

KALENDARIUM



Najbliższy tydzień



Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Inflacja bazowa w Polsce
WTOREK
Wzrost PKB w Chinach
Produkcja przemysłowa w Chinach
Sprzedaż detaliczna w Chinach
Stopa bezrobocia w Chinach
Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii
Indeks nastroju ekonomicznego wg ZEW w Niemczech
ŚRODA
Inflacja bazowa w Wielkiej Brytanii
Inflacja CPI w Wielkiej Brytanii
Inflacja CPI w strefie euro
Inflacja bazowa w strefie euro
CZWARTEK
Inflacja PPI w Niemczech
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA
PIĄTEK
Obroty w handlu detalicznym w Wielkiej Brytanii
PMI dla przemysłu w Niemczech
Zarobki w sektorze korporacyjnym w Polsce
Inflacja PPI w Polsce
PMI dla przemysłu w Wielkiej Brytanii
PMI dla usług w Wielkiej Brytanii
PMI dla przemysłu w USA

WTOREK	Wartość	Kons.
Inflacja CPI w Chinach	0,7% r/r	1,0% r/r
Podaż pieniądza M2 w Chinach	12,7% r/r	12,7% r/r
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro	-3,0% r/r	-3,5% r/r
ŚRODA		
Inflacja CPI w USA	5,0% r/r	5,2% r/r
Inflacja bazowa w USA	5,6% r/r	5,6% r/r
CZWARTEK		
Eksport w Chinach	14,8% r/r	-7,0% r/r
Import w Chinach	-1,4% r/r	-5,0% r/r
Produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii	-3,1% r/r	-3,7% r/r
Wzrost PKB w Wielkiej Brytanii	0,1% k/k	0,0% k/k
Inflacja CPI w Niemczech	7,4% r/r	7,4% r/r
Produkcja przemysłowa w strefie euro	2,0% r/r	1,5% r/r
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	239K	232K
Bezrobotni otrzymujący zasiłki w USA	1.810K	1.814K
Inflacja PPI w USA	2,7% r/r	3,0% r/r
PIĄTEK		
Inflacja CPI w Polsce	16,1% r/r	16,2% r/r
Obroty w handlu detalicznym w USA	2,9% r/r	5,9% r/r
Produkcja przemysłowa w USA	0,5% r/r	-0,9% r/r

INFLACJA CPI W POLSCE

W marcu inflacja CPI w Polsce ukształtowała się ostatecznie na poziomie 16,1% r/r, podczas gdy szybki odczyt zakładał dynamikę wzrostu cen na poziomie 16,2% r/r. Spadek inflacji CPI w porównaniu do lutego (odczyt na poziomie 18,4%) wynika głównie z efektu bazy, gdyż zwłaszcza ceny surowców w marcu 2022 roku były bardzo wysokie.

