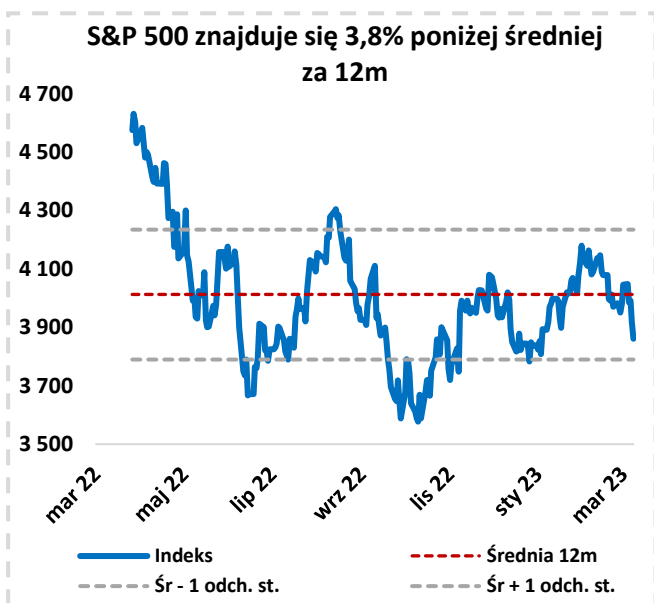


Poprzedni tydzień przyniósł odmienne zachowanie akcji spółek największych i tych o mniejszym poziomie kapitalizacji. WIG20, a więc indeks zrzeszający największe spółki notowane na polskiej giełdzie i jednocześnie najbardziej zależny od kapitału zagranicznego, zanotował spadek o 2,3% w skali tygodnia. Dostosował się tym samym do nastrojów panujących na rynkach bazowych. Zdecydowanie lepszy tydzień mają za sobą indeksy mWIG40 oraz sWIG80, które rosły odpowiednio o 2,7% i 0,5%.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym był WIG-budownictwo ze wzrostem o 3,8% w perspektywie tygodnia. Najslabszym indeksem branżowym okazał się WIG-górnictwo, który zaliczył spadek o 6,8%. O 4,7% spadł także indeks WIG-paliwa. Straty tych indeksów nadal wiązać można z możliwym wprowadzeniem podatku od zysków nadzwyczajnych.

