

# KOMENTARZ TYGODNIOWY

3 stycznia 2022

## Przełom roku pod znakiem umiarkowanego optymizmu na globalnym rynku pomimo fali zakażeń Omikronem. W tym tygodniu oczekiwane posiedzenie RPP z kolejną podwyżką stóp NBP.

- Ostatnie dni minionego roku upłynęły pod znakiem pozytywnych nastrojów rynkowych. Przez ostatni tydzień roku indeks akcji MSCI na światowym rynku kontynuował trend wzrostowy z przedświątecznego tygodnia i wzrósł o 0,7%. W podobnej skali wzrosły też indeksy MSCI w USA, strefie euro i na rynkach wschodzących. Równoległe lekko wzrosły rentowności 10-letnich papierów skarbowych na bazowych rynkach – o 2 pkt. baz. do 1,51% w USA oraz o 7 pkt. baz. do -0,19% w Niemczech. Wzrostowi apetytu na ryzyko towarzyszyło lekkie osłabienie dolara i umocnienie euro w relacji do koszyka walut. Kurs USD/EUR odbił lekko w górę do blisko 1,14 wobec 1,13 dolara za euro notowanego przed Świętami Bożego Narodzenia.
- Warto odnotować, że na przełomie roku skokowo spadły ceny gazu na rynku europejskim po osiągnięciu rekordowego poziomu w drugiej połowie grudnia ponad 170 euro za MWh. Z początkiem stycznia cena spadła poniżej 60 euro za MWh, tj. do poziomu, który był notowany na początku września, choć powyżej poziomu z połowy 2021 r. (25 EUR za MWh).
- Na polskim rynku niezłe nastroje na światowych rynkach akcji sprzyjały wzrostowi notowań akcji na warszawskiej giełdzie. WIG w ostatnim tygodniu roku wzrósł o 1,7%. Pod koniec roku zyskał na wartości kurs złotego (o 0,9% wobec koszyka walut) i na koniec roku kurs złotego umocnił się poniżej 4,60 PLN/EUR i do 4,06 PLN/USD, wahając się w okolicach 4,44 w relacji do franka szwajcarskiego. Na przełomie roku nadal rosły oczekiwania na dalsze zacieśnienie polityki monetarnej przez RPP podsycane wypowiedziami członków RPP (z których większość wskazywała na potrzebę jeszcze kilku podwyżek stóp NBP) oraz przez agresywne zacieśnianie polityki monetarnej przez Narodowy Bank Węgier, który w okresie przedświątecznym i świąteczno-noworocznym dwukrotnie podniósł 1-tygodniową stopę depozytową i w efekcie na koniec roku stopa ta ukształtowała się na poziomie 4,00%.
- W dobrych nastrojach na globalnym i krajowym rozpoczął się Nowy Rok – ze wzrostem notowań akcji oraz dalszym lekkim umocnieniem złotego.
- Umiarkowanie optymistycznym nastrojom na rynkach finansowych, póki co nie przeszkodziło gwałtowne przyspieszenie rozwoju zakażeń koronawirusem, spowodowane bardzo dynamicznym rozprzestrzenianiem się wariantu Omikron. W ciągu ostatnich dwóch tygodni 7-dniowa średnia nowych przypadków na świecie podwoiła się. Rekordowe poziomy zakażeń notuje Europa i USA. W Europie fala zakażeń Omikronem spowodowała, że dzienna liczba zachorowań osiągnęła rekordowe poziomy m.in. w Wielkiej Brytanii, Francji, Włoszech i Hiszpanii, przy czym w Wielkiej Brytanii i Francji liczba nowych infekcji jest przeszło 2-krotnie wyższa niż w szczycie poprzednich fal zakażeń.

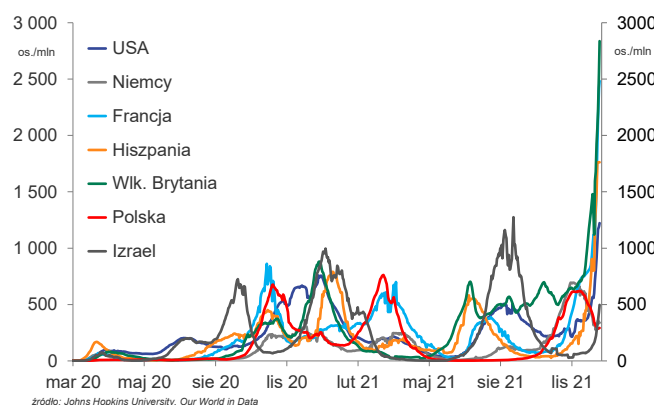
Departament Rynków  
Finansowych i Analiz  
bosbank.analizy@bosbank.pl

