

GPW - Indeksy				
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]
WIG	68 170,8 ↑	0,54%	-	1,22%
WIG20	2 272,1 ↑	0,64%	0,10%	1,17%
mWIG40	4 971,7 ↑	0,32%	-0,22%	1,37%
sWIG80	20 819,6 ↑	0,32%	-0,22%	1,27%

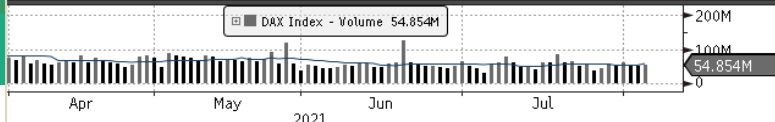
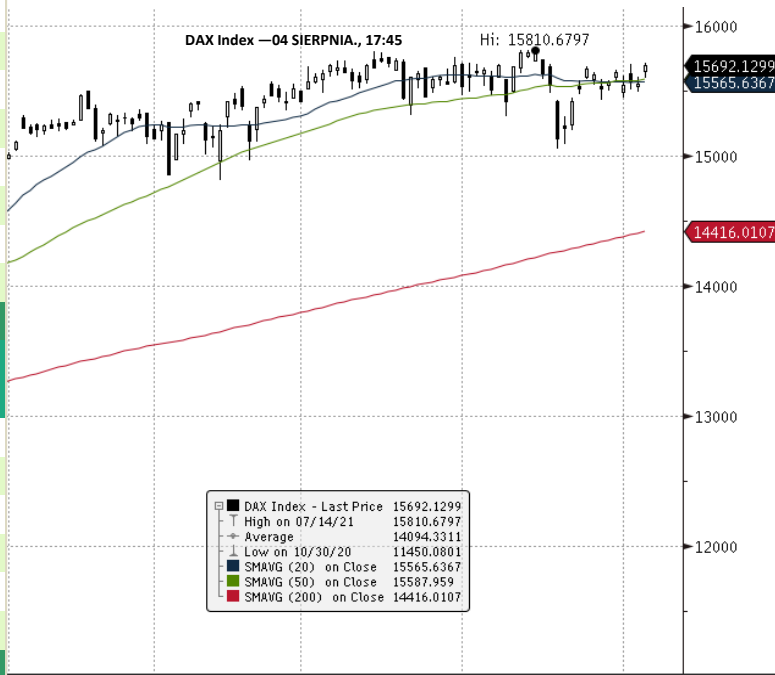
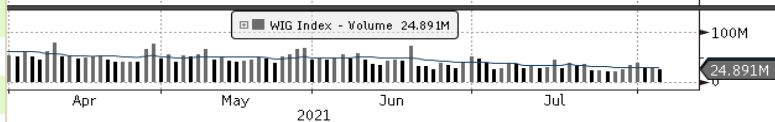
GPW - FW20			
Wybrane dane	Zamknięcie	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
Kurs zamknięcia	2 245	16 ↑	0,72%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia			
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG
BOVESPA (BRAZYLIA)	121 801,2 ↓	-1,40%	-1,93%
BUX (WĘGRY)	49 745,6 ↑	0,87%	0,33%
CAC 40 (FRANCJA)	6 746,2 ↑	0,33%	-0,21%
DAX (NIEMCY)	15 692,1 ↑	0,88%	0,34%
DIJA (USA)	34 792,7 ↓	-0,92%	-1,45%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 118,0 ↑	0,03%	-0,51%
FTSE 100 (GB)	7 123,9 ↑	0,26%	-0,28%
ISE 100 (TURCJA)	1 413,8 ↑	0,35%	-0,19%
MERVAL (ARGENTYNA)	65 088,1 ↓	-1,19%	-1,72%
MSCI EM	1 304,0 ↑	0,76%	0,22%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	14 780,5 ↑	0,13%	-0,41%
PX (CZECHY)	1 227,5 ↑	0,56%	0,02%
RTS (ROSJA)	1 640,3 ↑	0,16%	-0,38%
S&P 500	4 402,7 ↓	-0,46%	-0,99%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:10			
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 728,1 ↑	0,52%	-0,02%
HANG SENG (HONG KONG)	26 167,0 ↓	-0,72%	-1,26%
BSE 30 (INDIE)	54 387,4 ↑	0,03%	-0,50%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	3 283,9 ↓	-0,31%	-0,85%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 628,8 ↑	0,03%	-0,50%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	260,0 ↓	-0,03%	-0,57%

Surowce - kursy zamknięcia			
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG
ROPA WTI (USD za baryłkę)	68,1 ↓	-0,13%	-0,67%
MIEDŹ (USD za tonę)	9 527,5 ↓	-0,84%	-1,37%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 829,1 ↑	0,91%	0,37%

