

GPW - Indeksy				
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]
WIG	70 980,2 ↑	0,01%	-	-0,63%
WIG20	2 356,4 ↓	-0,35%	-0,36%	-1,49%
mWIG40	5 287,4 ↑	0,59%	0,58%	0,84%
sWIG80	21 405,1 ↑	0,00%	-0,01%	1,23%

GPW - FW20			
Wybrane dane	Zamknięcie	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
Kurs zamknięcia	2 336	-10 ↓	-0,43%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	
BOVESPA (BRAZYLIA)	115 360,9 ↑	1,70%	1,69%	
BUX (WĘGRY)	53 015,7 ↑	0,95%	0,94%	
CAC 40 (FRANCJA)	6 684,7 ↑	0,24%	0,23%	
DAX (NIEMCY)	15 623,2 ↑	0,08%	0,07%	
DIJA (USA)	34 879,4 ↓	-0,43%	-0,44%	
EUROSTOXX 50 (EU)	4 177,2 ↓	-1,13%	-1,14%	
FTSE 100 (GB)	7 024,2 ↓	-1,01%	-1,02%	
ISE 100 (TURCJA)	1 452,7 ↑	1,31%	1,30%	
MERVAL (ARGENTYNA)	77 127,0 ↓	-0,43%	-0,44%	
MSCI EM	1 300,0 ↓	-1,04%	-1,05%	
NASDAQ COMPOSITE (USA)	15 248,3 ↓	-0,25%	-0,26%	
PX (CZECHY)	1 286,2 ↓	-0,34%	-0,35%	
RTS (ROSJA)	1 726,4 ↓	-0,01%	-0,02%	
S&P 500	4 493,3 ↓	-0,46%	-0,47%	

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 7:59				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	
NIKKEI225 (JAPONIA)	30 381,8 ↑	1,25%	1,24%	
HANG SENG (HONG KONG)	26 088,0 ↑	1,72%	1,71%	
BSE 30 (INDIE)	58 305,1 ↑	0,09%	0,08%	
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	3 078,6 ↑	0,42%	0,41%	
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 887,4 ↑	0,09%	0,08%	
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	277,5 ↑	0,04%	0,03%	

Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	
ROPA WTI (USD za baryłkę)	68,7 ↑	0,79%	0,78%	
MIEDŹ (USD za tonę)	9 381,0 ↑	1,09%	1,08%	
ZŁOTO (USD za uncję)	1 788,3 ↑	0,13%	0,12%	

Waluty - kurs na godzinę 07:59				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG
EUR	4,5449	-0,0014 ↑	0,00%	-0,01%
CHF	4,1933	-0,0005 ↑	0,00%	-0,01%
USD	3,8435	-0,0003 ↑	0,00%	-0,01%
EUR/USD	1,1825	-0,0002 ↑	0,00%	-0,01%



Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 7:59				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Zmiana relatywna do WIG20	
EuroStoxx50 Futures	4 187,0 ↑	0,00%	0,43%	
CAC40 Futures	6 695,0 ↑	0,00%	0,43%	
DAX Futures	15 643,0 ↑	0,00%	0,43%	
S&P500 Futures	4 483,0 ↑	0,00%	0,43%	
DJIA Futures	35 004,0 ↑	0,00%	0,43%	
NASDAQ Futures	15 579,8 ↑	0,00%	0,43%	

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia
UNIBEP SA

Zawarcie umowy na realizację obiektu zakwaterowania turystycznego i rekreacyjnego przy ulicy Postępu w Warszawie. Zarząd Unibep S.A. (Emitent, Spółka) informuje, że w dniu 9 września 2021 r. podpisał umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej przy ulicy Postępu w Warszawie (Umowa). Zamawiającym jest Postęp Property Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający), należąca do YIT DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest realizacja budynku zakwaterowania turystycznego i rekreacyjnego - hostelu (w którym będą znajdowały się lokale usług turystyki) z usługami wraz z towarzyszącą infrastrukturą. W budynku o wysokości 9 kondygnacji nadziemnych znajdzie się 280 jednostek mieszkalnych, 3 lokale usługowe oraz 81 miejsc w garażu podziemnym (Inwestycja). Wynagrodzenie Emitenta za wykonanie Inwestycji wynosi ok. 64,0 mln zł netto (Wynagrodzenie). (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Podpisany kontrakt na stworzenie budynku zakwaterowania turystycznego i rekreacyjnego – hostelu to kolejna realizacja Unibepu na rzecz YIT DEVELOPEMNT Sp. z o.o. Wcześniej Unibep z powodzeniem współpracował z YIT DEVELOPEMNT Sp. z o.o. przy realizacji innych warszawskich projektów "Aroma Park", "Nordic Sadyba" czy "Nordic Mokotów". Przychód z nowo podpisanego projektu ma wynieść ok. 64 mln zł. Wynegocjowany kontrakt stanowi ważne źródło przychodów - stanowi ok. 16% przychodów za II kwartał 2021, ale co równie ważne realizacja w/w projektu pokazuje konsekwentnie realizowaną strategię Spółki, która opiera się na realizacji zróżnicowanych projektów budowlanych. Unibep zajmuje się nie tylko budową mieszkań, ale także galerii handlowych, biurowców, hoteli, aquaparków czy też innych budynków użyteczności publicznej, co pokazuje świadczy o dużym doświadczeniu Spółki. Działa w Polsce, ale także zagranicą m. in. na Ukrainie, Białorusi i w Norwegii. Warto nadmienić, że portfel zamówień Spółki na drugie półrocze 2021 r. ma wartość ok. 1 mld zł. Unibep postrzegamy jako Spółkę o wysokim potencjale wzrostu notowań. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
CCC SA

Grupa CCC podpisała z PFR umowę dot. objęcia obligacji; CCC Shoes&Bags pozyska 360 mln zł. Grupa CCC podpisała z funduszem inwestycyjnym z grupy PFR umowę emisyjną dotyczącą objęcia obligacji, w ramach której spółka CCC Shoes&Bags pozyska kwotę 360 mln zł - podała CCC w komunikacie. Umowa ta ma pozwolić na uzupełnienie struktury długoterminowego finansowania rozwoju CCC oraz zakończenie zmian własnościowych w spółce eobuwie.pl. W ramach umowy, PFR Inwestycje obejmie 360 obligacji o wartości nominalnej 1 mln zł w łącznej kwocie 360 mln zł, a grupa CCC uzyska dzięki temu dodatkowe źródło finansowania na okres siedmiu lat. Emisja uzależniona jest od spełnienia przez CCC S&B i CCC warunków zawieszających określonych w dokumentach emisji obligacji oraz uzyskania odpowiednich zgód banków udzielających finansowania CCC i jej spółkom powiązanych. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
UNIBEP SA

Unibep ma umowę na realizację inwestycji mieszkaniowej w Warszawie za ok. 64 mln zł netto. Unibep podpisał umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej przy ulicy Postępu w Warszawie - podała spółka w komunikacie. Wynagrodzenie wynosi ok. 64 mln zł netto. Zamawiającym jest spółka Postęp Property, należąca do YIT Development. Przedmiotem umowy jest budowa budynku zakwaterowania turystycznego i rekreacyjnego - hostelu z usługami wraz z towarzyszącą infrastrukturą. W budynku znajdzie się 280 jednostek mieszkalnych, 3 lokale usługowe oraz 81 miejsc w garażu podziemnym. Termin realizacji inwestycji wynosi 21 miesięcy od rozpoczęcia robót. (PAP Biznes)

Informacja dnia
INTERCARS SA

Wyniki Inter Carsu w II kwartale 2021 lepsze od oczekiwań. W II kwartale 2021 r. Inter Cars zanotował 162 mln zł jednostki dominującej. To o 50 proc. więcej r/r i o 8,6 proc. lepiej od konsensusu prognoz analityków, ankietowanych przez PAP. Przychody dystrybutora części samochodowych wzrosły o 43 proc. do 3 mld zł, a zysk operacyjny o 48,6 proc. do 206,4 mln zł. Po pierwszym półroczu przychody wynoszą 5,58 mld zł (+37 proc.), EBIT 359,5 mln zł (+89,7 proc.), a zysk netto 278,1 mln zł (+107,3 proc.). (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/rafako-panstwu-oplaca-sie-nas-kupic-1126936>

