

OPIEKUN KOŁA: Dr hab. Sylwester Kozak

REDAKTORZY: Małgorzata Głowacka • Karolina Jemielity

AUTORZY: Iwo Bachórz • Dawid Bródka • Łukasz Brynczak • Monika Danilczuk •
Bartosz Golnik • Łukasz Grzęda • Paula Jerszewska • Anna Kaba • Krzysztof
Śnieżko • Michał Tuszyński • Joanna Wojciechowska

GRAFIKA: Jolanta Szyperska

Gospodarka

- **BIEC: trzeci miesiąc wzrostu Wskaźnika Wyprzedzającego Konjunktury.** Miara informująca z wyprzedzeniem o tendencjach w gospodarce wzrosła w marcu o 1,7 punktu w porównaniu z miesiącem poprzednim. W lutym wskaźnik ten wyniósł 167,4 punktu.
- **NBP: IV kwartał 2016 z pierwszymi oznakami większego popytu na pracę.** Stopa bezrobocia wyniosła wówczas 6,1 procent, zaś liczba bezrobotnych spadła poniżej miliona. Mimo bardzo dobrej sytuacji na rynku pracy, tempo wzrostu płac we wspomnianym okresie obniżyło się z 4,1 do 3,7 procent.
- **Polacy decydują się na zakup coraz mniejszych mieszkań.** Wynika to z raportu przygotowanego przez Open Finance. W ostatnich sześciu latach średnia krajowa zmniejszyła się o blisko 8 metrów kwadratowych, przy czym w Warszawie aż o kilkanaście.
- **Rekordowo niska produkcja węgla kamiennego w lutym.** Według Agencji Rozwoju Przemysłu, w drugim miesiącu bieżącego roku produkcja była mniejsza o prawie milion ton w porównaniu z rokiem poprzednim. Kopalnie wydobyły ponad 5 milionów ton węgla.
- **Drożeją zakupy w dyskontach.** W sklepach dyskontowych za zakupy w marcu płaciliśmy nawet o 10 zł więcej niż trzy miesiące temu – wynika z koszyka cenowego przygotowanego na potrzeby portalu dlahandlu.pl.

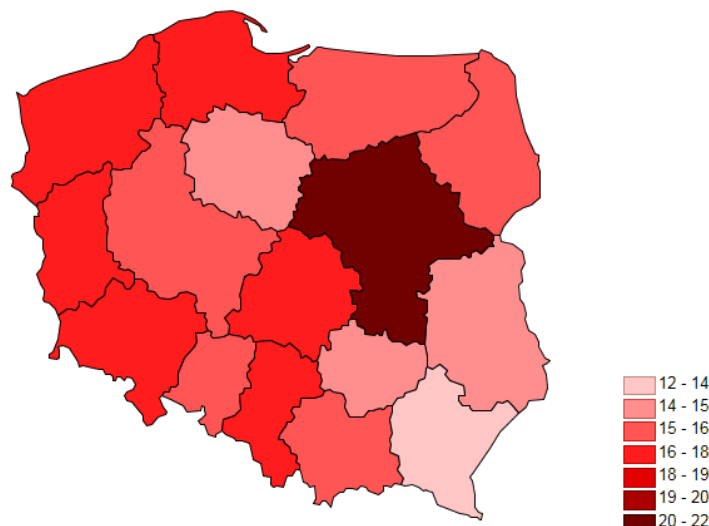
Instytucje finansowe

- **Spadek zysku netto sektora bankowego w okresie styczeń-luty 2017r.** Zysk wyniósł 1,66 mld zł (spadek o 16,3% r/r). Wynik na działalności bankowej wzrósł o 5,2% (do 9,43 mld zł). Koszty działania banków wzrosły o 13,3% do 5,61 mld zł. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosły 1,1 mld zł (wzrost 18,8% r/r).
- **Akcjonariusze mBanku nie dostaną dywidendy.** Niepodzielony zysk z lat ubiegłych (2,76 mld zł) zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy, uzyskany w 2016r. Zysk netto (1,22 mld zł) przekazany będzie w części na fundusz ogólnego ryzyka, a pozostała jego ilość pozostanie niepodzielona.
- **Według ZBP wprowadzona w ostatnim czasie ustawa o kredycie hipotecznym wpłynie pozytywnie na akcję kredytową.** Procesy towarzyszące udzielaniu kredytów będą bardziej zrozumiałe i proste. Najważniejszymi zagadnieniami w ustawie to zakaz udzielania kredytów hipotecznych w walucie innej niż są zarabiane pieniądze oraz większe obowiązki informacyjne kredytodawców.