Waluty - kurs na godzinę 08:10			
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG
EUR	4,5458	-0,0019 ↑	0,00%
CHF	4,2365	0,0013 ↑	0,00%
USD	3,8405	-0,0023 ↑	0,00%
EUR/USD	1,1837	0,0002 ↑	0,00%



Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:10			
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Zmiana relatywna do WIG20
EuroStoxx50 Futures	4 138,0	↑	0,00%
CAC40 Futures	6 748,0	↑	0,00%
DAX Futures	15 671,0	↑	0,00%
S&P500 Futures	4 394,7	↑	0,00%
DIJA Futures	34 707,0	↑	0,00%
NASDAQ Futures	15 078,8	↑	0,00%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia ALLEGRO SA

Allegro zwiększyło przychody i zyski w II kwartale 2021. W II kwartale 2021 przychody Allegro zwiększyły się o 28,4 proc. do 1,31 mld zł, a zysk netto o 60 proc. do 295,9 mln zł. EBITDA wzrosła o 24,9 proc. do 547,6 mln zł (skorygowana o 23,8 proc. do 559,9 mln zł). Wskaźnik GMV urósł o 10,6 proc. do 10,44 mld zł, a liczba aktywnych kupujących wzrosła o 7,2 proc. r/r do 13,2 mln. – W drugim kwartale przychody wciąż rosły szybciej od GMV, przy utrzymaniu stabilnego poziomu wskaźnika take rate w ujęciu kwartał do kwartału i wysokim popycie na nasze usługi reklamowe, co przełożyło się na wzrost kwartalnych przychodów o 28,4 proc do 1,3 mld zł. Skorygowana EBITDA wzrosła w drugim kwartale o 23,8 proc. r/r, a my kontynuujemy inwestowanie w rozwój dostaw, marketing i rekrutację, czemu towarzyszy miarowy wzrost tego wskaźnika - komentuje Jon Eastick, dyrektor finansowy Allegro. (...) (Źródło: Puls Biznesu) <https://www.pb.pl/allegro-zwiekszylo-przychody-i-zyski-w-ii-kwartale-2021-1123895>

Komentarz DM Banku BPS. Zeszłoroczny debiutant na GPW przedstawił wyniki za II kwartał 2021. Allegro rośnie (przychody zwiększyły się o 28,4 proc. do 1,31 mld zł) i poprawia rentowność (zysk netto zwiększył się o 60 % do 295,9 mln zł). Pozostałe wartości również zanotowały poprawę, w tym wskaźnik GMV (Gross Merchandise Value) często wykorzystywany w branży e-commerce i informujący o łącznej wartości sprzedanych towarów w danym okresie. W perspektywie rocznej Spółka przewiduje realizację przyjętej strategii opartej na dalszych wzrostach przychodów, GMV i EBITDA przy jednoczesnym zmniejszeniu nakładów inwestycyjnych o ok. 15%. W naszej ocenie lider polskiego rynku e-commerce wciąż ma bardzo dobre perspektywy oparte na zdrowych fundamentach. Po korekcie cen akcji z drugiej połowy lipca podane wyniki mogą stanowić istotny impuls do wzrostu notowań w najbliższych dniach. (Ł. Bryl)

Informacja dnia MABION SA

Mabion znów na celowniku kupujących. Wzmożony popyt miał związek z komunikatem amerykańskiego Novavaksu o podpisaniu umowy na dostawy do 200 mln dawek szczepionki przeciwko Covid-19 do UE. Wynika z niej, że państwa UE będą mogły zakupić do 100 mln dawek szczepionki, z opcją na dostawę 100 mln dodatkowych dawek do 2023 r. W odpowiedzi akcje Novavaksu, notowanego za Oceanem, drożały nawet o prawie 20 proc. Amerykański koncern liczy, że w III kwartale zakończy proces składania wniosków o dopuszczenie szczepionki do obrotu w Europie. Dostawy pierwszych dawek mają ruszyć zaraz po zatwierdzeniu. Mabion zamierza włączyć się w łańcuch produkcyjny szczepionki Novavax przeciwko Covid-19. Jej składniki mają być wytwarzane w zakładach polskiej firmy. W marcu polska spółka podpisała umowę ramową z amerykańskim koncernem na produkcję serii technicznej antygeny kandydata na szczepionkę przeciw Covid-19 oraz szczegółową umowę na temat transferu technologii. (...) (Źródło: Parkiet) <https://www.parkiet.com/Medycyna-i-zdrowie/210809980-Mabion-znow-na-celowniku-kupujacych.html>

Informacja dnia JSW SA

Ceny węgla wreszcie wysokie, JSW może pokazać mocne wyniki. Analitycy są zgodni – obecny kwartał będzie przełomowy dla węglowej spółki, której wyniki powinny się istotnie poprawić. Transformacja w europejskim hutnictwie stała się jednak faktem i zmieni oblicze rynku węgla koksowego. Znakomita koniunktura w przemyśle stalowym nareszcie ma swoje przełożenie na producentów węgla koksowego, który jest kluczowym surowcem dla hutnictwa. Wzrost cen węgla i koksu powinien przynieść poprawę wyników finansowych Jastrzębskiej Spółce Węglowej. Spółka wciąż czeka na głównego sternika, bo nowy prezes nie został jeszcze wybrany. Będzie to o tyle istotne, że JSW – w obliczu zmian w otoczeniu rynkowym – potrzebuje nowej strategii na kolejną dekadę. – W pierwszym tygodniu lipca ceny węgla koksowego przekroczyły 200 dol./t, a obecnie cena sięga 215 dol./t, wobec 155 dol./t na początku czerwca. Powyżej poziomu 155 dol./t za węgiel typu HCC Premium JSW zaczyna generować dodatnie przepływy pieniężne przy obecnej produkcji. Do góry poszły też ceny koksu, które sięgają obecnie około 440 dol./t. Oczywiście JSW musi się liczyć z pewnym dyskontem wobec światowych benchmarków, ale mimo wszystko w III kwartale spółka powinna pokazać mocne wyniki finansowe (...). (Źródło: Parkiet) <https://www.parkiet.com/Surowce-i-paliwa/308059988-Ceny-węgla-wreszcie-wysokie-JSW-moze-pokazac-mocne-wyniki.html>

Informacja dnia

DEVELIA SA

Develia kupiła grunt w Warszawie, wybuduje 315 mieszkań. Develia wydała 58 mln netto na działkę o powierzchni 1,4 ha w Warszawie przy ul. Krakowskiej. Na gruncie tym deweloper zamierza wybudować bloki z ok. 315 lokali mieszkalnych. Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach tego projektu inwestycyjnego to 1 kwartał 2022 r. (Źródło: Puls Biznesu) <https://www.pb.pl/develia-kupila-grunt-w-warszawie-wybuduje-315-mieszkan-1123898>

Informacja dnia

PGS SOFTWARE SA

Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku. Zarząd PGS SOFTWARE S.A. ("Spółka". "Emitent") z siedzibą we Wrocławiu niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości wybrane wstępne wyniki dotyczące I półrocza 2021.

1. Przychody netto ze sprzedaży - 89,9 mln - wzrost o 27% w stosunku do pierwszego półrocza 2020.
2. Zysk z działalności operacyjnej - 21,3 mln - wzrost o 111% w stosunku do pierwszego półrocza 2020.
3. Zysk netto - 19,1 mln - wzrost o 122% w stosunku do pierwszego półrocza 2020.

Wyniki Spółki są zgodne z oczekiwaniami Zarządu i pokazują kontynuację trendów z poprzednich okresów. Trzeba pamiętać, że sytuacja Spółki jest zupełnie inna niż w ubiegłym roku, gdy pandemia powodowała zmniejszanie się zamówień klientów. Ze względu na pandemię w II kwartale nadal było mało urlopów, zatem przychody są wyższe niż tradycyjnie w tym okresie. Należy się spodziewać, że III kwartał będzie z kolei mocno obciążony urlopami zaległymi i bieżącymi. Niezmiennie pozostają ryzyka związane z możliwościami rekrutacyjnymi oraz zwiększającymi się kosztami osobowymi. Sytuacja na rynku pracy jest trudna dla pracodawców, a liczba specjalistów na rynku niewystarczająca. Koszty rekrutacji stale rosną a o zwiększenie skali rekrutacji jest nieustająco trudno. Trudno powiedzieć, na ile obecne trendy są trwałe. Należy założyć, że popyt w tej skali musi się kiedyś zmniejszyć, choć nie da się przewidzieć kiedy. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia

PEKABEX SA

Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. Zarząd Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex S.A. ("Emitent") informuje, iż w dniu dzisiejszym spółka zależna Emitenta - Pekabex Bet S.A. ("Spółka") powzięła informację o podpisaniu przez Azurite Poland Propco V Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie uprzednio podpisanej przez Spółkę umowy, której szczegółowe warunki przedstawiono poniżej:

Przedmiot umowy: wykonanie w systemie "pod klucz" budynku magazynowego w Raciborzu wraz z infrastrukturą techniczną.

Wartość umowy: 3% przychodów grupy Pekabex wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w pełnych procentach)

Termin rozpoczęcia robót/dostaw: 22.07.2021

Termin zakończenia robót/dostaw: 28.02.2022

Okres gwarancji: umowa przewiduje zróżnicowany okres gwarancji ze względu na zakres robót, przy czym najdłuższy okres wynosi 5 lat. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia

ATAL SA

Informacja o sprzedaży mieszkań w lipcu 2021r. Zarząd ATAL S.A. ("Spółka") informuje, że w okresie po zakończeniu I półrocza 2021r. Grupa ATAL S.A. zawarła następującą ilość umów:

- lipiec 2021r.: 360 umów deweloperskich i przedwstępnych oraz 417 umów rezerwacyjnych.