Informacja dnia
GRUPA AZOTY SA

Grupa Azoty miała w II kw. '21 361,25 mln zł EBITDA, zgodnie z szacunkami. Skonsolidowane przychody Grupy Azoty wyniosły w drugim kwartale 2021 r. 3,173 mld zł (2,27 mld zł przed rokiem), EBIT 169,1 mln zł (124,3 mln zł rok wcześniej), a wynik EBITDA wzrósł do 361,25 mln zł z 315,1 mln zł przed rokiem. Zysk netto wyniósł 167,8 mln zł wobec 57,1 mln zł rok wcześniej - poinformowała spółka w raporcie półrocznym. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. W połowie sierpnia Grupa Azoty szacowała skonsolidowany zysk netto w drugim kwartale 2021 roku na 168 mln zł, EBITDA na 361 mln zł, zysk operacyjny na 169 mln zł, a przychody na 3,173 mld zł. W całym pierwszym półroczu 2021 r. grupa odnotowała 6,535 mld zł przychodów, 382,5 mln zł EBIT, 766,3 mln zł EBITDA oraz 253,7 mln zł zysku netto. W pierwszym półroczu 2021 roku rentowność brutto Grupy Azoty na sprzedaży wyniosła 19,7 proc. (21,9 proc. przed rokiem), rentowność EBITDA 11,7 proc. (14 proc. przed rokiem), a rentowność zysku netto 3,9 proc. (wobec 4,1 proc. rok wcześniej). (PAP Biznes)

Informacja dnia
SECO/WARWICK SA

Seco/Warwick chce skupić akcje własne za maksymalnie 13 mln zł. Zarząd Seco/Warwick chce skupić nie więcej niż 850 tys. akcji własnych. Łączna kwota przeznaczona na ten cel nie przekroczy 13 mln zł - podała spółka w komunikacie. Seco/Warwick podał, że łączna liczba akcji własnych nabytych w ramach upoważnienia zarządu do skupu oraz akcji własnych znajdujących się w posiadaniu spółki nie przekroczy 20 proc. kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodziły z utworzonego w tym celu kapitału rezerwowego, który zostanie utworzony z kapitału zapasowego. Zarząd miałby być uprawniony do nabywania akcji własnych do 31 grudnia 2022 r. Ostateczną decyzję w sprawie upoważnienia podejmie walne zgromadzenie. Projekt uchwały dotyczący skupu został pozytywnie zaopiniowany przez radę nadzorczą spółki. (PAP Biznes)

Informacja dnia
PEPEES SA

Informacja w sprawie wstępnych wyników finansowych za I półrocze 2021 roku. Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. (Spółka, Emitent) informuje, iż podjął decyzję o przekazaniu do publicznej wiadomości wstępnych wyników finansowych za ww. okres. Wstępne wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2021 roku (w nawiasie przedstawiono dane za I półrocze 2020 roku):

- przychody ze sprzedaży: 102 503 tys. zł (114 465 tys. zł)
- zysk (strata) z działalności operacyjnej: strata (4 585) tys. zł, (zysk 7 275 tys. zł)
- zysk (strata) netto: strata (1 378) tys. zł, (zysk 3 985 tys. zł)

Wstępne wyniki finansowe Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. za I półrocze 2021 roku (w nawiasie przedstawiono dane za I półrocze 2020 roku):

- przychody ze sprzedaży: 74 026 tys. zł (81 868 tys. zł)
- zysk (strata) z działalności operacyjnej: strata (3 036) tys. zł, (zysk 4 955 tys. zł)
- zysk (strata) netto: strata (3 875) tys. zł (zysk 3 218 tys. zł)

Spółka informuje o zmniejszeniu przychodów i wyników finansowych w związku ze spadkiem cen skrobi ziemniaczanej na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Emitent przypomina, że poddane przeglądowi bieglego ostateczne wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku zostaną przekazane w skonsolidowanym raporcie półrocznym, który zostanie opublikowany w dniu 21

WIG20 FUTURES



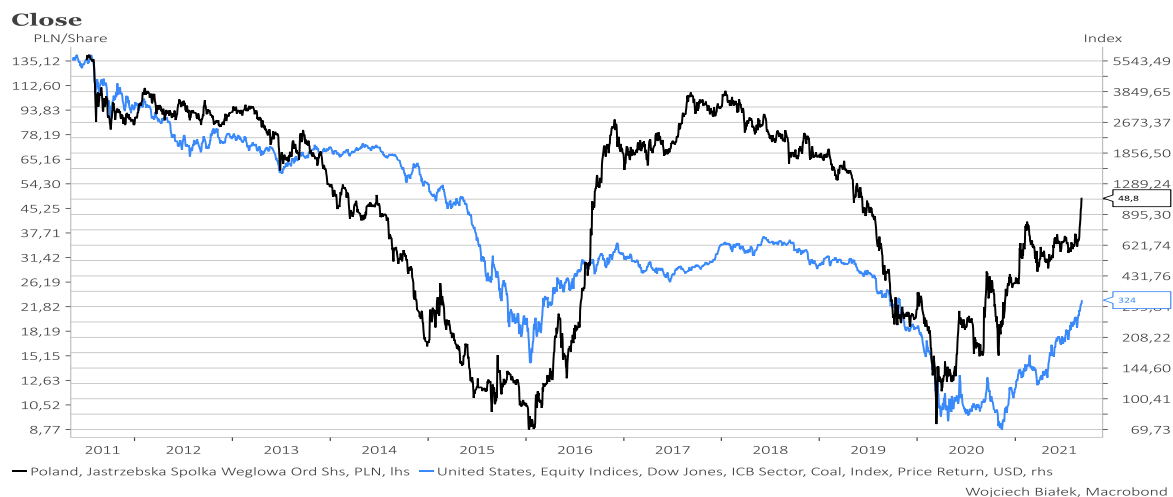
Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Od trzech sesji rynek pozostaje w korekcie ale dzisiejsze poranne optymistyczne nastroje sugerują wyhamowanie przeceny. Na zamknięciu wczorajszej sesji WIG20 spadł o 0,35% i zamknął sesję na poziomie 2356,39 pkt. natomiast Indeks szerokiego rynku WIG prawie nie zmienił swojej wartości i zamknął sesję wzrostem o 0,01 %, na 70 980,21pkt. Obroty były mniejsze niż na poprzednich sesjach i wyniosły 896,4 mln zł. Na rynku kontraktów terminowych obroty były większe niż na poprzednich sesjach i wyniosły 14 715 wobec 13 300 na zamknięciu w środę. Wartość LOP spadła nieznacznie do 44672 wobec 44 808 na zamknięciu poprzedniej sesji. Zbliżająca się zmiana serii przynosi nieco większą zmienność i nadal nie można wykluczyć testu 2300 pkt. w przyszłym tygodniu przed wygaśnięciem obecnie najpłynniejszej serii. (T. Czarnecki)

Komentarz
Wojciecha Białka

Ceny akcji kopalni węgla w Polsce i USA

"Industry Classification Benchmark" (ICB) to jeden ze stosowanych na świecie systemów podziału spółek na sektory. Zawiera 11 głównych kategorii, które dalej dzielone są na 20 supersektorów, a następnie na 45 sektorów, które z kolei podzielone są na 173 subsektory. Ten system klasyfikacji używany jest obecnie przez Dow Jonesa, FTSE i STOXX. Jedną z takich kategorii ICB jest "coal" i można spróbować porównać zachowanie tego sektorowego indeksu giełdowego z USA do zachowania kursu akcji dwu polskich kopalni węgla kamiennego notowanych na GPW, czyli JSW i Bogdanki.



(...)

<https://dmbps.pl/wsparcie-analityczne?view=article&id=507&catid=28>

KALENDARIUM

Dane makro:

10.09.2021

Piątek		Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio
8:00	Norwegia	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	sie		1,00%
8:00	Norwegia	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	sie		3,30%
8:00	Norwegia	Inflacja CPI m/m	sie		0,90%
8:00	Rumunia	Inflacja CPI m/m	lip		1,00%
8:00	Norwegia	Inflacja CPI r/r	sie		3,00%
8:00	Rumunia	Inflacja CPI r/r	lip		5,00%
8:00	Wielka Brytania	Eksport	lip		48,74 mld
8:00	Wielka Brytania	Import	lip		51,26 mld
8:00	Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa m/m	lip		0,70%
8:00	Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa r/r	lip		8,30%
8:00	Wielka Brytania	Produkcja manufakturowa m/m	lip		0,20%
8:00	Wielka Brytania	Produkcja manufakturowa r/r	lip		13,90%
8:00	Norwegia	Inflacja PPI m/m	sie		4,60%
8:00	Norwegia	Inflacja PPI r/r	sie		43,40%
8:00	Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego	lip		-2514 mln
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa m/m	lip		0,50%
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa r/r	lip		7,10%
8:45	Francja	Produkcja manufakturowa m/m	lip		0,90%
8:45	Francja	Produkcja manufakturowa r/r	lip		7,50%
9:00	Czechy	Inflacja CPI m/m	sie		1,00%
9:00	Czechy	Inflacja CPI r/r	sie		3,40%
9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa m/m	lip		-1,00%
9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa r/r	lip		11,10%
9:00	Słowacja	Produkcja przemysłowa r/r	lip		13,70%
9:00	Turcja	Współczynnik aktywności zawodowej	lip		50,20%
9:00	Turcja	Stopa bezrobocia	lip		10,60%
12:00	Portugalia	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	sie		-0,40%
12:00	Portugalia	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	sie		1,10%
12:00	Portugalia	Inflacja CPI m/m	sie		-0,30%
12:00	Portugalia	Inflacja CPI r/r	sie		1,50%
12:00	Irlandia	Produkcja przemysłowa m/m	sie		-4,60%
12:00	Irlandia	Produkcja przemysłowa r/r	sie		12,40%
13:00	Meksyk	Produkcja przemysłowa m/m	lip		-0,50%
13:00	Meksyk	Produkcja przemysłowa r/r	lip		13,60%
13:30	Indie	Rezerwy walutowe	3 wrz		633,56 mld
14:00	Brazylia	Sprzedaż detaliczna m/m	lip		-1,70%
14:00	Brazylia	Sprzedaż detaliczna r/r	lip		6,30%
14:30	Kanada	Poziom wykorzystania mocy produkcyjnych	II kwartał		81,70%
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia	sie		94,00 tys.
14:30	USA	Inflacja PPI m/m	sie		1,00%
14:30	USA	Inflacja PPI r/r	sie		7,80%
14:30	Kanada	Stopa bezrobocia	sie		7,50%
16:00	USA	Zapasy hurtowników m/m	lip		1,10%
16:00	USA	Zapasy hurtowników r/r	lip		10,50%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników m/m	lip		2,00%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników r/r	lip		27,50%
	Grecja	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	sie		-1,30%
	Grecja	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	sie		0,70%
	Grecja	Inflacja CPI m/m	sie		-1,40%
	Grecja	Inflacja CPI r/r	sie		1,40%
	Austria	Produkcja przemysłowa m/m	lip		-1,80%
	Grecja	Produkcja przemysłowa m/m	lip		3,00%
	Indie	Produkcja przemysłowa m/m	lip		5,69
	Włochy	Produkcja przemysłowa m/m	lip		1,00%
	Słowacja	Produkcja przemysłowa m/m	lip		3,00%
	Austria	Produkcja przemysłowa r/r	lip		11,30%
	Grecja	Produkcja przemysłowa r/r	lip		8,80%
	Indie	Produkcja przemysłowa r/r	lip		13,62
	Włochy	Produkcja przemysłowa r/r	lip		13,90%
	Malezja	Produkcja przemysłowa r/r	sie		26,10%
	Malezja	Produkcja manufakturowa r/r	sie		-0,20%

Na podstawie: stooq.pl

KALENDARIUM

Wydarzenia w spółkach 10.09.2021

TRAKCJA - WZA: Warszawa. W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii E, zmiany w RN, w sprawie zmiany uchwały nr 3 NWZ z 11.12.2019 r., zmiany uchwały nr 5 NWZ z 14.01.2020 r.

RADPOL - WZA: Człuchów. W sprawie odwołania i powołanie członków rady nadzorczej.

CCC - WZA: Polkowice. Cd. NWZA z 6.09.2021.

SWISSMED - Wezwanie: Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu na akcje spółki SWISSMED
CENTRUM ZDROWIA SA po cenie 10,94 PLN za akcję.

IFIRMA - Raport półroczny II/2021:

HYDROTOR - Skonsolidowany raport półroczny II/2021:

PROJPRZEM - Skonsolidowany raport półroczny II/2021:

SECOGROUP - Skonsolidowany raport półroczny II/2021:

EUCO - Skonsolidowany raport półroczny II/2021:

PURE - Raport półroczny II/2021:

CORMAY - Skonsolidowany raport półroczny II/2021:

PEKAO - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 3,21 PLN na akcję

WODKAN - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,16 PLN na akcję.

RADPOL - Wezwanie: Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje spółki Radpol SA w ogłoszonym wezwaniu po cenie 3,00 PLN za akcję.