Łukasz Tarnawa  
Główny Ekonomista  
+48 696 405 159  
lukasz.tarnawa@bosbank.pl

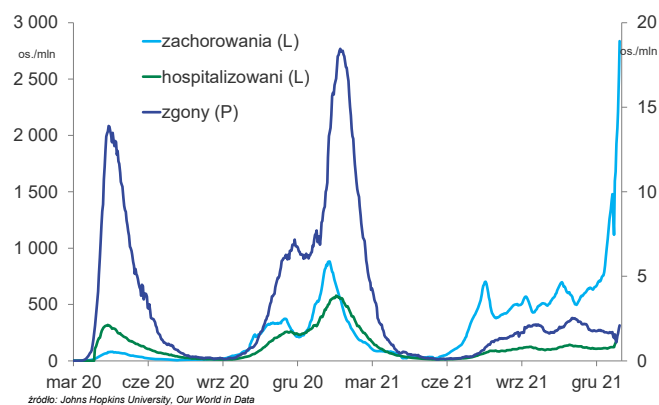
Aleksandra Świątkowska  
Ekonomista  
+48 515 111 698  
aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

- Dotychczasowy optymizm rynkowy wynika zapewne z faktu, że bieżące statystyki epidemiczne wydają się potwierdzać tezę o mniejszej zjadliwości Omikronu, co oznacza, że pomimo skokowego wzrostu zachorowań, póki co statystyki hospitalizacji i zgonów w zachodnich państwach europejskich pozostają na zdecydowanie niższym poziomie w porównaniu z poprzednimi falami pandemii.
- W Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej sytuacja jest odmienna – większość państw notuje spadki infekcji w związku z wygasaniem fali zakażeń wariantem Delta. W Polsce z początkiem roku 7-dniowa średnia liczba zachorowań wyniosła 11,3 tys., co oznacza spadek o 8,6% t/t. Liczba osób hospitalizowanych wynosi 19,5 tys. (spadek o 7,7% t/t). Jednocześnie w regionie ESW utrzymuje się istotnie wyższa liczba zgonów, co najprawdopodobniej wynika z niższej skali zaszczepienia społeczeństw. W przeliczeniu na 1 mieszkańca najwyższe statystyki zgonów notują Węgry, Chorwacja i Polska.
- W najbliższym czasie dla rozwoju sytuacji rynkowej na świecie kluczowym pozostanie to, czy pomimo postępującej dynamicznie fali zakażeń Omikronem możliwe będzie utrzymanie dotychczasowej oceny rynkowej, że rekordowa liczba zakażeń nie przyniesie znaczących obostrzeń pandemicznych. Bieżące dane wydają się potwierdzać ocenę, że przy zdecydowanie większej zakaźności Omikronu jest on jednocześnie mniej zjadliwy (łagodniejsze objawy, zdecydowanie rzadziej wymagające hospitalizacji). Kluczowe pozostanie to czy pomimo rekordowej liczby zakażonych liczba osób wymagających hospitalizacji pozostanie na tyle niska, by nie zagrozić stabilności systemu opieki zdrowotnej. Najbliższe tygodnie będą testem dla odporności systemu opieki zdrowotnej w wielu państwach.
- I jakkolwiek dotychczasowe tendencje – na przykład w Wielkiej Brytanii – mogą wskazywać, że państwach Europy Zachodniej scenariusz silnej fali zachorowań i ograniczonym ryzyku dla stabilności systemu opieki zdrowotnej może się zrealizować, to wydaje się, że większe wyzwania dotyczą państw Europy Środkowo-Wschodniej, w tym Polski. Choć doświadczają one obecnie spadku liczby zachorowań, niemniej do Europy Środkowo-Wschodniej nie dotarła jeszcze fala zakażeń Omikronem. Według ostatnich informacji polskiego Ministerstwa Zdrowia obecnie w Polsce Omikron odpowiada za jedynie 1,5% zakażeń koronawirusem.

#### Niespotykana dotychczas fala zakażeń w Europie Zachodniej i w USA – efekt Omikronu



#### W Wielkiej Brytanii, pomimo rekordowych poziomów zachorowań, utrzymuje się niska liczba hospitalizacji i zgonów



- Jak wskazał minister zdrowia Adam Niedzielski w ostatnim wywiadzie dla RMF FM, Polska w przededniu wysoce prawdopodobnej fali zakażeń Omikronem notuje wysoki poziom obłożenia szpitali. Oznacza to, że według ministra ryzyko nowych obostrzeń epidemicznych jest wysokie. Wśród ewentualnych minister Niedzielski wskazał na możliwość ograniczenia działalności galerii handlowych. Decyzje w sprawie ewentualnych obostrzeń mają zapasć w najbliższą środę lub piątek. Wprowadzenie nowych obostrzeń epidemicznych prawdopodobnie poskutkowałoby korektą spadkową na rodzimym rynku akcji, może też (przynajmniej okresowo) spowodować osłabienie oczekiwań na dynamiczne zaostrzenie polityki monetarnej przez RPP.
- Oprócz tendencji epidemicznych i ewentualnych decyzji o obostrzeniach w Polsce najistotniejszymi wydarzeniami bieżącego tygodnia będzie wtorkowe (4. stycznia) posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej oraz publikacja wstępnego szacunku *flash* inflacji za grudzień (piątek, 7. stycznia).
- Styczeniowe posiedzenie RPP zostało przeniesione z pierwotnie planowanego terminu 12 stycznia, co przy relatywnie późnym jak na praktykę GUS terminie publikacji inflacji, oznacza, że podczas styczeniowego posiedzenia członkowie RPP nie będą znali szacunku inflacji za grudzień. Biorąc pod uwagę wysoką wrażliwość członków Rady na bieżące odczyty inflacji oznacza to, że tym razem publikacja szacunku inflacji nie będzie źródłem ryzyka prognozy decyzji RPP (ewentualne zaskoczenie in plus odczytem inflacji potencjalną przesłanką do większej od oczekiwań podwyżki stóp). W naszej ocenie optymalnym wydaje się kontynuowanie przez RPP cyklu podwyżek w dotychczasowym tempie – tj. podwyżka stóp o kolejne 50 pkt. baz., do poziomu 2,25% dla stopy referencyjnej NBP, zgodnie z dotychczasowym przekazem większości członków Rady. Za kontynuacją cyklu podwyżek przemawia perspektywa dalszego wzrostu inflacji na przełomie roku do lokalnego szczytu w styczniu oraz generalnie perspektywa utrzymania się podwyższonej inflacji w I. 2022 -2023, z drugiej strony przeciwko silniejszemu zaostrzeniu polityki monetarnej przemawia ryzyko zbyt dużej koncentracji podwyżek w krótkim okresie (ryzyko dla aktywności gospodarczej), spadek cen surowców (w szczególności gazu). Konferencja prasowa prezesa NBP po posiedzeniu RPP zaplanowana jest na środę 5.01, na g. 15.00
- W przypadku piątkowej publikacji szacunku *flash* grudniowej inflacji, która (jako punkt startowy) będzie istotna z punktu widzenia perspektyw kształtowania się inflacji na początku 2022 r., oczekujemy wzrostu wskaźnika CPI do 8,3% wobec 7,8% w listopadzie. Szacujemy, że do dalszego wzrostu inflacji w grudniu przyczynił się przede wszystkim wzrost cen żywności (efekt kontynuacji wzrostu cen żywności przetworzonej) oraz inflacji bazowej (wzrost do 5,2% r/r wobec 4,7% w listopadzie). Z kolei ograniczająco na wzrost inflacji oddziaływał spadek dynamiki cen paliw – efekt spadku cen w skali miesiąca w wyniku obniżenia obciążeń podatkowych w ramach tarczy antyinflacyjnej oraz obniżenia cen ropy naftowej.
- W przypadku publikacji danych makroekonomicznych ze świata, najistotniejsze w tym tygodniu będą grudniowe dane z rynku pracy USA, grudniowe wskaźniki koniunktury ISM w USA, a w strefie euro - wstępny szacunek wskaźnika inflacji za grudzień oraz listopadowe: zamówienia i produkcja przemysłu w Niemczech.

---

## Dane i wydarzenia – bieżący tydzień

---

- **Posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej (4 stycznia)**

**Oczekujemy, że podczas wtorkowego posiedzenia Rada podwyższy stopy NBP o 50 pkt. baz, w tym stopę referencyjną NBP do 2,25%.** Styczniowe posiedzenie RPP zostało przeniesione z pierwotnie planowanego terminu 12 stycznia, co przy relatywnie późnym jak na praktykę GUS terminie publikacji inflacji, oznacza, że podczas styczniowego posiedzenia członkowie RPP nie będą znali szacunku inflacji za grudzień. Biorąc pod uwagę wysoką wrażliwość członków Rady na bieżące odczyty inflacji oznacza to, że tym razem publikacja szacunku inflacji nie będzie źródłem ryzyka prognozy decyzji RPP (ewentualne zaskoczenie in plus odczytem inflacji potencjalną przesłanką do większej od oczekiwań podwyżki stóp).

**W naszej ocenie optymalnym wydaje się kontynuowanie przez RPP cyklu podwyżek w dotychczasowym tempie – tj. podwyżka stóp o kolejne 50 pkt. baz, zgodnie z dotychczasowym przekazem większości członków Rady.** Za kontynuacją cyklu podwyżek przemawia perspektywa dalszego wzrostu inflacji na przełomie roku do lokalnego szczytu w styczniu oraz generalnie perspektywa utrzymania się podwyższonej inflacji w I. 2022 -2023, z drugiej strony przeciwko silniejszemu zaostreniu polityki monetarnej przemawia ryzyko zbyt dużej koncentracji podwyżek w krótkim okresie (ryzyko dla aktywności gospodarczej), spadek cen surowców (w szczególności gazu) oraz zapowiedź rządu pod koniec minionego roku nt. planowanego rozszerzenia rządowej tarczy antyinflacyjnej o obniżenie VAT na produkty żywnościowe.

