

Pogoda dla gołębi

DZIŚ W CENTRUM UWAGI:

- W oczekiwaniu na dzisiejsze dane z amerykańskiego rynku pracy nastroje na rynkach finansowych pogorszyły się – indeks S&P500 spadł o prawie 2%. Rentowności na bazowych rynkach długu obniżyły się, pomimo jastrzębich wypowiedzi przedstawicieli Fedu (więcej w przeglądzie wydarzeń). Dolar osłabił się względem euro – kurs EURUSD tymczasowo przebił 1,085 i był najwyższy od 26. marca, by później z nawiązką odrobić straty. Niższe od oczekiwań dane inflacyjne ze Szwajcarii wzmocniły oczekiwania na obniżki stóp procentowych SNB i osłabiły franka – para EURCHF przebiła poziom 0,98 po raz pierwszy od roku. Jen umocnił się do najwyższego poziomu od dwóch tygodni po tym jak prezes BoJ K.Ueda zasugerował możliwość dalszych podwyżek stóp procentowych. Ropa Brent dalej drożała ze względu na ryzyko geopolityczne – obawy przed zaognieniem konfliktu między Izraelem a Iranem. Podczas krajowej sesji otoczenie zewnętrzne sprzyjało notowaniom złotego – kurs EURPLN spadł poniżej 4,29, a USDPLN do 3,94, choć w nocy polskiego czasu w obu przypadkach kursy wzrosły powyżej poziomu otwarcia. Rentowności krajowych obligacji, w ślad za rynkami bazowymi, lekko się obniżyły.
- W centrum uwagi globalnych rynków znajdują się dzisiejsze dane z amerykańskiego rynku pracy za marzec. Konsensus zakłada, że idealnie wpiszą się one w scenariusz miękkiego lądowania – oczekiwany jest wzrost zatrudnienia poza rolnictwem o ok. 200 tys., stabilizacja bezrobocia na poziomie 3,9% oraz wyhamowanie wzrostu płacy godzinowej do 4,1% r/r. Od pewnego czasu Fed komunikuje silniejszą koncentrację na inflacji niż na rynku pracy (z jego „mocą” czuje się dość komfortowo), stąd potencjał dzisiejszych danych o liczbie etatów do zachwiania rynkowymi oczekiwaniami dotyczącymi momentu i tempa obniżek Fed jest zdecydowanie mniejszy niż kilka miesięcy temu. **Nieco większy wpływ na rynki mogłyby mieć dane o płacach**, o ile potwierdzą się opisywane przez nas wczoraj sygnały o ponownym wzmocnieniu presji płacowej.
- W kraju będziemy przysłuchiwać się konferencji prasowej Prezesa A.Głapińskiego, na której być może pojawią się dodatkowe informacje na temat obecnej funkcji reakcji RPP i perspektyw krajowej polityki pieniężnej.

Biuro Analiz Makroekonomicznych

analizy.makro@pkobp.pl
tel. 22 521 81 34

 @PKO_Research

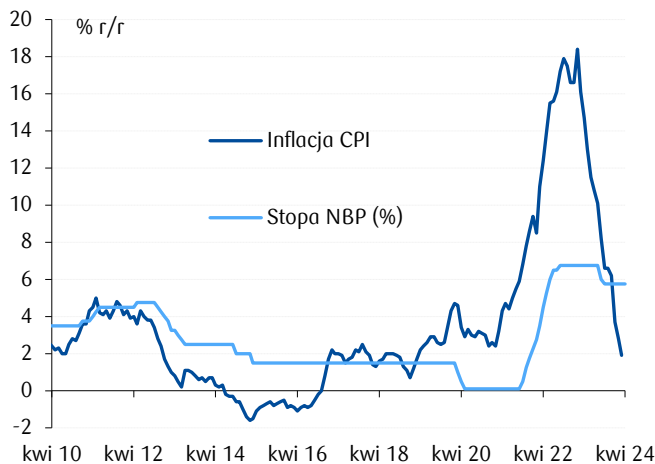
www.centrumanaliz.pkobp.pl

Notowania rynkowe:

	Wartość 2024-04-04	(%, pb)* Δ 1D
Waluty:		
EURPLN	4,2858	-0,2
USDPLN	3,9435	-0,6
CHFPLN	4,3589	-0,5
GBPPLN	5,0054	-0,1
EURUSD	1,0868	0,4
Obligacje:		
PL2Y	5,16	-5
PL5Y	5,34	-4
PL10Y	5,46	-2
DE10Y	2,36	-4
US10Y	4,30	-4
Indeksy akcyjne:		
WIG	83 866,9	1,2
DAX	18 403,1	0,2
S&P500	5 147,2	-1,2
Nikkei**	38 965,3	-1,2
Shanghai Comp.**	3 069,3	0,0
Surowce:		
Złoto	2292,47	0,4
Ropa Brent	90,65	1,5

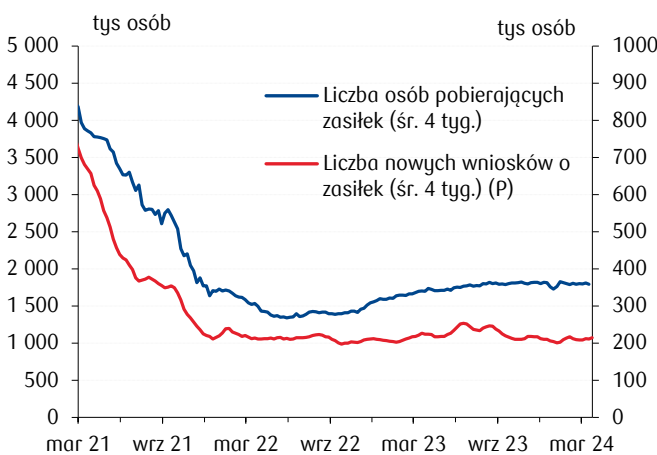
Źródło: Datastream, PKO Bank Polski; zamknięcie sesji.
*zmiana w procentach dla walut, indeksów akcyjnych
oraz surowców i w punktach bazowych dla rentowności
obligacji. **zamknięcie dnia bieżącego.

Inflacja CPI i stopa referencyjna NBP



Źródło: NBP, GUS, Macrobond, PKO Bank Polski.

Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA



- **Dzień zaczniemy od publikacji danych z niemieckiego sektora przetwórczego.** Jego kondycja w lutym najpewniej była nadal bardzo słaba – wprowadzie konsensus zakłada lekki wzrost zamówień w ujęciu m/m, ale ich spadek r/r najpewniej się pogłębił w okolice 10%.
- **Dane z Węgier** najpewniej pokażą lekkie ożywienie sprzedaży detalicznej w lutym, do którego przyczyniła się poprawa dynamiki realnych wynagrodzeń. Produkcja przemysłowa w lutym najpewniej nadal znajdowała się „pod kreską”.

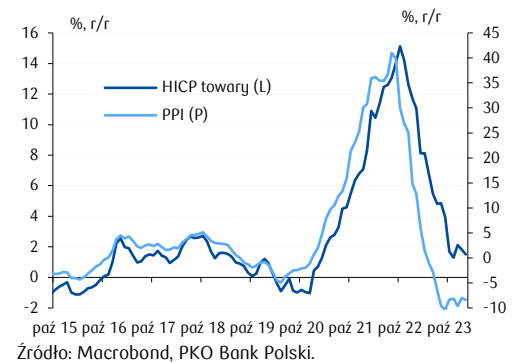
PRZEGLĄD WYDARZEŃ EKONOMICZNYCH:

- **POL:** RPP pozostawiła stopy procentowe bez zmian, w tym stopę referencyjną na poziomie 5,75%. Decyzja wpisała się zarówno w nasze, jak i rynkowe oczekiwania. Zakładaliśmy, że spadek inflacji poniżej celu NBP, który nastąpił w marcu po ponad 30 miesiącach przerwy, nie zrobi na RPP większego wrażenia, biorąc pod uwagę jego nietrwały charakter. Zarówno decyzja jak i komunikat zdają się potwierdzać, że Rada daje sobie czas na obserwację sytuacji na rynku pracy i jej przełożenia na inflację (w szczególności bazową) oraz na rozwianie niepewności związanych z kształtowaniem się cen nośników energii. Jednocześnie, ostatnie dane inflacyjne wskazują, że procesy cenowe przebiegają korzystniej niż się wcześniej obawiano. Tym samym, nasz scenariusz bazowy nadal zakłada jedną obniżkę stóp pod koniec 2024. Więcej na ten temat w Makro Flash: [Brak zaskoczeń ze strony RPP](#).
- **EUR:** Członkowie Rady Prezesów EBC widzieli podczas marcowego posiedzenia coraz więcej argumentów za obniżkami stóp procentowych. Z [opisu](#) dyskusji wynika, że zdaniem bankierów centralnych postęp inflacji na drodze do 2-procentowego celu jest „zachęcający”. Ich zdaniem, chociaż warto poczekać na kolejne dane, to pojawiają się coraz silniejsze argumenty za rozważeniem obniżki stóp procentowych. Mowa m.in. o korzystnych prognozach makroekonomicznych, postępie w zakresie 3 kryteriów wyznaczonych przez Radę w 2023 (ocena perspektyw inflacji, nasilenie procesów cenowych i siła mechanizmu transmisji), mniejszych błędach prognoz oraz bardziej zrównoważonym bilansie czynników ryzyka. Opis dyskusji potwierdza, że preferowanym terminem obniżki będzie czerwiec. O jego przewadze nad terminem kwietniowym stanowią prezentowane wówczas prognozy makroekonomiczne oraz bardziej wyczerpujący zestaw danych obejmujący wynagrodzenia za 1q24. Rynkowe wyceny, wskazujące na 85-procentowe prawdopodobieństwo pierwszej obniżki stóp w czerwcu, zostały przez uczestników spotkania uznane za odpowiadające sytuacji w gospodarce. Naszym zdaniem czerwcową obniżka może zostać zapowiedziana podczas posiedzenia w przyszłym tygodniu. Oczekujemy, że EBC obniży w tym roku stopy łącznie o 75-100 pb.
- **GER:** Indeks PMI dla sektora usługowego wzrósł w marcu do 50,1 pkt. z 48,3 pkt. w lutym, a ostateczne dane były o 0,3 pkt. wyższe niż szacunek flash. PMI jest najwyższy od 6 miesięcy i wskazuje na wzrost aktywności w sektorze. Firmy usługowe w marcu z optymizmem patrzyły w przyszłość i kontynuowały zatrudnianie pracowników. Presja płacowa nadal podbijała koszty, jednak zarówno tempo wzrostu kosztów jak i cen wyrobów gotowych spowolniło w porównaniu z poprzednim miesiącem.
- **EUR:** Indeks PMI określający koniunkturę w sektorze usług wzrósł w marcu do 51,5 pkt. z 50,2 pkt. w lutym i był o 0,4 pkt. wyższy niż szacunek flash. Dane wskazują na najsilniejszy wzrost aktywności od czerwca 2023. Firmy usługowe odnotowały wzrost zamówień na rynku krajowym, a wartość zamówień ogółem zwiększyła się po raz pierwszy od 9 miesięcy. Zatrudnienie w sektorze usługowym rośnie już od 38 miesięcy, jego tempo w marcu nieco

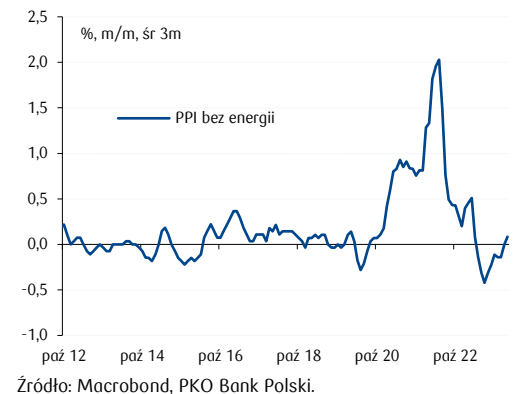
spowolniło, ale i tak przekraczało długookresową średnią. Jednocześnie dynamika cen w sektorze spowalnia.