SFD - Wprowadzenie do obrotu: Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.854.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki SFD S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie: infostrefa.com

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

07:59:57

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	43,00	53 750	11,6	11,2	10,1	1,2	1,1	1,1	4,1	4,9	5,3	0,7	1,3	1,3
Santander Polska	300,30	30 687	28,6	13,5	11,0	1,1	1,2	1,1	2,1	4,0	5,5	0,6	0,3	0,8
PEKAO	104,10	27 323	14,5	11,3	9,4	1,0	1,0	0,9	4,3	4,7	5,5	0,6	0,9	1,1
ING	230,00	29 923	15,0	14,5	12,8	1,7	1,6	1,6	2,1	2,6	2,8	0,8	-	-
mBank	381,80	16 176	42,2	11,8	9,7	1,0	0,9	0,9	-	8,1	7,6	0,2	-0,6	0,7
Bank Millennium	6,79	8 231	-	12,7	9,6	1,0	1,0	0,9	0,0	0,2	2,3	0,1	-1,4	0,5
Alior Bank	45,76	5 974	14,3	10,5	8,0	0,9	0,8	0,7	0,0	0,0	1,0	-0,5	0,6	0,7
Bank Handlowy	47,80	6 246	9,2	16,0	13,4	0,8	0,8	0,8	2,6	10,6	6,5	0,5	1,1	0,6
Getin Noble Bank	0,44	458	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	16 176	14,5	12,2	9,9	1,0	1,0	0,9	2,1	4,3	5,4	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	40,94	35 353	11,5	11,4	10,9	1,9	1,8	1,8	7,5	7,0	7,2	10,7	16,8	16,1
KRUK	327,40	6 224	14,0	13,4	12,9	4,6	4,1	3,9	3,3	3,4	3,9	7,6	20,0	18,2
GPW	43,58	1 829	12,0	12,9	12,8	1,9	1,8	1,8	5,8	6,0	6,3	16,9	16,6	14,5
ALTUS TFI	1,75	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quercus TFI	4,90	298	14,0	-	-	3,4	-	-	-	-	-	-	28,3	-
Mediana	-	1 829	13,0	12,9	12,8	2,6	1,8	1,8	5,8	6,0	6,3	10,7	18,4	16,1
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	7,10	3 447	-	-	-	0,8	0,3	0,3	21,5	17,4	16,1	1,8	5,5	6,8
Dom Development	141,00	3 581	11,0	10,5	10,2	2,9	2,8	2,7	8,5	8,0	7,9	25,9	27,1	26,0
Echo Investment	4,40	1 816	9,8	8,3	5,9	1,0	1,0	0,9	15,2	13,2	10,5	11,9	10,8	12,0
Atal	49,20	1 905	8,8	8,0	7,8	1,8	1,7	1,6	9,6	8,7	8,5	18,1	21,1	22,2
Develia	3,46	1 549	10,3	8,0	8,0	1,1	1,1	1,0	10,2	8,8	8,9	2,9	11,1	13,6
Ronson	2,49	408	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,1	7,7	-
Mediana	-	1 860	10,1	8,2	7,9	1,1	1,1	1,0	10,2	8,8	8,9	11,0	10,9	13,6
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	303,00	7 736	9,4	18,7	20,3	4,9	6,0	6,1	5,6	7,7	8,2	38,2	74,5	-
Unibep	13,05	458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,1	7,6	-
Erbud	83,00	1 029	14,7	12,2	8,5	1,3	1,1	1,0	9,7	5,1	3,6	15,0	11,5	-
Trakcja	2,37	204	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,0	-1,8	-
Torpol	14,20	326	7,1	6,2	5,9	1,2	1,2	1,1	-	-	-	18,0	13,7	-
Mediana	-	458	9,4	12,2	8,5	1,3	1,2	1,1	7,7	6,4	5,9	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	175,95	35 190	6,2	6,7	8,3	1,4	1,2	1,1	4,2	4,3	5,0	10,4	23,1	15,7
JSW	51,98	6 103	16,2	11,6	12,6	0,7	0,7	0,6	4,2	4,0	4,6	-10,3	5,7	12,3
Bogdanka	31,20	1 061	6,1	6,4	6,8	0,3	0,3	0,3	1,4	1,4	1,5	2,0	5,1	4,6
Mediana	-	6 103	6,2	6,7	8,3	0,7	0,7	0,6	4,2	4,0	4,6	2,0	5,7	12,3
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	74,60	31 907	7,7	8,0	7,7	0,7	0,7	0,6	4,7	4,6	4,3	7,0	9,5	8,6
PNGIG	6,19	35 779	8,3	7,9	9,5	0,8	0,7	0,7	3,5	3,1	3,2	16,1	8,1	9,8
LOTOS	58,38	10 793	8,1	8,9	8,1	0,8	0,6	0,5	4,7	4,2	3,9	-9,1	8,0	7,5
Mediana	-	31 907	8,1	8,0	8,1	0,8	0,7	0,6	4,7	4,2	3,9	7,0	8,1	8,6

