

KALENDARIUM

Najbliższy tydzień

Poprzedni tydzień

PONIEDZIAŁEK
Produkcja przemysłowa w Japonii
Obroty w handlu detalicznym w Japonii
PMI dla przemysłu w Chinach
PMI dla usług w Chinach
Obroty w handlu detalicznym w Niemczech
Inflacja CPI w Polsce
Inflacja CPI w strefie euro
Inflacja bazowa w strefie euro
Wzrost PKB w strefie euro
WTOREK
Stopa bezrobocia w Japonii
PMI dla przemysłu w Japonii
PMI dla przemysłu w Polsce
Stopa bezrobocia w Niemczech
PMI dla przemysłu w strefie euro
PMI dla przemysłu w Wielkiej Brytanii
Stopa bezrobocia w strefie euro
ISM dla przemysłu w USA
CZWARTEK
PMI dla usług w Chinach
PMI dla usług w Niemczech
PMI dla usług w strefie euro
PMI dla usług w Wielkiej Brytanii
Inflacja PPI w strefie euro
Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA
ISM dla usług w USA
PIĄTEK
Obroty w handlu detalicznym w strefie euro
Zatrudnienie w sektorach poza rolnictwem w USA
Stopa bezrobocia w USA

PONIEDZIAŁEK	Wartość	Kons.	
PMI dla przemysłu w Japonii	49,4	49,8	
PMI dla przemysłu w Niemczech	38,8	41,0	
PMI dla usług w Niemczech	52,0	53,1	
PMI dla przemysłu w strefie euro	42,7	43,5	
PMI dla usług w strefie euro	51,1	51,5	
PMI dla przemysłu w Wielkiej Brytanii	45,0	46,1	
PMI dla usług w Wielkiej Brytanii	51,5	53,0	
Podaż pieniądza M3 w Polsce	7,9% r/r	7,8% r/r	
PMI dla przemysłu w USA	49,0	46,4	
PMI dla usług w USA	52,4	54,0	
WTOREK	Stopa bezrobocia w Polsce	5,0%	5,0%
ŚRODA	Podaż pieniądza M3 w strefie euro	0,6% r/r	1,0% r/r
CZWARTEK	Stopy procentowe w strefie euro	4,25%	4,25%
Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA	1.690K	1.750K	
Nowe deklaracje o bezrobociu w USA	221K	235K	
Wzrost PKB w USA	2,4% k/k	1,8% k/k	
PIĄTEK	Stopy procentowe w Japonii	-0,1%	-0,1%
Inflacja CPI w Niemczech	6,2% r/r	6,2% r/r	
Wzrost PKB w Niemczech	0,0% k/k	0,1% k/k	
Wskaźnik zaufania konsumentów w strefie euro	-15,1	-15,1	
Dochody osobiste w USA	0,3% m/m	0,5% m/m	
Wydatki osobiste w USA	0,5% m/m	0,4% m/m	

WZROST PKB W STANACH ZJEDNOCZONYCH

Odczyt wzrostu PKB w Stanach Zjednoczonych ukształtował się w drugim kwartale na poziomie 2,4% k/k w podczas gdy rynkowy konsensus zakładał wzrost o 1,8% k/k. Tak pozytywne zaskoczenie z amerykańskiej gospodarki zdaje się potwierdzać ostatni przekaz płynący z FED, że ryzyko recesji w USA zostało na tą chwilę zażegnane.