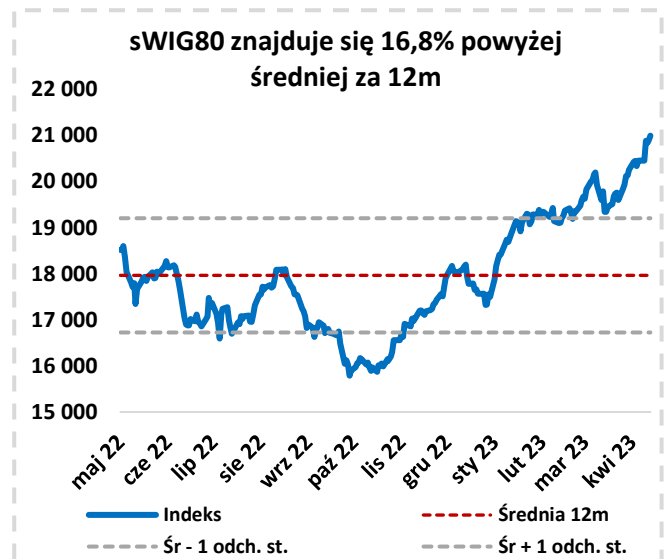
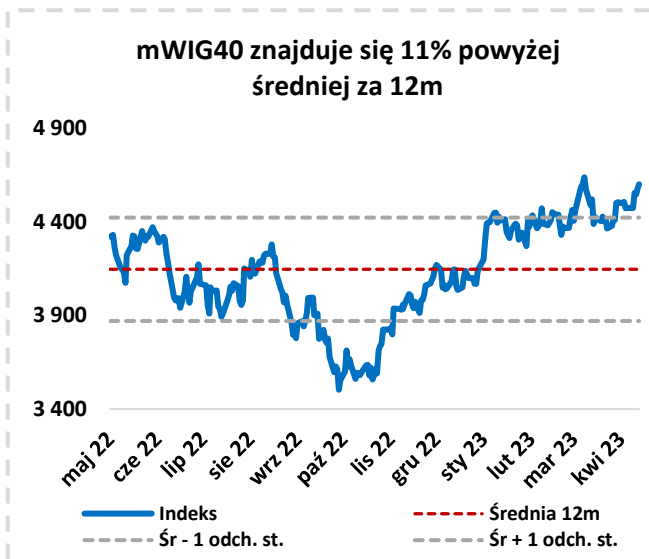
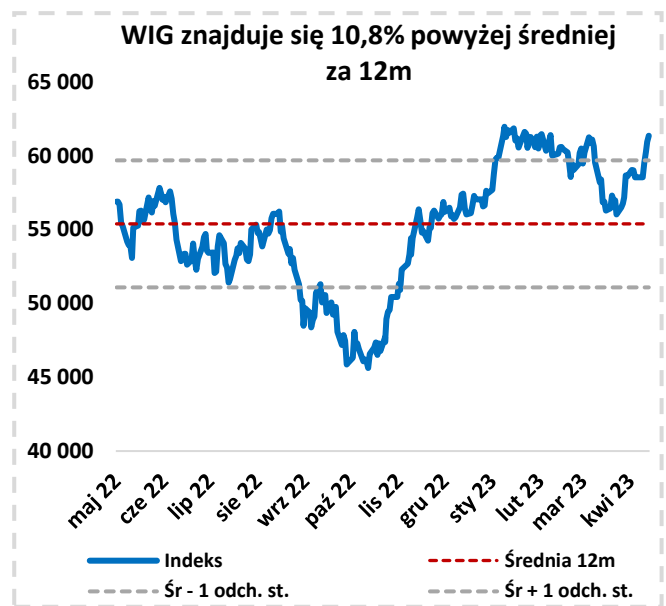
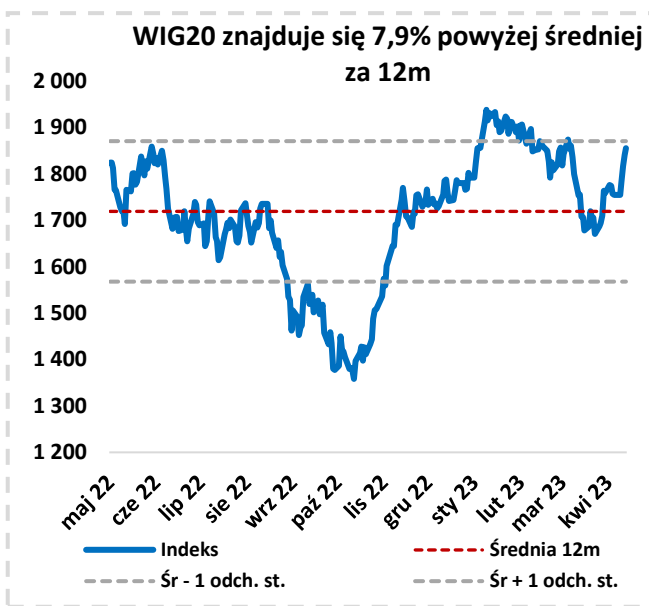
INFLACJA CPI PKB W USA

Inflacja CPI w Stanach Zjednoczonych wyniosła w marcu 5,0% r/r, przy rynkowym konsensusie 5,2% r/r. Jeszcze w lutym inflacja wynosiła 6,0% r/r. Pozytywne zaskoczenie w dynamice wzrostu cen w USA zostało pozytywnie przyjęte przez rynki finansowe. Znacząco zwiększyło się prawdopodobieństwo złagodzenia polityki pieniężnej przez FED.