- **USA:** Liczba osób ubiegających się w ubiegłym tygodniu po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych wzrosła do 221 tys. z 212 tys. tydzień wcześniej i była wyższa od oczekiwań oraz najwyższa od stycznia. Liczba bezrobotnych kontynuujących pobieranie zasiłku w tygodniu, który skończył się 23 marca, obniżyła się z kolei do 1,791 mln ze 1,81 mln tydzień wcześniej. Dane potwierdzają, że sytuacja na amerykańskim rynku pracy ulega lekkiemu schłodzeniu, jednak pozostaje korzystna. Z osobnej publikacji Challengera wynika, że liczba zapowiadanych zwolnień pracowników w marcu wzrosła o 0,7% r/r po wzroście o 8,8% r/r w lutym.
- **EUR:** Ceny produkcji przemysłowej obniżyły się w lutym o 8,3% r/r po spadku o 8,0% r/r w styczniu. Roczny spadek był płytszy od oczekiwań, głównie ze względu na rewizję za styczeń (z -8,6% r/r). W ciągu miesiąca ceny uzyskiwane przez producentów obniżyły się o 1% po spadku o 0,9% m/m w styczniu. Czynnikiem obniżającym indeks PPI były ceny energii, które spadły o 3,5% m/m, gdy ceny pozostałych dóbr kolejny miesiąc z rzędu lekko wzrosły (+0,1% m/m w lutym, +0,3% m/m w styczniu). Dane wskazują, że dezinflacja w cenach towarów konsumpcyjnych może być kontynuowana, choć impet bazowej inflacji PPI w ostatnim czasie przestał się obniżać.
- **ROM:** Bank centralny Rumunii, zgodnie z oczekiwaniami, pozostawił stopy procentowe bez zmian, z główną na poziomie 7,00%. Decyzja była wypadkową napływających danych, w tym spadającej inflacji CPI oraz podwyższonej niepewności m. in. związanej z polityką fiskalną. Dla przyszłych działań w polityce pieniężnej istotna jest polityka Fed i EBC oraz banków centralnych regionu. Wobec obserwowanego globalnie zwrotu w kierunku luźniejszej polityki pieniężnej oraz prawdopodobnego dalszego spadku inflacji w Rumunii oczekujemy rozpoczęcia cyklu obniżek stóp NBR w połowie roku. Ostrożność wymuszają wysokie deficyty fiskalne i obrotów bieżących, mocna koniunktura i wysoka presja płacowa.
- **SWI:** Inflacja CPI w marcu spadła do 1,0% r/r z 1,2% r/r w lutym przy oczekiwaniach wzrostu do 1,3% r/r. Inflacja bazowa obniżyła się do 1,0% r/r z 1,1% r/r. Kolejne pozytywne zaskoczenie inflacyjne zwiększa szansę na kontynuację luzowania monetarnego SNB w tym roku, po tym jak w marcu po raz pierwszy w tym cyklu bank obniżył stopę bazową o 25pb, do 1,5%.
- **USA:** W USA wypowiadali się kolejni przedstawiciele Fedu sygnalizując obawy przed uporczywością inflacji. T.Barkin (Fed w Richmond, z prawem głosu w FOMC) powiedział, że bank ma „czas by poczekać na rozjaśnienie się inflacyjnych chmur”, zanim rozpocznie obniżać stopy procentowe. Oceniał też, że na początku tego roku dane inflacyjne były nieco mniej wspierające, co może inicjować pytanie o tymczasowość lub trwałość procesu dezinflacyjnego. Brak pośpiechu z obniżkami jest jego zdaniem w takim otoczeniu mądrym postępowaniem. L.Mester (Fed z Cleveland, z prawem głosu w FOMC) zasugerowała, że Fed nabiera coraz większej pewności koniecznej do rozpoczęcia obniżania stóp procentowych w najbliższych miesiącach. Warunkiem cięć byłyby sprzyjające dane inflacyjne za kilka kolejnych miesięcy. Z kolei A.Goolsbee (Fed z Chicago, bez prawa głosu w FOMC) ocenił, że największym zagrożeniem dla perspektyw inflacji jest uporczywość procesów cenowych w segmencie usług mieszkaniowych. Stwierdził też, że podwyższone odczyty inflacyjne za styczeń i luty nie powinny być interpretowane tylko jako szum, ale nie oznaczają też one, zejścia inflacji ze ścieżki powrotu do celu. Z kolei N.Kashkari (Fed z Minneapolis, bez prawa głosu w FOMC) ocenił, że choć w marcu widział przestrzeń do dwóch obniżek stóp Fedu w tym roku, to jeśli inflacja przestanie dalej spadać, to może zakwestionować, czy w ogóle będzie potrzeba obniżek stóp.

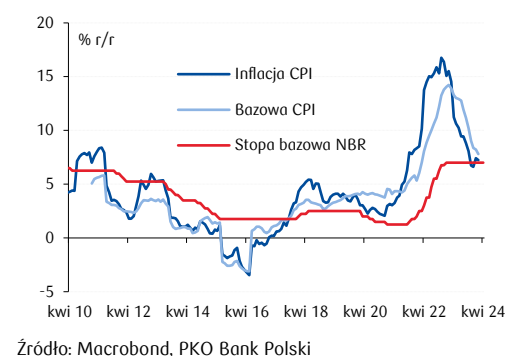
Inflacja PPI w strefie euro na tle inflacji cen towarów HICP