W okresie pierwszych siedmiu miesięcy 2021r. zawarto łącznie 2429 umów deweloperskich i przedwstępnych. Grupa posiadała na koniec lipca br. 746 aktywnych umów rezerwacyjnych. (PAP Biznes)

Informacja dnia

AMREST SA

AmRest pozytywnie zaskoczył. Drugi kwartał przyniósł solidny wzrost obrotów w restauracjach należących do AmRestu. Na koniec czerwca działało już 97 proc. lokali. Lepiej od prognoz analityków wypadły rynki Europy Zachodniej. Kurs akcji AmRestu Holdings zwyżkował w środę po południu o ponad 8 proc., do 29,04 zł, po publikacji wstępnych wyników kwartalnych. Odrobiły tylko część czerwcowej przeceny gastronomicznej spółki. Licząc od początku roku, walory AmRestu są nadal pod kreską, a w środę popyt miał problem z przełamaniem poziomu 29 zł, który dał się we znaki także pod koniec czerwca. (...) (Źródło: Parkiet) <https://www.parkiet.com/Handel-i-konsumpcja/308059976-AmRest-pozytywnie-zaskoczy.html>

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

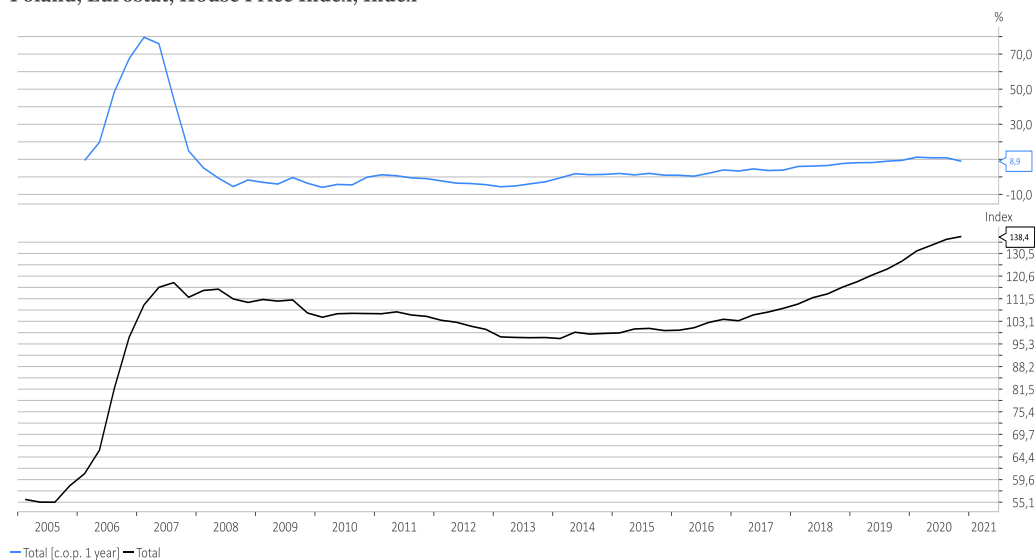
Komentarz DM Banku BPS. Główne indeksy rozpoczęły środowy handel na plusie, a w pierwszych minutach sesji WIG wyznaczył nowe maksimum na poziomie 68.341,93 pkt. i pierwszy raz w historii zamknął notowania powyżej 68 tys. pkt. WIG20 zyskał 0,64 % i zakończył na 2.272,09 pkt., do czego mocno przyczynił się sektor finansowy. Przez większość dnia wzrostom przewodził Bank Pekao, którego wyniki za II kw. okazały się powyżej oczekiwań rynku. Na koniec sesji notowania banku zwiększyły się o 4,1 % do 99 zł, przy najwyższych obrotach na GPW. W dalszej części dnia wzrost utrzymywały się, jednak nieco osłabły po negatywnym otwarciu sesji giełdowej w USA. Dzisiaj sentyment na światowych rynkach wydaje się być nieco lepszy, co stwarza nadzieję na kontynuację ruchu na GPW. Dla indeksu WIG20 najbliższym oporem pozostaje podwójny szczyt z 28 czerwca oraz 7 lipca br. na poziomie 2293 pkt. Obroty na rynku kontraktów wzrosły i wyniosły 15 465 wobec 14 508 we wtorek. Wartość LOP na zamknięciu osiągnęła 40 140 wobec 42 590 na zamknięciu poprzedniej sesji . (A. Wizner)

Komentarz
Wojciecha Białka

Najwyższe w historii miesięczne zamknięcie WIG-u w lipcu

Ostatnie dane Eurostatu na temat zachowania cen nieruchomości mieszkalnych w Europie są z IV kw ub.r. Wtedy roczna dynamika cen nieruchomości w Polsce lekko spadła (do +8,9 proc.), ale można ocenić, że rozpoczęta w I kw. 2014 hossa na krajowym rynku nieruchomości nadal trwa.