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu poznamy odczyty inflacji CPI oraz inflacji bazowej ze strefy euro, poznamy także odczyty PMI dla przemysłu z Niemiec, USA czy Wielkiej Brytanii.

Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	1 855,15	5,8%	8,7%	-3,6%	32,8%	-11,4%	840,00
WIG	61 358,81	4,8%	7,9%	-0,3%	31,8%	-3,8%	1 009,53
mWIG40	4 600,63	2,8%	4,8%	4,4%	27,9%	-1,5%	105,93
sWIG80	20 990,50	2,6%	8,5%	11,1%	31,4%	7,8%	45,60
WIG-banki	6 884,43	8,6%	14,7%	-4,6%	44,6%	-5,9%	220,17
WIG.Games	16 838,98	1,6%	-6,8%	-3,3%	10,3%	-3,7%	67,80
WIG-paliwa	5 788,31	4,6%	8,8%	-1,4%	12,6%	-19,0%	141,89
WIG-górnictwo	4 428,90	7,2%	10,1%	-18,4%	39,7%	-25,6%	128,50
WIG-odzież	5 525,59	3,8%	8,1%	-5,5%	21,8%	-9,3%	37,34
WIG-energia	2 159,51	5,3%	7,4%	0,4%	18,6%	-20,6%	38,34
WIG-informatyka	4 482,09	3,3%	3,1%	6,5%	19,8%	4,8%	11,29
WIG-budownictwo	5 011,40	8,2%	12,5%	17,5%	38,5%	39,3%	8,70
WIG-chemia	11 625,65	1,0%	4,3%	-3,6%	37,7%	1,9%	6,82
WIG-spożywczy	2 264,87	2,0%	5,5%	7,0%	7,0%	-22,8%	3,60