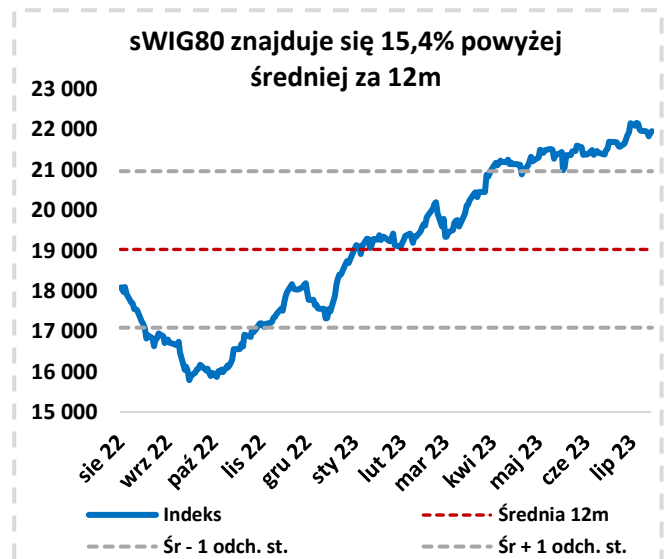
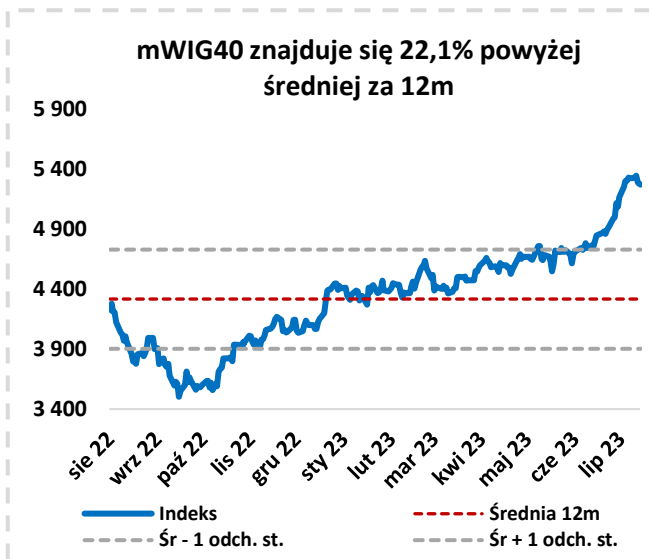
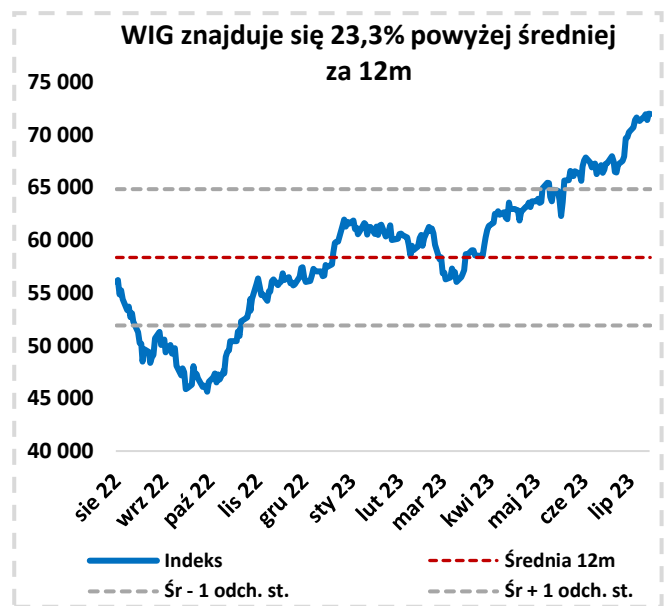
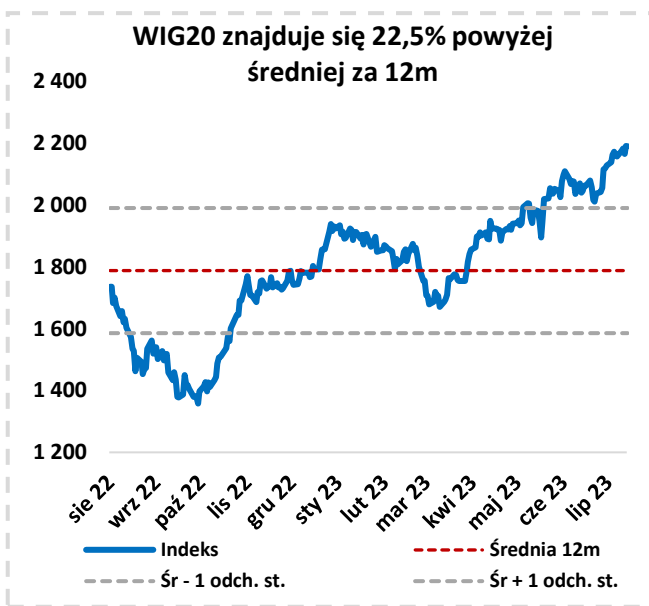
PMI DLA PRZEMYSŁU W NIEMCZECH

Bardzo negatywny wydzźwięk mają ostatnie odczyty PMI dla przemysłu z największej europejskiej gospodarki. PMI dla przemysłu w Niemczech spadło poniżej 40 punktów i osiągnęło wartość 38,8 punktów. Tak niskie wartości tego wskaźnika można było obserwować ostatnio w okresie pierwszej fali pandemii COVID-19 w 2020 roku..

