

OPIEKUN KOŁA: Dr hab. Sylwester Kozak, prof. SGGW

REDAKTOR: Bartosz Gołnik

AUTORZY: Łukasz Brynczak (Rynek walutowy), Bartosz Gołnik (Gospodarka, Instytucje finansowe), Łukasz Grzęda (Sektor gospodarczy), Konrad Hornowski (Rynki finansowe), Izabela Kruszewska (Spółka tygodnia), Bartłomiej Zegadło (Mapy gospodarcze).

Gospodarka

■ **Styczniowa nadwyżka budżetu 8,6 mld zł.** Dochody państwa wyniosły 35,2 mld zł, a wydatki 26,6 mld zł. Dobra sytuacja na rynku pracy ma wpływ na wzrost dochodów z podatku PIT.

■ **PKP Intercity z przetargiem na ubezpieczenie Pendolino, Flirtów i Dartów.** Ubezpieczenie ma być ważne od 1.05 br. do końca kwietnia 2019. Ubezpieczonych ma być 60 pociągów o łącznej wartości 3,6 mld zł.

■ **Pozytywna opinia posłów w sprawie zgłaszania narodzin dziecka przez Internet.** Nowelę zaproponowało Ministerstwo Cyfryzacji. Projekt zakłada wejście rozwiązania w życie 1 czerwca br.

■ **Polskie PMI spadło bardziej niż zakładano.** W lutym jego wartość sięgnęła 53,7 pkt. W styczniu wynosił 54,6 pkt. PMI to wskaźnik obrazujący sytuację sektora przemysłowego.

■ **Totalizator Sportowy z e-kasynem.** Będzie przy tym współpracować z brytyjską firmą Playtech. Zdaniem TS ma to być przełom dla polskiego rynku rozrywkowego. Otwarcie kasyna umożliwiła nowa ustawa hazardowa.

■ **Dodatkowy nabór do program „Senior plus”.** Na rok 2018r. na potrzeby programu zaplanowano 80 mln zł, z czego dotychczas wykorzystano 50. Wyniki drugiego naboru mają być znane przed 20 kwietnia.

■ **Zakaz handlu w wybrane niedziele wszedł w życie.** Handel możliwy będzie w pierwszą i ostatnią niedzielę miesiąca. W tym miesiącu będzie to 4 i 25 marca. Docelowo w 2020r. handel możliwy będzie jedynie w 7 niedziel w roku.

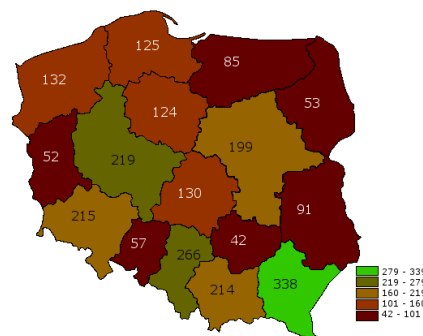
Instytucje finansowe

■ **Wyniki finansowe grupy Pekao.** Za IV kw. 2017 r. zysk netto wyniósł 1,1 mld zł (wzrost o 113% r/r), przychody odsetkowe 1,2 mld zł (+9% r/r), wynik z prowizji 617,2 mln zł (+1% r/r). Rynek zareagował pozytywnie na wyniki – wzrost ceny akcji o 3,93%.

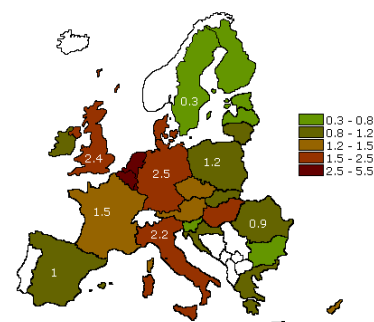
■ **BZ WBK ma zgodę UOKiK na przejęcie części Deutsche Banku.** Zgoda dotyczy przejęcia części aktywów Deutsche Banku (bankowość detaliczna, Business Banking i DM DB Securites). Umowa została zawarta w grudniu 2017 r. Wartość transakcji ok. 1,3 mld zł.