**Konferencja prezesa NBP po posiedzeniu RPP zaplanowana jest na środę, 5 stycznia na g. 15.00.**

- **Wskaźnik inflacji CPI w grudniu – szacunek flash (7 stycznia)**

**Prognozujemy, że w grudniu wskaźnik inflacji CPI kontynuował wzrost do 8,3% r/r wobec 7,8% r/r w listopadzie.** Według naszych szacunków do wzrostu inflacji w grudniu przyczynił się przede wszystkim wzrost cen żywności (efekt kontynuacji wzrostu cen żywności przetworzonej) oraz inflacji bazowej (wzrost do 5,1% r/r wobec 4,7% w listopadzie). Z kolei ograniczająco na wzrost inflacji oddziaływał spadek dynamiki cen paliw – efekt obniżenia cen w skali miesiąca w wyniku obniżenia obciążeń podatkowych w ramach tarczy antyinflacyjnej oraz obniżenia cen ropy naftowej.

## Kalendarz publikacji danych i wydarzeń – bieżący tydzień

poniedziałek 3 stycznia			poprzednie dane	prognoza rynkowa*	prognoza BOŚ
16:00	US	Indeks koniunktury ISM – przemysł, grudzień	61,1 pkt.	60,1 pkt.	-
wtorek 4 stycznia			poprzednie dane	prognoza rynkowa*	prognoza BOŚ
02:45	CHN	Indeks PMI Caixin – przemysł, grudzień	49,9 pkt.	-	-
-	PL	<b>Decyzja RPP ws. poziomu stóp procentowych NBP</b>	<b>1,75%</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,25%</b>
środa 5 stycznia			poprzednie dane	prognoza rynkowa*	prognoza BOŚ
09:55	DE	Indeks koniunktury PMI – usługi, grudzień (ost.)	48,4 pkt. (wst.)	48,4 pkt.	-
10:00	EMU	Indeks koniunktury PMI – usługi, grudzień (ost.)	53,3 pkt. (wst.)	53,3 pkt.	-
15:00	PL	<b>Konferencja prasowa prezesa NBP po posiedzeniu RPP</b>	-	-	-
czwartek 6 stycznia			poprzednie dane	prognoza rynkowa*	prognoza BOŚ
08:00	DE	Zamówienia w przemyśle, listopad	-6,9% m/m	2,2% m/m	-
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych w tygodniu kończącym się 1.01	198 tys.	195 tys.	-
16:00	US	Indeks koniunktury ISM – usługi, grudzień	69,1 pkt.	67,0 pkt.	-
16:00	US	Zamówienia w przemyśle, grudzień	1,0% m/m	1,5% m/m	-
piątek 7 stycznia			poprzednie dane	prognoza rynkowa*	prognoza BOŚ
08:00	DE	Produkcja przemysłowa, listopad	2,8% m/m	1,0% m/m	-
10:00	PL	<b>Wskaźnik inflacji CPI, grudzień (wst.)</b>	<b>7,8% r/r</b>	<b>8,3% r/r</b>	<b>8,3% r/r</b>
11:00	EMU	Wskaźnik inflacji HICP, grudzień (wst.)	4,9% r/r	4,8% r/r	-
11:00	EMU	Wskaźnik inflacji bazowej HICP, grudzień (wst.)	2,6% r/r	2,5% r/r	-
11:00	EMU	Sprzedaż detaliczna, listopad	0,2% m/m	-1,5% m/m	-
14:30	US	Zmiana zatrudnienia, grudzień	210 tys.	412 tys.	-
14:30	US	Stopa bezrobocia, grudzień	4,2%	4,1%	-
14:30	US	Zmiana godzinowych wynagrodzeń, grudzień	4,8% r/r	4,2% r/r	-
poniedziałek 10 stycznia			poprzednie dane	prognoza rynkowa*	prognoza BOŚ
11:00	EMU	Stopa bezrobocia, listopad	7,3%	-	-

\* mediana ankiety Bloomberg dla danych nt. polskiej gospodarki

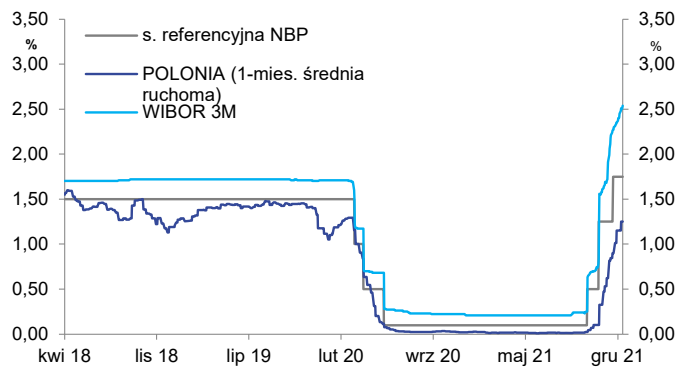
## Miesięczny kalendarz publikacji danych

