

## Gospodarka

- **IERiGŻ: O 2,2 proc. mniej wyprodukowanego piwa w Polsce w 2017r.** Łączna produkcja wyniesie 40,5 mln hl. W 2016r. przychody z podatku akcyzowego od napojów alkoholowych stanowiły 17,6 proc. pełnych przychodów z tego podatku do budżetu państwa.
- **PZM i KPMG: Prawdopodobna stabilizacja na rynku motoryzacyjnym w 2018r.** Sytuacji takiej spodziewa się 58 proc. producentów i 55 proc. dystrybutorów. W poprzednim badaniu pierwsza grupa była o 10 proc. większa, a druga o 1 proc. mniejsza.
- **Rekordowo wysoka cena za obraz Wyspiańskiego.** Sprzedano go za 4,366 mln zł, co uczyniło go najdroższym polskim obrazem. Poprzednim najwyższym wynikiem było „Zabicie Wapowskiego” Matejki, za które zapłacono 3,7 mln zł.
- **Co najmniej 5 ładunków ropy z USA przybędzie w 2018r. do Gdańska.** Kontrakt został podpisany przez Lotos. Jest to pierwsza umowa terminowa na ropę ze Stanów Zjednoczonych w historii Polski.
- **PKB Polski w 2016r. stanowiło 68 proc. średniej UE.** Jest to najlepszy wskaźnik w historii, ale niepoprawiony w stosunku do 2015r. Eurostat zaznacza, że znacznie lepszym wyznacznikiem jest spożycie indywidualne skorygowane na mieszkańca.
- **POLREGIO wprowadza najnowocześniejsze pociągi w Polsce.** Wraz z wprowadzeniem nowego rozkładu rozpoczęto wymianę taboru, który będzie się teraz składał z samych nowoczesnych wagonów, w większości firmy Newag z Nowego Sącza.
- **W ciągu 15 lat nawet 40 mld zł subsydiów na odnawialne źródła energii.** 12 grudnia Komisja Europejska zatwierdziła polski mechanizm subsydiowania. Inwestorzy o środki będą zabiegać na specjalnych aukcjach.

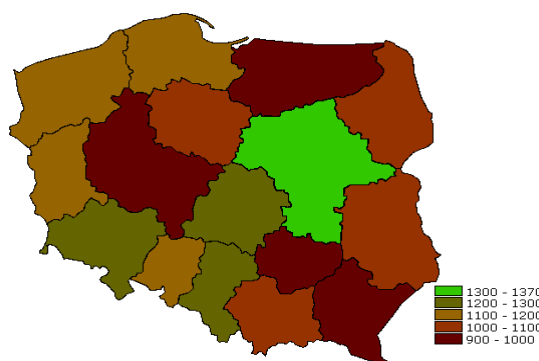
## Instytucje finansowe

- **Raiffeisen Polbank otwiera się na Ukraińców.** W banku obywatele Ukrainy, będą mogli przez najbliższy rok będą mogli liczyć na zwrot opłaty za jeden w miesiącu przelew zagraniczny w złotych na rachunek z Ukrainy.
- **Banki coraz lepiej przygotowane do ochrony danych osobowych.** Nowa regulacja UE dotycząca regulacji tego aspektu zacznie obowiązywać już w maju. 57 proc. przedstawicieli sektora finansowego w Polsce ocenia stan przygotowań jako dobry, a 17 proc. jako bardzo dobry.
- **BZ WBK kupuje część Deutsche Banku.** Bank BZ WBK podpisał umowę przejęcia wydzielonej części aktywów Deutsche Banku za kwotę 1,29 mld zł. Przejmie on w ramach tego pakietu m.in. bankowość detaliczną, business banking

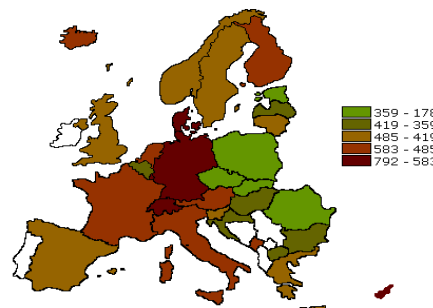
oraz dom maklerski DB Securites, tj. 18,2 mld kredytów brutto, 10,4 mld depozytów oraz 6,3 mld aktywów. Zapłata za transakcję wynosi 1,3 mld zł i będzie zrealizowana w 20% gotówką i w 80% nowo wyemitowanymi akcjami Banku WBK.

## Mapy ekonomiczne

Przeciętne miesięczne wydatki per capita w 2016r. (w zł)



Wytwarzanie odpadów komunalnych na mieszkańca w 2016 (kg)



## Rynki finansowe

- **Orlen ogłasza skupienie Unipetrolu.** PKN Orlen rozpoczął procedurę wezwania do skupienia udziałów czeskiej spółki paliwowej Unipetrol. Aktualnie Orlen posiada 63% udziałów, a po skupie chce zwiększyć do 90%. W wezwaniu do kupna Orlen proponuje cenę akcji 380 czeskich koron. Koszt przejęcia 90% udziałów może kosztować około 3,05 mld zł.
- **Spółka z grupy PGNiG z wnioskiem o przejęcie norweskich złóż.** Spółka AkerBP – spółka zależna od PGNiG złożyła wniosek o planowanie rozpoczęcia inwestycji na dwóch norweskich złożach – Aerfugl oraz Skogul. Szacunkowo zasoby tych złóż wynoszą ponad 200 mln m<sup>3</sup> gazu ziemnego oraz prawie 9 mln baryłek ropy. W przypadku uzyskania akceptacji rządu norweskiego prace eksploatacyjne mogą rozpocząć się na początku 2019 r.

- **Lotos kupuje amerykańską ropę.** Grupa Lotos podpisała kontrakt terminowy na dostawę ropy z USA. W 2018 r. Amerykanie dostarczą co najmniej 5 ładunków ropy. Kontrakt ten ma dywersyfikować dostawy ropy do rafinerii Grupy Lotos oraz zoptymalizować koszty produkcji.
- **Amica chce podbić Hiszpanię.** Amica złożyła ofertę kupienia będącej w stanie upadłości hiszpańskiej firmy Edesa Industrial, zajmującej się sprzedażą AGD pod marką Fagor. Kwota transakcji 5 mln euro a oferta jest ważna do 28 lutego 2018 r. Transakcja ta pozwoli Amice na wejście na rynki Hiszpanii oraz Portugalii i zwiększy udziały w rynku AGD m.in. w Niemczech i na Ukrainie.
- **Cena ropy na giełdzie paliw w Nowym Jorku osiągnęła wartość 63,38 USD za baryłkę co w perspektywie tygodnia oznacz 0,4 % niżkę.** Eksperci jak i producenci ropy z OPEC stwierdzają, że bilansowanie rynku

paliwowego nastąpić może na koniec 2018 roku, za sprawą rosnącej produkcji tego surowca w USA.

- **Cena miedzi na giełdzie metali w Londynie osiągnęła wartość 6 887,50 USD za tonę.** W czwartek miedź zyskała 64 dolary za sprawą opublikowanych wskaźników makro m.in. PMI-e USA i Europy, które wskazują na wzrost największych gospodarek na świecie.

- **Złoty i euro pozostają stabilne, osłabienie dolara.** Tydzień dla złotego można podsumować jako podtrzymanie lekkiej presji podażowej. Posiedzenie dwóch banków centralnych (Fed oraz EBC) nie wpłynęły na kurs złotego. Kurs dolara osłabił się do koszyka walut za sprawą decyzji Fed, lecz jak twierdzą eksperci najbliższe miesiące mogą przynieść jego umocnienie. Polityka Fed nastawiona na podnoszenie stóp procentowych razem z reformą podatkową oraz przyspieszeniem inflacji w USA może wzmocnić dolara.

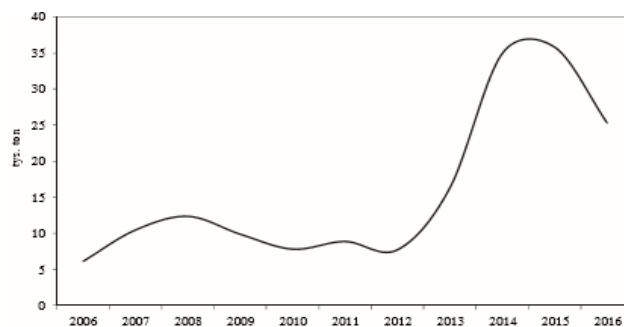
## Spółka tygodnia

**Synthos S.A.** jest producentem surowców chemicznych w Polsce. Produktami własnymi spółki są substancje chemiczne wykorzystywane w farmacji, budownictwie oraz w przemyśle spożywczym. Przedsiębiorstwo osiągnęło pierwsze miejsce w branży produkcyjnej kauczuków emulsyjnych (wykorzystywanych min. do produkcji opon) oraz tytuł jednego z największych światowych producentów EPS (polistyrenu do spieniania), co wzmocniło pozycję Grupy Kapitałowej Synthos S.A. na rynku europejskim. Synthos S.A. posiada siedem zakładów produkcyjnych, z których dwa znajdują się we Francji, jedno w Holandii, a reszta w Polsce i

Czechach. Spółka od lat rozwija się m.in. dzięki przejęciom. Ostatnia akwizycja Synthosu, przeprowadzona w 2016 r, dotyczyła zakupu od grupy Ineos spółki IneosStyrenics, specjalizującej się w produkcji EPS dla przemysłu budowlanego i opakowaniowego. Obecnie firma zaliczana jest do 30 spółek zWIG 30. Wyniki za 2016r. to: przychody ze sprzedaży: 1 436 mln zł, zysk z działalności operacyjnej: 145 mln zł, zysk netto: 67 mln zł. Wskaźniki: ROA 5,34%, ROE 11,1% cena/zysk (P/E) 15,90, cena/wartość księgową (P/BV) 4,14.

## Produkcja tytoniu do palenia w Polsce w latach 2006-2016

- W 2016 r. produkcja tytoniu była mniejsza o 29% w porównaniu do ubiegłego roku i wynosiła 25,8 tys. ton. ale jest 4 krotnie wyższa w stosunku do 2006 roku. Tytoń do palenia obłożony jest niższą akcyzą, dlatego jego popularność wśród palaczy rośnie. Polska od dwóch dekad jest importem netto surowca tytoniowego i eksporterem netto gotowych wyrobów tytoniowych. W 2016 r. wartość eksportu wyrobów tytoniowych stanowiła 8,3% wartości eksportu produktów rolno-spożywczych (wobec 9,4% w 2015 r.).



Źródło: RYNEK WYROBÓW TYTONIOWYCH stan i perspektywy

## Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	4,9% Q3 2017
CPI	2,5% 2017.11
Stopa bezrobocia	6,6% 2017.10
Wynagrodzenie m.	4 574 zł 2017.10
Produkcja przemysłowa	12,3% 2017.10
Stopa referencyjna NBP	1,5% Od 03.2015

Stawki / Kursy walut	1T Δbps
WIBOR 3M	1,72 +0,01
EURIBOR 3M	-0,33 -0,002
LIBOR CHF 3M	-0,76 -0,0008
EUR/PLN	4,21 -0,28
USD/PLN	3,58 -0,23
CHF/PLN	3,61 -0,40
EUR/USD	1,18 0,03

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	62 430 -0,47
WIG 20	2 409 -0,73
DAX	13 099 0,22
FTSE	7 487 0,49
DJI	24 655 0,60
SP500	2 673 0,79