

Życzymy udanej sesji i słonecznych wakacji! Do zobaczenia w październiku!

Gospodarka

▪ **RM chce podnieść płacę minimalną do 2220 zł.** Stawka godzinowa miałaby wynieść 14,50 zł. Obecnie minimalna pensja wynosi 2100 zł, a stawka godzinowa 13,70zł.

▪ **Pracownicy, PIP, praca w upałach.** Inspekcja otrzymała 40 skarg tego typu. Specjalne udogodnienia muszą być zapewnione, gdy temperatura przekracza 25 st. C, m.in. dodatkowa przerwa i nieograniczony dostęp do wody pitnej.

▪ **MC: dowód rejestracyjny w smartfonie do końca roku.** Funkcjonalność ma być związana z rozwojem aplikacji smartfonowej mDokumenty. W niedługim czasie będzie w niej również można mieć dostęp do legitymacji szkolnej oraz studenckiej.

▪ **Branża cyfrowa przeciwko tzw. "podatkowi od Internetu".** Przedsiębiorcy z Polski, Czech, Słowacji i Węgier skierowali apel do PE. Ich zdaniem nowe regulacje zaszkodzą rozwojowi cyfrowej gospodarki. Priorytetem powinny być innowacje i rozwój usług cyfrowych.

▪ **Luka w dochodach w podatku VAT szarej strefy paliw** spadła z 26 do 14 proc. Największy wpływ mają na to nowe przepisy. Przez poprzednie 3,5 roku gangi mogły przemieścić do Polski olej napędowy za 5 mld euro.

▪ **Kierowcy Ubera będą musieli mieć licencję.** Kierowcy za jej wyrobienie będą mogli otrzymać od firmy aż 3500 zł. Wcześniejszy brak obowiązku licencji w Uberze budził spore kontrowersje.

▪ **CKE podaje wyniki egzaminów gimnazjalnych.** Uczniowie zdobyli średnio 68 proc. z polskiego i 52 proc. z matematyki. Średni wynik z egzaminu podstawowego z języka angielskiego to 68 proc.

Instytucje finansowe

▪ **MF: możliwa dalsza konsolidacja sektora bankowego w Polsce.** Zdaniem resortu rynek jest obecnie konkurencyjny, ale konsolidacja pozwala na obniżenie kosztów prowadzenie działalności oraz potencjalną ekspansję rynku europejskiego.

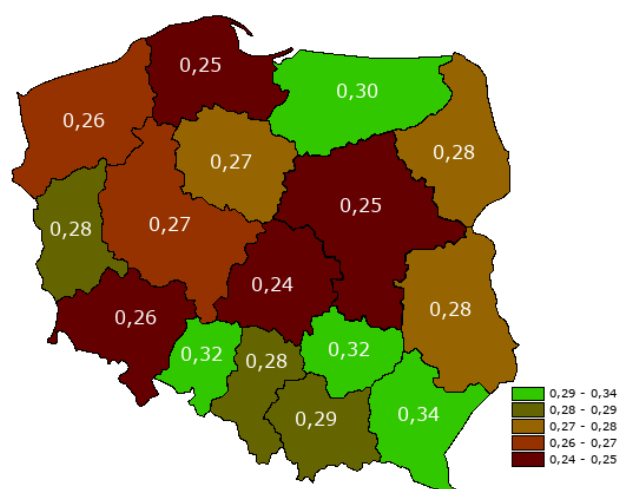
▪ **PKO BP z ostrzeżeniami przede złośliwym oprogramowaniem.** Ostrzeżenie dotyczy instalacji na telefonie komórkowym aplikacji z nieznanymi źródłami. Złośliwy program przechwytywa dane logowania do serwisów bankowości.