wskaźnik / wydarzenie		za okres	data	poprzednie dane	realizacja	prognoza BOŚ
Posiedzenie RPP	PL	grudzień	8.12	1,25%	1,75%	
Saldo w obrotach bieżących	PL	październik	14.12	-1 339 mln EUR	-1791 mln EUR	
Wskaźnik inflacji CPI (ost.)	PL	listopad	15.12	7,7% r/r (wst.)	7,8% r/r	
Inflacja bazowa po wyłączeniu żywności i energii	PL	listopad	16.12	4,5% r/r	4,7% r/r	
Wynagrodzenia w przedsiębiorstwach	PL	listopad	17.12	8,4% r/r	9,8% r/r	
Zatrudnienie w przedsiębiorstwach	PL	listopad	17.12	0,5% r/r	0,7% r/r	
Produkcja przemysłowa	PL	listopad	20.12	7,8% r/r	15,2% r/r	
Wskaźnik PPI	PL	listopad	20.12	11,8% r/r	13,2% r/r	
Produkcja budowlano-montażowa	PL	listopad	21.12	4,2% r/r	12,7% r/r	
Sprzedaż detaliczna (ceny stałe)	PL	listopad	21.12	6,9% r/r	12,1% r/r	
Stopa bezrobocia	PL	listopad	23.12	5,5%	5,4%	
Indeks koniunktury PMI – przemysł	PL	grudzień	3.01	54,4 pkt.	56,1 pkt.	
Posiedzenie RPP	PL	styczeń	4.01	1,75%		2,25%
Wskaźnik inflacji CPI (wst.)	PL	grudzień	7.01	7,8% r/r		8,3% r/r

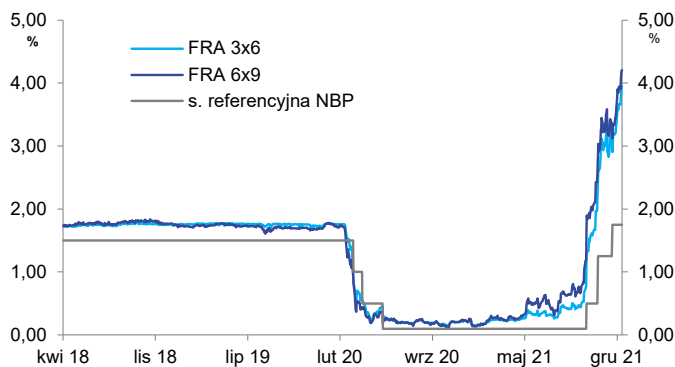
wskaźnik / wydarzenie		za okres	data	poprzednie dane	realizacja	prognoza rynkowa
Inflacja CPI	US	listopad	10.12	6,2% r/r	6,8% r/r	
Posiedzenie FOMC	US	grudzień	14 - 15.12	0-0,25%	0-0,25%	
Produkcja przemysłowa	CHN	listopad	15.12	3,5% r/r	3,8% r/r	
Posiedzenie rady EBC	EMU	grudzień	16.12	-0,5% / 0,0%	-0,5% / 0,0%	
Indeks koniunktury PMI – przemysł (wst.)	EMU	grudzień	16.12	58,4 pkt.	58,0 pkt.	
Indeks koniunktury PMI – usługi (wst.)	EMU	grudzień	16.12	55,9 pkt.	53,3 pkt.	
Wskaźnik inflacji bazowej PCE	US	listopad	23.12	4,6% r/r	4,5% r/r	
Indeks koniunktury PMI NBS – przemysł	CHN	grudzień	31.12	50,1 pkt.	50,3 pkt.	
Indeks koniunktury PMI NBS – usługi	CHN	grudzień	31.12	52,3 pkt.	52,7 pkt.	
Indeks koniunktury PMI Caixin – przemysł	CHN	grudzień	3.01	49,9 pkt.	50,0 pkt.	
Indeks koniunktury ISM – przemysł	US	grudzień	3.01	61,1 pkt.		60,1 pkt.
Indeks koniunktury ISM – usługi	US	grudzień	6.01	69,1 pkt.		67,0 pkt.
Inflacja – wskaźnik bazowy HICP (wst.)	EMU	grudzień	7.01	2,6% r/r		2,5% r/r
Zmiana zatrudnienia w gospodarce	US	grudzień	7.01	210 tys.		412 tys.
Stopa bezrobocia	US	grudzień	7.01	4,2%		4,1%

## Rynki finansowe

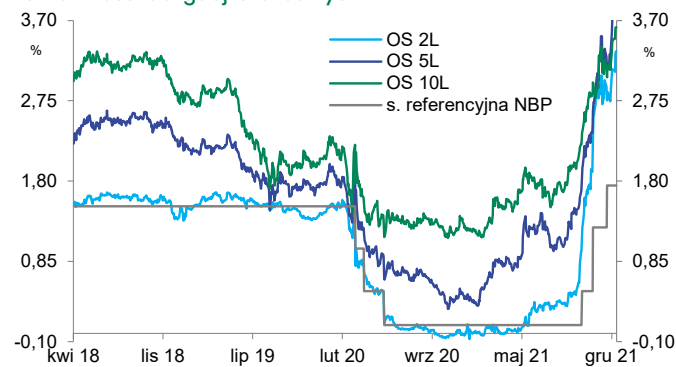
### Krajowe stopy procentowe



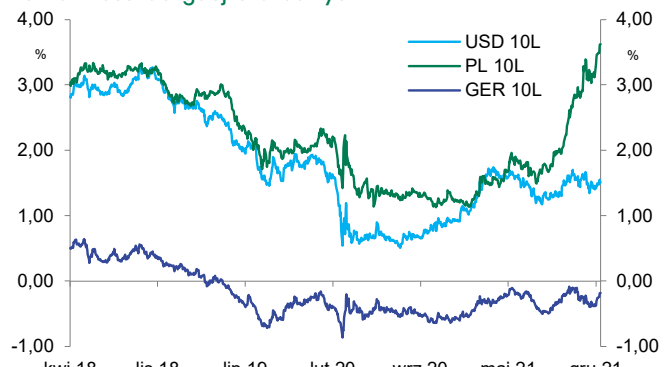
### Oczekiwania rynkowe dot. stóp procentowych



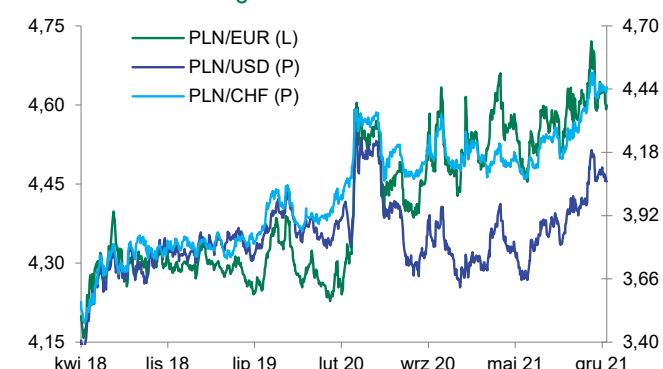
### Rentowności obligacji skarbowych



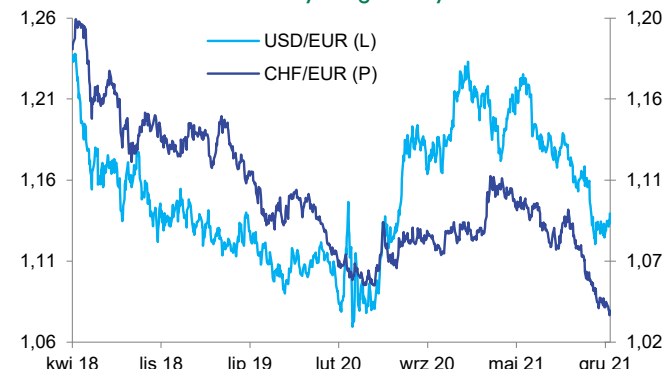
### Rentowności obligacji skarbowych



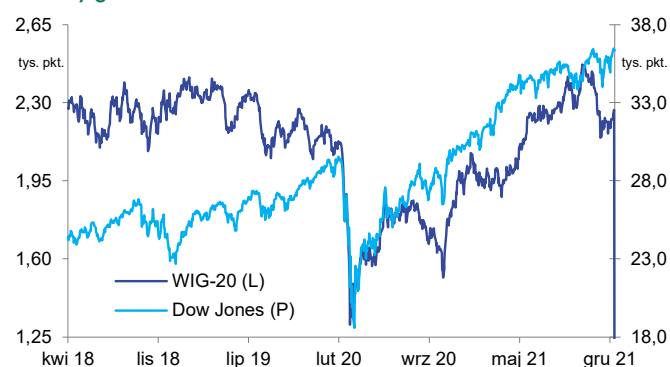
### Notowania kursu złotego



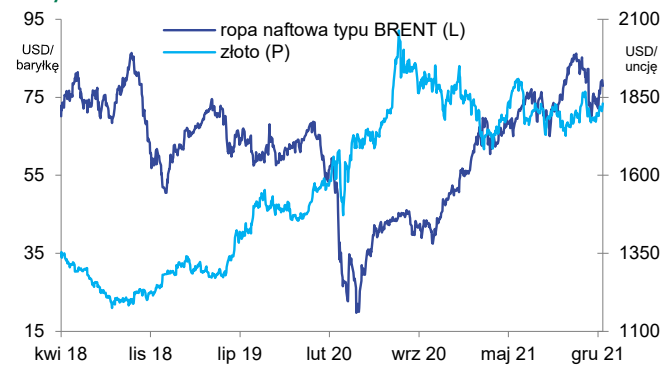
### Notowania kursów walut na rynku globalnym