■ **Porozumienie w kwestii terminali.** PKOBP, Poczta Polska, Orange Polska i eService podpisały porozumienie w sprawie bezpłatnego oferowania małym i średnim firmom terminali w ramach programu Wsparcia Obrotu Bezgotówkowego na 12 miesięcy. Umowę pobrania terminali przedsiębiorcy mogą podpisać w placówkach banków, pocztowych i u listonoszy.

Mapy ekonomiczne

Tereny zieleni (parki, zieleńce, cmentarze, lasy gminne) w 2016 (km²)

Obszary zabudowane w 2015 (%)



Rynki finansowe

■ **Plany gier wydawanych przez CD Projekt.** Głównymi projektami spółki pozostają gry „Cyberpunk 2077” i „Wiedźmin”. Spółka zakończy rozszerzenie i wprowadzanie dodatków do „Wiedźmin 3”. W najbliższym czasie rozwijana będzie jedynie gra „Gwint”.

■ **Fuzja PKN Orlen z Lotosem.** PKN Orlen podpisał list intencyjny w sprawie przejęcia od Skarbu Państwa pakietu kontrolnego 53% akcji spółki Lotos. Przybliżona wartość transakcji to 5,46 mld zł. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta zbada transakcję pod kątem ochrony rynku przed monopolizacją. Ze względu na skalę transakcji może ją również monitorować Komisja Europejska.

■ **CD Projekt w WIG20.** GPW ogłosiła, że w indeksie WIG20 spółka CD Projekt zastąpi Asseco Poland, która zostanie przesunięta do mWIG40. Z kolei mWIG40 opuści spółka Neuca (przesunięcie do sWIG80) a zastąpi ją spółka GetBack. Zmiany mają nastąpić po sesji 16 marca 2018 r.

■ **JSW stara się o kontrakt w Indiach.** Przedmiotem

kontraktu jest odmetanowaniu złóż węgla kamiennego indyjskiej spółki Coal India. Spółka ta produkuje ok. 500 mln ton węgla rocznie i jest znaczącym jego dostawcą w Indiach. Dotychczas JSW podpisała listy intencyjne ze spółkami Essar Steel oraz Jindal Steel and Power w listopadzie 2017 r.

■ **Ropa w tym tygodniu staniała o 4,1 %, czego powodem było pojawienie się obaw o rosnącą produkcję tego surowca w USA z łupków jak i planów taryf celnych prezydenta USA.** W dostawach na kwiecień baryłka ropy West Texas Intermediate na giełdzie paliw w Nowym Jorku osiągnęła cenę 60,97 USD (spadek o 2 centy). Z kolei Brent na giełdzie paliw w Londynie w dostawach na maj osiągnął wartość 63,90 USD za baryłkę (wzrost o 7 centów).

■ **Ceny miedzi na giełdzie w Londynie minimalnie rosły (o 2 dolary).** W dostawach 3-miesięcznych na LME wyceniana jest po 6 924,00 USD za tonę. Prezydent USA

zapowiedział wprowadzenie w przyszłym tygodniu cła na import aluminium oraz stali. Na rynkach pojawiają się przez to obawy o możliwym wywołaniu globalnej wojny handlowej.

■ **Ceny złota odnotowały trzecią z rzędu sesję spadkową zbliżając się do poziomu 1300 USD za uncję.** W ostatnim czasie przyczyną takiej sytuacji jest kurs dolara względem euro.

■ **Oslabienie złotego dolar umacnia się, euro stabilne.** Kurs złotego osłabił się na skutek nastrojów, które panują na szerokim rynku. Ponadto zaprezentowany indeks PMI dla przemysłu, który odnotował spadek przyniósł rozczarowanie. Dolar umacnia się w wyniku wystąpienia prezesa Fed, który nie zamyka sobie bramy do prowadzenia „ostrzejszej” polityki. W tym tygodniu kurs euro pozostał stabilny w oczekiwaniu na wybory parlamentarne we Włoszech.

