

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

REDAKTOR: Marcin Łukaszewski

AUTORZY: Bartosz Gołnik (Gospodarka), Piotr Grudzień (Rynek walutowy), Łukasz Grzęda (Sektor gospodarczy), Marcin Łukaszewski (Spółka tygodnia), Konrad Hornowski (Rynki finansowe, Instytucje finansowe), Bartłomiej Zegadło (Mapy gospodarcze).

## Gospodarka

■ **W Polsce brakuje 2,1 mln mieszkań.** Analitycy HRE Think Tank podają, że do 2030 r. ma brakować dodatkowo około 600 tys. mieszkań. W 2017 r. dostępnych było również zbyt mało mieszkań socjalnych – ich deficyt wyniósł ok. 200 tys.

■ **IERiGŻ: w czerwcu 2019 ceny żywności mają być 4-5 proc. wyższe rdr.** W porównaniu z grudniem 2018 mają być to wzrost o 3-3,5 proc. Przyczynami wzrostu cen mają być m. in. niekorzystne uwarunkowania podażowe na części rynków rolno-spożywczych.

■ **Stacja Orlenu na warszawskiej Pradze pod szyldem CPN.** Firma tłumaczy, że chce tym samym dać możliwość bezpośredniego obcowania z dziedzictwem kulturowym. Logo jest widoczne m. in. na budynkach i ubraniach pracowników. Z kolei w Bodzanowie k. Płocka ma wkrótce zostać uruchomiona stacja pod szyldem Petrochemii Płock.

■ **COP24: Polska z antynagrodą Skamielina Roku.** Przyznano ją m. in. za wysokie wykorzystanie węgla. Szczyt klimatyczny ONZ w Katowicach potrwa do 14 grudnia. Jego celem jest stworzenie zbioru zasad umożliwiającego wprowadzenie w życie postulatów porozumienia paryskiego z 2015r.

■ **Polacy 44 proc. budżetu na prezenty świąteczne wydadzą online.** Rok wcześniej było to 42 proc. Szacuje się, że polskie rodziny wydadzą na święta 1168 zł, o 6 proc. więcej niż przed rokiem.

■ **PKP Intercity z dodatkowymi wagonami przed świętami.** Na największej stacji postojowej, Warszawa Grochów, w czasie zimy ma działać urządzenie zapobiegające nadmiernemu ochłodzeniu podwozi pociągów.

■ **UOKiK będzie karał menadżerów naruszających interesy konsumentów.** Maksymalna wysokość kary to 2 mln zł dla menadżerów spoza sektora finansowego i 5 mln zł w jego obrębie. Urząd będzie mógł nakładać kary od 15 grudnia.

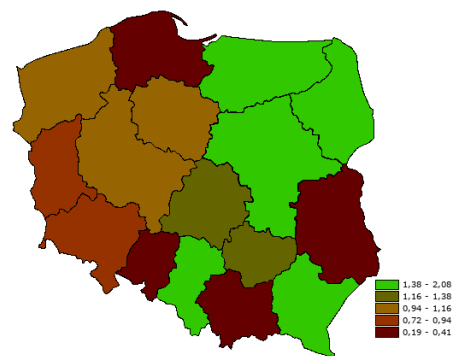
■ **Senat poparł nowelę ustawy o podatku handlowym.** Głównym powodem było wszczęte postępowanie KE, zdaniem której konstrukcja podatku mogła dawać przywileje mniejszym sklepom i być uznana za pomoc publiczną.

## Instytucje finansowe

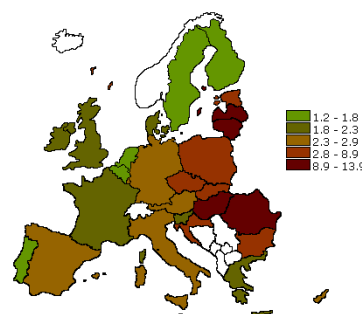
■ **BGŻ BNP Paribas z planem redukcji zatrudnienia.** Zaplanowane do 2020 r. zwolnienia grupowe obejmą do 2,2 tysięcy pracowników. Bank szacuje wysokość rezerwy na rzecz redukcji zatrudnienia i zamknięcia oddziałów na ok. 157 mln zł. Zwolnienia te związane są z przejęciem podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska.

## Mapy ekonomiczne

Dynamika przyrostu miejsc pracy 2017/2016



Dynamika kosztu pracy 2017/2012



## Rynki finansowe

■ **Wielton z nową umową kredytową.** Spółka Wielton podpisała nową umowę kredytową z konsorcjum banków: PKO BP, BGŻ BNP Paribas oraz BGK. Łączna kwota kredytu wynosi 413mln PLN. W skład umowy kredytowej wchodziły kredyty inwestycyjne, refinansowanie zadłużenia inwestycyjnego spółki Wielton oraz kredyt na zakup 75% udziałów spółki Lawrence David Limited.

■ **Zgoda UOKiK na wspólny biznes Inter Cars i Liberty Motors.** Inwestycja ma zajmować się hurtową i detaliczną dystrybucją motocykli oraz części do nich. Jej działalność będzie się opierała na dotychczasowej pozycji Inter Cars w

tym segmencie, a także na doświadczeniu motocyklowej spółki Liberty Motors.

- **PKN Orlen rozbuduje Anwil za 1,3 mld zł.** Zdolność produkcyjna ma wzrosnąć o 495 tys. ton rocznie do poziomu 1,461 mln ton rocznie. W wyniku inwestycji Anwil powiększy ofertę o 4 nowe rodzaje nawozów.

- **Oferta ZUE najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK.** Przetarg obejmuje roboty budowlane na liniach kolejowych: 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki – Zduńska Wola. Wartość oferty 582,7 mln zł. Czas realizacji zadania – 43 miesiące od podpisania umowy.

- **Tauron i EBI z porozumieniem dot. obligacji.** Na podstawie dokumentacji finansowania zostaną wyemitowane tzw. obligacje hybrydowe o wartości nominalnej 400 mln zł. Fundusze pozyskane z emisji obligacje zostaną przeznaczone na rozwój i modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznej w latach 2018-2022.

- **Miedź na giełdzie metali LME w Londynie tanieje po niepokojących danych makro z chińskiej gospodarki.** Metal

w dostawach 3-miesięcznych kosztuje 6.124,00 USD za tonę, po niższe o 0,5%. Produkcja przemysłowa Chin wzrosła w listopadzie o 5,4 proc. rdr. Z kolei sprzedaż detaliczna wzrosła o 8,1 proc. rdr w XI.

- **Ropa w USA ma trudności z utrzymaniem poziomu powyżej 52 dolarów za baryłkę.** Baryłka ropy West Texas Intermediate w dostawach na styczeń na giełdzie paliw NYMEX w Nowym Jorku jest wyceniana po 52,35 USD za baryłkę, po niższe o 0,44 proc. Brent w dostawach na luty na giełdzie paliw ICE Futures Europe w Londynie jest wyceniana po 61,01 USD za baryłkę, po niższe ceny o 0,73 proc.

- **Obniżki cen paliw na stacjach utrzymują się do świąt.** Tańsza niż tydzień wcześniej będzie zarówno benzyna jak i olej napędowy. Z analizy cen paliw na stacjach wynika, że jeszcze nie wszędzie ceny uwzględniają przeceny z rynku hurtowego. Dlatego, o ile lokalnie widzimy spadki cen benzyny Pb95 do poziomu 4,60 zł/l i diesla do poziomu 4,80 zł/l, to wciąż przeważają ceny benzyny na poziomie ok. 4,85 zł/l, a oleju ok. 5,15 zł/l.

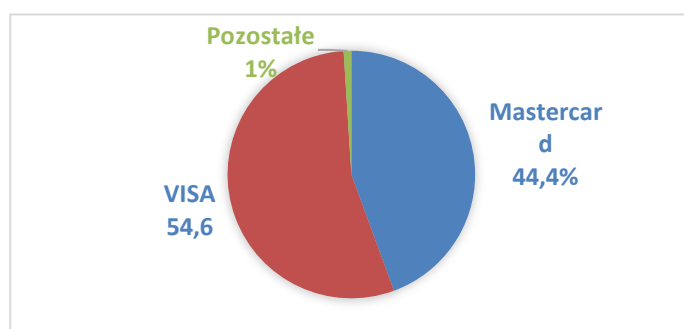
## Spółka tygodnia

**Grupa Azoty SA** to największy koncern branży nawozowo-chemicznej w Polsce i jeden z kluczowych w Europie. W skład spółki wchodzi zakłady z m.in.: Kędzierzyna Koźle, Polic, Puław i Tarnowa. Grupa specjalizuje się w produkcji nawozów azotowych i wieloskładnikowych. Jest największym dostawcą amoniaku i kwasu fosforowego na polskim rynku. Przychody

ze sprzedaży 3q 2018 2.325 mld, zysk netto 3q 2018 -106 mln. Wskaźniki cena wartość księgową 3q 2018 (P/BV): 0.47, cena/przychody ze sprzedaży 3q 2018 (P/S): 0.33, cena/zysk operacyjny 3q 2018(P/F): 13.07, zwrot z aktywów ROA 0.61%, zwrot z kapitału własnego ROE 1.05%.

## Struktura wydanych kart według poszczególnych systemów kartowych - stan na II kwartału 2018 r.

W II kwartale w 2018 dominacją pozycje na polskim rynku, jeżeli chodzi o płatniczą organizację, zajmuje VISA należy do niej 54,6% kart płatniczych wydanych w Polsce, drugie miejsce z 44,4% zajmuje Mastercard. Karty własne banków (pozostałe) wyniosły 1%. W porównaniu z I kwartałem 2018 zmniejszyło się wykorzystanie VISA o 0,2 punktu procentowego.



Źródło: Informacja o kartach płatniczych II kwartał 2018 r., Departament Systemu Płatniczego, Warszawa, 2018 r.

## Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	5,1% 07.2018
CPI	1,74% 09.2018
Stopa bezrobocia	5,8% 08.2018
Wynagrodzenie prz.	4 848 zł 06.2018
Produkcja przemysłowa	2,80% 09.2018
Stopa referencyjna NBP	1,5% 07.2018

Stawki / Kursy walut	1T Δbps
WIBOR 3M	1,72 0,00
EURIBOR 3M	-0,74 -0,03
LIBOR CHF 3M	-0,312 0,00
EUR/PLN	4,29 -0,08
USD/PLN	3,79 0,38
CHF/PLN	3,80 0,04
EUR/USD	1,13 -0,46

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	58 781 -0,29
WIG 20	2 303,41 -0,31
DAX	10 865,7 -0,54
FTSE	6 845 -0,47
DJI	24 113 -1,97
S&P500	2 598 -1,96