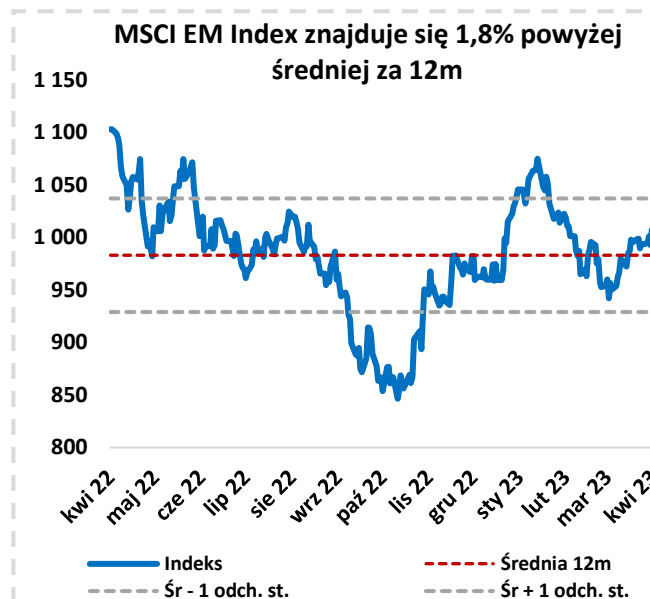
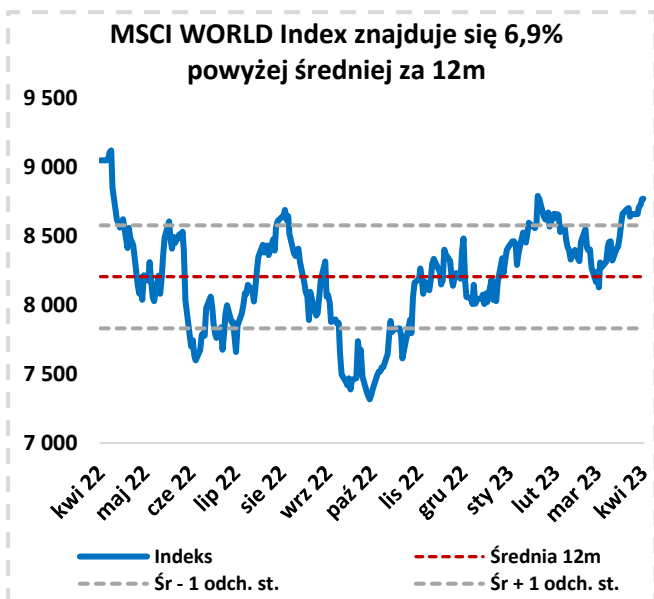
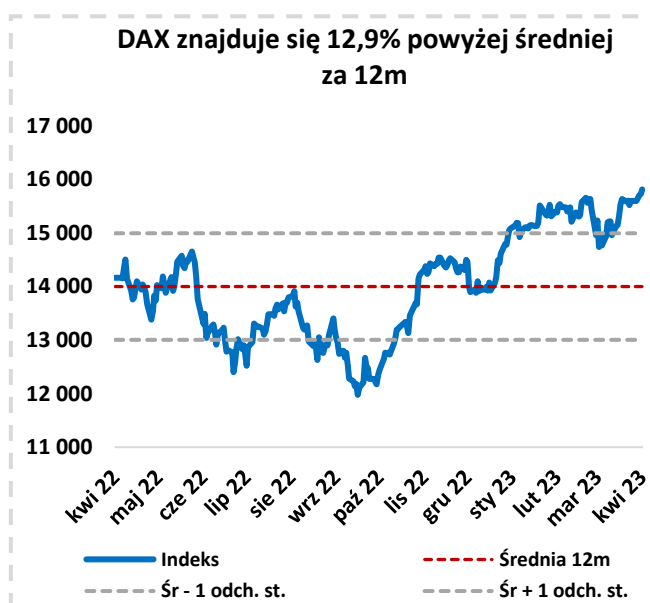
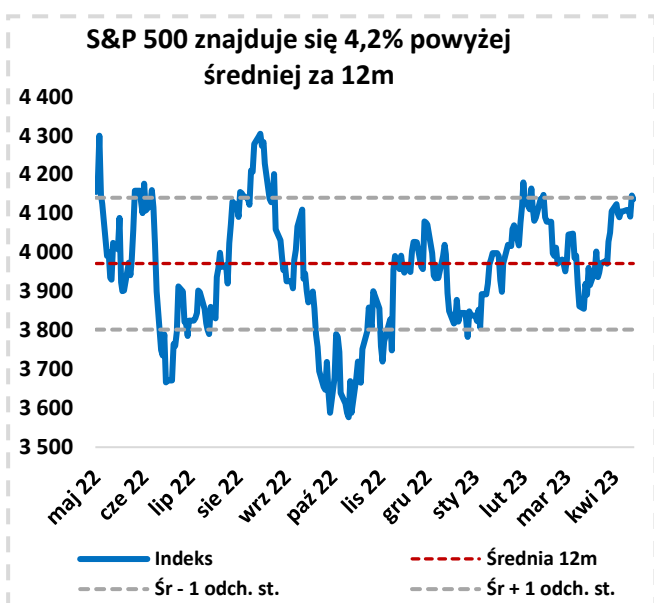


Poprzedni tydzień przyniósł mocne wzrosty na polskich indeksach akcji, które korzystały z dobrego sentymentu inwestycyjnego względem aktywów ryzykownych. Najmocniej, bo o 5,8% wzrósł indeks WIG20, który zwykle jest najmocniej uzależniony od kapitału dostarczanego przez inwestorów zagranicznych. Średnie spółki, reprezentowane przez indeks mWIG40 zaliczyły wzrost o 2,8% tydzień do tygodnia, natomiast sWIG80, czyli indeks małych spółek wzrósł o 2,6%.

Wśród indeksów branżowych najmocniejszym indeksem był WIG-banki, który wzrósł o 8,6%. Był to kolejny tydzień mocnych wzrostów tego indeksu, który wydaje się ma już za sobą zawirowania związane z obawą o kondycję sektora w USA i w Europie. O 7,2% wzrósł także indeks WIG-górnictwo. Najslabszym indeksem okazał się WIG-chemia ze wzrostem o 1,0%.