Spółka tygodnia

J.W. Construction- – jeden z największych polskich deweloperów mieszkaniowych z ponad 20-letnim doświadczeniem na rynku nieruchomości. Od początku istnienia, firma wybudowała ponad 25 tys. mieszkań i 350 domów jednorodzinnych w Warszawie, Katowicach, Łodzi, Gdyni i za granicą. W portfelu spółki znajdują się nie tylko inwestycje z segmentu popularnego, lecz także nieruchomości apartamentowe, hotelowe i komercyjne, jak Wola Invest czy Jerozolimskie Invest w Warszawie oraz luksusowe obiekty hotelowe, m.in. Czarny Potok Resort&Spa w Krynicy Zdroju oraz Hotel Dana w Szczecinie. Od 4 czerwca

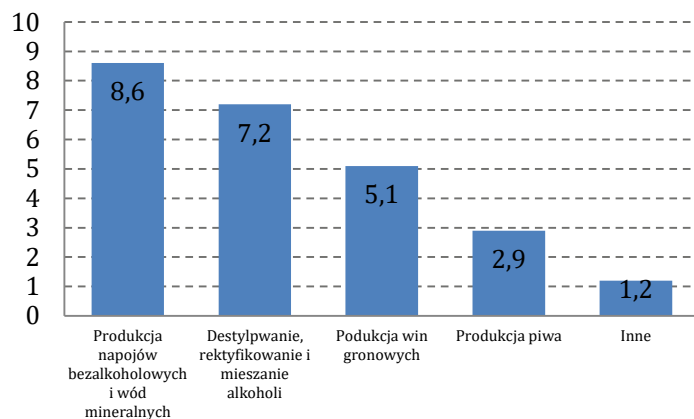
2007 roku spółka notowana jest na GPW. Największym akcjonariuszem i jednocześnie przewodniczącym rady nadzorczej jest Józef Wojciechowski, który posiada 62,8% akcji. Od jego inicjałów pochodzą dwie pierwsze litery nazwy. Spółka jest jedną z najszybciej wzrastających spółek giełdowych. Kurs jej akcji wynosi 4,40 zł. W 2016 r. spółka osiągnęła 490 mln zł przychodów ze sprzedaży i zysk brutto 20,6 mln zł. Wskaźniki finansowe: ROA 0,4%, ROE 0,91%, cena/wartość księgową (P/BV) 0,6; cena/zysk (P/E) 15,65; cena/sprzedaż (P/S) 0,80.

Zadłużenie producentów napojów w podziale na podbranże (w mln zł)

Kondycja twórców napojów bezalkoholowych soków, nektarów owocowych i warzywnych, które zależą od jakości i ilości zbiorów. Jeżeli nieudane są zbiory zmniejsza się produkcja i bardzo możliwe, że wystąpi wzrost cen.

Przedstawiciele Krajowej Unii Producentów Soków martwią się, że ciężki 2017 rok może mieć wpływ na kondycje branży. Według GUS zbiory owoców w 2017zbiory były mniejsze o 30-35%.

Przez wiosenne przymrozki i późniejsze warunki pogodowe które sprzyjały występowaniu chorób oraz szkodników. Zbiory jabłek były niższe o 30% a wiśni i czereśni spadły nawet 60% w porównaniu do ubiegłego roku.



Źródło: Co gryzie producentów żywności, czyli sytuacja finansowa w branży spożywczej

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	5,1% Q4 2017
CPI	1,9% 2018.01
Stopa bezrobocia	6,9% 2018.01
Wynagrodzenie prz.	4 973 zł 2017.12
Produkcja przemysłowa	8,60% 2018.01
Stopa referencyjna NBP	1,5% Od 2015.03

Stawki / Kursy walut	1T Δbps
WIBOR 3M	1,72 0,00
EURIBOR 3M	-0,328 0,00
LIBOR CHF 3M	-0,7474 0,00
EUR/PLN	4,20 0,21
USD/PLN	3,41 -0,08
CHF/PLN	3,64 0,54
EUR/USD	1,23 0,29

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	60 580 -0,08
WIG 20	2 314 -0,89
DAX	11 892 -2,45
FTSE	7 067 -1,51
DJI	24 234 -1,52
S&P500	2 655 -0,82