Poland, Eurostat, House Price Index, Index



Wojciech Białek, Macrobond

W takich warunkach dobrze sobie radziły dwa indeksy sektorowe polskiego rynku akcji WIG-Budownictwo i WIG-Nieruchomości, które ostatnio osiągnęły najwyższe poziomy od 10 lat.

https://dmbps.pl/informacje/229/Komentarze_Analityczne_Wojciecha_Bialka

KALENDARIUM

Dane makro:

05.08.2021

Środa		Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio
0:45	Nowa Zelandia	Współczynnik aktywności zawodowej	II kwartał		70,40%
0:45	Nowa Zelandia	Stopa bezrobocia	II kwartał		4,70%
2:30	Japonia	Indeks PMI usług	lip		47,20
3:30	Australia	Sprzedaż detaliczna m/m	cze		0,40%
3:45	Chiny	Indeks PMI usług	lip		50,30
7:00	Indie	Indeks PMI zbiorczy	lip		43,10
7:00	Indie	Indeks PMI usług	lip		41,20
8:00	Rumunia	Sprzedaż detaliczna m/m	cze		2,40%
8:00	Rumunia	Sprzedaż detaliczna r/r	cze		22,00%
9:00	Austria	Eksport	maj		13,67 mld
9:00	Austria	Import	maj		14,56 mld
9:00	Słowacja	Handel detaliczny r/r	cze		11,50%
9:00	Austria	Bilans handlu zagranicznego	maj		-886,86 mln
9:15	Hiszpania	Indeks PMI usług	lip		62,50
9:45	Włochy	Indeks PMI usług	lip		56,70
9:50	Francja	Indeks PMI usług	lip		57,80
9:55	Niemcy	Indeks PMI usług	lip		57,50
10:00	Euroland	Indeks PMI usług	lip		58,30
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług	lip		62,40
11:00	Euroland	Sprzedaż detaliczna m/m	cze		4,10%
11:00	Euroland	Sprzedaż detaliczna r/r	cze		8,60%
14:15	USA	ADP Raport o zmianie zatrudnienia	lip		680 tys. (R)
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę m/m	cze		-14,80%
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę r/r	cze		22,00%
15:00	Brazylia	Indeks PMI zbiorczy	lip		54,60
15:00	Brazylia	Indeks PMI usług	lip		53,90
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy	lip		63,70
15:45	USA	Indeks PMI usług	lip		64,60
16:00	USA	Indeks ISM dla branż poza przemysłowych	lip		60,10
16:30	USA	Zapasy ropy Crude			435,60 mln
	Filipiny	Bazowa inflacja CPI r/r	lip		3,00%
	Filipiny	Inflacja CPI m/m	lip		0,20%
	Filipiny	Inflacja CPI r/r	lip		4,10%
	Brazylia	Stopa procentowa			4,25%
	Włochy	Sprzedaż detaliczna m/m	cze		0,20%
	Włochy	Sprzedaż detaliczna r/r	cze		13,30%

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia

w spółkach

05.08.2021

PHOTON - WZA: Amsterdam. W sprawie zmian w statucie spółki.

SWISSMED - WZA: Gdańsk. W sprawie zmiany polityki wynagrodzeń, zmiany statutu spółki, zmian w radzie nadzorczej.

IPODS - WZA: Warszawa. W sprawie zmian uchwał WZA z 27 maja 2021 roku, zmian w składzie rady nadzorczej.

ALLEGRO - Skonsolidowany raport półroczny II/2021:

4MOBILITY - Raport kwartalny II/2021:

PKNORLEN - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 3,50 PLN na akcję.

GPW - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,50 na akcję.

ECHO - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,25 PLN na akcję.

CLNPHARMA - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,07 PLN na akcję.

POLYSLASH - Wprowadzenie do obrotu: Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 167.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki POLYSLASH S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie: infostrefa.com

