

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 Zęgałdo (Mapy gospodarcze).

Gospodarka

GUS: Inflacja na poziomie najniższym od końca 2016r.

W ujęciu miesięcznym jej wskaźnik wyniósł -0,1 proc., a w rocznym 1,3 proc. Sprawia to, że szanse na podwyżki stóp procentowych stają się mniejsze.

NBP: Coraz więcej banknotów o nominałach 500zł i 200zł. Obecnie w obiegu jest już ponad 8,5 mln banknotów o nominale 500zł. Łączna wartość banknotów o wszystkich nominałach będących w obiegu to ponad 194 mld zł.

Bezrobocie coraz niższe. W marcu jego poziom wyniósł zaledwie 6,6 proc. W marcu 2017r. wynosiła na 8 proc. W porównaniu z lutym br. liczba bezrobotnych spadła o 33,2 tys.

Eurostat: godzinowe koszty pracy w Polsce jedne z najniższych w UE. W Polsce wynoszą obecnie 9,4 euro, podczas gdy średnia w gospodarce Unii to 26,8 euro. Najwyższe koszty zanotowano w Danii (42,5 euro), a najniższe w Bułgarii (4,9 euro).

PKP z kredytem na 700 mln zł. Pieniądze będą pochodzić z Pekao S.A., PKO Banku Polskiego oraz BGK. 250 mln z tej kwoty ma być przeznaczony na wybudowanie i zmodernizowanie dworców.

Budimex wykona rozbudowę „Żelaznego Mostu”. Jest to obiekt KGHM służący unieszkodliwianiu odpadów wydobywczych. Inwestycja jest warta 578 mln euro.

W I kw. 2018r. Port Lotniczy w Gdańsku obsłużył 982 tys. pasażerów. Jest to ponad 12 proc. więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W całym obecnym roku przewiduje się obsłużenie 5 mln pasażerów.

UOKiK w poszukiwaniu zmów cenowych. Kary za tego typu praktyki mogą sięgać nawet 10 proc. obrotów firmy. Urząd zajmie się m.in. przypadkami dystrybutorów sprzętu fotograficznego, kompresorów, ciężarówek.

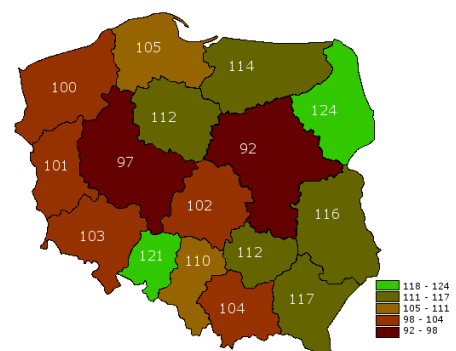
Instytucje finansowe

Fuzja operacyjna BGŻ BNP z Raiffeisen Bank Polska. Spółka BGŻ BNP zamierza dokonać zakupu od Raiffeisen International AG polski bank zależny, tj. Raiffeisen Polbank Polska za 3,25 mld zł. Transakcja ma zostać przeprowadzona do końca 2018 r., natomiast połączenie działalności obu banków ma nastąpić do końca I kwartału 2019 r. Szacunkowa wartość działalności podstawowej Raiffeisen Polbank obejmuje 19 mld zł kredytów i 34,4 mld zł depozytów.

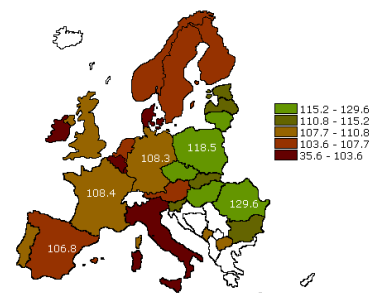
PKP z kredytem od 3 banków. Spółka podpisała z konsorcjum celowym banków PKO BP, Pekao oraz BGK umowę kredytową na kwotę 700 mln zł. Każdy z banków udzieli kolejowemu przewoźnikowi równej części łącznego kredytu. Umowa kredytowa pozwoli spółce PKP rozpocząć zaplanowaną na 2018 rok renowację dworców w całej Polsce.