▪ **Zyski ubezpieczycieli w Q1 2018.** Polska Izba Ubezpieczycieli PIU poinformowała, że zyski ubezpieczycieli w 1 kw. 2018 r. wzrosły o 1,9% r/r osiągając 1,06 mld zł. Tempo wzrostu składek ubezpieczeniowych całego sektora wahało się od 6% do 12% r/r, przy czym wartości składek na ubezpieczenia życiowe były niższe o 7%. Wartość

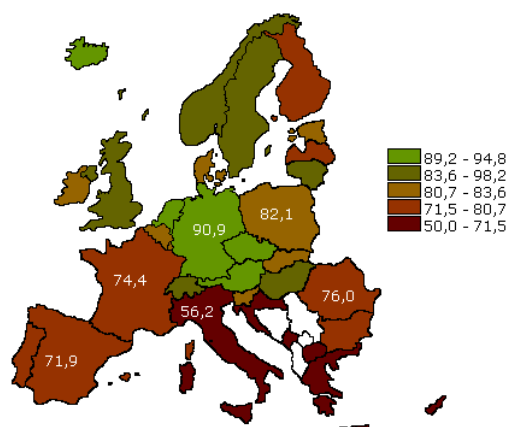
wypłacanych świadczeń rosta w wolniejszym tempie, tj. od 3% do 9% r/r.

Mapy ekonomiczne

Udział absolwentów w ogóle studentów w 2016



Wskaźnik zatrudnienia absolwentów w 2017 (%)



Rynki finansowe

▪ **Innowacyjny projekt PKP Cargo i JSW.** Na targach IMPACT'18 spółki podpisały list intencyjny w sprawie współpracy w badaniach dotyczących wykorzystania paliwa wodorowego w lokomotywach towarowego przewoźnika.

▪ **Ambitne plany PKN Orlen.** Spółka PKN Orlen zatwierdziła Projekt Rozwoju Petrochemii. Zakłada on inwestycje o łącznej wartości ok. 8,3 mld zł do 2023 r. W ramach projektu spółka zamierza m.in. budowę kompleksu

Pochodnych Aromatów, rozbudowę kompleksu Olefin i zwiększenie możliwości produkcyjnych Fenolu. Inwestycja ma przynieść wzrost zysku operacyjnego EBITDA o 1,5 mld zł rocznie.

▪ **Spółka CD Projekt ze zwiastunem nowego tytułu.**

Podczas targów Electronic Entertainment E3 w Kalifornii spółka opublikowała zwiastun długo zapowiadanego tytułu „Cyberpunk 2077. Zwiastun ten został oparty na grafice dotychczasowej gry i ukazał zarys klimatu rozgrywki. Spółka nie opublikowała daty wydania tytułu.

▪ **Emperia chce wycofać się z GPW.** WZA spółki Emperia Holding przyjęło uchwałę o wycofaniu akcji z publicznego obrotu na GPW. Decyzja ta musi uzyskać zgodę KNF.

▪ **Cena ropy naftowej stabilna.** W dostawach na lipiec, baryłka ropy West Texas Intermediate (WTI) na giełdzie

paliw w Nowym Jorku osiągnęła 66,9 USD. Na giełdzie paliw ICE Futures Europe w Londynie, ropa Brent w dostawach na sierpień staniała o 0,7% do 75,9 USD za baryłkę.

▪ **Miedź na giełdzie w Londynie tanieje szóstą sesję z rzędu.** W dostawach 3- miesięcznych na LME wyceniana jest po 7.150 USD za tonę (spadek 0,4%).

▪ **Złoty i euro osłabiły się, a dolar stabilny.** Tydzień ten przyniósł osłabienie złotego w parze z euro oraz z dolarem, którego wartość wzrosła o 7 groszy. Euro osłabiło się za sprawą czwartkowej decyzji Europejskiego Banku Centralnego o planowanym zakończeniu, choć z ewentualną możliwością przedłużenia transakcji QE. Podwyższenie o 0,25 pp. stóp procentowych przez Rezerwę Federalną, pomimo oczekiwań nie wzmocniło szczególnie dolara, który w tym tygodniu pozostaje stabilny.