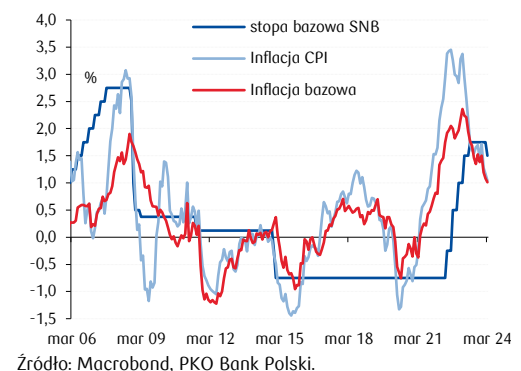
Impet inflacji PPI bez energii



Inflacja i stopa banku centralnego w Rumunii



Inflacja CPI i stopa bazowa w Szwajcarii



Wskaźnik	Godz.	Jednostka	Poprzednio	Konsensus	PKO BP	Odczyt
Piątek, 29 marca						
POL: Inflacja CPI (mar., wst.)	10:00	% r/r	2,8	2,3	2	1,9
USA: Dochody Amerykanów (lut.)	13:30	% m/m	1,0	0,4	--	0,3
USA: Wydatki Amerykanów (lut.)	13:30	% m/m	0,2	0,5	--	0,8
USA: Deflator PCE (lut.)	13:30	% r/r	2,4	2,5	--	2,4
USA: Inflacja bazowa PCE (lut.)	13:30	% r/r	2,8	2,8	--	2,8
Poniedziałek, 1 kwietnia						
CHN: PMI w przetwórstwie (mar.)	3:45	pkt.	50,9	51,0	--	51,1
USA: PMI w przetwórstwie (mar., rew.)	15:45	pkt.	52,2	52,5	--	51,9
USA: ISM w przetwórstwie (mar.)	16:00	pkt.	47,8	48,4	--	50,3
Wtorek, 2 kwietnia						
POL: PMI w przetwórstwie (mar.)	9:00	pkt.	47,9	47,9	47,9	48,0
GER: PMI w przetwórstwie (mar., rew.)	9:55	pkt.	42,5	41,6	--	41,9
EUR: PMI w przetwórstwie (mar., rew.)	10:00	pkt.	46,5	45,7	--	46,1
GER: Inflacja CPI (mar., wst.)	14:00	% r/r	2,5	2,2	--	2,2
GER: Inflacja HICP (mar., wst.)	14:00	% r/r	2,7	2,4	--	2,3
USA: Raport JOLTS (lut.)	16:00	mln	8,75	8,77	--	8,76
USA: Zamówienia fabryczne (lut.)	16:00	% m/m	-3,8	1,0	--	1,4
USA: Zamówienia na dobra trwałe (lut., rew.)	16:00	% m/m	-6,9	1,4	--	1,3
Środa, 3 kwietnia						
EUR: Inflacja HICP (mar.)	11:00	% r/r	2,6	2,5	--	2,4
EUR: Inflacja bazowa (mar., wst.)	11:00	% r/r	3,1	3,0	--	2,9
USA: Raport ADP (mar.)	14:15	tys.	155	150	--	184
Czwartek, 4 kwietnia						
GER: PMI w usługach (mar., rew.)	9:55	pkt.	48,3	49,8	--	50,1
EUR: PMI w usługach (mar., rew.)	10:00	pkt.	50,2	51,1	--	51,5
EUR: Inflacja PPI (lut.)	11:00	% r/r	-8,0	-8,5	--	-8,3
EUR: Minutki EBC (mar.)	13:30	--	--	--	--	--
USA: Bilans handlowy (lut.)	14:30	mld USD	-67,6	-67,2	--	-68,9
USA: Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	14:30	tys.	212	214	--	221
POL: Stopa referencyjna NBP	--	%	5,75	5,75	5,75	5,75
ROM: Posiedzenie banku centralnego	--	%	7,00	7,00	--	7,00
Piątek, 5 kwietnia						
GER: Zamówienia fabryczne (lut.)	8:00	% m/m	-11,3	0,7	--	--
GER: Zamówienia w przemyśle (lut.)	8:00	% r/r	-6,0	-10,3	--	--
HUN: Produkcja przemysłowa (lut.)	8:30	% r/r	-4,1	-3	--	--
HUN: Sprzedaż detaliczna (lut.)	8:30	% r/r	0,6	2,3	--	--
EUR: Sprzedaż detaliczna (lut.)	11:00	% r/r	-1,0	-0,6	--	--
USA: Zatrudnienie poza rolnictwem (mar.)	14:30	tys.	275	203	--	--
USA: Stopa bezrobocia (mar.)	14:30	%	3,9	3,9	--	--
USA: Przeciętna płaca godzinowa (mar.)	14:30	% r/r	4,3	4,1	--	--
POL: Konferencja prasowa Prezesa NBP ()	15:00	--	--	--	--	--