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

08:10:39

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PKO BP	38,11	47 638	10,2	10,3	9,3	1,1	1,0	1,0	4,1	5,4	5,8	0,7	1,3	1,3
Santander Polska	259,30	26 498	23,3	14,7	11,9	0,9	0,9	0,9	2,1	2,5	4,0	0,6	0,3	0,7
PEKAO	99,00	25 985	14,3	11,6	9,9	1,0	1,0	0,9	4,1	5,4	5,6	0,6	0,7	0,9
ING	194,00	25 239	13,6	12,8	11,7	1,4	1,3	1,3	2,7	3,9	3,7	0,8	1,0	1,0
mBank	317,20	13 439	15,3	10,8	8,8	0,8	0,8	0,7	3,0	3,9	5,4	0,2	0,0	0,3
Bank Millennium	5,05	6 126	56,1	841,7	13,9	0,7	0,7	0,7	0,0	0,2	0,7	0,1	-0,6	0,3
Alior Bank	37,42	4 885	11,9	9,4	7,7	0,7	0,7	0,6	0,0	0,0	0,7	-0,5	0,6	0,7
Bank Handlowy	46,05	6 017	9,0	15,7	13,9	0,8	0,8	0,8	2,7	11,8	5,7	0,5	1,1	0,6
Getin Noble Bank	0,18	190	-	-	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	13 439	14,0	12,2	10,8	0,8	0,8	0,8	2,7	3,9	4,7	0,5	0,6	0,7
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
PZU	38,27	33 047	10,6	10,5	10,2	1,8	1,7	1,6	8,4	7,6	7,8	10,7	17,5	16,3
KRUK	299,60	5 696	12,8	12,3	11,8	4,2	3,8	3,6	3,6	3,7	4,2	7,6	20,0	18,2
GPW	42,90	1 801	11,8	12,7	12,6	1,9	1,8	1,8	5,9	6,1	6,4	16,9	16,6	14,5
ALTUS TFI	1,57	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quercus TFI	4,98	302	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 801	11,8	12,3	11,8	1,9	1,8	1,8	5,9	6,1	6,4	10,7	17,5	16,3
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
GTC	6,75	3 277	-	-	-	0,2	0,2	0,2	16,1	-	-	1,8	4,2	7,7
Dom Development	138,40	3 515	10,8	10,6	10,3	2,9	2,7	2,6	8,0	7,7	7,6	25,9	27,1	26,0
Echo Investment	4,55	1 878	11,1	8,4	6,1	1,1	1,0	0,9	14,1	11,7	9,7	11,9	8,8	12,4
Atal	52,40	2 029	9,4	8,6	8,3	1,9	1,8	1,7	10,1	9,2	8,9	18,1	20,9	21,8
Develia	3,40	1 522	10,3	7,8	8,0	1,1	1,0	1,0	10,0	8,7	8,9	2,9	11,1	13,6
Ronson	2,26	371	12,6	16,1	7,8	0,9	0,9	0,8	10,7	12,7	6,6	10,1	7,7	5,7
Mediana	-	1 953	10,8	8,6	8,0	1,1	1,0	1,0	10,4	9,2	8,9	11,0	9,9	13,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Budimex	294,00	7 506	9,1	18,1	19,7	4,8	5,8	5,9	6,1	8,4	8,9	38,2	74,5	-
Unibep	14,15	496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,1	7,6	-
Erbud	91,00	1 128	17,9	-	-	1,4	-	-	7,8	-	-	15,0	11,5	-
Trakcja	1,90	164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,0	-1,8	-
Torpol	13,88	319	7,0	6,1	5,8	1,2	1,1	1,1	-	-	-	18,0	13,7	-
Mediana	-	496	9,1	12,1	12,7	1,4	3,5	3,5	7,0	8,4	8,9	15,0	11,5	-
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
KGHM	198,25	39 650	7,2	7,5	9,0	1,6	1,4	1,3	4,6	4,7	5,4	10,4	22,8	16,1
JSW	33,45	3 927	27,6	15,9	14,3	0,5	0,5	0,5	3,3	3,4	4,3	-10,3	5,6	7,2
Bogdanka	24,90	847	4,9	5,1	5,4	0,2	0,2	0,2	1,1	1,1	1,1	2,0	5,1	4,6
Mediana	-	3 927	7,2	7,5	9,0	0,5	0,5	0,5	3,3	3,4	4,3	2,0	5,6	7,2
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
PKN ORLEN	73,92	31 616	7,2	8,3	7,6	0,7	0,5	0,6	4,8	4,6	4,2	7,0	8,9	7,9
PNGIG	6,30	36 426	8,3	8,5	10,7	0,8	0,7	0,7	3,5	3,3	3,4	16,1	7,4	7,9
LOTOS	52,54	9 713	8,4	8,3	7,4	0,8	0,5	0,5	5,2	4,5	4,1	-9,1	7,1	7,3
Mediana	-	31 616	8,3	8,3	7,6	0,8	0,5	0,6	4,8	4,5	4,1	7,0	7,4	7,9