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	84,90	7 047	15,2	14,8	14,1	1,1	1,0	0,9	5,4	5,1	5,0	6,1	6,9	7,1
ComArch	233,00	1 895	14,1	13,8	13,3	1,6	1,5	1,4	6,6	6,5	6,2	8,7	10,3	10,4
LiveChat Software	117,00	3 013	-	25,0	22,3	-	23,4	19,8	22,7	20,4	18,2	110,5	114,5	95,1
Asseco BS	35,10	1 173	-	-	-	-	-	-	9,9	9,5	9,1	-	-	-
Asseco SEE	39,40	2 045	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	2 045	14,7	14,8	14,1	1,3	1,5	1,4	8,2	8,0	7,7	8,7	10,3	10,4
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Cyfrowy Polsat	34,92	22 333	4,5	14,4	14,0	1,2	1,2	1,2	4,1	8,8	8,8	8,5	29,4	8,8
Orange Polska	7,88	10 341	35,8	21,8	18,3	1,0	0,9	0,9	5,9	5,6	5,4	0,8	5,6	2,7
Netia	6,94	2 329	-	-	-	-	-	-	6,7	6,6	6,5	2,8	-	-
Mediana	-	10 341	20,2	18,1	16,2	1,1	1,1	1,1	5,9	6,6	6,5	5,7	29,4	8,8
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Wirtualna Polska	134,00	3 918	26,9	22,4	19,7	5,4	4,9	4,4	15,0	13,3	11,7	12,9	20,8	23,5
Agora	8,38	390	-	-	27,5	0,3	0,3	0,3	15,4	8,1	7,1	-14,5	-9,8	-2,6
Mediana	-	2 154	26,9	22,4	23,6	2,8	2,6	2,3	15,2	10,7	9,4	-0,8	5,5	10,5
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
CD Projekt SA	180,68	18 201	40,5	30,0	37,5	7,5	6,4	5,7	26,8	22,5	25,7	72,8	24,5	20,5
Playway	440,60	2 908	20,6	17,2	16,8	7,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TEN Square Games	550,00	3 997	19,8	16,6	15,5	13,7	9,7	7,5	17,2	14,1	13,0	0,0	0,0	0,0
11 bit studios SA	432,00	1 022	56,2	77,4	9,4	5,6	5,1	3,4	36,3	34,2	5,7	26,1	9,6	6,5
Mediana	-	3 452	30,5	23,6	16,2	7,6	5,8	4,5	22,0	18,3	9,3	13,1	4,8	3,3
Ubiór	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
LPP	14050,00	26 027	-	32,1	25,3	8,2	8,5	7,2	22,0	11,5	9,7	-	-0,8	19,8
CCC	115,50	6 337	-	33,5	19,9	9,1	6,6	5,1	14,1	10,7	8,3	-94,1	-26,5	8,0
VRG	3,63	851	24,2	15,1	13,1	1,0	0,9	0,9	9,1	6,5	6,2	-2,7	2,1	2,9
Monnari Trade	2,97	91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	3594	24,2	32,1	19,9	8,2	6,6	5,1	14,1	10,7	8,3	-48,4	-0,8	8,0
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Dino Polska	340,60	33 392	40,0	31,5	25,6	10,9	8,2	6,6	25,9	20,6	17,0	32,5	31,2	30,0
Inter Cars	418,00	5 922	13,2	13,3	12,9	2,1	1,8	1,6	8,9	8,7	8,5	13,6	14,2	14,1
Eurocash	11,81	1 644	63,5	18,2	15,4	1,6	1,6	1,5	6,0	5,5	5,7	5,6	2,0	9,2
Neuca	950,00	4 210	22,4	21,6	19,8	4,7	4,1	3,7	14,3	13,1	12,0	-	19,8	19,8
AB	61,20	991	8,3	7,4	6,7	1,0	-	-	6,4	5,9	5,7	10,6	-	-
Mediana	-	2 927	17,8	15,8	14,2	1,9	1,8	1,6	7,7	7,3	7,1	10,6	14,2	14,1
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
ZT Kruszwica	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,9	-	-
Wawel	582,00	873	14,2	13,4	13,0	1,2	1,2	1,1	6,7	6,3	5,9	7,5	8,3	7,9
Tarczyński	51,00	579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	873	14,2	13,4	13,0	1,2	1,2	1,1	6,7	6,3	5,9	9,2	8,3	7,9

