

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

REDAKTOR: Bartosz Golnik

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

Gospodarka

■ **BŚ: Dynamika PKB Polski w 2018r. może wynieść 4,2 proc.** Deficyt budżetowy ma z kolei wynieść 2 proc. W następnym roku PKB ma zwolnić, przewidywane tempo na 2019r. to ok. 3,7 proc.

■ **Ograniczenia w ruchu ciężarówek w majówkę.** Zakaz poruszania się pojazdów powyżej 12 ton, z wyjątkiem autobusów, będzie obowiązywał 30 kwietnia i 2 maja w godzinach 18-11 oraz 1 i 3 maja w godzinach 8-20. Zakaz nie będzie obowiązywał m. in. samochodów przewożących artykuły spożywcze czy prasę.

■ **Orlen chce zainstalować 150 ładowarek do samochodów.** Plan ma być realizowany w latach 2018-19. Orlen już rozpoczął pilotażowe prace, zamawiając w styczniu 23 ładowarki.

■ **130 mld amerykańskich inwestycji w Polsce w I kw. 2018r.** Jest to największy wynik spośród krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Amerykańskie firmy zatrudniają w Polsce 220 tys. osób.

■ **W 2027r. Polska zostanie płatnikiem neto UE.** Komisja Europejska przedstawi 2 maja projekt finansów na lata 201-2027. Fundusze dla Polski mogą być nawet kilkadziesiąt miliardów euro niższe niż do tej pory.

■ **GUS: Stopa bezrobocia w marcu na poziomie 6,6 proc.** W marcu było 1092 tys. bezrobotnych, podczas gdy w lutym 1.127 tys. Wcześniejsze szacunki PAP Biznes podawały stopę na poziomie 6,5 proc.

■ **UOKiK przeanalizował umowy rolników z mleczarniami.** Urząd stworzył rekomendacje nowych umów, decydując na niekaranie obecnych nieprawidłowości wynikających z nowych regulacji, dając tym samym podmiotom czas na dostosowanie się do zmian.

Instytucje finansowe

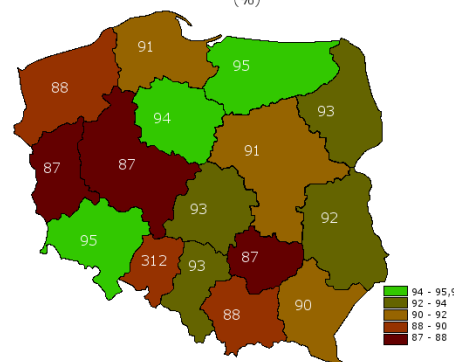
■ **Oficjalne stanowisko spółki GetBack.** Spółka oświadczyła, że łączna wartość aktualnie niewykupionych obligacji wyniosła 88,26 mln zł, a łączną wartość niewypłaconych odsetek - 3,32 mln zł (stan na 25 kwietnia 2018). GetBack ma do wykupu obligacje o wartości 2,6 mld zł. Zakupiło je ponad 9 tys. osób prywatnych i 178 instytucji finansowych.

■ **BGK przejmuje fundusz Margueriete I.** Banki PKO BP i BGK podpisały umowę, według której Bank Gospodarstwa Krajowego wykupi udziały spółki PKOBP w funduszu Margueriete I, będącym paneuropejskim funduszem inwestującym w projekty infrastrukturalne. Dzięki dotychczasowemu zaangażowaniu PKO BP, fundusz finansował

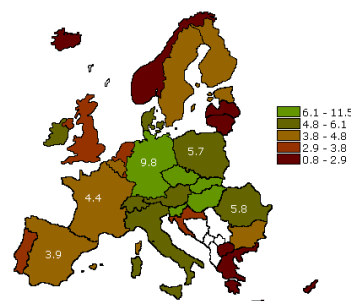
inwestycje infrastrukturalne w Polsce o wartości 2 mld zł. Dzięki tej umowie, udziały BGK w funduszu wyniosą łącznie 14%.

