

GOSPODARKA

Poprawa dynamiki produkcji przemysłowej

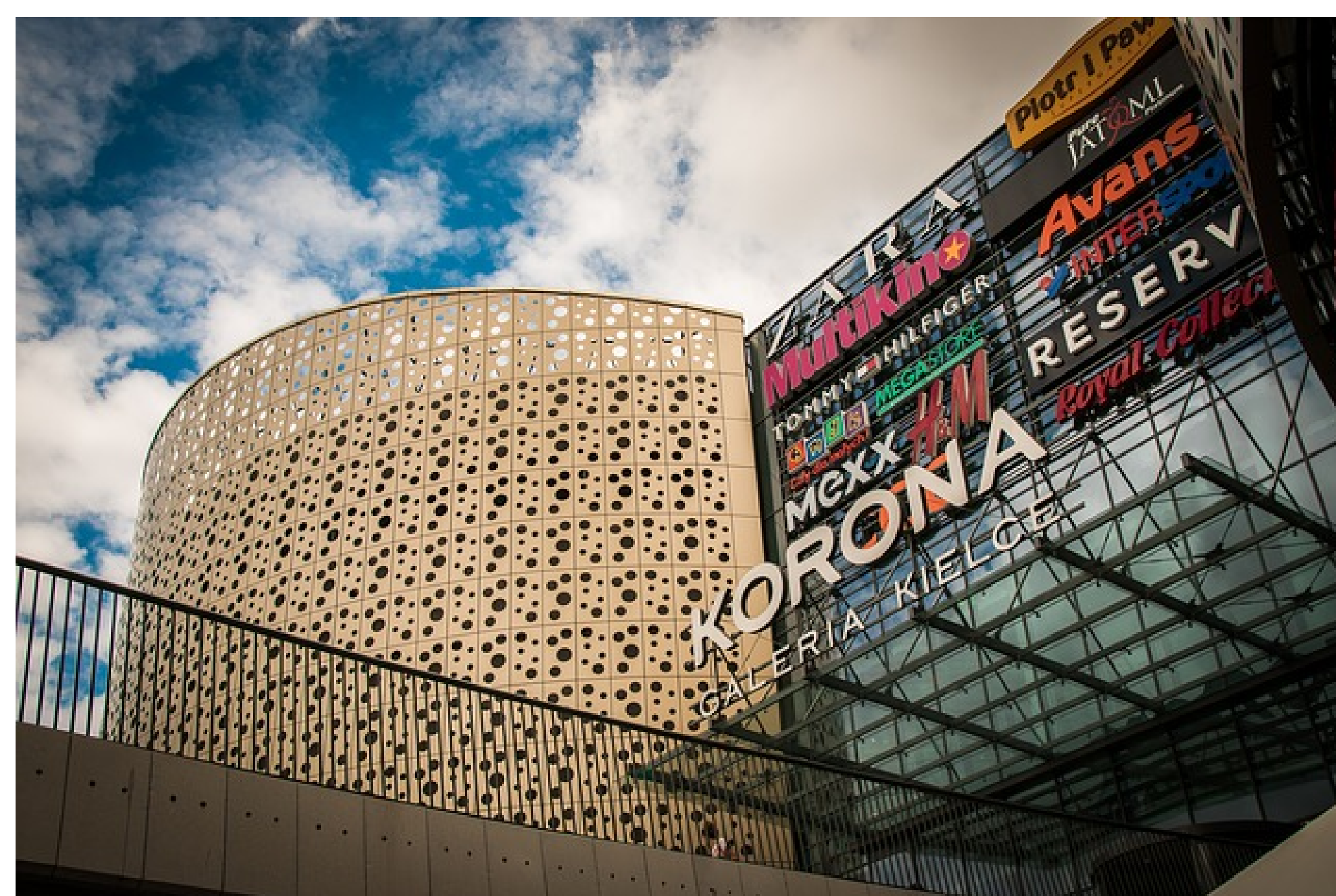
Zgodnie z danymi Głównego Urzędu Statystycznego, wzrost produkcji przemysłowej w sierpniu 2016 r. zdecydowanie przyspieszył i wyniósł 5,1 proc. r/r. W okresie poprzedniego roku wzrosty produkcji odnotowało 26 spośród 34 działów przemysłu, m.in. w produkcji wyrobów tekstylnych – o 31,0 proc., sprzętu transportowego – o 23,8 proc., pojazdów samochodowych – o 20,2 proc. oraz maszyn i urządzeń – o 19,1 procent. W tym samym okresie produkcja budowlano-montażowa spadła aż o 20,3 proc. r/r. Niższy poziom produkcji zarejestrowano we wszystkich działach budownictwa, a największemu pogorszeniu aktywności uległy jednostki zajmujące się wznoszeniem budynków oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej.



Poprawa tempa wzrostu sprzedaży detalicznej w sierpniu

Wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych wyniósł w lipcu 7,8 proc. r/r i był wyższy aniżeli w miesiącu poprzednim, kiedy to sprzedaż zwiększyła się o 4,4 proc. r/r. Spośród kluczowych kategorii handlu najszybciej rosła sprzedaż w sektorze tekstylnym (18,8 proc.), pojazdów samochodowych oraz motocykli (17,6 proc.), a także artykułów farmaceutycznych (15,9 proc.). Najwolniej

natomiast rosła sprzedaż paliw (3,6 proc.).