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	9,85	18 417	11,0	15,9	13,3	0,4	0,5	0,5	3,9	4,5	4,8	0,5	4,3	2,7
Enea	9,62	4 247	3,9	4,3	4,7	0,3	0,3	0,3	3,3	3,4	3,8	1,9	8,9	7,1
Tauron	3,54	6 208	4,7	5,0	4,4	0,3	0,3	0,3	4,8	5,1	4,9	1,5	8,4	6,8
Energia	8,02	3 321	7,6	9,1	-	0,4	0,3	-	5,2	5,4	-	-1,7	5,2	3,9
Polenergia	71,90	3 267	12,2	25,3	20,3	1,7	1,6	1,6	12,1	10,8	8,9	8,3	13,9	7,5
ZE PAK	18,00	915	-	-	-	-	-	-	8,9	7,6	5,1	-	-	-
Mediana	-	3 784	7,6	9,1	9,0	0,4	0,3	0,4	5,0	5,2	4,9	1,5	8,4	6,8
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	29,10	2 887	10,2	15,5	17,7	0,3	0,3	0,3	6,9	7,6	6,8	3,4	3,8	2,3
Ciech	51,50	2 714	8,6	12,3	12,8	1,0	1,0	1,0	5,9	5,9	5,9	6,9	10,2	9,2
Grupa Azoty Puławy	85,20	1 629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PCC Rokita	87,40	1 735	8,2	12,2	13,3	1,8	1,8	1,7	4,7	5,9	6,8	6,7	24,3	14,7
Boryszew	3,58	859	22,4	14,9	12,3	0,0	0,0	0,0	6,5	5,9	5,5	-10,7	2,4	3,5
Grupa Azoty Police	12,20	1 515	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Polwax	2,81	87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 682	9,4	13,6	13,0	0,7	0,6	0,6	6,2	5,9	6,4	5,1	7,0	6,4
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	658,00	6 349	-	-	-	-	-	-	8,6	9,1	9,8	26,3	28,5	-
Famur	2,55	1 463	12,1	11,1	10,6	0,6	0,6	0,5	3,3	3,2	3,1	11,6	6,3	7,6
Stalprodukt	309,50	1 727	7,1	10,1	10,3	0,6	0,6	0,5	2,6	3,0	3,1	5,7	8,1	5,9
Wielton	12,40	749	11,3	8,9	8,9	1,7	1,5	1,3	7,4	6,7	6,4	-	-	-
Apator	22,00	722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,0	-	-
Alumetal	64,40	1 003	7,6	11,4	10,8	2,2	2,1	2,1	6,7	8,2	6,8	9,4	19,2	13,0
Mangata Holding	80,40	537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,0	-	-
Rafako	1,06	136	9,7	6,7	-	-	-	-	1,8	1,6	-	-	-	-
IZOBlok	39,60	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	749	9,7	10,1	10,5	1,1	1,0	0,9	5,0	4,9	6,4	10,5	13,7	7,6
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	56,90	1 362	11,3	10,4	12,1	2,0	1,9	1,6	8,0	7,8	8,3	9,6	18,6	24,7
Sanok Rubber Co	23,90	642	-	-	-	-	-	-	6,6	6,1	-	-3,9	10,9	-
Amica	158,00	1 228	10,8	14,7	13,3	1,1	1,0	1,0	5,5	5,7	5,3	13,0	11,0	-
Ac	37,00	373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,0	-	-
Ferro	38,90	826	8,0	9,6	8,8	2,5	2,4	2,2	8,8	7,6	6,9	-	-	-
Mediana	-	826	10,8	10,4	12,1	2,0	1,9	1,6	7,3	6,8	6,9	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 przypadającą 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 wyraźna, 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)**.