Mapy ekonomiczne

Wykorzystanie technologii informacyjnych w przedsiębiorstwach w 2016 (%)



Zatrudnienie w sektorze produkcji hi-tech w 2016 (%)



Rynki finansowe

■ **Sukces 11Bit Studios.** Spółka ogłosiła, że najnowsza gra „Frostpunk” w 3 dni od premiery gra została zakupiona ponad 250 tysięcy razy. Gra zyskała również przychylną krytykę - na 29 recenzji zebranych przez portal Metacritic aż 28 było pozytywnych. Ugruntowało to pozycję spółki na rynku. Wielu bowiem inwestorów obawiało się, że spółka nie da rady spełnić oczekiwań rynku po poprzedniej grze „This War of Mine”

■ **Umowa JSW i Famur.** JSW podpisała umowę o współpracy w sprawach inwestycji zagranicznych ze spółką FAMUR. Celem jest stworzenie wspólnej oferty produktowo-usługowej na rynkach Azji południowo-wschodniej, Australii oraz Ameryki Północnej i Południowej. Spółki oczekują na uzyskanie efektu synergii z połączenia pozycji i know-how w górnictwie JSW z wiedzą technologiczną nt. maszyn górniczych FAMUR.

■ **Detaliczne plany PKN ORLEN.** Spółka zamierza otworzyć 200 nowych placówek O! Shop, funkcjonujących w ramach punktów Stop Cafe. Będą to sklepy convenience, które oferują podstawowe produkty na stacjach paliw. W I kw. Orlen

otworzył 55 punktów Stop Cafe. Orlen posiada 1864 placówek w trzech krajach, w tym 209 punkty O!Shop.

■ **Ekspansja sieci CCC.** Spółka zrealizowała dwie poważne inwestycje poszerzające jej krajową i zagraniczną sieć. Pierwsza to przejęcie Adler International z jej siecią 41 sklepów na terenie Polski oraz Ukrainy. Wartość umowy – 68,5 mln zł. Druga zakup rumuńskiej spółki Shoe Express za 33 mln EUR.

■ **Słowa francuskiego prezydenta, który oznajmił, że porozumienie nuklearne z Iranem nie jest idealne, jednakże do momentu znalezienia zamiennika będzie nadal obowiązywać, przyczyniły się do wzrostu cen ropy.** W dostawach na czerwiec, baryłka ropy West Texas Intermediate na giełdzie paliw w Nowym Jorku osiągnęła cenę 68,43 USD za baryłkę (wzrost o 38 centów). Na giełdzie paliw ICE Futures Europe w Londynie, Brent w dostawach na czerwiec drożeje o 41 centów osiągając wartość 74,41 USD za baryłkę.

■ **Ceny miedzi na giełdzie w Londynie spadają, jednakże analitycy zapowiadają wzrost do 7300 dolarów za tonę jeżeli ryzyko związane z polityką i możliwą wojną handlową zniknie.** W dostawach 3- miesięcznych na LME wyceniana jest po 6 981,50 USD za tonę (spadek o 0,4%).

■ **Złoty osłabia się, dolar umacnia się, euro słabnie.** Kurs złotego osłabia się pomimo danych w formie solidnego odczytu detalicznej sprzedaży. Kurs dolara umocnił się za sprawą wyciszenia napięć geopolitycznych, które działały na niekorzyść dolara. Czynnikiem, który również przyczynił się do umocnienia tej waluty był wzrost rentowności amerykańskich obligacji. Euro osłabiło się w wyniku ostrożnej wypowiedzi Mario Draghiego oraz braku sprecyzowanych terminów w temacie zmiany polityki.