Coraz wolniejszy spadek cen produkcji

W sierpniu ponownie skurczyły się ceny produkcji sprzedanej przemysłu. Deflacja cen produkcji przemysłowej wyniosła 0,1 proc. r/r, ale była niższa niż miesiąc temu, kiedy ceny się skurczyły o 0,5 proc.. Ceny produkcji budowlano-montażowej stopniały natomiast o 0,2 proc. r/r w sierpniu 2016 roku wobec spadku o 0,4 proc. w miesiącu poprzednim.

Nastroje konsumenckie pozostały we wrześniu stabilne

Bieżący wskaźnik ufności (opisujący tendencje konsumpcji indywidualnej) wzrósł we wrześniu o 1,4 punktu. Składowe wskaźniki w większości uległy poprawie, a najszybciej wzrosła ocena dotycząca obecnie wykonywanych zakupów oraz obecnej sytuacji ekonomicznej kraju. Pogorszyła się natomiast ocena przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju. Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumpcyjnej (opisujący tendencje konsumpcji indywidualnej w najbliższych miesiącach) był niższy jedynie o 0,2 punktu w stosunku do ubiegłego miesiąca. Wśród składowych tego wskaźnika najszybciej spadły oczekiwania dotyczące oszczędzania pieniędzy.

RYNKI FINANSOWE

Warszawska giełda

W ubiegłym tygodniu (19-23.09.2016 r.) kluczowe indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie odnotowały wzrosty. Indeks szerokiego rynku (WIG) zyskał na wartości 1,48 proc. Również indeks największych spółek w Polsce (WIG20) zwiększył swoją wartość o 1,63 proc. Podobnie w zeszłym tygodniu indeksy średnich i małych spółek zwiększyły swoją wartość. Spółki z indeksu mWIG40 zakończyły tydzień solidnym wzrostem wartości o 1,25 proc., zaś indeks sWIG80 również na koniec tygodnia był nad kreską, notując symboliczny wzrost o 0,36 proc.

Mały parkiet

Podobnie jak w przypadku rynku regulowanego GPW, rynek alternatywny NewConnect odnotował wzrost wartości. Indeks szerokiego rynku NCIndex w zeszłym tygodniu zwiększył swoją wartość o 2,67 proc.



Indeksy zagraniczne

Europa

W Europie w przedostatnim tygodniu września nastąpiło odreagowanie po wcześniejszych spadkach. Brytyjski FTSE zyskał na wartości 3,00 proc, niemiecki DAX zwiększył swoją wartość o 3,87

proc, francuski CAC40 zanotował wzrost w wysokości 4,09 proc, zaś hiszpański IBEX35 wzrósł o 3,30 proc. Również rosyjski RTS odnotował wzrost w wysokości 4,24 proc..

Ameryka

Kluczowe indeksy w Stanach Zjednoczonych, podobnie jak w przypadku rynków w Europie, odnotowały wzrosty. Indeks SP500 zwiększył swoją kapitalizację o 1,78 proc., podobnie Dow Jones Industrial, który odnotował wzrost wartości o 1,48 proc. Znaczącym wzrostem w ubiegłym tygodniu odnotował również indeks NASDAQ, który poprawił swoją wartość o 1,78 proc.. Wraz ze wzrostami na rynku amerykańskim, warto odnotować również wzrosty w przypadku kluczowego indeksu na rynku kanadyjskim, gdzie indeks TSX wypracował wzrost o 2,40 proc.

Azja

Na rynkach azjatyckich również pojawiła się zieleń. Indeks z Hongkongu (Hang Seng) zanotował wzrost wartości w wysokości 1,82 proc. Podobnie indeks Shanghai Composite Index, który zyskał na wartości 1,31 proc. Na giełdzie w Tokio także inwestorom towarzyszyły wzrosty. Indeks Nikkei225 zyskał na wartości 1,75 proc.

Surowce

W ostatnim tygodniu kalendarzowego lata na rynku strategicznych surowców dominowały wzrosty. Złoto podrożało o 2,17 proc., srebro o 4,83 proc. oraz platyna o 3,70 proc. Jeśli zaś chodzi o surowce kopalne, ceny ropy wzrosły o 0,09 proc. Także miedź zakończyła tydzień na plusie, notując wzrost wartości o 1,72 proc.

Echa rynku

W ubiegłym tygodniu Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła aż trzy prospekty emisyjne spółek ubiegających się o wprowadzenie swoich papierów wartościowych na rynek regulowany GPW.