Spółka tygodnia

Grupa Żywiec S.A. jest spółką giełdową zajmującą się produkcją piwa. Obejmuje pięć browarów: w Cieszynie, Elblągu, Leżajsku, Warce i Żywcu. Wcześniej w skład grupy wchodziły także browary w Bielsku-Białej, Braniewie, Bydgoszczy, Gdańsku, Łańcucie i Warszawie. Spółka należy do Grupy Heineken. Grupa Żywiec S.A. powstała w grudniu 1998 r. jako efekt połączenia Zakładów Piwowarskich w Żywcu S.A. (główny akcjonariusz: Heineken International BV) z firmą Brewpole BV (browary w Elblągu, Leżajsku, Warce, Gdańsku i Radomiu). Powstała wówczas Grupa Kapitałowa Żywiec SA, zwana Grupą Żywiec. W 2004 r. grupa przejęła od grupy piwowarskiej Brau Union Polska dwa browary:

Kujawiak z Bydgoszczy zlikwidowany dwa lata później oraz Browary Warszawskie Królewskie, w których produkcja piwa została już przez Brau Union wstrzymana. Dla Grupy Żywiec piwo produkuje również Browar Zamkowy w Cieszynie, który jest jednak osobną spółką. W 2006 r. roczna sprzedaż piwa przekroczyła 11 milionów hektolitrow.. Ponad 100 tysięcy hektolitrow piwa produkowanego przez spółkę jest każdego roku eksportowane za granicę. W 2017 r. spółka uzyskała 2,2 mld zł przychodów ze sprzedaży i zysk brutto 321 mln zł. Wskaźniki finansowe: ROA 14,02%; ROE 17,95%; cena/wartość księgową (P/BV) 31,19; cena/zysk (P/E) 18,04; cena/sprzedaż (P/S) 2,09%.

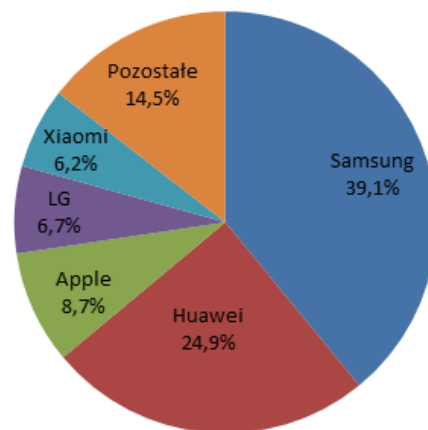
Pięć największych producentów smartfonów w Polsce w IV kwartale 2017 r.

▪ Urządzenia z system operacyjnym stanowiły w ubiegłym roku 91,5% i były zdecydowaną większością sprzedawanych smartfonów, na kolejnym miejscu uplasowały się telefony z systemem iOS.

▪ W porównaniu z ubiegłym rokiem zwiększyła się liczba sprzedawanych telefonów z przedziału cenowego 500-1100zł.

▪ Według IDC smartfony stanowiły w 2017 roku ponad połowę wszystkich sprzedanych urządzeń.

▪ Samsung sprzedał najwięcej telefonów, i stanowi on 39,1% całego rynku. Następnie Apple (8,7%), LG (6,7%) i Xiaomi (6,2%). W Polsce zwiększyła się o 7 p.p. liczba sprzedawanych urządzeń z obsługą LTE.



Źródło: Wirutalne media: <https://www.wirtualnemedial.pl/artukul/sprzedaz-smartfonow-w-polsce-w-2017-roku-dominacja-samsunga-i-androida>.

Dane statystyczne

Makroekonomia	Data
PKB r/r	5,2% Q3 2017
CPI	1,7% 2017.10
Stopa bezrobocia	6,3% 2017.10
Wynagrodzenie m.	4 840 zł 2017.10
Produkcja przemysłowa	9,3% 2017.10
Stopa referencyjna NBP	1,5% Od 03.2015

Stawki / Kursy walut	1T	Δbps
WIBOR 3M	1,70	0,00
EURIBOR 3M	-0,3280	0,00
LIBOR CHF 3M	-0,7354	0,00
EUR/PLN	4,28	-0,06
USD/PLN	3,70	-0,18
CHF/PLN	3,70	-0,30
EUR/USD	1,16	0,14

Giełdy (pkt)	1T	Δ %
WIG	58 180	-0,72
WIG 20	2 218	-0,87
DAX	13 040	-0,51
FTSE	7 690	-0,97
DJI	25 175	-0,10
SP500	2 782	0,25