NOWY TYDZIEŃ

W tym tygodniu otrzymamy PMI dla przemysłu i usług z najważniejszych gospodarek, oraz poznamy odczyty inflacji CPI z Polski oraz strefy euro.

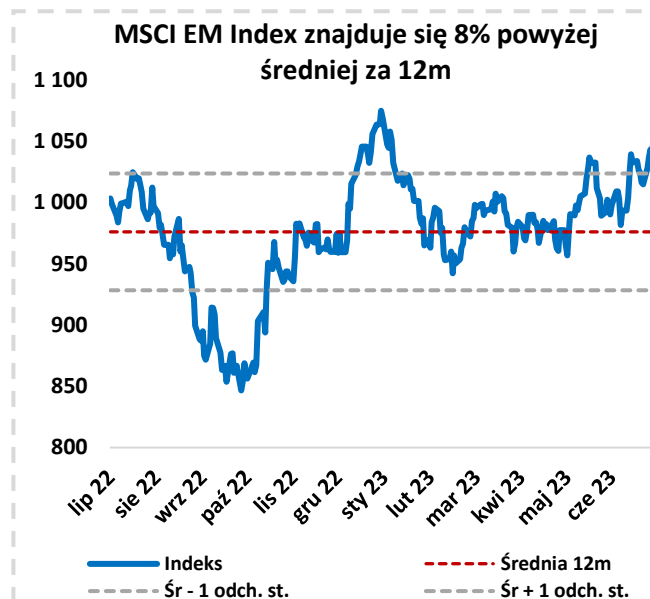
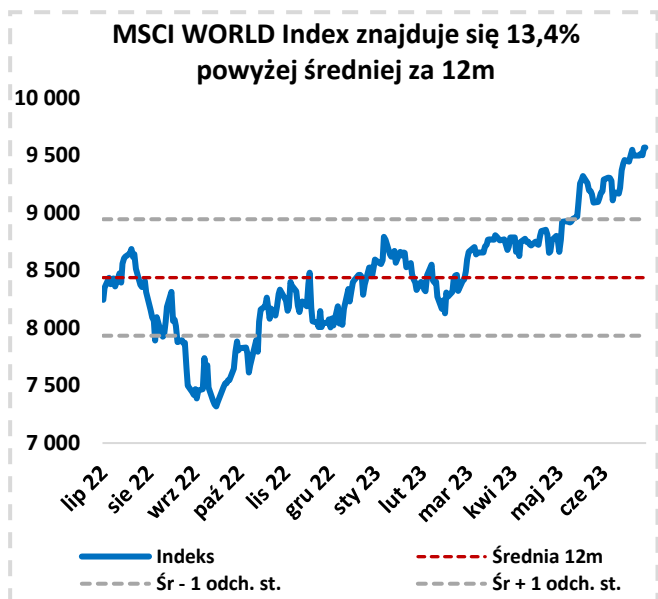
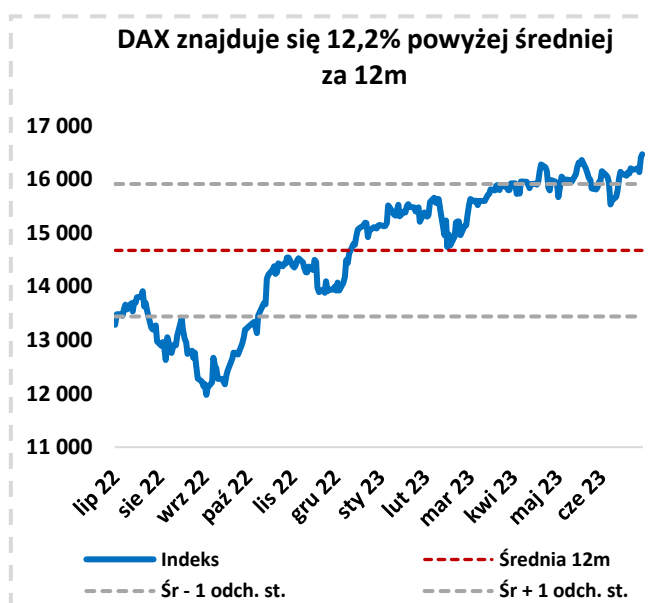
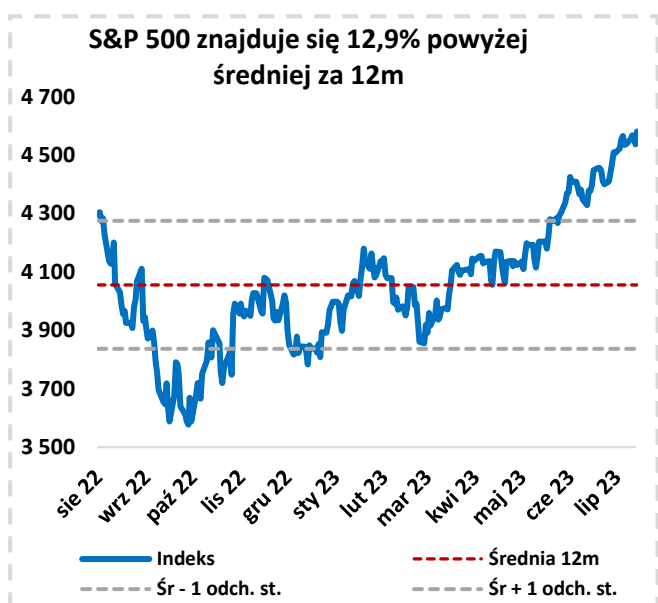
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M	Średnie dzienne obroty (mln PLN)
WIG20	2 189,24	1,6%	7,0%	13,8%	14,5%	27,2%	839,36
WIG	71 965,41	0,9%	7,9%	14,3%	17,5%	30,8%	1 019,76
mWIG40	5 271,07	-1,0%	9,8%	14,6%	21,4%	27,0%	113,69
sWIG80	21 958,04	-0,1%	2,2%	3,9%	13,9%	26,8%	48,66
WIG-banki	8 808,38	2,1%	12,7%	26,3%	32,3%	67,8%	214,44
WIG.Games	20 225,38	1,1%	3,6%	20,7%	14,4%	62,4%	68,70
WIG-paliwa	6 622,61	0,1%	7,0%	10,8%	4,4%	-8,2%	144,83
WIG-górnictwo	4 244,99	3,3%	8,1%	1,3%	-19,6%	1,7%	113,01
WIG-odzież	7 654,21	-2,0%	3,0%	15,7%	32,4%	36,8%	41,64
WIG-energia	2 724,16	0,2%	17,4%	24,2%	17,9%	-11,8%	36,84
WIG-informatyka	4 777,08	0,5%	7,0%	2,7%	14,3%	17,3%	12,57
WIG-budownictwo	5 857,48	-3,7%	13,3%	15,4%	38,5%	55,5%	11,67
WIG-chemia	10 484,20	-0,7%	0,3%	-3,7%	-15,1%	-5,2%	7,30
WIG-spożywczy	2 234,03	0,0%	2,9%	-2,0%	2,2%	-11,4%	3,32