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Asseco Poland	79,50	6 599	15,4	15,4	15,1	1,0	1,0	0,9	4,9	4,7	4,5	6,1	6,3	6,0
ComArch	269,00	2 188	16,9	16,7	16,6	1,8	1,7	1,6	7,5	7,5	7,4	8,7	9,9	9,7
LiveChat Software	126,00	3 245	-	27,4	24,2	-	25,2	21,4	24,5	21,8	19,3	110,5	114,5	91,0
Asseco BS	35,80	1 196	14,9	14,3	13,7	3,5	3,4	3,3	10,3	9,8	9,5	-	-	-
Asseco SEE	39,80	2 065	15,5	14,9	14,0	2,1	2,0	1,9	8,2	7,9	7,6	-	-	-
Mediana	-	2 188	15,5	15,4	15,1	2,0	2,0	1,9	8,2	7,9	7,6	8,7	9,9	9,7
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	33,70	21 553	4,7	14,9	14,3	1,1	1,1	1,1	4,6	8,6	8,4	8,5	31,5	7,8
Orange Polska	7,57	9 935	34,7	22,6	17,8	0,9	0,9	0,9	5,8	5,4	5,3	0,8	2,3	2,8
Netia	6,94	2 329	-	-	-	-	-	-	6,7	6,6	6,4	2,8	-	-
Mediana	-	9 935	19,7	18,8	16,0	1,0	1,0	1,0	5,8	6,6	6,4	5,7	31,5	7,8
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	124,80	3 649	25,6	22,2	19,3	5,3	4,6	3,9	14,4	12,3	11,0	12,9	18,4	20,7
Agora	8,98	418	-	-	29,4	0,3	0,3	0,3	16,1	8,4	7,4	-14,5	-9,8	-2,6
Mediana	-	2 034	25,6	22,2	24,4	2,8	2,4	2,1	15,2	10,3	9,2	-0,8	4,3	9,1
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	175,10	17 639	37,8	29,7	37,5	7,2	6,0	5,3	25,7	21,3	24,7	72,8	20,6	15,8
Playway	450,00	2 970	19,4	16,1	16,2	7,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TEN Square Games	550,00	3 997	21,0	17,2	15,0	10,6	7,2	5,5	16,8	13,7	12,3	0,0	0,0	0,0
11 bit studios SA	470,20	1 111	61,2	63,4	9,0	5,9	5,4	3,4	41,9	32,9	5,8	26,1	10,5	10,5
Mediana	-	3 484	29,4	23,5	15,6	7,6	5,7	4,3	21,2	17,5	9,0	13,1	5,3	5,3
Ubiór	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	14070,00	26 064	-	33,2	26,3	8,2	8,8	7,6	22,0	11,9	10,0	-	-0,8	17,7
CCC	122,35	6 713	-	34,9	21,5	6,5	7,0	5,4	14,6	10,5	8,7	-104,3	-15,4	19,0
VRG	3,25	762	21,7	13,7	11,6	0,9	0,8	0,8	7,3	6,3	6,0	-2,7	2,1	2,9
Monnari Trade	2,88	88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	3738	21,7	33,2	21,5	6,5	7,0	5,4	14,6	10,5	8,7	-53,5	-0,8	17,7
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Dino Polska	309,50	30 343	36,6	29,0	23,7	9,9	7,6	5,9	23,7	19,1	15,7	32,5	31,3	30,3
Inter Cars	409,00	5 795	13,2	13,1	12,7	2,0	1,8	1,6	8,7	8,4	8,1	13,6	14,2	14,1
Eurocash	12,56	1 748	23,5	17,2	13,5	1,7	1,6	1,5	5,8	5,9	6,2	5,6	8,3	10,8
Neuca	897,00	3 969	22,0	21,9	21,0	4,4	3,9	3,5	13,8	12,7	11,6	-	19,8	19,8
AB	63,00	1 020	8,5	7,6	6,9	1,1	-	-	6,6	6,1	5,8	10,6	-	-
Mediana	-	2 859	17,6	15,1	13,1	1,9	1,8	1,6	7,6	7,2	7,2	10,6	14,2	14,1
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
ZT Kruszwica	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,9	12,8	11,7
Wawel	596,00	894	14,7	13,0	12,1	1,3	1,3	1,2	6,7	6,1	5,8	7,5	-	-
Tarczyński	50,00	567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	894	14,7	13,0	12,1	1,3	1,3	1,2	6,7	6,1	5,8	9,2	12,8	11,7