AKCJE ZAGRANICZNE

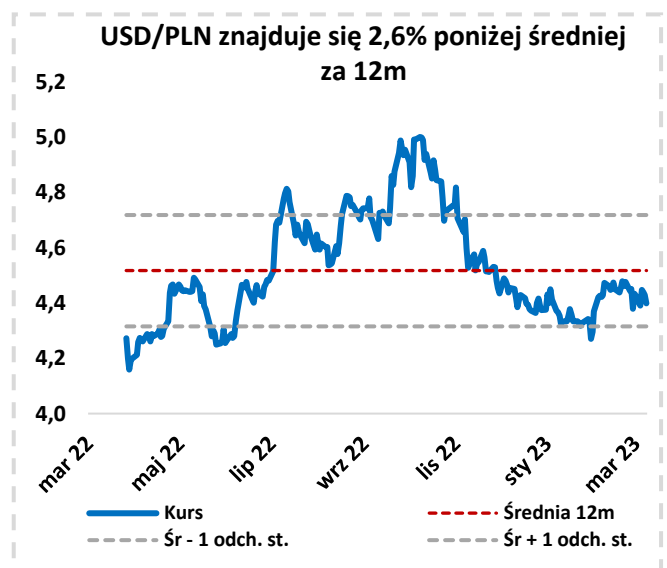
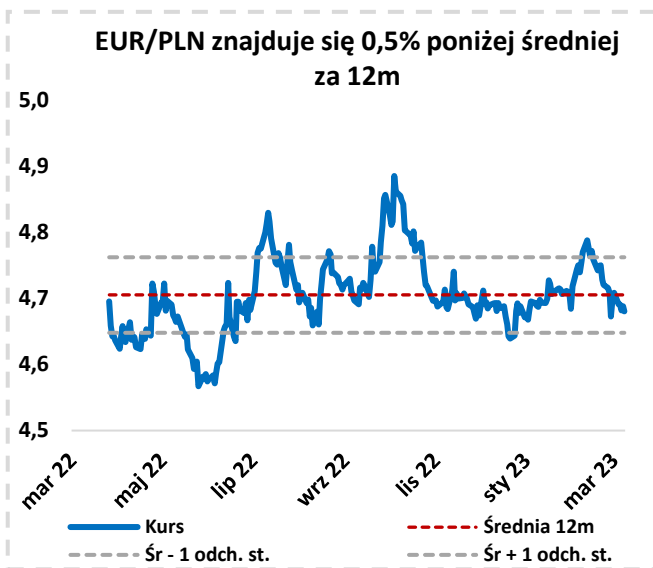
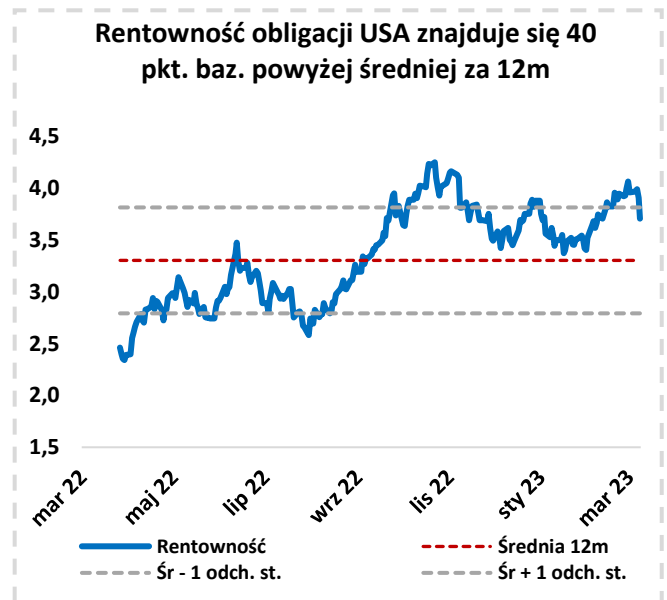
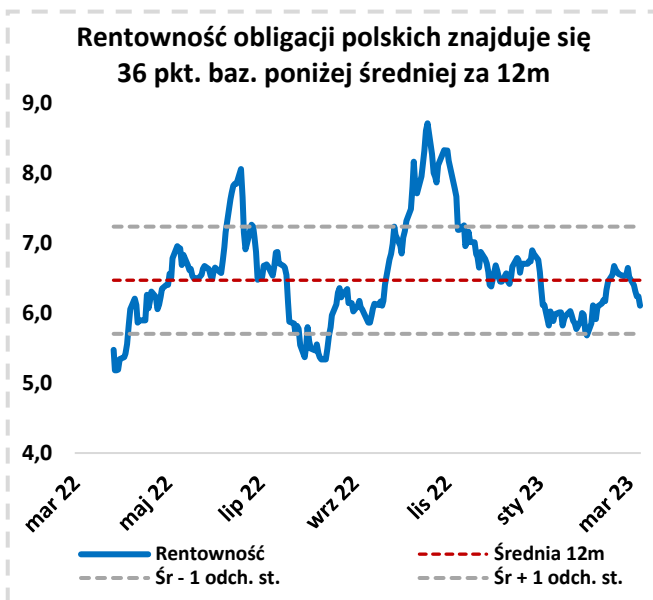
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	3 861,70	-4,6%	-6,2%	-1,8%	-5,0%	-8,2%
NASDAQ Composite	11 138,89	-4,7%	-6,5%	1,2%	-8,0%	-13,3%
DJIA	31 909,64	-4,4%	-6,0%	-4,7%	-0,8%	-3,1%
DAX	15 427,97	-1,0%	0,1%	7,4%	17,9%	13,2%
FTSE 250	19 357,46	-2,9%	-4,7%	2,3%	0,9%	-4,2%
CAC 40	7 220,67	-1,7%	1,4%	8,1%	16,2%	15,3%
NIKKEI 225	28 143,97	0,8%	1,9%	0,9%	-0,3%	11,8%
SHANGHAI Composite	3 230,08	-3,0%	-0,1%	0,7%	-1,0%	-2,4%
BUX	43 077,69	-3,1%	-6,1%	-2,5%	5,3%	0,4%
MSCI WORLD Index	8 270,00	-2,2%	-4,3%	0,5%	1,1%	-4,6%
MSCI EM Index	952,80	-4,3%	-6,5%	-1,8%	-2,0%	-2,0%



Poprzedni tydzień na rynku amerykańskim przyniósł duże spadki notowań indeksów giełdowych. Oprócz restrykcyjnej polityki FED, za pogorszenie nastrojów odpowiadały problemy Silicon Valley Bank, rodzące obawy o powtórkę kłopotów systemu bankowego z lat 2007-2008. Przy negatywnym sentymencie inwestycyjnym indeks S&P 500 stracił 4,6%, Nasdaq Composite spadł o 4,7%, natomiast DJIA zanotował stopę zwrotu w wysokości - 4,4% w perspektywie tygodnia.