Poprzedni tydzień przyniósł kontynuację wzrostów na największych polskich akcjach oraz delikatne spadki na akcjach spółek o mniejszych poziomach kapitalizacji. Indeks WIG20 wzrósł w perspektywie tygodnia o 1,6%, zbliżając się do poziomu 2200 punktów, a więc najwyższych od wielu miesięcy. mWIG40 zakończył tydzień ze stopą zwrotu w wysokości minus 1,0%, natomiast sWIG80 zanotował tygodniową stratę wynoszącą 0,1%. Wśród indeksów branżowych najmocniejszym okazał się WIG-górnictwo ze wzrostem o 3,3% w perspektywie tygodnia, a także WIG-banki ze wzrostem o 2,1%, który kontynuuje dobrą passę rozpoczętą po ogłoszeniu przez TSUE wyroku dotyczącego kredytów frankowych. Najsłabszym indeksem był natomiast budownictwo, który stracił 3,7%, realizując tym samym część wcześniejszych zysków.

AKCJE ZAGRANICZNE

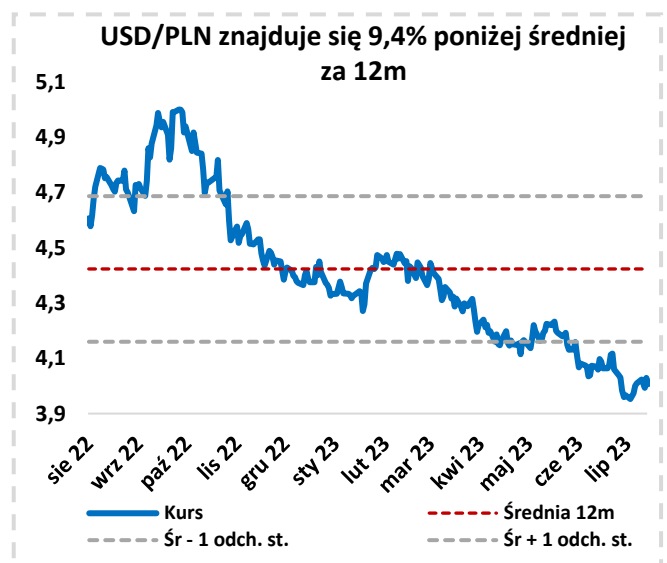
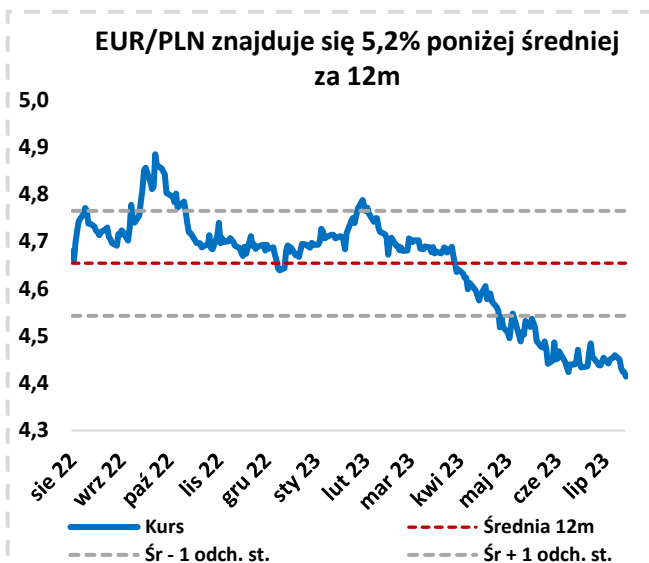
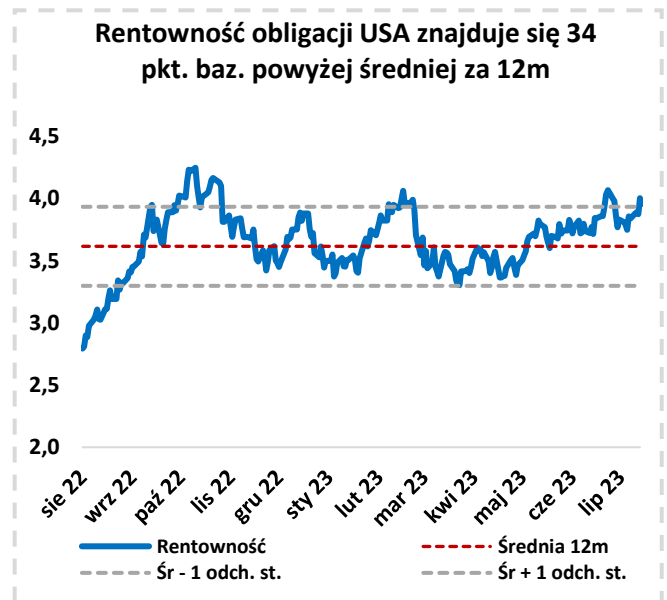
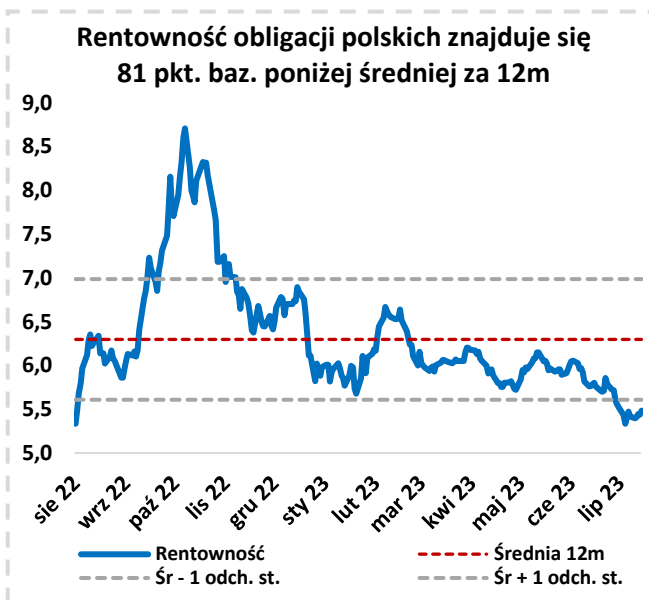
Indeks	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
S&P 500	4 580,63	1,0%	4,7%	9,8%	12,6%	10,9%
NASDAQ Composite	14 316,66	2,0%	5,3%	17,1%	23,2%	15,5%
DJIA	35 459,29	0,7%	4,7%	4,0%	4,4%	8,0%
DAX	16 469,75	1,8%	3,3%	3,4%	8,7%	22,1%
FTSE 250	19 124,14	-0,4%	3,9%	-1,5%	-4,5%	-5,2%
CAC 40	7 476,47	0,6%	2,6%	-0,2%	5,3%	15,9%
NIKKEI 225	32 759,23	1,4%	-1,3%	13,5%	19,6%	17,8%
SHANGHAI Composite	3 275,93	3,4%	2,7%	-1,4%	0,3%	0,7%
BUX	53 339,84	-0,1%	5,6%	19,0%	14,4%	27,6%
MSCI WORLD Index	9 567,00	0,7%	4,3%	8,9%	11,3%	14,6%
MSCI EM Index	1 054,20	3,9%	5,8%	7,1%	-1,4%	-1,4%



