

M

akro & rynek

komentarz tygodniowy

- EDYCJA IV 2018/2019

Nr 88

1-5 kwietnia 2019



Masz pytania?
Chcesz do nas dołączyć?
Zapraszamy!

www.knfinanseigospodarka.sggw.pl

Koło Naukowe „FINANSE i GOSPODARKA”

SGGW w Warszawie – WNE
ul. Nowoursynowska 166
02-787

finanseigospodarka@gmail.com | [www.fb.com/finanseigospodarka](https://www.facebook.com/finanseigospodarka)

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

REDAKTOR: Marcin Łukaszewski

AUTORZY: Bartosz Gołnik (Gospodarka), Piotr Grudzień (Rynek walutowy), Łukasz Grzęda (Sektor gospodarczy), Patryk Karpiński (Rynki finansowe), Marcin Łukaszewski (Spółka tygodnia, Instytucje finansowe).

Gospodarka

- **Projekt znoszący obowiązek profilowania pomocy dla bezrobotnych zaakceptowany przez Rząd.** Ma on realnie ułatwić pracę Powiatowym Urzędom pracy, a tym samym przyspieszyć pomoc bezrobotnym.
- **MF: poborcy skarbowemu będzie można zapłacić kartą.** Projekt nowelizacji ustawy przygotowany przez MF czeka na przyjęcie przez Rząd. Inną zmianą jest umożliwienie licytowania przedmiotów zajętych np. przez organy skarbowe na zewnętrznych portalach.
- **Rynek zamówień jedzenia online osiągnie 6 mld zł w ciągu 5 lat.** Z raportu „Klikasz i jesz” przygotowanego przez PizzaPortal.pl wynika, że rynek rośnie do 50 proc. rocznie.
- **Polska zadowolona z porozumienia ws. likwidacji podwójnych standardów jakości żywności na terenie UE.** Producenci wykorzystywali jako argument specyfikę poszczególnych rynków, tym samym przyzwyczajanie klientów do określonych smaków. Krytycy są jednak zdania, że na rynki Europy Środkowej i Wschodniej trafiają produkty gorsze jakościowo.
- **Okolo 940 tys. seniorów otrzyma „13. emeryturę” jeszcze w kwietniu.** Mimo, że pieniądze były obiecane na maj, to we wcześniejszej wypłacie pomógł kalendarz – 1 maja przypada Święto Pracy, co sprawia, że pieniądze zostaną dostarczone wcześniej. W celu otrzymania świadczenia nie trzeba składać dodatkowych wniosków.
- **MPiT: brak rekomendacji ws. zmian ograniczenia handlu w niedzielę.** Resort dodaje, że w sektorze handlu detalicznego miniony rok był najlepszy od blisko 10 lat.
- **Rząd przyjął projekt nowelizacji ustawy o transporcie drogowym.** Nowe regulacje, nazywane często „lex Uber” mają na celu sprzyjanie uczciwej konkurencji wśród przewoźników. Zmiany mają dostarczyć m. in. umożliwienie stosowania aplikacji mobilnej zamiast taksometru lub kasy fiskalnej.
- **RPP: stopy procentowe bez zmian.** Ceny konsumpcyjne wzrosły w marcu o 1,7 proc. rdr, co jest najwyższym wzrostem od października. Nie był to jednak wystarczający sygnał do zmian dla RPP.

Instytucje finansowe

- **Aktywa rezerwowe Polski wzrosły o 2 mld euro.** Z komunikatu Narodowego Banku Polskiego wynika, iż na koniec marca bieżącego roku oficjalne aktywa rezerwowe Polski zarządzane przez NBP wynosiły 100,8 mld euro, czyli o 2 mld euro więcej niż na koniec lutego. Narodowy Bank Polski zarządza rezerwami dewizowymi, dbając o maksymalizowanie ich zyskowności, jednak priorytetem jest ich bezpieczeństwo.

Rynki finansowe

- **Plany oponeo.pl na 2019 r.** Firma planuje utrzymanie kilkunastoprocentowego wzrostu przychodów. W otrzymaniu lepszych warunków finansowych pomoc ma wzrost skali działalności grupy.
- **Żabka Polska planuje obsłużenie minimum 6 mln paczek Poczty Polskiej.** Wynik I kwartału wynoszący 1 mln obsłużonych paczek jest większy niż w całym 2018 r. Żabka ma w planach wdrożenie nowych możliwości odbioru paczek, co pomoże uzyskać jeszcze lepszy wynik.
- **Jednorazowe nagrody od PKP Cargo.** Nagrody zostaną wypłacone pracownikom, a ich szacunkowy koszt wyniesie ok. 13,9 mln zł. Dodatkowo PKP Cargo informuje, że prognoza EBITDA na 2019 r. nie zostaje zmieniona i wynosi 1.152,8 mln zł.
- **Notowania ropy WTI (kontrakty na maj) i Brent (kontrakty na czerwiec) pozostają w piątek z rana stabilne w okolicach 62 USD i 69 USD za baryłkę.** Analitycy podają, że za wzrost cen odpowiada ograniczenie produkcji przez państwa OPEC, kryzys w Wenezueli i groźba kolejnych sankcji na Iran.
- **Miedź na giełdzie metali w Londynie tanieje** - zapasy surowca są najwyższe od października 2018 r. Inne metale przemysłowe drożeją na fali optymizmu po informacjach o postępkach w negocjacjach handlowych USA-Chiny - informują maklerzy. W dostawach 3-miesięcznych cena miedzi po czwartkowej sesji spadła o 0,65 proc. do 6.451,00 USD za tonę.