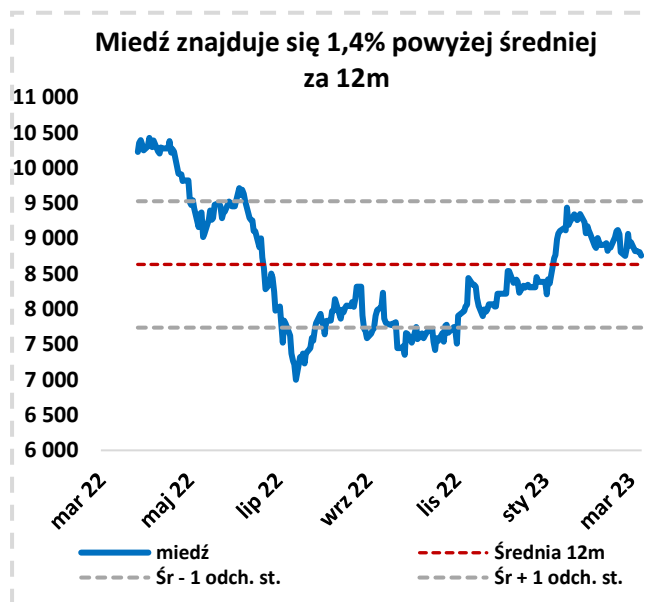
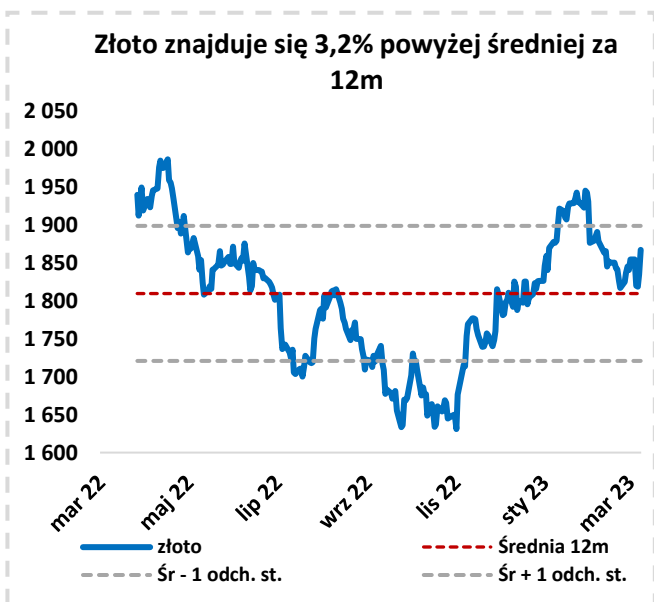
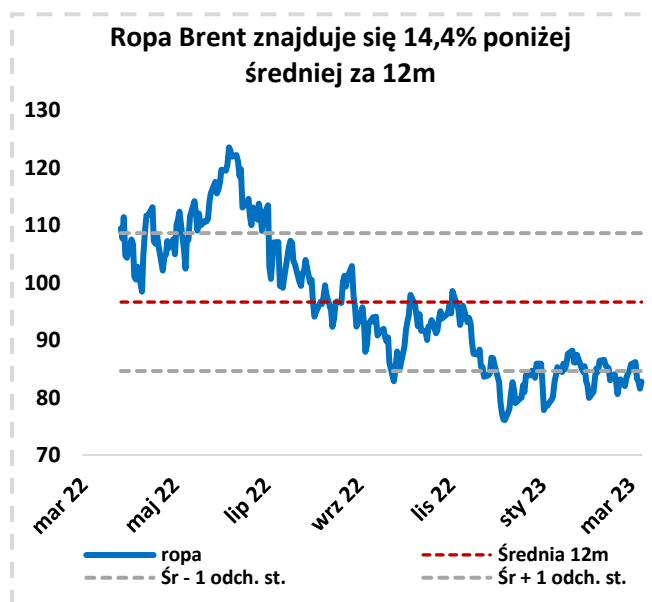
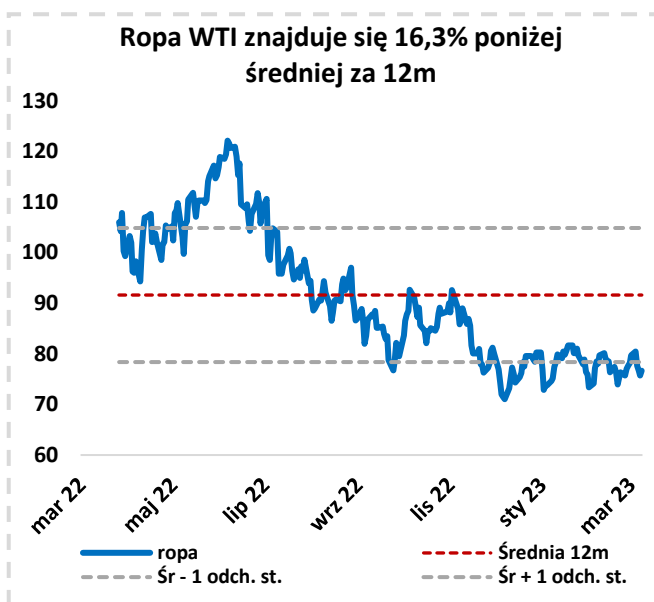
Negatywne nastroje utrzymywały się także na rynkach europejskich. Niemiecki DAX stracił 1,0%, francuski CAC40 spadł o 1,7%, natomiast brytyjski FTSE 250 zanotował spadek w wysokości 2,9%. Dobre nastroje panowały natomiast w Japonii, gdzie indeks Nikkei 225 wzrósł o 0,8%.