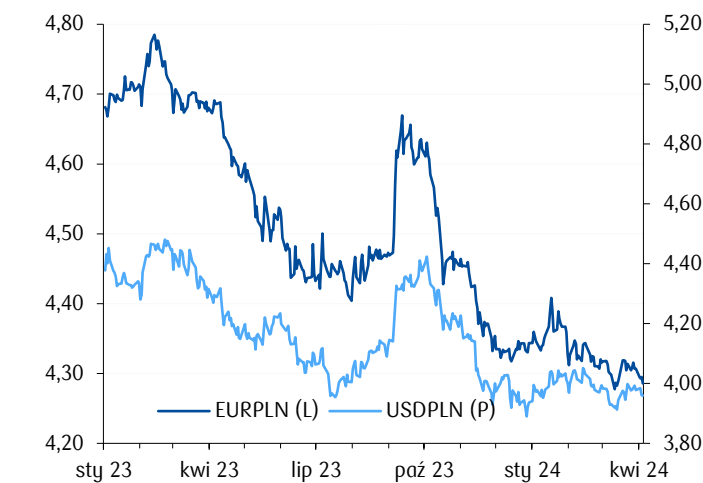
Źródło: GUS, NBP, Parkiet, PAP, Bloomberg, Reuters, PKO Bank Polski, dla Polski Parkiet, dla pozostałych Bloomberg, Reuters

Przegląd sytuacji na rynkach finansowych

		Wartość 2024-04-04	Δ 1D	Δ 1W	Δ (% , pb)*		
Waluty					Δ 4W	Δ 12M	Δ 36M
Waluty	EURPLN	4,2858	-0,2	-0,5	-0,3	-8,5	-6,7
	USDPLN	3,9435	-0,6	-1,1	0,2	-8,1	1,0
	CHFPLN	4,3589	-0,5	-1,5	-2,6	-8,1	5,3
	GBPPLN	5,0054	-0,1	-0,7	-0,5	-6,2	-7,4
	EURUSD	1,0868	0,4	0,6	-0,6	-0,5	-7,6
	EURCHF	0,9832	0,3	1,1	2,3	-0,5	-11,4
	GBPUSD	1,2669	0,4	0,3	-0,9	1,9	-8,3
	USDJPY	151,67	-0,1	0,2	2,4	15,1	37,1
	EURCZK	25,28	-0,2	0,0	-0,3	8,1	-3,1
Obligacje	EURHUF	391,20	-0,4	-0,7	-1,1	4,0	8,2
	PL2Y	5,16	-5	0	6	-101	503
	PL5Y	5,34	-4	-1	18	-70	439
	PL10Y	5,46	-2	2	17	-61	386
	DE2Y	2,86	3	4	6	31	357
	DE5Y	2,36	-2	4	3	19	302
	DE10Y	2,36	-4	7	6	18	268
	US2Y	4,64	-3	1	13	82	448
	US5Y	4,29	-4	7	21	92	338
Akcje	US10Y	4,30	-4	10	21	100	262
	WIG	83 866,9	1,2	1,4	5,0	43,3	43,3
	WIG20	2 469,3	1,5	1,4	5,7	40,8	26,3
	S&P500	5 147,2	-1,2	-2,0	-0,2	25,4	28,0
	NASDAQ100	17 878,8	-1,5	-2,1	-2,3	36,9	34,1
	Shanghai Composite**	3 069,3	0,0	1,9	1,4	-7,3	-11,9
	Nikkei**	38 933,6	-1,3	-3,1	-1,7	41,7	30,4
	DAX	18 403,1	0,2	-0,5	3,1	18,0	21,8
Surowce	VIX	16,21	3,6	12,8	3,8	-24,6	-26,4
	Ropa Brent	90,7	1,5	3,6	9,3	6,5	39,8
	Ropa WTI	87,4	1,3	4,1	9,5	8,3	47,7
	Złoto	2292,5	0,4	3,5	6,5	14,1	32,5

Źródło: Datastream, PKO Bank Polski. *zmiana w procentach dla walut, indeksów akcyjnych i surowców oraz w punktach bazowych dla rentowności obligacji, **zamknięcie dnia bieżącego.