Mapy ekonomiczne

Liczba mieszkańców na 1 sklep w 2016



Retail trade turnover (index 2015 = 100) in 2016



Rynki finansowe

Grupa Azoty z kontraktem na 350 mln zł. 3-letni kontrakt podpisany z marokańską firmą wydobywczą Office Cherifien des Phosphates dotyczy dostawy fosforytów. Umowa ma charakter ramowy i ceny ustalane będą na początku każdego roku – szacunkowa wartość umowy to 350 mln zł. Zakłady Azoty Policie będą otrzymywać 1mln fosforytów rocznie. Jest to kolejna umowa polskiej firmy ze spółką z Maroka. Firma OCP jest m.in. wieloletnim odbiorcą siarki z zakładów „Siarkopol”

Ekspansja Ursusa do Chin. Spółka podpisała 10-letnią umowę z chińską spółką JML. Na jej podstawie JML otrzyma pozwolenie na montaż i dystrybucję ciągników Ursus w Chinach, Hong-Kongu oraz Makao. Ursus zapewni również spółce JML szkolenia personelu produkcyjnego i serwisowego. Ponadto chińska spółka otrzyma pozwolenie na dostosowywanie ciągników do warunków lokalnych. Ursus będzie natomiast mogła kupować części produkowane przez JML.

Rozwój spółki Forte. Spółka otworzyła nowy zakład produkcji płyt wiórowych w Suwalskim Okręgu Przemysłowym. Wartość inwestycji to 700 mln zł. Docelowa produkcja zakładu wynosić ma ok. 1500 m³ płyty wiórowej. Jest to piąty zakład produkcyjny Forte. Pozostałe zakłady zlokalizowane w Ostrowi Mazowieckiej, Białymstoku i

Hajnówce. Do 2020 r. Forte zamierza w Suwałkach uruchomić kolejny obiekt – zakład montażu mebli.

■ **Koniec testów „Gwinta”.** Spółka CD projekt zapowiedziała zakończenie beta-testów głównego czynnego projektu – gry karcianej „Gwint” w przeciągu 6 najbliższych miesięcy. Do końca maja natomiast mają zostać wydane dwie znaczące aktualizacje mające zoptymalizować rozgrywkę. Równocześnie z zakończeniem beta-testów wydany ma zostać dodatek „Wojna Krwi”.

■ **Piątkowe ceny ropy wykazują spadek, jednakże w perspektywie całego tygodnia ropa zyskała 7,7 %, co oznacza wzrost od ponad 8 miesięcy.** Główną przyczyną jest wzrost napięcia na Bliskim Wschodzie oraz niższe dostawy tego surowca przez kraje OPEC. W dostawach na maj, baryłka ropy West Texas Intermediate na giełdzie paliw w Nowym Jorku osiągnęła cenę 66,86 USD za baryłkę (wzrost o 21 centów). Na

giełdzie paliw ICE Futures Europe w Londynie, Brent w dostawach na maj tanieje o 25 centów osiągając wartość 71,77 USD za baryłkę.

■ **Ceny miedzi na giełdzie w Londynie spadają, jednakże w piątek zostaną opublikowane dane w Chinach, które mogą przyczynić się do wzrostu cen tego metalu.** W dostawach 3- miesięcznych na LME wyceniana jest po 6.805,00 USD za tonę (spadek o 0,2%).

■ **Złoty stabilny, dolar słabnie, euro stabilne.** Kurs złotego w tym tygodniu pozostał stabilny w obliczu rosnących niepokoju, utrzymując silną pozycję w parze z euro. Dolar osłabia się pomimo zaprezentowania protokołu z ostatniego posiedzenia Rezerwy Federalnej, który odebrany został jako „jastrzębi”. W Eurolandzie największe zainteresowanie wzbudził protokół z posiedzenia ECB. Komunikat ten okazał się ostrożny oraz wyważony i nie wpłynął znacząco na kurs euro.