Indeksy amerykańskie w ostatnim czasie znajdują się w trendzie wzrostowym. Indeks szerokiego rynku, czyli S&P500 zyskał w perspektywie tygodnia 1,0%. Technologiczny Nasdaq Composite zanotował wzrost o 2,0%, natomiast DJIA zyskał 0,7%. W Stanach Zjednoczonych nadal tematem numer jeden jest polityka prowadzona przez FED. Rynki wierzą w zakończenie cyklu podwyżek stóp procentowych w USA już w najbliższym czasie. Amerykańskim akcjom dodatkowo pomagają mocne dane z gospodarki USA.

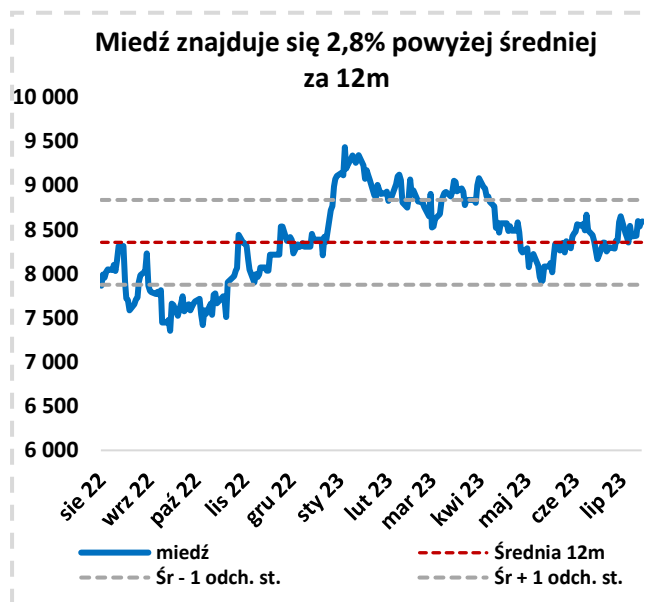
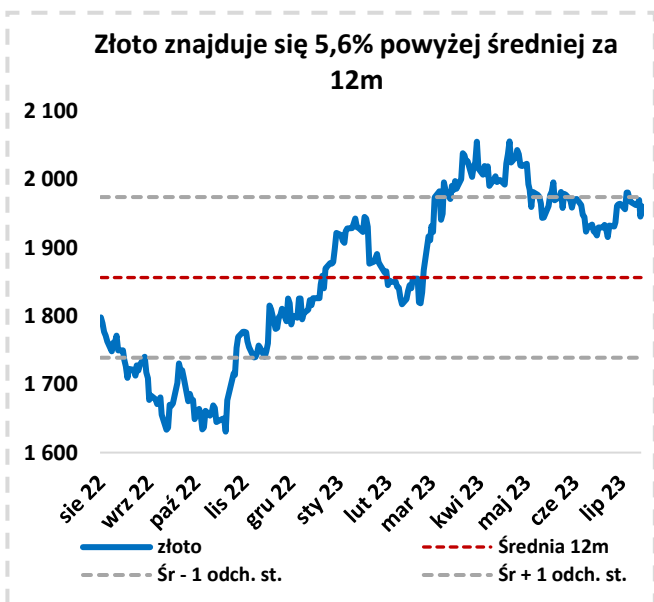
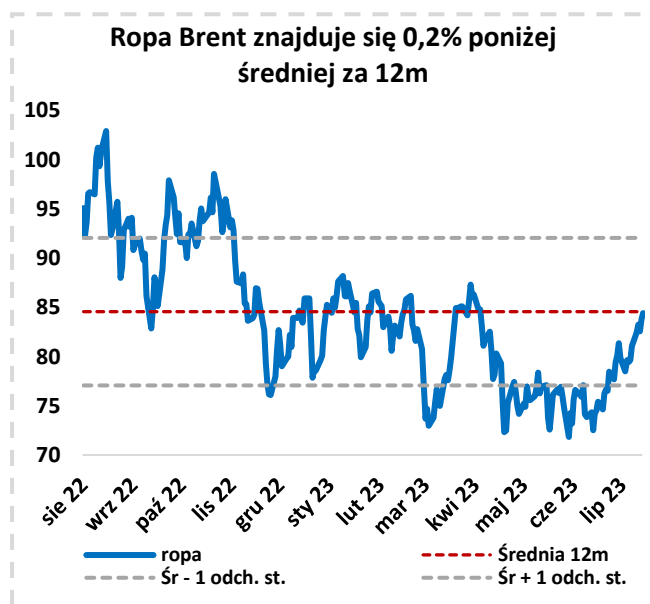
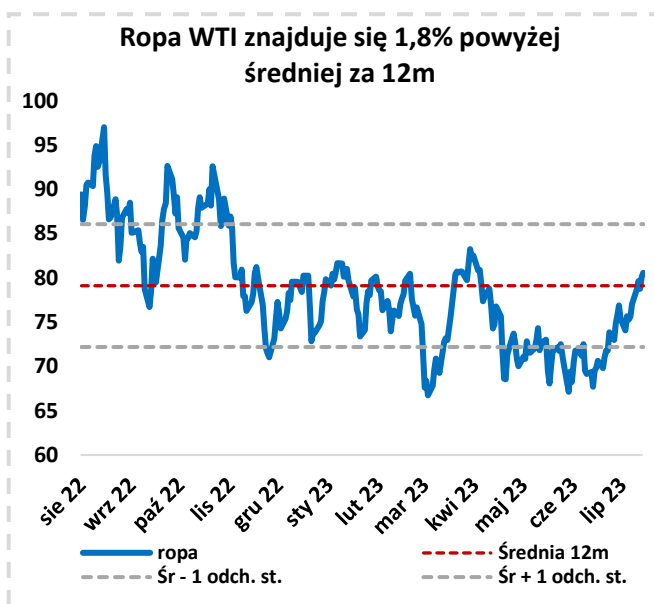
Pozytywne nastroje panowały także na rynkach europejskich. Niemiecki DAX zyskał w perspektywie tygodnia 1,8% utrzymując się tym samym w okolicach swoich historycznych szczytów. Francuski CAC40 zanotował wzrost w wysokości 0,6%, natomiast brytyjski FTSE 250 stracił 0,4%. W Azji japoński Nikkei 225 zaliczył wzrost o 1,4%, natomiast chiński Shanghai Composite wzrósł o 3,4%.