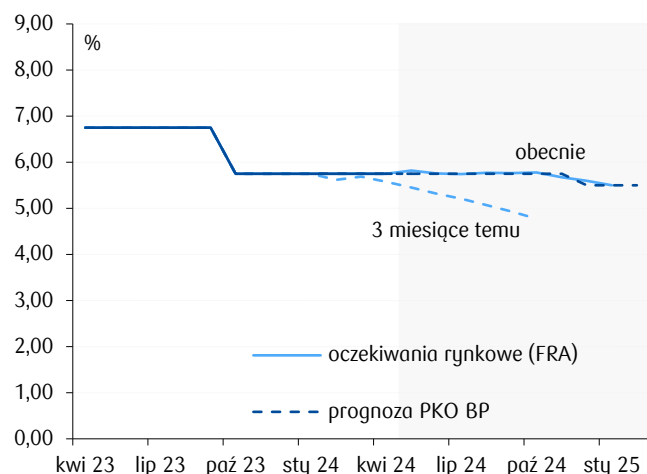
Notowania złotego wobec głównych walut



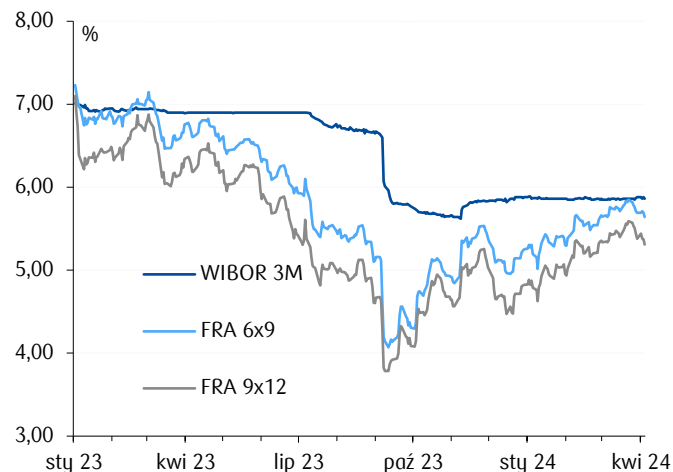
Rentowności polskich obligacji skarbowych



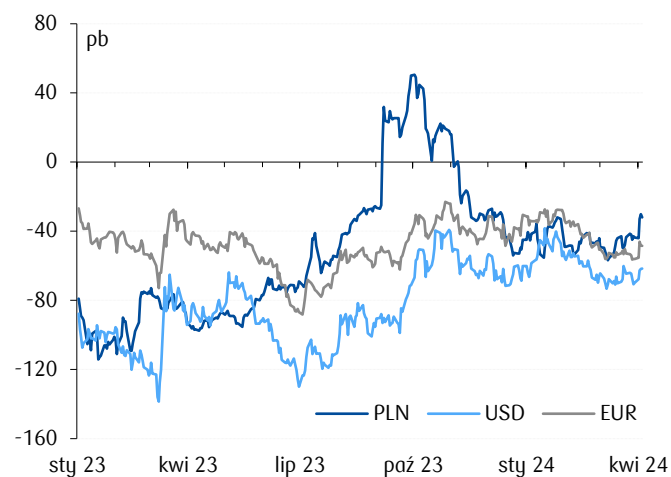
Stopy NBP – prognoza PKO BP vs. oczekiwania rynkowe