GOSPODARKA

Koniunktura gospodarcza uległa poprawie w handlu, natomiast pogorszyła się w przemyśle oraz sektorze budowlanym

We wrześniu koniunktura gospodarcza w przemyśle uległa pogorszeniu o 1,5 punktu. Prognozy dotyczące portfela zamówień oraz produkcji były we wrześniu na niższym poziomie. Przedsiębiorcy zasygnalizowali również niewielkie redukcje w zatrudnieniu. Koniunktura w handlu detalicznym uległa poprawie o 0,8 punktów. Przedsiębiorstwa z sektora handlu detalicznego wskazują na stabilne oczekiwania dotyczące zatrudnienia oraz planują wzrost zamówień towarów u dostawców. Natomiast wskaźnik koniunktury w sektorze budowlanym skurczył się o 2,1 punktów. W ocenie ankietowanych z tego sektora w ostatnim miesiącu wciąż kurczył się ogólny portfel zamówień, poziom produkcji budowlano-montażowej. Sygnalizują oni również coraz większe redukcje w zatrudnieniu.

Kolejna poprawa kondycji na rynku pracy

Stopa bezrobocia spadła w sierpniu do 8,5 proc. z poziomu 8,6 proc. w lipcu. W ciągu ostatniego roku odnotowano bardzo wyraźną poprawę na rynku pracy, liczba bezrobotnych spadła z 1,56 mln osób w sierpniu 2015 r. do 1,35 mln w sierpniu 2016 r., w wyniku czego stopa bezrobocia zmalała z poziomu 9,9 proc. do 8,5 proc..



Dług rośnie we wszystkich sektorach gospodarki

W sierpniu zobowiązania monetarnych instytucji finansowych wobec pozostałych sektorów w gospodarce wzrosły jedynie nieznacznie o 0,2 proc. w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Wzrost ten był spowodowany głównie przez zobowiązania i depozyty udzielone w walutach obcych, które wzrosły o 3,6 proc. Dla porównania te same pozycje w złotówkach zmalały o 0,2 proc.

Podobną tendencję widać również w pozostałych sektorach gospodarki. Zobowiązania w walucie obcej rosną, podczas gdy długi w walucie krajowej maleją. Jest to prawdopodobnie spowodowane po części osłabiającą się polską walutą.

W sektorze prywatnym w wartościach absolutnych wciąż prym wiodą gospodarstwa domowe nad przedsiębiorstwami. Ich całkowita wartość zobowiązań jest szacowana na poziomie 720 mld zł, podczas gdy dla przedsiębiorstw pozycja ta wynosi 243 mld złotych. Dynamika wzrostu pokazuje jednak odwrotną historię. Gdy w sierpniu zobowiązania gospodarstw domowych wzrosły tylko o 0,1 proc. (m/m), to dla firm dynamika ta wynosiła 0,5 procent.

RYNKI FINANSOWE

Dwa dni później, 21 września 2016 r. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony przez **Play-Way S.A.** z siedzibą w Warszawie w związku z ofertą publiczną akcji serii B, H, I oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E, F, G, H, I oraz praw do akcji serii I. Grupa kapitałowa Emitenta jest producentem oraz wydawcą gier komputerowych w Polsce, która dotychczas wyprodukowała oraz wydała łącznie ponad 40 gier. Jednym z najistotniejszych typów gier produkowanych przez Grupę są symulatory, do których zaliczają się m.in. kolejne edycje flagowego tytułu: Car Mechanic Simulator, jak i wydana w 2015 roku gra Farm Expert. Firmą inwestycyjną jest Trigon Dom Maklerski S.A.



W dniu 23 września 2016 r. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony przez **Stelmet S.A.** z siedzibą w Zielonej Górze w związku z ofer-

ta publiczną akcją serii A, B i C oraz zamiarem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku. Grupa Kapitałowa Emitenta jest producentem i dystrybutorem wyrobów drewnianej architektury ogrodowej przeznaczonej do grodzienia, wyposażania i dekoracji ogrodów, parków, tarasów i innych przestrzeni o charakterze rekreacyjnym. Grupa wytwarza wyroby z drewna sosnowego i świerkowego, a w skład głównych produktów Grupy wchodzi m.in.: płyty sztachetowe, płyty ekranowe, płyty typu wampir, kratki, krawdziaki, łaty, deski, podesty, kompostowniki, pergole, kwietniki, altany, domki narzędziowe, wyroby toczone. Firmami inwestycyjnymi są Dom Maklerski PKO BP oraz Dom Maklerski mBanku.

Natomiast na rynku NewConnect w dniu 29 września 2016 r. po raz pierwszy notowane będą akcje zwykłe na okaziciela serii B i C spółki **Qu-bicgames S.A.** Podstawową działalnością Spółki jest tworzenie wieloplatformowych gier komputerowych na platformy iOS, Android, PC (w tym wersji Steam oraz wersji Web HTML 5), Nintendo 3DS, Sony PS4 i PS Vita oraz Xbox One, a także dystrybucja gier na wybrane platformy (w szczególności urządzenia Nintendo oraz iOS).

W budowlance

W dniu 19 września 2016 r. Zarząd Spółki **Atal S.A.** poinformował o uzyskaniu finansowania w formie kredytu w mBanku, na pokrycie kosztów budowy i realizacji inwestycji Atal Malta w Poznaniu do łącznej kwoty 20 mln zł z terminem spłaty do dnia 28 września 2019 r..