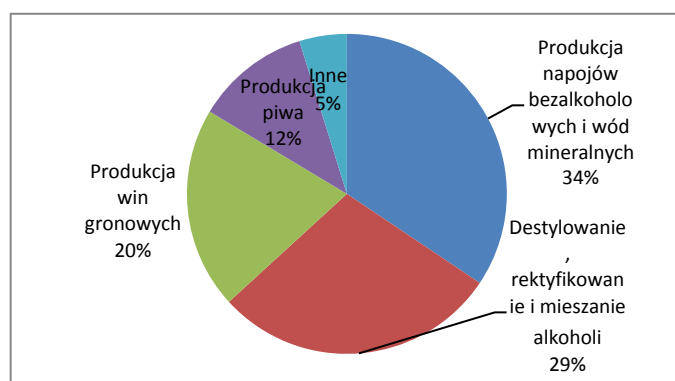
Spółka tygodnia

Inpro SA Polska firma deweloperska założona w 1987 roku w Kartuzach oraz jeden z największych deweloperów działających na trójmiejskim rynku nieruchomości należących do Polskiego Związku Firm Deweloperskich. Inpro w swojej ofercie ma przede wszystkim apartamenty i mieszkania o podwyższonym standardzie oraz domy jednorodzinne. Spółka realizuje także inwestycje komercyjne, takie jak hotele apartamentowe i biurowce oraz świadczy usługi budowlane obejmujące również produkcję prefabrykatów budowlanych realizowaną przez spółkę zależną inBet oraz montaż instalacji sanitarnych wewnętrznych przez spółkę zależną ISA. Od początku swego istnienia spółka zrealizowała ponad 40

inwestycji i oddała do użytku ponad 4 tys. lokali. Forma zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 17 lutego 2011 r., a obecnie znajduje się wśród najszybciej wzrastających spółek. W skład grupy kapitałowej wchodzi: Inpro S.A, inBet Sp. z o.o., Dom Zdrojowy Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Budowlane DOMESTA Sp. z o.o., Hotel Mikołajki Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Instalacyjne ISA Sp. z o.o., SML Sp. z o.o. W 2016 r. spółka osiągnęła 204 mln zł przychodów ze sprzedaży i zysk brutto 36,8 mln zł. Wskaźniki: ROA 6,61%, ROE 10.60%, cena/wartość księgową (P/BV) 1,08, cena/zysk (P/E) 9,54; cena/sprzedaż (P/S) 1,32.

Zadłużenie producentów napojów w podziale na podbranże

Lepiej od branży spożywczej radzą się producenci napojów, których zadłużenie łączne wynosi 25 017 431,51zł. Najmniejsze problemy mają producenci alkoholi niskoprocentowych i ich dług wynosi 2,9 mln zł a największy mają producenci napojów bezalkoholowych i wód mineralnych 8,6 mln zł długu. Słaba kondycja sektora produkcji napojów bezalkoholowych i wód mineralnych wynika w dużej mierze od jakości zbiorów owoców czy warzyw na soki, nektary owocowe i warzywne. Jeżeli zbiory będą słabe można spodziewać się podwyższenia cen na sklepowych półkach.



Źródło: CO GRYZIE PRODUCENTÓW ŻYWNOSCI CZYLI SYTUACJA FINANSOWA W BRANŻY SPOŻYWCZEJ

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	5,1% Q4 2017
CPI	1,3% 2018.03
Stopa bezrobocia	6,8% 2018.02
Wynagrodzenie prz.	4 599 zł 2018.12
Produkcja przemysłowa	7,40% 2018.02
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	-0,7354 0,00
EUR/PLN	4,17 -0,24
USD/PLN	3,38 -0,23
CHF/PLN	3,51 -0,19
EUR/USD	1,23 0,01

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	60 478 0,10
WIG 20	2 310 0,17
DAX	12 445 0,24
FTSE	7 265 0,11
DJI	24 421 -0,25
S&P500	2 662 -0,08