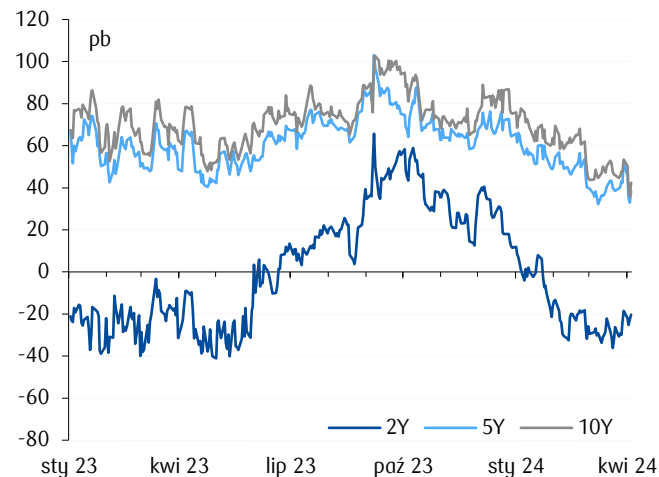
Krótkoterminowe stopy procentowe



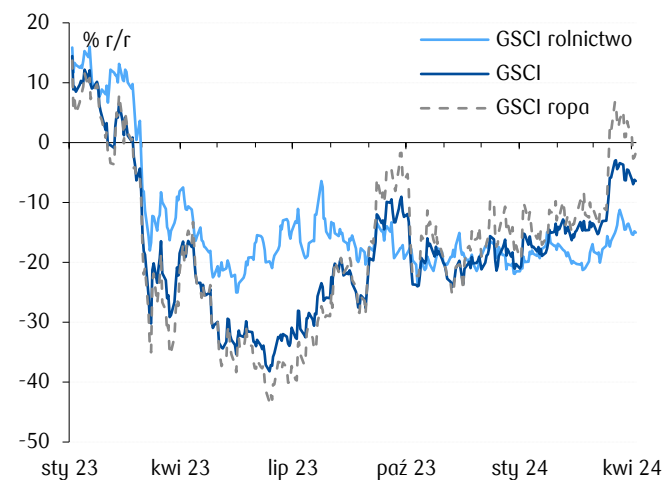
Nachylenie krzywej swap (spread 10Y-2Y)*



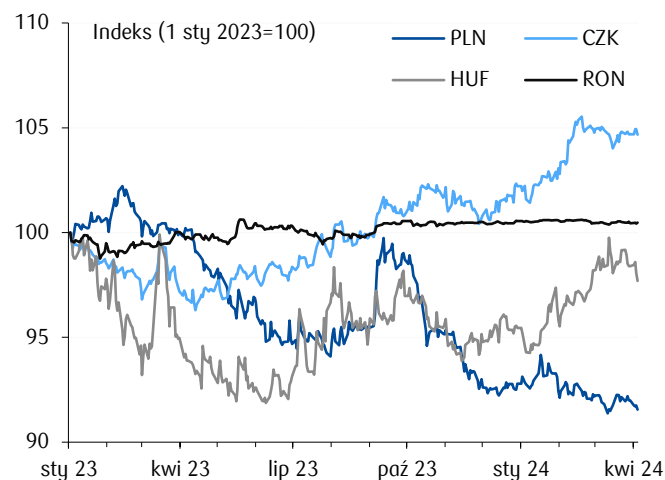
Spread asset swap dla PLN



Dynamika globalnych cen surowców w PLN



Kursy wybranych walut w regionie wobec EUR



Źródło: Datastream, NBP, obliczenia własne, *dla PLN, EUR 6M, dla USD 3M.

Departament Analiz Ekonomicznych

PKO Bank Polski S.A.
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
tel: 22 521 80 84
email: DAE@pkobp.pl

Główny Ekonomista, Dyrektor Departamentu

Piotr Bujak	piotr.bujak@pkobp.pl	22 521 80 84
-------------	----------------------	--------------

Biuro Analiz Makroekonomicznych

analizy.makro@pkobp.pl	22 521 67 97
------------------------	--------------

Marta Petka-Zagajewska (Dyrektor Biura)	marta.petka-zagajewska@pkobp.pl	691 335 426
Urszula Kryńska (Kierownik)	urszula.krynska@pkobp.pl	722 060 794
Szymon Fabiański	szymon.fabianski@pkobp.pl	722 051 585
Kamil Pastor	kamil.pastor@pkobp.pl	723 670 836
Agnieszka Pierzak	agnieszka.pierzak@pkobp.pl	666 823 657
Michał Reczek	michal.reczek@pkobp.pl	783 552 546
Anna Wojtyniak	anna.wojtyniak@pkobp.pl	698 635 126

Jesteś zainteresowany otrzymywaniem raportów analitycznych PKO Banku Polskiego? Napisz do nas: DAE@pkobp.pl

Nasze analizy znajdziesz również na [X/Twitterze](#) oraz na stronie internetowej **Centrum Analiz PKO Banku Polskiego**:



Centrum
Analiz

Materiał zatwierdził(a): Marta Petka-Zagajewska

Informacje i zastrzeżenia:

Niniejszy materiał („Materiał”) ma charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy – Kodeks cywilny, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna, sprzedaży lub innego rodzaju przeniesienia któregośkolwiek instrumentu finansowego. Bank dołożył wszelkich racjonalnych i niezbędnych starań, aby informacje zamieszczone w Materiale były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach.

Informacje zawarte w Materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia którychkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego ani jako forma świadczenia pomocy prawnej. Prognozy oraz dane zawarte w Materiale nie stanowią zapewnienia uzyskania określonych wyników jakichkolwiek transakcji finansowych ani przyszłych cen którychkolwiek instrumentów finansowych.

Materiał nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

Bank i jego spółki (podmioty) zależne oraz pracownicy tych podmiotów mogą być zainteresowani zawarciem lub być stroną transakcji finansowych, w tym zawartych na instrumentach finansowych, których wynik jest uzależniony od czynników (danych i informacji) wymienionych w Materiałach.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000026438, NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.