

OPIEKUN KOŁA: Dr hab. Sylwester Kozak

REDAKTOR: Bartosz Gołnik

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

Gospodarka

- **Rynek pracy poszukuje budowlanców.** Do urzędów pracy napływają oferty pracy przedsiębiorców gotowych zapłacić więcej niż minimalne wynagrodzenie. Spotkać można również jednak wyższe oferty, np. 9000 zł brutto miesięcznie dla zbrojarza.
- **Ceny żywności przestaną drastycznie rosnać.** W tym roku żywność w Polsce drożała najszybciej od 5 lat. We wrześniu był to wzrost 5,3% r/r, a od początku roku 4,1%, ale zdaniem ekspertów wzrost ten ma wyhamować.
- **Najwyższe płace w przemyśle, najniższe w budownictwie.** Wynika to z informacji Krajowego Rejestru Długów dotyczących zatorów płatniczych w III kwartale. Poziom INP (Indeks Należności Przedsiębiorstw) w budownictwie wyniósł 84,8 pkt, a w przemyśle – 94,7 pkt.
- **Rekordowo wysoka liczba osób zmieniających dostawcę gazu.** W samym I półroczu zrobiło to 30 tys. osób. Wysoka jest również liczba zmian dostawców energii elektrycznej, choć tu dynamika nie jest aż tak znacząca.
- **1,66 mld zł zysku po 9 miesiącach w sektorze górniczym.** Wzrost cen węgla umożliwił kopalniom zwiększenie przychodu o 22 proc. przy spadku produkcji o około 6 proc.
- **Najniższy od 8 lat popyt na złoto.** W trzecim kwartale roku na świecie zakupiono zaledwie 915 ton kruszcu, czyli o 9 proc. mniej niż przed rokiem.
- **Zwiększające się koszty budowy wpływają na ceny mieszkań.** Duży wpływ mają na nie koszty wykonawstwa i normy energetyczne. W przypadku stolicy daje się zauważyć rosnący popyt wśród imigrantów zza wschodniej granicy.

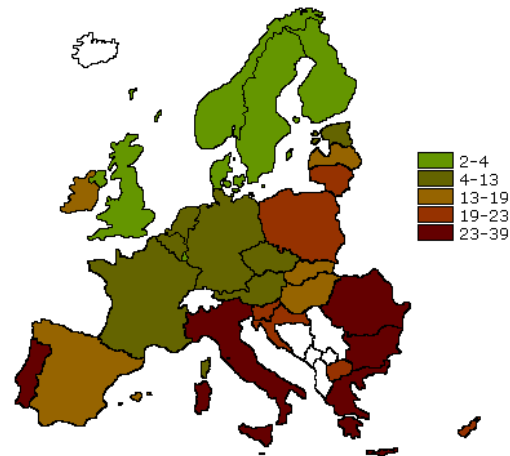
Instytucje finansowe

- **PKO BP nie chce kupić banków w krajach bałtyckich.** Nieoficjalne informacje na ten temat podawał Reuters. PKO BP miał interesować się zwłaszcza Luminorem, działającym na terenie Litwy, Łotwy i Estonii.
- **Euronet wprowadzi limit wypłat wynoszący 1000 zł.** Firma jest właścicielem największej sieci w kraju, posiadając 7500 bankomatów i wpłatomatów. Wypłata większej ilości pieniędzy będzie możliwa przy dokonaniu kilku transakcji pod rząd.
- **Banki jednymi z największych pracodawców w kraju.** Mimo to ich sytuacja pogarsza się: kurczy się sieć oddziałów, w sektorze ubywa etatów.
- **Alior podwyższa docelowe synergie z fuzji z BPH do 381 mln zł.** Koszty integracji okazały się o 62 mln zł niższe

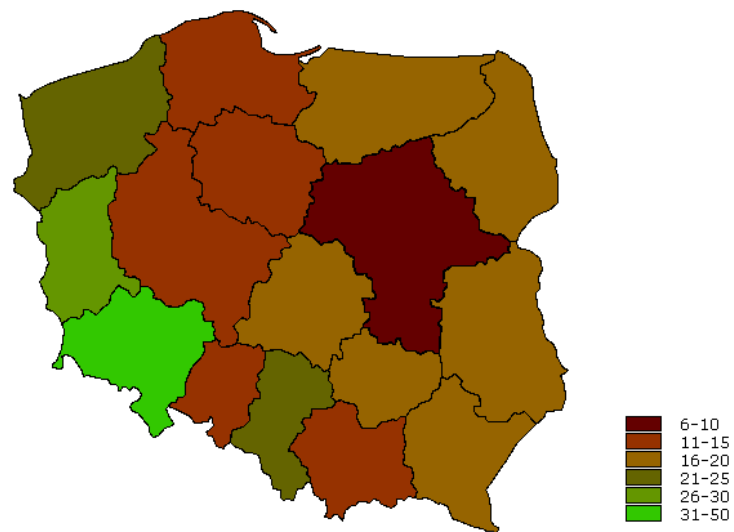
niż pierwotnie zakładane, planowane synergie były o 7 mln zł niższe od zakładanych.

Mapy ekonomiczne

Osoby nigdy nie korzystające z internetu w 2016 (%)



Środki z Unii Europejskiej na finansowanie programów i projektów unijnych w przeliczeniu na jednego mieszkańca w 2016 (PLN)



Rynki finansowe

- **Ropa najdroższa od ponad dwóch lat.** Ceny ropy Brent w tym tygodniu poszybowały znacznie w górę osiągając ostatecznie cenę 63.67\$ za baryłkę. Jest to najwyższa cena jaką trzeba płacić za ten surowiec na londyńskiej giełdzie od lipca 2015 r. Znaczący wzrost cen ropy naftowej na światowych rynkach spowodowany przede wszystkim falą

aresztowań ponad 50 prominentnych osób w Arabii Saudyjskiej, pogorszeniem relacji na Iranu z Arabią Saudyjską oraz potwierdzeniem przez dane statystyczne ograniczenia wydobycia tego paliwa przez kraje OPEC.