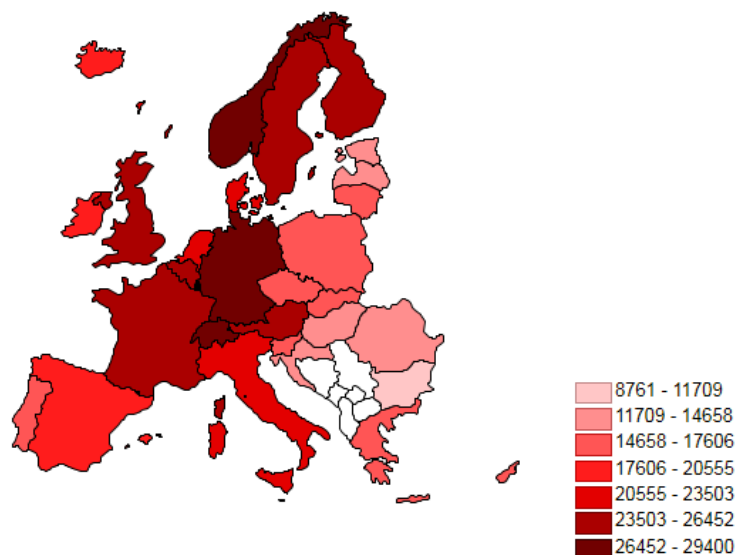
- **ZBP negatywnie ocenia pomysł dotyczący oddzielnych wydziałów w sądach dla frankowiczów.** ZBP uważa, że takie działania uczyniłyby tę grupę najbardziej uprzywilejowaną. Pomysł ten mógłby usprawnić rozstrzyganie spraw i przyczynić się do jednoznacznego orzecznictwa. Ogólna liczba osób, które mają kłopoty z obsługą kredytu we frankach jest trzy razy większa niż w złotówkach.

Roczny dochód rozporządzalny

Roczny dochód rozporządzalny na osobę w 2015 r. (tys. zł)



Roczny dochód rozporządzalny na osobę w 2015 r. (w PPP)



Rynki finansowe

Intel otworzył centrum rozwoju narzędzi programistycznych. Tzw. kompilatory, czyli owe narzędzia programistyczne, mogą być wykorzystywane do rozwoju np. sztucznej inteligencji. Ośrodek badawczy w Gdańsku jest drugim co do wielkości ośrodkiem tego typu Intela w Europie. Polska placówka w Gdańsku zatrudnia obecnie 1,8 tys. osób.

WIG20		mWIG40	
ZWYCIĘZCA TYGODNIA			
CCC	+3,07	COMARCH	+4,26
PRZEGRANY TYGODNIA			
PKNORLEN	-4,08	MEDICALG	-4,83

MON podpisał umowę z Boeingiem. Amerykański koncern zobowiązał się dostarczyć 3 samoloty średniej wielkości, B737 do przewozu najważniejszych osób w państwie. Dwa z trzech zakontraktowanych samolotów mają stanowić nowe, jeden zaś używany. Wartość kontraktu to 523 mln dolarów (2 mld zł) netto.

Ikea zapowiada ekspansję na polskim rynku. W 2018 roku planowane jest otwarcie kolejnego sklepu w stolicy. Jako miejsce inwestycji władze Ikea wybrały Wolę, ze względu na dostępność okolicy. W nowym sklepie ma pracować ok 450

osób z czego aż 40 z nich, będą to menagerowie. Aby sprostać tym założeniom ma zostać otwarte specjalne centrum rekrutacyjne.

Amica zakupiła 100% akcji Sideme SA Societe. Całkowita cena zakupu 100 proc. udziałów jednego z wiodących dystrybutorów AGD we Francji wyniosła 5,4 mln euro. Francja jest 2,5 razy większym rynkiem AGD niż rynek Polski. Amica poprzez wykupienie Sideme liczy na zdynamizowanie sprzedaży Grupy Amica we Francji.

