

Maj 2018





Wydarzenia w minionym okresie



fuzje
i przejęcia

Katharsis Development, polska firma deweloperska realizująca przedsięwzięcia w sektorze komercyjnym, znana z obiektów handlowych typu convenience, pod wspólną nazwą Hop Stop sfinalizowała sprzedaż portfela pięciu parków handlowych. Cztery ze wspomnianych obiektów funkcjonują w Zamościu, Radomiu i Rembertowie. Piąty natomiast znajduje się w Siedlcach i jest skomercjalizowany w około 90%. Nabywcą aktywów jest inwestor z czeskim kapitałem – CPI Property Group.



fuzje
i przejęcia

26 kwietnia 2018 roku Global Trade Centre S.A. zawarł umowę kupna 100% kapitału w bułgarskiej spółce – Dorado 1 EOOD, która jest właścicielem wielofunkcyjnego budynku Mall of Sofia w Sofii. W obiekcie znajduje się 23 700 m² powierzchni handlowej (obłożenie 98%) oraz 10 300 m² powierzchni biurowej (obłożenie 100%). Wartość transakcji to 90 mln euro.



fuzje
i przejęcia

Spółka CCC Shoes&Bags Sp. z o.o., z grupy kapitałowej CCC S.A., podpisała umowę kupna 100% udziałów w rumuńskiej spółce Shoe Express S.A. Wartość transakcji, przed uwzględnieniem rozliczeń związanych z kapitałem obrotowym, opiewa na kwotę 33 mln euro. Wspomniane podmioty uzyskały zgodę na zawarcie transakcji przez rumuński urząd ochrony konkurencji. Spółka Shoe Express S.A. uprzednio nabyła od spółki Peeraj Brands International SRL część przedsiębiorstwa obejmującą prowadzenie wszystkich sklepów, działających

pod marką CCC w Rumunii, na podstawie umowy franczyzy.



fuzje
i przejęcia

Madison International Real Estate Liquidity Fund VI LP nabył 50% udziałów w budynku A Warsaw Spire. Drugim równoprawnym właścicielem obiektu, po wspomnianej transakcji, pozostaje inicjator projektu Warsaw Spire – firma Ghelamco GP12. Jest to największa transakcja sprzedaży na rynku biurowym w Polsce. Wartość biurowca Warsaw Spire, oferującego łącznie 109 tys. m² pow. biurowej została oszacowana na 350 mln euro.



sieci
handlowe

Maxima Grupe, prowadząca sklepy Aldik i Sano, sfinalizowała przejęcie, właściciela sieci Stokrotka – Emperia Holding S.A. Tym samym litewski inwestor nabywając 93,7% udziałów o wartości 276 mln euro stał się większościowym udziałowcem spółki. Zgodnie z postanowieniem Zarządu GPW z 20 kwietnia br., akcje spółek Emperia zostały wykreślone z list uczestników indeksów mWIG40, mWIG40TR, WIG oraz WIG-Poland. Przed zawarciem umowy, UOKiK, rozpatrywał wniosek w trybie dwuetapowym i ostatecznie wydał zgodę na przejęcie, stwierdzając, że nie ograniczy ono konkurencji.



nagrody
i wyróżnienia

Poznańska Posnania, której właścicielem jest Apsys Polska S.A. została nagrodzona w prestiżowym konkursie ICSE European Shopping Centre Awards 2018 – w kategorii New Developments, Extra Large Centres. Doceniono unikalny koncept obiektu, który na powierzchni najmu 100 tys. m² łączy zakupy, rozrywkę, modę, a także różnego rodzaju wydarzenia kulturalne.



ŹRÓDŁO:
Global Trade
Centre S.A.,
Madison
International
Realty, CCC S.A.,
ICSC, Emperia
Holding S.A.,
P.A. Nova S.A.,
UOKiK



polityka
monetarna

W kwietniu odbyło się kolejne w tym roku posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej, podczas którego zapadła decyzja o utrzymaniu dotychczasowego poziomu stóp procentowych. Poza analizą bieżącej sytuacji gospodarczej w Polsce oraz zagranicą, gdzie Europejski Bank Centralny utrzymuje stopy procentowe na poziomie bliskim zera, Rada wskazała, że dynamika PKB w I kw. 2018 roku będzie najprawdopodobniej zbliżona do tej z ostatniego kwartału 2017 roku. W ocenie Rady, pomimo nieznacznego obniżenia dynamiki PKB w następnych latach, bieżące dane oraz wyniki projekcji wskazują na korzystne perspektywy wzrostu aktywności w gospodarce krajowej, a inflacja utrzyma się blisko celu inflacyjnego.

Kursy walut NBP	Marzec	Kwiecień	Zmiana
100 EUR	421,01	419,48	-0,36%
100 USD	341,58	341,88	0,09%
100 GBP	476,61	480,84	0,89%
100 CHF	360,62	353,05	-2,10%

Stopy procentowe	29.03.2018		Zmiana [p.p.]
WIBOR 3M	1,7000%	1,7000%	-
EURIBOR 3M	-0,3280%	-0,3290%	-0,0010

Wskaźniki makroekonomiczne	Luty	Marzec	Zmiana [p.p.]
Inflacja [m/m]	-0,20%	-0,10%	0,10
Inflacja [r/r]	1,40%	1,30%	-0,10
Produkcja budowlano - montażowa [m/m]	3,30%	32,20%	28,90
Produkcja budowlano - montażowa [r/r]	31,40%	16,20%	-15,20
Produkcja przemysłowa [m/m]	-2,20%	11,40%	13,60
Produkcja przemysłowa [r/r]	7,40%	1,80%	-5,60

Indeks aktywności gospodarczej	Marzec	Kwiecień	Zmiana
PMI	53,7 pkt	53,9 pkt	0,2 pkt

→ ŹRÓDŁO
NBP, GUS,
bankier.pl

Po okresie zimowym dynamicznie wzrosła produkcja budowlano -montażowa.