▪ **Kursy walut (euro, dolar, frank) w piątkowe popołudnie znajdują się w okolicach poziomu otwarcia, w**

relacji do złotego. Osuwają się natomiast notowania funta szterlinga, który traci do złotówki ponad 0,4%.

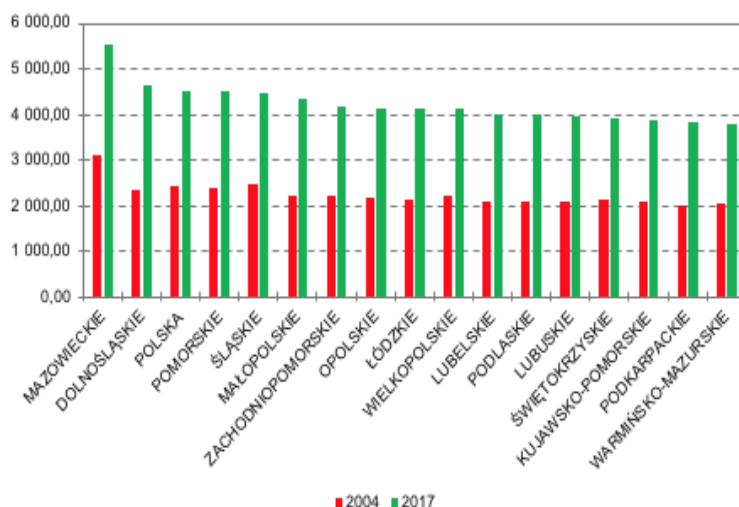
Spółka tygodnia

Boryszew SA jest największą prywatną grupą kapitałową w Polsce. Spółka działa przede wszystkim w trzech branżach: motoryzacyjnej (części samochodowe), metali niezależnych (przetwórstwo miedzi, cynku i aluminium) oraz chemicznej (płyny do chłodnic i klimatyzacji). Firma posiada 30 zakładów produkcyjnych na 4 kontynentach i zatrudnia ok. 10000 osób.

Grupa Boryszew SA działa prężnie na rynku niemieckim. Przychody ze sprzedaży 3q 2018 1.437 mld, zysk netto 3q 2018 23 mln. Wskaźniki cena/wartość księgową 3q 2018 (P/BV): 0.98, cena/przychody ze sprzedaży 3q 2018 (P/S): 0.19, cena/zysk operacyjny 3q 2018(P/E): 10.11, zwrot z aktywów ROA 2.02%, zwrot z kapitału własnego ROE 7.27%.

Przeciętne miesięczne wynagrodzenia brutto w Polsce w 2004 i 2017 roku

W 2004 oraz 2017 roku najwyższe przeciętne wynagrodzenie brutto otrzymywali mieszkańcy województwa mazowieckiego. Najniższe przeciętne wynagrodzenie wystąpiło w 2004 r. w województwie podkarpackim a w 2017r. w warmińsko-mazurskim. Dynamika średniego miesięcznego wynagrodzenia brutto w indywidualnych województwach między 2004 a 2017 rokiem zawierała się w przedziale 78%-97%. W wartościach nominalnych najmniej wynagrodzenie wzrosło w województwie warmińsko-mazurskim o 1753,77 zł, a najwięcej w mazowieckim o 2427,69 zł.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Banku Danych Lokalnych

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	4,9% 12.2018
CPI	1,75% 02.2019
Stopa bezrobocia	6,2% 01.2019
Wynagrodzenie prz.	4 580 zł 09.2018
Produkcja przemysłowa	6,10% 01.2019
Stopa referencyjna NBP	1,50% 12.2018

Stawki / Kursy walut	1T Δbps
WIBOR 3M	1,72 0,00
EURIBOR 3M	-0,315 -0,64
LIBOR CHF 3M	-0,706 -0,40
EUR/PLN	4,29 0,05
USD/PLN	3,82 0,12
CHF/PLN	3,82 0,07
EUR/USD	1,12 -0,04

Giędy (pkt)	1T Δ %
WIG	60 755 -1,26
WIG 20	2 351 -1,57
DAX	12 009 0,18
FTSE	7 446 0,61
DJI	26 408 0,09
S&P500	2 889 0,36