Brent znacząco odbija do 53.19 USD za baryłkę. Inwestorzy wierzą, że OPEC będzie silniej ograniczał produkcję, co pozwoli na obniżenie się wielkości zapasów. Miedź nieznacznie rośnie do 5 850 USD. Analitycy Citigroup oceniają, że jej globalna podaż spadnie w tym roku o 200 000 ton, czyli o 1 procent wobec poziomów z 2016 roku. Złoto w ujęciu tygodniowym bez zmian na poziomie 1 250 USD za uncję.

Oslabienie złotego oraz euro, a także umocnienie dolara. Pierwsze osłabienie złotego w tym tygodniu było spowodowane spowolnieniem inflacji z 2,2 do 2% w marcu. Spadek kursu euro był następstwem spadku inflacji w strefie euro. Pozytywny wpływ na kurs dolara miała publikacja DEA na temat inflacji PCE oraz dane o tempie wzrostu gospodarczego w IV kwartale w USA.

Spółka tygodnia

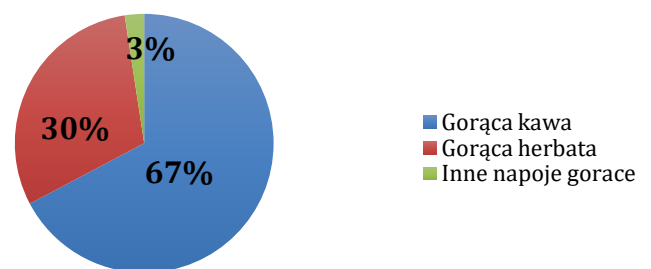
CAPITAL PARK S.A. zajmuje się inwestowaniem na rynku nieruchomości poprzez zarządzanie projektami oraz wyszukiwanie atrakcyjnych ofert rynkowych. Ponadprzeciętne stopy zwrotu są uzyskiwane zazwyczaj dzięki zmianie planu zagospodarowania przestrzennego lub uzyskaniu pozwolenia na budowę na danym gruncie. Przedsiębiorstwo zarządza obecnie portfelem nieruchomości o łącznej powierzchni 271

tys. mkw. w skład którego wchodzi 68 projektów inwestycyjnych zlokalizowanych w 34 miastach. Realizuje także założenia CSR takie jak mecenat sztuki czy projekty ekologiczne. Spółka weszła na Giełdę Papierów Wartościowych w marcu 2014, a jej obecna wartość rynkowa wynosi 696 mln zł.

Rynek napojów gorących w Japonii w 2016r.

Wg raportu Canadean, w 2016 r. sprzedaż na rynku napojów gorących w Japonii wynosiła 1,9 bln PLN (wzrost o 4,4% r/r). Rynek znajduje się w fazie wzrostowej, a całkowita wartość sprzedaży ma wzrosnąć o ok. 4,4% do roku 2018. Największą popularnością cieszy się gorąca herbata (np. zielona, czarna, owocowa), która stanowi 67,3% całkowitej sprzedaży. Tendencję wzrostową odnotowuje również gorąca kawa i inne ciepłe napoje, m.in. gorąca czekolada. Ich prognozowana średnioroczna stopa wzrostu wynosi odpowiednio 4,2% i 3,6% (2015-2020).

Rynek napojów gorących w Japonii w 2016r.



Źródło: Hot Drinks Market in Japan: Market Snapshot to 2020

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	2,7% 2016 kw. 4
CPI	1,9% 2017.01
Stopa bezrobocia	8,6% 2017.01
Wynagrodzenie m.	4 277 zł 2017.01
Produkcja przemysłowa	1,2% 2017.02
Stopa referencyjna NBP	1,5% od 2016.02

Kursy walut	1T Δ %
EUR/PLN	4,23 -0,69
USD/PLN	3,97 0,49
CHF/PLN	3,96 -0,54
EUR/USD	1,07 -1,21

Stawki (%)	1T Δ bps
WIBOR 3M	1,73 0,00
EURIBOR 3M	-0,33 0,00
LIBOR CHF 3M	-0,73 0,00

Giełdy (pkt)	1T Δ %
WIG	57 911 -1,96
WIG 20	2 176 -2,63
DAX	12 313 2,06
FTSE	7 322 0,83
DJI	20 662 0,32
SP500	2 362 0,77