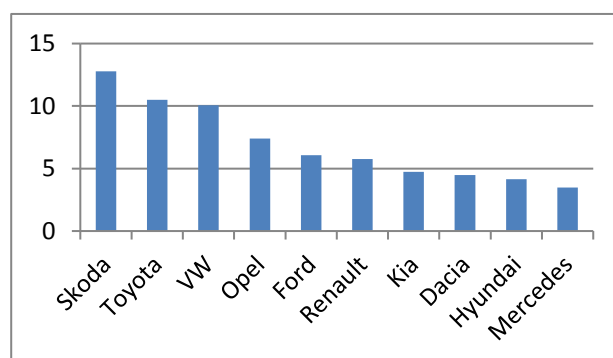
Spółka tygodnia

REDAN SA przedsiębiorstwo z siedzibą w Łodzi, zajmujące się projektowaniem, marketingiem oraz dystrybucją odzieży będące spółką zarządzającą Grupy Kapitałowej Redan. Redan S.A. jest właścicielem takich marek odzieżowych jak: Top Secret, Troll, Textilmarket. Dominującą część działalności GK Redan stanowi sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona poprzez dwie podstawowe sieci handlowe wchodzące w skład grupy: modowa sieć sklepów Top Secret i dyskontowa sieć Textilmarket. Łącznie obie sieci posiadały na koniec 2014 r. ponad 500 sklepów oraz zatrudniały ponad 3000 pracowników. Podstawowym rynkiem dla GK Redan jest Polska, ale spółka prowadzi również działalność w Rosji,

Ukrainie, Białorusi, Czechach, Słowacji, Litwie, Niemczech, Norwegii, Bułgarii, Mołdawii, Rumunii i Grecji. Firma jest całkowicie polskim podmiotem gospodarczym, który został zarejestrowany jako spółka akcyjna w 1995 r. Większościowym udziałowcem spółki jest Radosław Wiśniewski będący jednocześnie jej historycznym twórcą. Od 2003 r. spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych. W 2016 r. spółka Redan osiągnęła 628 mln zł przychodów ze sprzedaży (o 12% więcej niż w 2015 r.) i 10,6 mln zł zysku brutto. Wskaźniki: ROA 1,92%, ROE 4,71%, cena/wartość księgową (P/BV) 0,29 , cena/zysk (P/E) 2,99 ; cena/sprzedaż (P/S) 0,06.

Pierwsza dziesiątka najbardziej popularnych marek na polskim rynku w 2017 r.

Skoda jest liderem rynku, na pierwszym miejscu jest czeska marka które owe miejsce zajmuje od paru lat. Skoda w 2017 roku sprzedała ok. 61,7 tys. aut osobowych. Na drugim miejscu zajmuje Toyota ze sprzedażą na poziomie 50,7 tys. szt., a ostatnie miejsce na podium zajmuje Volkswagen, który sprzedał około 48,6 tys. W pierwszej 10 znajdują się tylko jedna firma Premium która jest mercedes. BMW sprzedało 15,6 tys samochodów i zajęło 11 miejsce. Audi zostało sklasyfikowane na miejscu 15 i sprzedało 13. Tys a volvo znajduje się na 20 miejscu ze sprzedażą 9 tys. szt. Klienci indywidualni stanowią ok. 30% a firmy 70%. W 2017 r. klienci indywidualni kupili 147 tys. aut, a firmowi – 336 tys.



Źródło: Auto Świat [<http://www.auto-swiat.pl/wiadomosci/sprzedaz-nowych-aut-483-tys-w-2017-roku/sflzf1>]

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	4,9% Q4 2017
CPI	1,3% 2018.03
Stopa bezrobocia	6,8% 2018.02
Wynagrodzenie prz.	4 599 zł 2018.12
Produkcja przemysłowa	2,90% 2018.03
Stopa referencyjna NBP	1,5% 2018.03

Stawki / Kursy walut	1T Δbps
WIBOR 3M	1,70 -0,00
EURIBOR 3M	-0,328 0,00
LIBOR CHF 3M	-0,7352 0,00
EUR/PLN	4,22 -0,24
USD/PLN	3,48 -0,26
CHF/PLN	3,52 -0,13
EUR/USD	1,21 0,03

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	59 567 -0,10
WIG 20	2 276 -0,30
DAX	12 583 0,66
FTSE	7 504 1,12
DJI	24 250 -0,30
S&P500	2 666 -0,03