■ **Boom na obligacje detaliczne.** W następnym tygodniu Ministerstwo Finansów powinno podać dane dotyczące wyników sprzedaży obligacji detalicznych w październiku, jednak już na tą chwilę możemy powiedzieć jedno: już po 10 miesiącach tego roku wartość sprzedanych obligacji dla osób indywidualnych będzie wyższa niż w całym 2016 roku, gdy wartość sprzedanych obligacji wynosiła 4,6 mld zł. Mało brakowałoby wynik ten został poprawiony już pod koniec września, kiedy to sprzedano obligacje warte 4,5 mld zł. Według analityków głównym powodem tak wysokiego zainteresowania tym instrumentem jest pojawienie się w tym roku zjawiska inflacji oraz znacznie lepsza oferta zysków na obligacjach w stosunku do lokat bankowych.

■ **Livechat przegra z gigantem?** Livechat – czyli polska firma informatyczna notowana w indeksie sWIG80 której sztandarowym projektem jest stworzenie komunikatora do kontaktowania się z klientami w listopadzie musi borykać się ze znaczącymi problemami. Po znacznym obniżeniu dynamiki pozyskiwania klientów w październiku tego roku spółka ta w tym tygodniu zanotowała dość wyraźny spadek na poziomie ok. 18% po tym jak Facebook poinformował o pracach nad wtyczką do Messengera, która pozwoli na komunikację biznesową. „Reakcja rynku jest zbyt nerwowa,

prawdopodobnie wynika z niewiedzy” - mówi prezes firmy informując, że kalifornijski gigant informował o tworzeniu tego typu wtyczki już ponad rok temu.

■ **mBank stawia na roboty.** Po sukcesie implementacji 4 programów z rodzaju „Robotic Process Automation”(RPA) mających na celu wykonywanie żmudnych, prostych, choć czasochłonnych czynności outsourcingowych mBank postanowił założyć w ramach własnego funduszu startupowego mAccelerator spółkę „Digital Teammates”. Ma ona na celu pisanie takich właśnie programów dla innych firm. Firma ta stworzona przez część pracowników działu informatycznego Centrum Operacji mBanku ma nadzieje na szybkie objęcie pozycji lidera rynku programów RPA w regionie, ze względu na dość niewielką liczbę firm tworzących tego typu programy dostosowane do indywidualnych potrzeb poszczególnych klientów.

■ **Eurocash znacznie poniżej oczekiwań.** W piątek 10 listopada spółka podała raport za 3 kwartał 2017 r. EBITDA tej spółki wynosiło 101,5 mln zł co oznacza spadek w stosunku do analogicznego okresu roku 2016 o 17,7%. Zysk operacyjny firmy wynosił 58,2 mln zł przy 81,1 mln zł rok wcześniej, natomiast przychód firmy osiągnął poziom 6,2 mld zł. Wyniki te były o wiele niższe od oczekiwanych przez inwestorów co natychmiastowo przełożyło się na wycenę tej spółki na warszawskim parkiecie – akcje tej spółki staniały na zamknięciu o 13,72% do poziomu 29,75zł, co jest najniższą ceną od 2012 r.

Spółka tygodnia

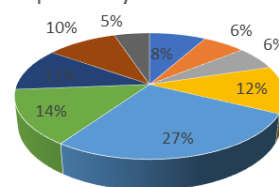
VENTURE INC Spółka działająca w formule funduszu venture capital. Specjalizuje się w inwestycjach w przedsiębiorstwa działające w sektorze bioinformatyki i segmencie IR, zwłaszcza tam, gdzie można zastosować model SaaS (Software as a Service). Model ten pozwala na skalowanie biznesu i osiągania bardzo wysokich marż i dynamik wzrostu. Venture Inc wspiera projekty na różnych etapach rozwoju, w tym w fazach przed zasiewem (pre-seed), zasiewu (seed) oraz wczesnego rozwoju (start-up). Spółka

wypromowała takie marki jak: Bankier.pl czy LiveChat Software. Dodatkowo świadczy usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Aktualnie awansuje z rynku New Connect na główny parkiet GPW. W 2016 r. osiągnęła 4,2 mln przychodów, 1,1 mln zł zysku netto, rentowność działalności podstawowej 27%, zwrot z aktywów 6,8% i zwrot z kapitału 8%. Aktualna wartość rynkowa spółki wynosi 35 mln zł.

Struktura sprzedaży w Polsce w 2016 roku

W październiku realna sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,6% w porównaniu do ubiegłego roku. Szczególnie duży wzrost można zaobserwować w przypadku farmaceutyków i kosmetyków a także w sprzedaży tekstyliów, odzieży i obuwiu. Około 30% sprzedaży detalicznej jest generowana przez sklepy handlujące żywnością, napojami i wyrobami tytoniowymi, 12% przez niewyspecjalizowane sklepy.

Struktura sprzedaży w Polsce w 2016 roku



- meble, rtv, agd
- tekstylia, odzież, obuwie
- farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny
- pozostała sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach
- żywność, napoje i wyroby tytoniowe
- paliwa stałe, ciekłe i gazowe
- pojazdy samochodowe, motocykle, części
- pozostałe
- prasa, książki, pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach