

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 Zegadło (Mapy gospodarcze).

Gospodarka

■ **PKP Intercity prowadzi negocjacje ws. naprawy Pendolino.** Skład został uszkodzony pod Ozimkiem w poprzednim roku. Szacowana wartość naprawy to 5,9 mln euro. Pociąg zderzył się z samochodem ciężarowym.

■ **W 2017r. polski rynek e-sportu wart 10 mln USD.** Szacuje się, że w 2018r. wzrośnie o 22%. Obecnie w e-sport zaangażowanych jest 924 tys. Polaków. Raport tematyczny opracowali PayPal i SuperData.

■ **Księgarnie internetowe Matrasa wracają.** Markę przejęła firma EComGroup. Nie planuje ona jednak powrotu sklepów stacjonarnych, których zniknięcie z rynku można było obserwować kilka miesięcy temu.

■ **Biało-czerwone samoloty LOT-u na 100-lecie odzyskania niepodległości.** Barwy Polski otrzymają nowe nabytki: Boeing 787-9 Dreamliner oraz Boeing 737 MAX 8. Samoloty będą w ten sposób pomalowane na stałe, co ma służyć zwiększaniu promocji Polski przez markę LOT.

■ **Rząd przyjął zmiany w sprawie przedawnienia długów.** Podstawową zmianą jest termin przedawnienia: będzie teraz wynosił 6, a nie jak do tej pory 10 lat. Zmiany mają na celu wzmocnienie praw konsumentów.

Instytucje finansowe

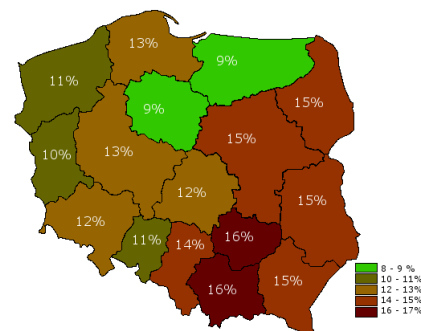
■ **Wyższa wartość odszkodowań w 2017.** Zakłady ubezpieczeń wypłaciły odszkodowania z tytułu szkód spowodowanych klęskami żywiołowymi za 1,69 mld zł (o 30% więcej niż w 2016 r.). Kwota świadczeń i odszkodowań w ramach polis motoryzacyjnych wyniosła 8,55 mld zł (+7,6% r/r).

■ **Bank Pekao z karą od UOKiK.** Kara nałożona jest za niespełnienie warunków przekazania informacji dot. prowadzenia kont osobistych, a także za niepełne przekazanie informacji dot. zmian warunków umowy. W ramach kary Bank Pekao ma obowiązek publikacji decyzji UOKiK na swojej stronie internetowej przez najbliższe 10 miesięcy, a także zwolnić poszkodowanych klientów przez 3 miesiące z pobierania w oddziałach banku opłat związanych ze zleceniami stałymi, poleceniami zapłaty i przelewami.

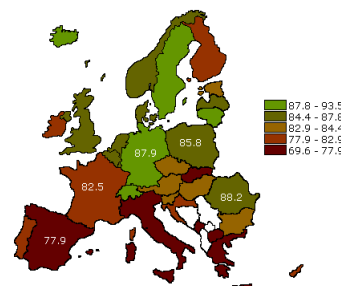
■ **Kruk z wierzytelnościami na 394 mln zł.** Prokora NS FIZ – spółka zależna od grupy KRUK wygrała przetarg na zakup portfela zabezpieczonych i niezabezpieczonych wierzytelności korporacyjnych banku BGŻ BNP Paribas o wartości około 394 mln zł. Jest to jedna z największych inwestycji Kruka w ostatnim czasie. W 2017 r. spółka na portfele wierzytelności wydała 977 mln zł.

Mapy ekonomiczne

Udział osób z wykształceniem wyższym w ogóle bezrobotnych w 2017



Udział osób zatrudnionych w ogóle osób z wyższym wykształceniem w 2016 (%)



Rynki finansowe

■ **Comarch z nową placówką we Francji.** Spółka Comarch otworzyła nowe centrum przetwarzania danych w pobliżu Lille we Francji. Wartość projektu to 8 mln EUR. Centrum jest częścią strategii rozszerzania działalności na rynki europejskie. Dzięki centrum, spółka będzie mogła świadczyć bardziej kompleksowe usługi hostingu projektów na rynku francuskim. Centrum będzie zatrudniać do 30 pracowników.

■ **CD Projekt wyda nowy dodatek.** Prezes spółki ogłosił zakończenie w 2018 r. fazy beta testów gry „Gwint”, czyli sztandarowego, aktywnego projektu spółki w tym roku. Ponadto w tym roku ma zostać wydany dodatek fabularny do tej gry o nazwie „Wojny krwi”. Spółka kontynuuje prace nad kolejnym głównym projektem, tj. „Cyberpunk 2077”.

■ **PKN Orlen poszerza ofertę carsharingu.** Będzie można wynajmować samochody na minuty w punktach wynajmu na 10 dodatkowych stacjach paliw m.in. w Trójmieście oraz Warszawie. Projekt carsharingu spółka realizuje od 2017 r. z firmą Traficar. Stacje Orlen udostępnią miejsce dla aut do wynajęcia, zapewniają paliwo i usługi mycia samochodów floty Traficar. Wynajmowanie aut na minuty wpisuje się w długoterminową strategię spółki, mającej na celu zwiększenie przychodów ze świadczenia usług „pozapaliwowych”.

- **Ursus-Bus z kontraktem na autobusy.** Spółka wygrała przetarg na dostarczenie 6 nowych, w pełni elektrycznych, niskopodłogowych autobusów dla MKK Ostrów Wielkopolski. Spółka w przetargu zwyciężyła z ofertą konsorcjum Solaris. Wstępna wartość kontraktu to 15,35 mln zł. Autobusy mają być dostarczone w dwóch transzach: 3 autobusy do 22 lutego i kolejne 3 do 26 kwietnia 2019 r.

- **Cena ropy w Stanach Zjednoczonych znacząco wzrosła na skutek spekulacji, dotyczących mianowania nowego doradcy ds. Bezpieczeństwa Narodowego przez prezydenta USA, które miałyby wpłynąć na wzrost geopolitycznego napięcia.** W dostawach na maj, baryłka ropy West Texas Intermediate na giełdzie paliw w Nowym Jorku osiągnęła cenę 65,42 USD za baryłkę (wzrost o 1,7%). Na giełdzie paliw ICE Futures Europe w Londynie, Brent w

dostawach na maj drożeje i osiąga wartość 69,57 USD za baryłkę.

- **Ceny miedzi na giełdzie w Londynie stabilizują się po spadku o 1% i wzroście 0,4%.** W dostawach 3-miesięcznych na LME wyceniana jest po 6.718,50 USD za tonę (wzrost o 0,4%). Prezydent USA podpisał memorandum, który rozpocznie sankcje handlowe obejmujące ograniczenie inwestycji raz cła odwetowego względem Chin.

- **Umocnienie się złotego, dolar słabnie, euro stabilne.** Polska waluta skorzystała z osłabienia się dolara oraz zmuszona była się zmierzyć z wyższą awersją do ryzyka. Kurs dolara osłabił się na skutek ostrożnej wypowiedzi szefa FED Powella. Kurs euro pozostał stabilny, pomimo że indeks niemieckiego instytutu ZEW był rozczarowujący.

Spółka tygodnia

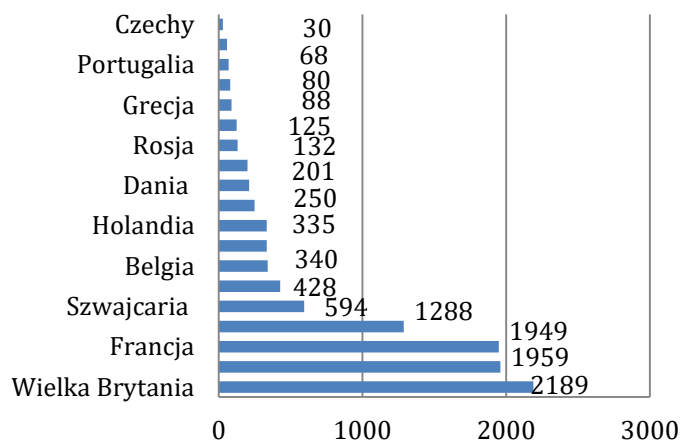
TAURON Polska Energia S.A. (Tauron) polskie przedsiębiorstwo grupujące spółki z branży energetycznej, drugie pod względem wielkości w Polsce po Polskiej Grupie Energetycznej. Tauron jest jednym z największych podmiotów gospodarczych w Polsce i należy do największych holdingów energetycznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Działa we wszystkich obszarach rynku energetycznego – od wydobycia węgla, przez wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła oraz obsługę klienta. Na mniejszą skalę Tauron prowadzi także sprzedaż hurtową paliw oraz produktów

pochodnych, m.in. biomasą. W 2014 r. Tauron wszedł również na rynek obrotu paliwem gazowym. Zatrudnia ponad 25 tys. osób. Spółka zadebiutowała na GPW 30 czerwca 2010 r., a obecnie znajduje się wśród spółek zaliczanych do WIG20. Spółka zadebiutowała po kursie 5,13 zł. Wyniki za 2017 r. to: przychody ze sprzedaży: 17 mld zł, EBITDA 3,4 mld zł, zysk netto 1,3 mld zł. Wskaźniki: cena/wartość księgową (P/BV) 0,24; cena/przychody ze sprzedaży (P/S) 0,25; cena/zysk operacyjny (P/E) 3,12; zwrot z aktywów ROA 3,86%, zwrot z kapitału własnego ROE 7,64%.

Liczba HNWI w wybranych krajach europejskich (tys., 2017 r.)

Raport Global Wealth Databook 2017, opracowany przez Credit Suisse wskazuje, że w Polsce mieszka 57 000 osób których majątek przekracza 1mln dolarów, tj, osób określanych jako HNWI (ang. high net worth individuals). Porównując wynik Polski z 2016 roku liczba ta urosła o 16 000 osób.

Wynik Polski w porównaniu do innych krajów nie jest dość imponujący. Dla porównania w Wielkiej Brytanii zamieszkuje prawie 2,2 mln osób z kategorii HNWI, we Francji i Niemczech zamieszkuje 2 mln a we Włoszech 1,3 mln osób. Polska, Czechy, Finlandia, Portugalia zajmują szary koniec w kategorii HNWI. Trzeba pamiętać również, że Polska populacja jest zdecydowanie większa niż innych wymienionych krajów.



Źródło: Rynek dóbr luksusowych w Polsce.

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	5,1% Q4 2017
CPI	1,4% 2018.02
Stopa bezrobocia	6,8% 2018.02
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	1,71 -0,01
EURIBOR 3M	-0,327 0,00
LIBOR CHF 3M	-0,7446 0,00
EUR/PLN	4,22 0,07
USD/PLN	3,42 -0,28
CHF/PLN	3,61 -0,22
EUR/USD	1,24 0,36

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	59 436 -0,71
WIG 20	2 257 -0,74
DAX	11 886 1,77
FTSE	6 922 0,44
DJI	23 954 0,02
S&P500	2 626 0,65