AKCJE ZAGRANICZNE

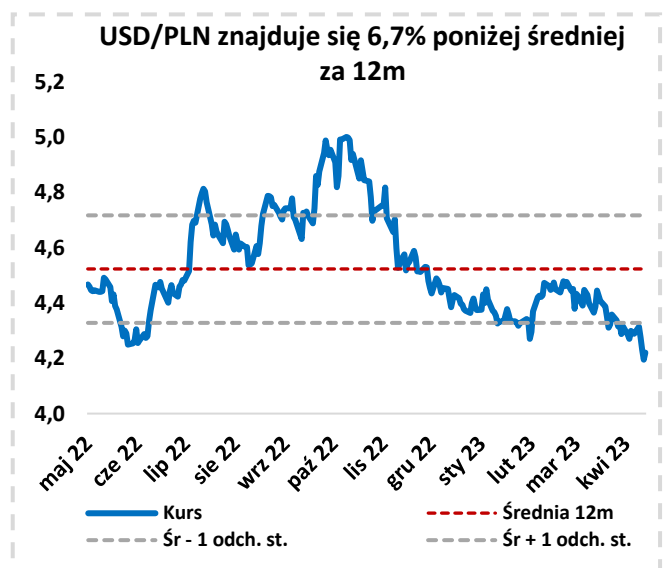
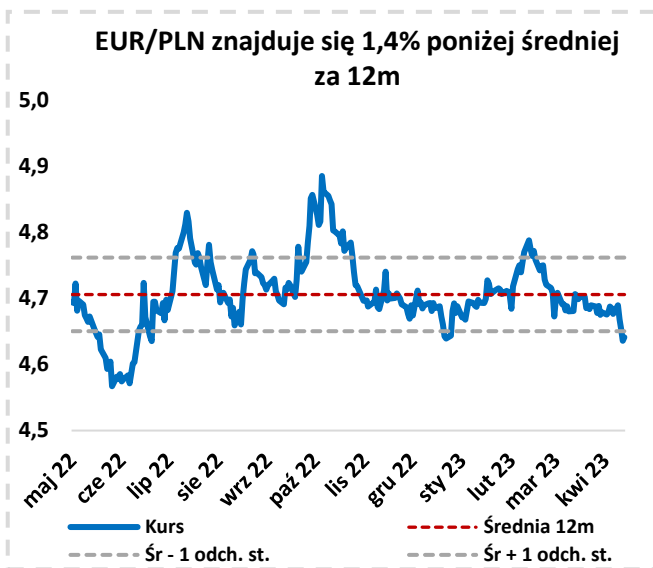
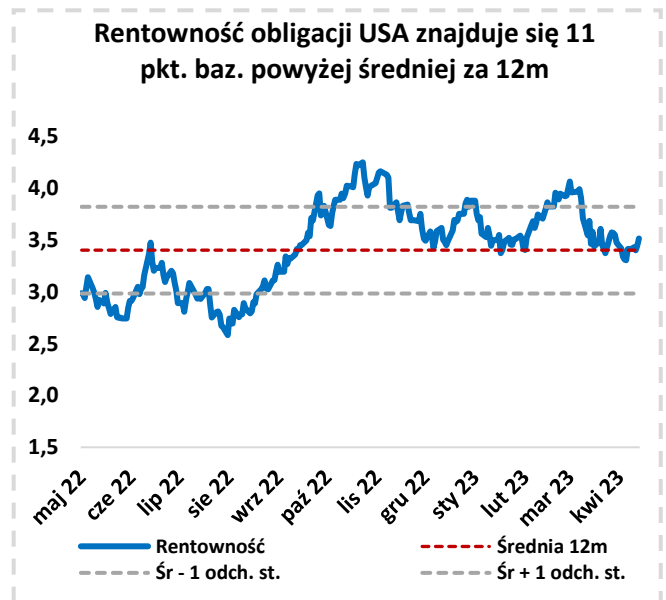
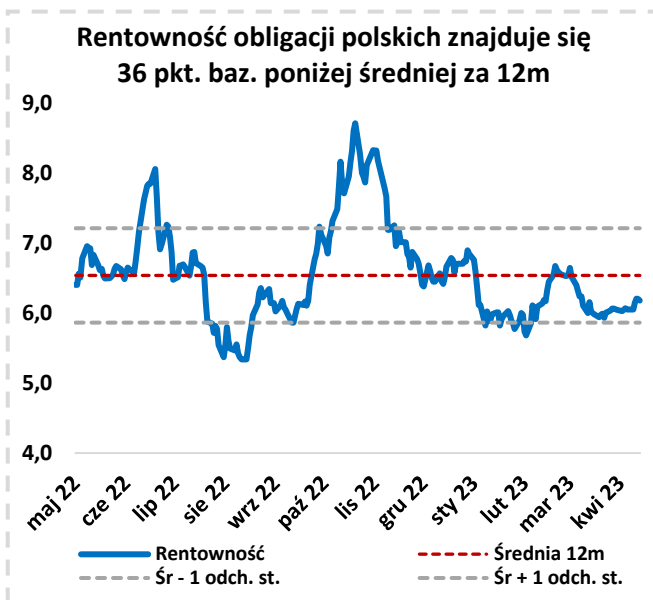
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 137,55	0,8%	6,3%	3,5%	15,3%	-5,8%
NASDAQ Composite	12 123,46	0,3%	6,0%	9,4%	17,5%	-9,2%
DJIA	33 886,47	1,2%	6,3%	-1,2%	14,3%	-1,6%
DAX	15 807,50	1,3%	7,3%	4,8%	27,1%	11,6%
FTSE 250	19 242,69	2,4%	3,3%	-3,6%	13,0%	-8,9%
CAC 40	7 519,61	2,7%	9,2%	7,1%	26,8%	14,1%
NIKKEI 225	28 493,47	3,5%	4,6%	9,1%	5,2%	5,2%
SHANGHAI Composite	3 338,15	0,3%	2,3%	4,5%	8,7%	4,0%
BUX	43 285,23	-2,1%	3,5%	-6,1%	9,3%	0,7%
MSCI WORLD Index	8 768,00	1,3%	7,9%	4,2%	18,7%	-3,1%
MSCI EM Index	1 000,30	0,7%	6,2%	-4,3%	17,2%	17,2%