### Indeksy giełtowe



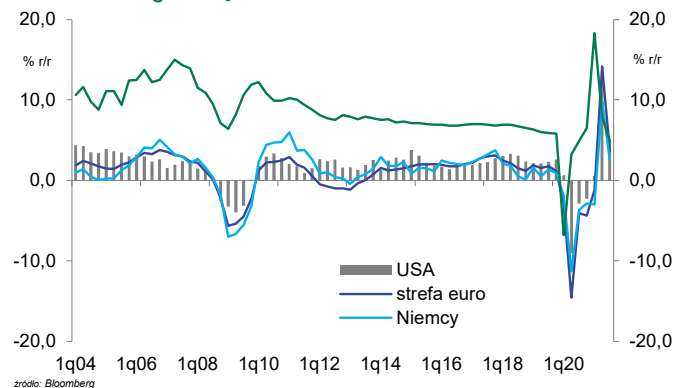
### Ceny surowców



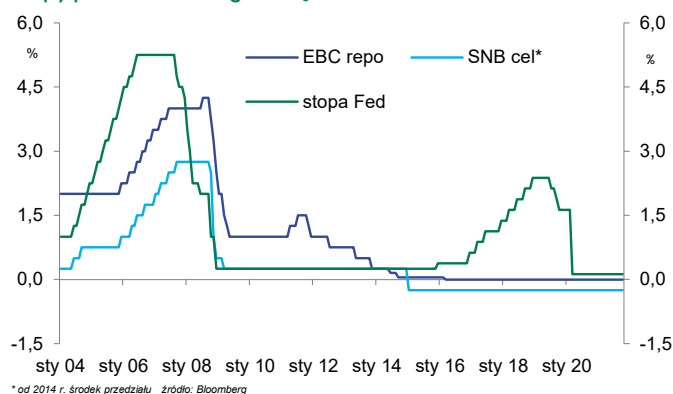


## Sfera realna

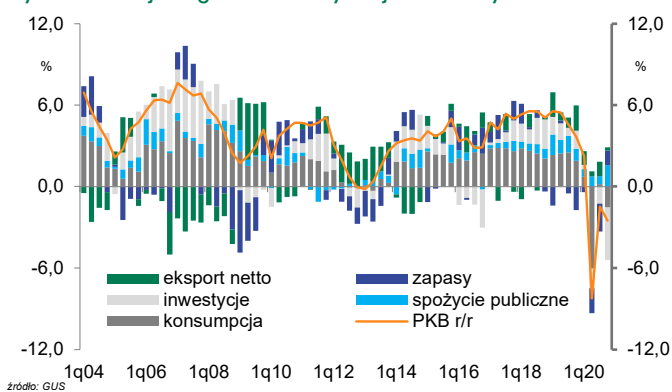
### Wzrost PKB za granicą



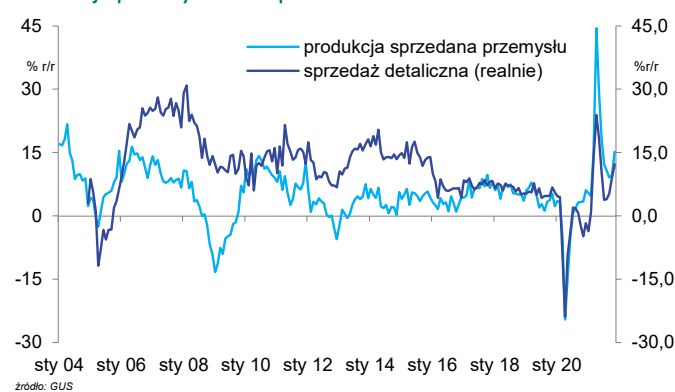
### Stopy procentowe za granicą



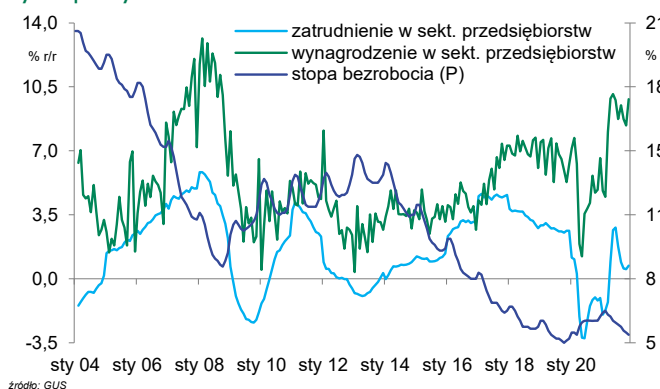
### Dynamika krajowego PKB i kontrybucja składowych



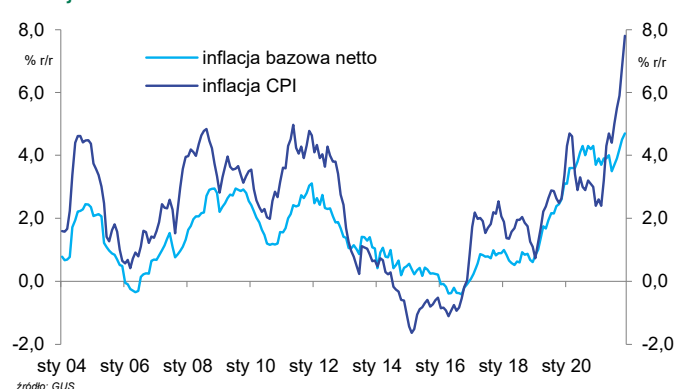
### Produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna



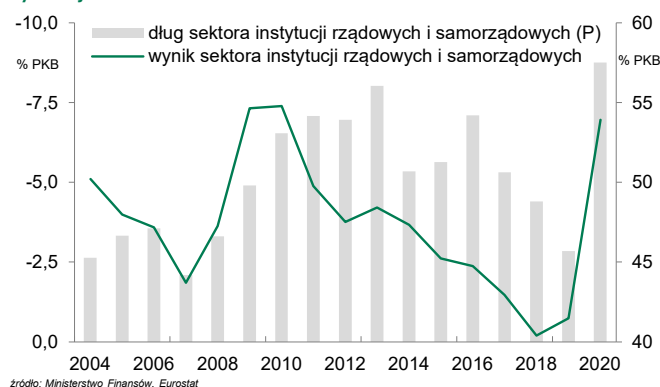
### Rynek pracy



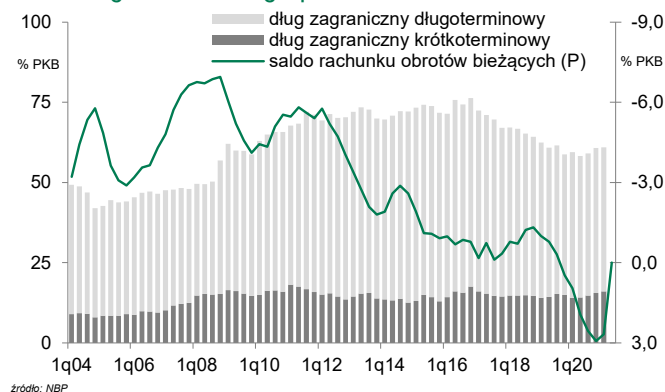
### Inflacja



### Sytuacja fiskalna



### Równowaga zewnętrzna gospodarki





## Prognoza wskaźników finansowych

wskaźnik		30.11.2021	24.12.2021	31.12.2021	31.01.2022	28.02.2022	31.03.2022
Stopa lombardowa NBP	%	1,75	2,25	2,25	3,25	3,25	3,25
Stopa referencyjna NBP	%	1,25	1,75	1,75	2,25	2,25	2,25
Stopa depozytowa NBP	%	0,75	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
WIBOR 3M	%	2,06	2,45	2,54	2,50	2,50	2,50
Obligacje skarbowe 2L	%	2,78	3,11	3,33	3,05	3,05	3,05
Obligacje skarbowe 5L	%	3,19	3,82	3,93	3,10	3,05	3,05
Obligacje skarbowe 10L	%	3,06	3,47	3,62	3,40	3,30	3,25
PLN/EUR	PLN	4,68	4,63	4,60	4,55	4,55	4,55
PLN/USD	PLN	4,12	4,08	4,06	4,01	4,01	3,99
PLN/CHF	PLN	4,49	4,45	4,45	4,35	4,35	4,34
USD/EUR	USD	1,13	1,13	1,14	1,14	1,14	1,14
Stopa Fed	%	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
LIBOR USD 3M	%	-	-	-	0,20	0,20	0,20
Stopa repo EBC	%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EURIBOR 3M	%	-	-	-	-0,55	-0,55	-0,55
SARON	%	-	-	-	-0,72	-0,72	-0,72
Obligacje skarbowe USD 10L	%	1,44	1,49	1,51	1,50	1,50	1,50
Obligacje skarbowe GER 10L	%	-0,35	-0,26	-0,19	-0,25	-0,25	-0,25

źródła danych historycznych: NBP, Bloomberg

**WAŻNA INFORMACJA:** Niniejszy materiał ma charakter prognozy, został opracowany wyłącznie w celu informacyjnym i nie może być traktowany jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowany jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Nie jest to forma reklamy ani oferta sprzedaży jakiegokolwiek usługi oferowanej przez BOŚ Bank. Przedstawione w niniejszej publikacji opinie i prognozy są wyrazem niezależnej oceny autorów w momencie ich wydania i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Informacje, w tym dane statystyczne, zawarte w materiale pochodzą z ogólnie dostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak BOŚ Bank nie może zagwarantować ich dokładności i pełności. BOŚ Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale.

Niniejszy dokument stanowi własność BOŚ Bank. Materiał może być wykorzystywany do opracowań własnych pod warunkiem powołania się na źródło. Powielanie bądź publikowanie niniejszego raportu lub jego części bez pisemnej zgody BOŚ Bank jest zabronione.

Bank Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32, 00-832 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000015525 NIP: 527-020-33-13; kapitał zakładowy: 929 476 710 zł wpłacony w całości.