Obligacje 10Y	Rentowność	1W	1M	3M	6M	12M
Polska	5,49	7 p.b.	-30 p.b.	-40 p.b.	-29 p.b.	-6 p.b.
USA	3,96	12 p.b.	24 p.b.	39 p.b.	45 p.b.	130 p.b.
Niemcy	2,46	2 p.b.	16 p.b.	14 p.b.	24 p.b.	165 p.b.
Wielka Brytania	4,37	6 p.b.	2 p.b.	62 p.b.	102 p.b.	250 p.b.
Turcja	19,08	19 p.b.	209 p.b.	615 p.b.	860 p.b.	117 p.b.
Japonia	0,56	15 p.b.	17 p.b.	18 p.b.	8 p.b.	38 p.b.
Chiny	2,69	4 p.b.	-1 p.b.	-10 p.b.	-27 p.b.	-8 p.b.
Waluty	Kurs	1W	1M	3M	6M	12M
EUR/PLN	4,41	-1,0%	-1,3%	-3,8%	-6,2%	-6,9%
USD/PLN	4,01	-0,1%	-2,2%	-3,8%	-7,5%	-13,7%
CHF/PLN	4,60	-0,6%	0,6%	-1,1%	-2,1%	-5,5%
GBP/PLN	5,15	-0,1%	-0,7%	-1,6%	-4,1%	-8,9%
EUR/USD	1,10	-1,0%	0,9%	0,0%	1,4%	7,8%
USD/JPY	141,09	-0,5%	-2,3%	3,6%	8,6%	5,9%



Poprzedni tydzień przyniósł niewielki wzrost na rentownościach polskich obligacji skarbowych. Rentowności polskich obligacji skarbowych (10Y) wzrosły o 7 punktów bazowych tydzień do tygodnia, kształtując się w okolicy poziomu 5,5%. O 12 punktów bazowych wzrosły rentowności obligacji amerykańskich, natomiast rentowności obligacji niemieckich podniosły się o 2 punkty bazowe. Wysoka zmienność (z tendencją do wzrostu) nadal utrzymuje się na obligacjach tureckich, które są pod wpływem wysokiej inflacji i polityki banku centralnego. Polska waluta w ostatnim tygodniu umocniła się w stosunku do dolara o 0,1%, natomiast w stosunku do euro o 1,0%. Kurs najważniejszej pary walutowej, czyli EUR/USD kształtuje się na poziomie około 1,10 dolara za euro, o 1,0% niżej niż tydzień wcześniej.

Surowce	Wartość obecna	1W	1M	3M	6M	12M
Ropa WTI	80,58	4,6%	15,8%	4,9%	1,1%	-18,3%
Ropa Brent	84,41	4,1%	13,7%	5,1%	-2,6%	-18,8%
CO2	88,68	-3,0%	1,1%	1,5%	-0,6%	12,9%
Złoto	1 960,40	-0,3%	2,0%	-1,9%	1,6%	11,2%
Srebro	2 449,50	-1,4%	7,0%	-2,9%	3,7%	21,3%
Platyna	943,70	-2,9%	2,0%	-13,4%	-7,2%	6,1%
Miedź	8 592,00	2,0%	3,9%	0,2%	-8,1%	10,1%
Pszenica	704,25	1,0%	5,2%	11,1%	-6,1%	-12,8%
Kakao	3 525,00	3,2%	5,6%	20,0%	34,2%	51,7%
Cukier	23,92	-4,4%	6,0%	-11,4%	14,1%	36,4%



Poprzedni tydzień przyniósł kontynuację wzrostów notowań ropy naftowej. Wycena ropy naftowej zaliczyła wzrost o 4,6% tydzień do tygodnia w przypadku ropy WTI oraz 4,1% w przypadku ropy Brent. Notowania ropy naftowej znajdują się w średnioterminowym trendzie spadkowym, jednak ostatnie tygodnie stoją pod znakiem odbicia notowań, który sprowadziły ceny ponownie powyżej poziomów 80 dolarów za baryłkę. Zmienność na rynku wywołwana jest polityką prowadzoną przez państwa OPEC oraz rynkowymi obawami związanymi z perspektywą wzrostu globalnej gospodarki w najbliższych kwartałach. W poprzednim tygodniu kurs złota spadł o 0,3%, natomiast kurs srebra stracił 1,4%. Metale szlachetne znajdują się nadal w korekcie wcześniejszych wzrostów, wywołanej rosnącymi rentownościami amerykańskich papierów dłużnych oraz mocniejszym dolarem.

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 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.