Poprzedni tydzień na rynku amerykańskim przyniósł umiarkowane wzrosty notowań indeksów giełdowych. Indeksy amerykańskie odrobiły straty spowodowane obawami o kondycję tamtejszego sektora bankowego. Obawa o kondycję banków spowodowała zmianę oczekiwań odnośnie przyszłego poziomu stóp procentowych w USA, co pomogło wycenom akcji. Indeks S&P 500 zyskał 0,8%, Nasdaq Composite wzrósł o 0,3%, natomiast DJIA zanotował stopę zwrotu w wysokości 1,2% w perspektywie tygodnia.

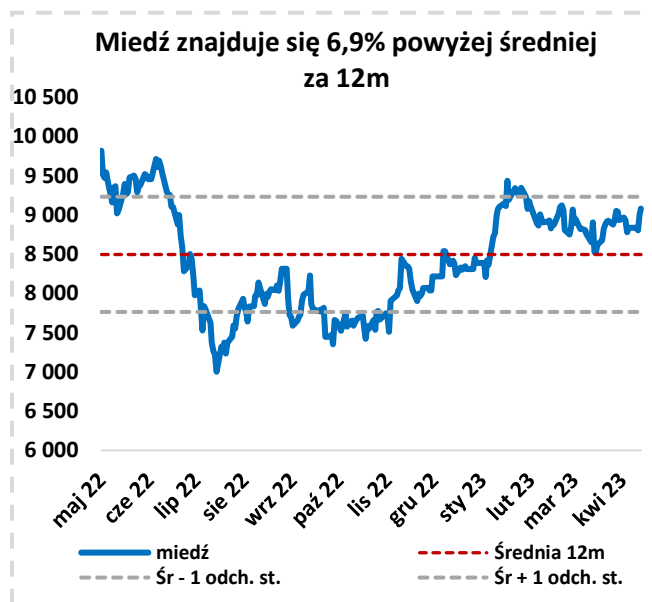
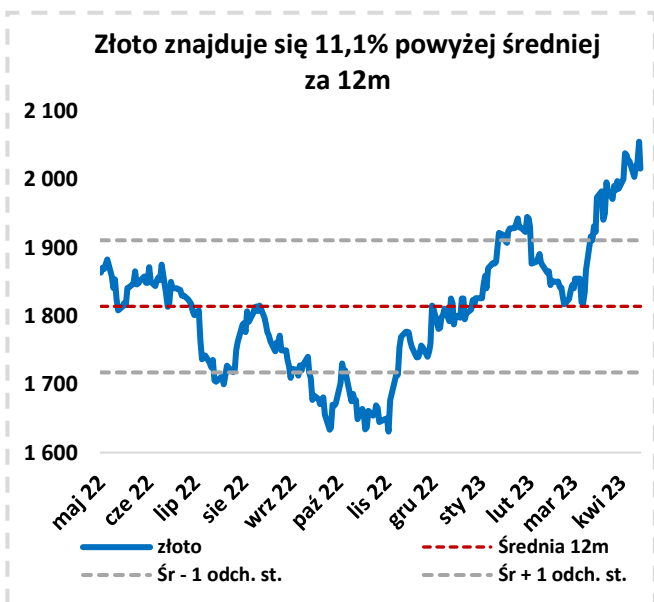
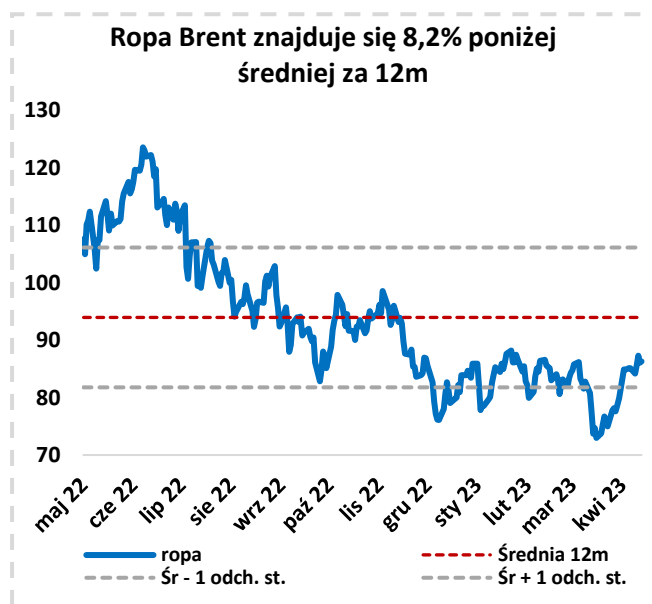
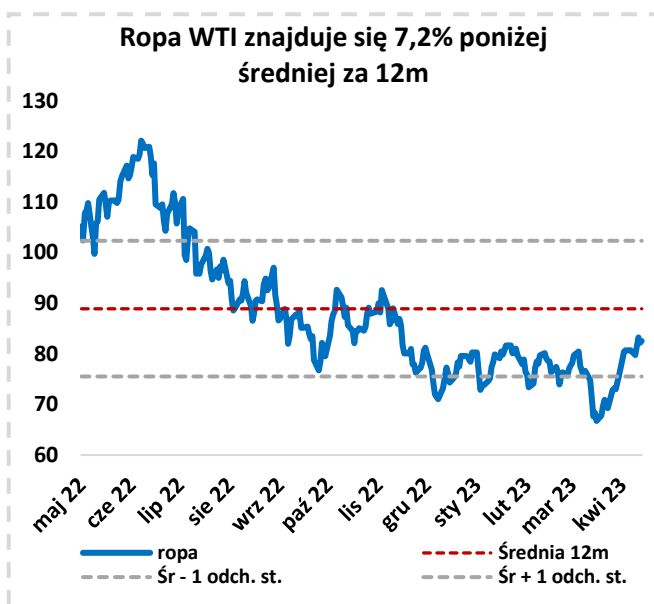
Pozytywne nastroje utrzymywały się także na rynkach europejskich. Niemiecki DAX zyskał 1,3%, o 2,7% wzrósł francuski CAC40, natomiast brytyjski FTSE 250 zanotował wzrost w wysokości 2,4%. W Japonii główny indeks giełdy – Nikkei 225 – zyskał 3,5% w perspektywie tygodnia.