Produkcja przemysłowa jest większa zarówno pod kątem zmiany miesięcznej i w stosunku rocznym. Mimo to inflacja utrzymuje się na stabilnych poziomach. Na koniec roku jej wartość powinna oscylować około 2%.



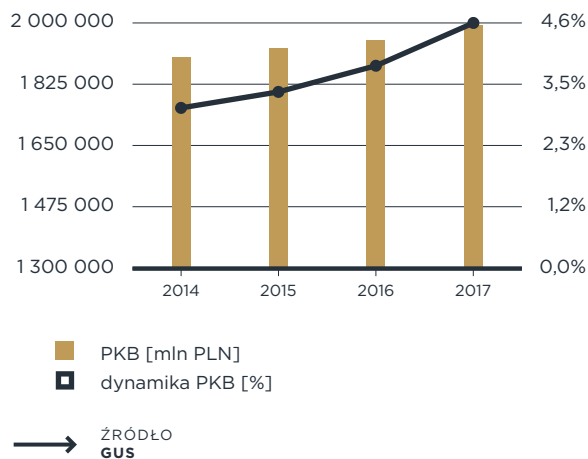


Inwestycje

PKB i Inflacja w polskiej gospodarce

Polska znajduje się w fazie dynamicznego rozwoju od 2013 roku. Obecnie przeżywamy boom gospodarczy, co potwierdzają kolejne odczyty danych makroekonomicznych. PKB utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie, produkcja budowlana i przemysłowa z każdym kolejnym odczytem wykazuje coraz wyższe wartości. Oddawanych do użytku jest także coraz więcej mieszkań, które w dużej części nabywane są jako forma inwestycji i alokacji kapitału.

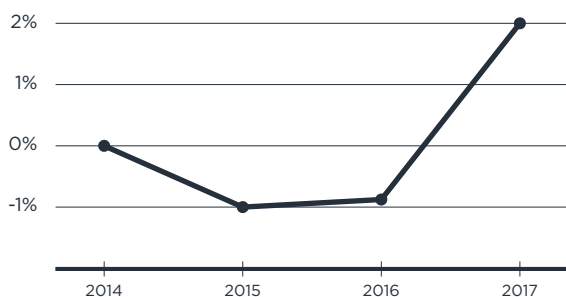
Dynamika i wartość PKB Polski w latach 2014 - 2017



Od 4 lat w Polsce utrzymuje się wysoki poziom dynamiki PKB

Najniższy roczny odczyt wyniósł 3%, a w 2017 roku dynamika wyniosła aż 4,6%. Całkowite PKB Polski wyniosło niemalże 2 bln PLN. Prognozy na obecny rok pokazują, że dynamika może utrzymywać się na wysokim, ponad 3% poziomie.

Inflacja w Polsce w latach 2014 – 2017



→ ŹRÓDŁO
GUS

→ OPRACOWAŁ
Rafał Krocza

Rafał Krocza – Dyrektor ds. Analiz Metropolitan Investment S.A. Od 8 lat związany z analityką biznesową, gdzie zajmował się wyceną podmiotów, analizami finansowymi i controllingiem w firmach doradczych i branży energetycznej i utilities. Posiada licencje Doradcy Inwestycyjnego i Maklera Papierów Wartościowych.

W ciągu ostatnich 4 lat aż dwukrotnie mieliśmy do czynienia z deflacją. Wszystko wskazuje jednak, że w najbliższych okresach inflacja będzie utrzymywała się na dodatnim poziomie. Wspierają to także obecne prognozy NBP, który w raporcie z marca br. wskazuje, że średnioroczna inflacja w 2018 roku osiągnie poziom 2,1%.

Wszystko wskazuje na to, że jeszcze przez jakiś czas gospodarka będzie znajdować się w fazie intensywnego rozwoju.

Jednocześnie nastawienie Rady Polityki Pieniężnej nie wskazuje na to, aby szybko zostały podniesione stopy procentowe. Głównie za sprawą inflacji, co do której oczekuje się utrzymania w celu inflacyjnym, przez co wyższe stopy procentowe prawdopodobnie będą tematem dyskusji dopiero w 2019 roku.

Niniejsza treść jest tylko i wyłącznie wyrazem osobistych poglądów jej autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów, w szczególności nie zawiera wyceny konkretnego instrumentu finansowego, nie opiera się na żadnej metodzie wyceny, a także nie określa ryzyka inwestycyjnego. Wszelkie stwierdzenia dotyczące zdarzeń przyszłych odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem. Zgodnie z powyższym Metropolitan Investment oraz autor nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie.



METROPOLITAN
Investment

METROPOLITAN INVESTMENT S.A.

Centrala Warszawa | ul. Grzybowska 5A, IV p. | 00-132 Warszawa | +48 535 50 20 50

Oddział Gdańsk | al. Grunwaldzka 103A, XIII p. | 80-244 Gdańsk | +48 535 80 80 40

Oddział Poznań | ul. Święty Marcin 24, IVp. lok. 401 | 61-805 Poznań | +48 535 80 50 80

Oddział Kraków | al. Pokoju 1, V p. | 31-548 Kraków | +48 535 50 70 70

info@metropolitaninvestment.pl

www.metropolitaninvestment.pl

