Puls parkietu - 2022-03-09

Dom Maklerski Banku BPS
Grupa BPS

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	57 908,8	-1,12%	-	-6,08%	-16,43%
WIG20	1 908,1	-1,39%	-0,27%	-6,65%	-15,83%
mWIG40	4 165,9	-1,04%	0,08%	-6,34%	-21,28%
sWIG80	17 940,6	0,02%	1,15%	-2,30%	-10,55%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna		Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20 Z2120	1 904	0	0,00%	-6,85%	-16,45%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia					
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana		Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	111 203,5	-0,30%		0,83%	6,09%
BUX (WĘGRY)	41 515,5	4,09%		5,27%	-18,15%
CAC 40 (FRANCJA)	5 963,0	-0,32%		0,81%	-16,64%
DAX (NIEMCY)	12 831,5	-0,02%		1,11%	-19,22%
DIJA (USA)	32 632,6	-0,56%		0,57%	-10,20%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 505,3	-0,20%		0,93%	-18,60%
FTSE 100 (GB)	6 964,1	0,07%		1,20%	-5,69%
ISE 100 (TURCJA)	2 037,0	1,28%		2,43%	9,66%
MERVAL (ARGENTYNA)	88 061,1	0,13%		1,26%	5,46%
MSCI EM	1 096,1	-1,02%		0,10%	-11,04%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	12 795,6	-0,28%		0,85%	-18,21%
PX (CZECHY)	1 261,6	2,57%		3,73%	-11,53%
RTS (ROSJA)	Notowania zawieszone				
S&P 500	4 170,7	-0,72%		0,40%	-12,49%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:03					
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana		Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	24 717,5	-0,30%		0,83%	-14,15%
HANG SENG (HONG KONG)	20 451,0	-1,97%		-0,86%	-12,79%
BSE 30 (INDIE)	54 327,8	1,69%		2,84%	-6,74%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 632,6	-0,93%		0,19%	-11,55%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 412,9	1,69%		2,84%	-10,52%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	273,6	-0,06%		1,07%	-4,30%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:03				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 606,0	2,41%	2,41%	-15,90%
CAC40 Futures	6 131,0	2,88%	2,88%	-14,17%
DAX Futures	13 219,0	2,80%	2,80%	-16,63%
S&P500 Futures	4 197,0	0,68%	0,68%	-11,80%
DJIA Futures	32 722,0	0,66%	0,66%	-9,73%
NASDAQ Futures	13 354,5	0,66%	0,66%	-18,17%

Waluty - kurs na godzinę: 08:03					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,8865	-0,0101	-0,21%	0,92%	6,53%
CHF	4,8168	-0,0136	-0,28%	0,85%	8,89%
USD	4,4744	-0,0135	-0,30%	0,83%	10,88%
EUR/USD	1,0921	0,0022	0,20%	1,34%	-3,95%

Źródło: Bloomberg

Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	125,9	1,79%	2,94%	67,42%
MIEDŹ (USD za tonę)	10 250,5	-4,38%	-3,30%	5,87%
ZŁOTO (USD za uncję)	2 039,1	2,93%	4,10%	12,91%
SREBRO (USD za uncję)	27,3	1,54%	2,69%	16,95%
PLATYNA (USD za uncję)	1 188,4	3,05%	4,22%	23,00%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	4,6	0,53%	1,67%	22,01%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	423,2	0,12%	1,25%	149,50%
CYNK (USD za tonę)	4 115,5	-0,40%	0,73%	14,96%
ŻELAZO (CNY za tonę)	812,5	-3,85%	-2,76%	20,55%
CYNA (USD za tonę)	48 650,0	4,10%	5,28%	25,19%
ALUMINIUM (USD za tonę)	3 498,0	-6,47%	-5,41%	24,59%
OŁÓW (USD za tonę)	2 497,0	1,98%	3,14%	8,38%
NIKIEL (USD za tonę)	48063,0	-0,03%	1,10%	131,55%

Źródło: Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

Puls parkietu - 2022-03-09

Dom Maklerski Banku BPS
Grupa BPS

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
SANPL	277,0	2,2%	37 384 599	MILLENNIUM	5,6	7,4%	13 990 143	IMCOMPANY	15,9	26,2%	176 283
LPP	8160,0	1,9%	45 683 695	XTB	16,8	5,6%	7 393 989	ASTARTA	16,5	12,1%	2 547 372
PEKAO	95,1	1,3%	260 554 021	CIECH	38,5	2,9%	767 739	PHN	13,3	6,4%	25 951
MERCATOR	68,5	0,7%	3 655 242	EUROCASH	9,2	2,8%	2 531 354	BOS	7,8	6,0%	641 064
PKNORLEN	77,4	-0,4%	115 649 671	HANDLOWY	55,9	2,6%	6 540 913	CIGAMES	1,5	5,8%	1 232 656