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	6,18	13 p.b.	16 p.b.	20 p.b.	-153 p.b.	29 p.b.
USA	3,52	10 p.b.	5 p.b.	2 p.b.	-51 p.b.	69 p.b.
Niemcy	2,43	25 p.b.	31 p.b.	26 p.b.	9 p.b.	159 p.b.
Wielka Brytania	3,68	25 p.b.	34 p.b.	29 p.b.	-73 p.b.	179 p.b.
Turcja	12,37	137 p.b.	104 p.b.	197 p.b.	-111 p.b.	-1136 p.b.
Japonia	0,46	0 p.b.	13 p.b.	-5 p.b.	21 p.b.	22 p.b.
Chiny	2,85	-2 p.b.	-4 p.b.	-9 p.b.	12 p.b.	2 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,64	-0,8%	-1,3%	-1,1%	-3,3%	0,3%
USD/PLN	4,22	-1,6%	-5,0%	-2,6%	-14,5%	-1,4%
CHF/PLN	4,72	-0,3%	-1,0%	1,0%	-4,1%	4,1%
GBP/PLN	5,24	-1,6%	-2,3%	-1,1%	-4,9%	-6,3%
EUR/USD	1,10	0,8%	3,9%	1,5%	13,1%	1,8%
USD/JPY	133,76	1,3%	0,3%	4,6%	-10,0%	5,8%



Poprzedni tydzień przyniósł niewielkie wzrosty rentowności obligacji skarbowych. Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) wzrosły o 13 punktów bazowych tydzień do tygodnia, utrzymując się tym samym powyżej poziomu 6%. O 10 punktów bazowych wzrosły rentowności obligacji amerykańskich, natomiast o 25 punktów bazowych rentowności obligacji niemieckich. Rynek długu pozostaje pod wpływem oczekiwań co do dalszej polityki FED oraz ECB z dodatkowym czynnikiem ryzyka czyli obawami o stabilność banków w USA i w Europie. Polska waluta w ostatnim tygodniu umocniła się względem euro (-0,8%) oraz w stosunku do dolara (-1,6%). Kurs najważniejszej pary walutowej, czyli EUR/USD kształtuje się na poziomie około 1,10 dolara za euro, wyżej niż tydzień wcześniej.

Surowce	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	82,52	2,3%	22,1%	3,3%	-3,6%	-22,8%
Ropa Brent	86,31	1,4%	17,1%	1,2%	-5,8%	-22,7%
CO2	93,84	-2,9%	5,2%	17,5%	38,0%	17,3%
Złoto	2 015,80	-0,5%	4,4%	4,9%	22,3%	2,1%
Srebro	2 546,00	1,5%	16,4%	4,5%	40,9%	-0,9%
Platyna	1 054,00	3,7%	8,6%	-1,7%	17,8%	6,0%
Miedź	9 082,00	2,8%	6,5%	-0,3%	18,1%	-11,6%
Pszenica	682,50	1,0%	-2,9%	-8,2%	-20,6%	-37,8%
Kakao	2 897,00	-0,8%	10,7%	9,3%	21,9%	9,9%
Cukier	24,10	2,1%	17,6%	22,1%	27,9%	20,1%



Notowania ropy typu WTI zanotowały wzrost o 2,3% tydzień do tygodnia, natomiast ropy Brent o 1,4%. Ostatnie wzrosty na rynku ropy naftowej w głównej mierze wynikają z decyzji krajów OPEC, które ograniczają podaż surowca chcąc utrzymać jego wyższe ceny. Działania OPEC neutralizują obecnie obawy o spadek zapotrzebowania na surowiec wynikający z pogorszenia globalnej koniunktury. W poprzednim tygodniu kurs złota spadł o 0,5%, srebro natomiast zyskało 1,5%. Metale szlachetne ponownie zyskują w warunkach niepewności inwestycyjnej, która w chwili obecnej wywołana jest przez obawy inwestorów związane z kondycją amerykańskich i europejskich banków. Złoto przekroczyło poziom 2000 USD za uncję i utrzymuje się powyżej tej psychologicznej bariery.

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.