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
PGE	8,86	16 559	9,3	14,5	12,2	0,4	0,4	0,4	3,7	4,3	4,5	0,5	4,3	2,7
Enea	8,61	3 801	3,5	3,9	4,4	0,3	0,3	0,3	3,2	3,3	3,7	1,9	8,9	7,1
Tauron	3,25	5 692	3,9	4,8	4,1	0,3	0,3	0,3	4,6	5,0	4,9	1,5	8,7	6,6
Energia	7,88	3 263	7,4	9,0	-	0,4	0,3	-	5,2	5,5	-	-1,7	5,2	3,9
Polenergia	71,50	3 249	30,7	26,7	19,3	1,8	1,8	1,7	14,4	12,3	9,9	8,3	7,7	7,6
ZE PAK	9,14	465	-	-	-	-	-	-	0,6	0,5	0,3	-	-	-
Mediana	-	3 532	7,4	9,0	8,3	0,4	0,3	0,4	4,1	4,6	4,5	1,5	7,7	6,6
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Grupa Azoty	29,96	2 972	7,4	7,0	6,3	0,4	0,4	0,3	6,6	6,8	6,3	3,4	5,3	5,2
Ciech	48,40	2 551	8,1	11,5	12,0	0,9	0,9	0,9	5,6	5,6	5,7	6,9	10,2	9,2
Grupa Azoty Puławy	90,00	1 720	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PCC Rokita	79,70	1 582	7,5	11,1	12,1	1,7	1,6	1,5	5,0	6,3	6,6	6,7	24,3	14,7
Boryszew	3,45	827	21,5	14,4	11,9	0,0	0,0	0,0	6,3	5,8	5,4	-10,7	2,4	3,5
Grupa Azoty Police	12,45	1 546	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Polwax	3,06	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 651	7,8	11,3	11,9	0,6	0,6	0,6	6,0	6,0	6,0	5,1	7,7	7,2
Przemysł ciężki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Grupa Kęty	681,00	6 571	13,1	13,9	13,2	4,0	5,1	4,9	9,1	9,4	9,0	26,3	30,5	28,4
Famur	2,23	1 282	10,1	11,2	11,7	0,7	0,7	0,6	2,3	2,3	2,4	11,6	-	-
Stalprodukt	360,00	2 009	8,2	11,8	12,0	0,7	0,6	0,6	3,6	4,2	4,3	5,7	8,1	5,9
Wielton	10,48	633	10,7	9,4	9,9	1,4	1,2	1,1	7,3	6,7	6,6	-	-	-
Apator	24,90	817	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,0	-	-
Alumetal	58,60	913	6,9	10,4	9,8	2,0	1,9	1,9	6,0	7,2	6,6	9,4	19,2	13,0
Mangata Holding	80,60	538	10,7	10,1	8,2	2,2	2,0	1,0	6,9	6,3	6,0	7,0	11,4	10,3
Rafako	1,35	172	12,2	8,4	-	-	-	-	2,6	2,3	-	-	-	-
IZOBlok	42,20	53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	817	10,7	10,4	10,8	1,7	1,6	1,1	6,0	6,3	6,3	10,5	15,3	11,7
Przemysł lekki/inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Fabryki Mebli Forte	55,50	1 328	11,0	10,2	11,8	1,9	1,9	1,5	7,8	7,6	8,2	9,6	18,6	24,7
Sanok Rubber Co	25,00	672	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,9	10,9	-
Amica	156,20	1 214	10,7	14,5	13,1	1,0	1,0	1,0	5,4	5,7	5,2	13,0	11,0	-
Ac	37,00	373	13,3	12,4	10,3	2,6	2,6	2,5	8,0	7,5	7,1	24,0	-	-
Ferro	39,70	843	8,2	9,8	9,0	2,5	2,5	2,3	9,0	7,7	7,1	-	-	-
Mediana	-	843	10,8	11,3	11,0	2,2	2,2	1,9	7,9	7,5	7,1	11,3	11,0	24,7

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW
Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

Wojciech Białek
Analityk

Artur Wizner, MPW
Analityk
artur.wizner@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 548

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Łukasz Bryl
Analityk
lukasz.bryl@dmbps.pl
tel.: 785 500 874

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 541

Krzysztof Jeż, MPW
krzysztof.jez@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 559

Lech Kucharski, MPW
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 522

Marcin Jakubiak, MPW
marcin.jakubiak@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 560

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

Dług netto – suma zobowiązań oprocentowanych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty
EBIT – wynik na działalności operacyjnej
EBITDA – wynik działalności operacyjnej przed potrąceniem salda na działalności finansowej, opodatkowaniem i amortyzacją.
EV – (wartość ekonomiczna; EV= MC + dług netto) suma kapitalizacji i długu netto
Marża brutto na sprzedaży – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
Marża EBIT – (EBIT/Przychody ze sprzedaży) relacja zysku z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
Marża EBITDA – (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży
EBIT/EV – iloraz zysku z działalności operacyjnej i wartości ekonomicznej (suma kapitalizacji i długu netto)
MC/EBIT – iloraz kapitalizacji (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej
MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży
P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadająca na akcję
P/CF – [Cena/(zysk netto + amortyzacja)] relacja kursu akcji do sumy przypadającego na akcję zysku netto i amortyzacji
Stopa dywidendy – (DY) dywidenda na akcję podzielona przez kurs akcji
Wskaźnik wypłaty dywidendy – (D/E) relacja dywidenda przypadająca na akcję do zysku na akcję
Wskaźnik pokrycia dywidendy – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „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, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyrażna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.