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	6,11	-41 p.b.	13 p.b.	-34 p.b.	10 p.b.	119 p.b.
USA	3,70	-25 p.b.	9 p.b.	12 p.b.	39 p.b.	171 p.b.
Niemcy	2,46	-22 p.b.	12 p.b.	53 p.b.	77 p.b.	222 p.b.
Wielka Brytania	3,65	-18 p.b.	34 p.b.	44 p.b.	53 p.b.	215 p.b.
Turcja	11,65	15 p.b.	19 p.b.	67 p.b.	44 p.b.	-1409 p.b.
Japonia	0,41	-9 p.b.	-8 p.b.	16 p.b.	17 p.b.	23 p.b.
Chiny	2,89	-4 p.b.	-2 p.b.	-4 p.b.	24 p.b.	6 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,68	-0,6%	-1,3%	-0,2%	-0,4%	-2,0%
USD/PLN	4,40	-0,6%	-0,5%	-1,2%	-6,1%	0,7%
CHF/PLN	4,77	0,9%	-0,7%	0,1%	-2,1%	2,3%
GBP/PLN	5,29	-0,8%	-0,9%	-3,1%	-2,4%	-7,0%
EUR/USD	1,06	0,1%	-0,7%	1,0%	6,0%	-2,5%
USD/JPY	134,86	-0,7%	2,7%	-1,3%	-5,4%	15,0%



Poprzedni tydzień przyniósł zauważalne spadki rentowności obligacji skarbowych, wynikających ze wzrostu obaw o kondycję amerykańskiego systemu bankowego. Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) spadły o 41 punktów bazowych tydzień do tygodnia, spadając tym samym w okolice poziomu 6%. O 25 punktów bazowych obniżyły się rentowności obligacji amerykańskich, natomiast o 22 punkty bazowe rentowności obligacji niemieckich. Rynek długu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszej polityki FED oraz ECB, z dodatkowym czynnikiem czyli obawami o stabilność banków w USA. Polska waluta w ostatnim tygodniu umocniła się względem euro (-0,6%) oraz w stosunku do dolara (-0,6%). Kurs najważniejszej pary walutowej, czyli EUR/USD kształtuje się na poziomie około 1,06 dolara za euro, podobnie jak tydzień wcześniej.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	76,68	-3,8%	-2,3%	8,0%	-11,6%	-29,9%
Ropa Brent	82,78	-3,6%	-2,7%	8,8%	-10,8%	-26,5%
CO2	99,80	8,3%	10,5%	13,6%	51,0%	30,0%
Złoto	1 867,20	0,7%	-1,2%	3,1%	8,0%	-5,9%
Srebro	2 050,60	-3,4%	-8,5%	-13,5%	9,3%	-21,6%
Platyna	962,20	-1,8%	-2,5%	-7,1%	9,7%	-11,6%
Miedź	8 755,00	-2,1%	-2,8%	2,6%	9,6%	-13,7%
Pszenica	679,25	-4,2%	-11,2%	-7,5%	-21,9%	-38,6%
Kakao	2 704,00	-2,0%	4,8%	8,0%	14,6%	3,2%
Cukier	21,16	1,1%	-0,2%	8,0%	16,1%	10,0%



Notowania ropy typu WTI zanotowały spadek o 3,8% tydzień do tygodnia, natomiast ropy Brent o 3,6%. Coraz wyraźniej widać obawy rynków dotyczące spadku popytu na paliwa w 2023 roku. Czynnikiem wpływającym na spadki cen jest obecna obawa o wystąpienie globalnej recesji. Również duża produkcja surowca w Stanach Zjednoczonych pozwala na spadki jego cen. Z drugiej strony czynnikami mogącymi wpłynąć negatywnie na podaż ropy jest trwająca wojna w Ukrainie.

W poprzednim tygodniu kurs złota wzrósł o 0,7%, srebro natomiast straciło 3,4%. Metale szlachetne zanotowały ostatnio 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.