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
ORANGEPL	7,4	-6,1%	16 576 220	NEUCA	706,0	-5,9%	1 236 940	LUBAWA	2,9	-17,9%	26 371 070
PGE	9,1	-5,0%	14 756 117	PEP	63,2	-4,2%	63 524	ENTER	26,2	-6,4%	210 060
TAURONPE	2,7	-4,3%	18 534 792	KETY	522,0	-4,0%	5 749 384	CORMAY	0,9	-4,4%	115 720
CYFRPLSAT	26,5	-4,3%	16 801 957	PKPCARGO	11,8	-3,7%	1 713 075	ECHO	3,4	-4,3%	196 938
DINOPL	263,6	-3,6%	99 326 855	DATAWALK	144,2	-3,4%	869 010	R22	38,1	-4,0%	119 044

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKOBP	33,1	-0,8%	396 115 609	ALIOR	38,2	0,3%	49 740 118	BOGDANKA	61,2	0,3%	65 567 642
PEKAO	95,1	1,3%	260 554 021	MBANK	326,4	-2,9%	24 761 426	LUBAWA	2,9	-17,9%	26 371 070
JSW	70,2	-1,7%	217 491 782	KRUK	243,8	1,6%	14 578 458	BUMECH	26,5	-1,9%	8 512 494
KGHM	173,2	-1,6%	131 175 317	MILLENNIUM	5,6	7,4%	13 990 143	COGNOR	5,8	-0,9%	7 093 767
PKNORLEN	77,4	-0,4%	115 649 671	KERNEL	18,8	-1,1%	12 307 672	STALPROD	346,5	-4,0%	2 822 739

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	95,6	-0,1%	966 969	PK10622	99,9	-0,1%	91 935	PEO1027	99,7	0,0%	57 794
ECH0923	100,0	1,0%	199 968	OK0722	99,1	0,0%	75 405	BPO0626	101,5	0,7%	48 604
ECN1022	100,0	0,6%	174 981	GHE0124	95,5	0,5%	73 602	PRF1025	98,6	1,7%	48 091
FPC0725	87,7	-0,8%	121 267	KRU0626	91,0	-0,1%	60 124	WZ0124	99,6	-0,1%	47 543
PKN1222	100,7	0,5%	113 782	PEO1027	99,7	0,0%	57 794	WZ0126	98,1	-0,4%	41 474

Źródło: GPW

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

Informacja dnia
WIELTON SA

Wielton odwołuje cele na 2022 i odkłada publikację nowej strategii z powodu wojny na Ukrainie. Wielton, w związku z konfliktem zbrojnym Rosji z Ukrainą, odwołuje cele na 2022 rok i odkłada publikację strategii grupy na lata 2022-25 - poinformował producent naczep i przyczep samochodowych w komunikacie. Pierwotnie publikacja strategii była zaplanowana na przełomie kwietnia i maja. "Mając na względzie obecną sytuację stanu wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą Grupa Wielton dostrzega ryzyka związane z możliwością utraty całości lub części zapasów posiadanych przez spółki zależne w tych krajach, brakiem realizacji sprzedaży tych zapasów, niemożnością odzyskania należności, dewaluacją wartości posiadanych środków pieniężnych ze względu na brak możliwości ich transferu" - napisano w komunikacie. Wielton szacuje, że negatywny rozwój sytuacji na rynkach rosyjskim i ukraińskim może spowodować konieczność utworzenia odpisów na należności, jak również odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, w wysokości do około 4 mln euro. "Sytuacja na wymienionych rynkach ulega bardzo szybkim i trudnym do przewidzenia zmianom, dlatego jest na bieżąco monitorowana i zarządzana przez pracowników Grupy celem ograniczenia skali materializacji wymienionych ryzyk, a poziom niezbędnych do utworzenia odpisów zostanie ustalony na moment publikacji raportów okresowych" - napisano w komunikacie. (…) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wielton to Spółka o dużej ekspozycji na wschodnie rynki. Rynek rosyjski był do niedawna traktowany jako rynek strategiczny. W 2021 r. przychody w Rosji wyniosły 255,8 mln zł, co stanowi ok. 9,5 proc. łącznych przychodów Spółki. W Rosji Wielton miał silną pozycję. W 2021 roku Spółka sprzedała 2353 produkty i zajmowała w Rosji dziewiąte miejsce w rejestracjach nowych naczep i przyczep z udziałem rynkowym na poziomie 3,8 proc. Spółka posiada też montażownię Szeremietiewo. Z kolei, przychody na rynku ukraińskim wyniosły 43,7 mln zł (1,6 proc. łącznych przychodów), co przełożyło się na udział rynkowy na poziomie ok. 12 proc. Obecnie działalność operacyjna na obydwu rynkach jest zawieszona, a jej wznowienie jest wysoce niepewne. To powoduje straty dla Spółki w formie nie tylko utraty przyszłych przychodów, ale również konieczność utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w wysokości do około 4 mln euro. Od inwazji Rosji na Ukrainę akcje Spółki spadły o 25,6 proc. do 6,99 za 1 akcję, co oznacza zmniejszenie kapitalizacji Spółki o 145 mln zł. W naszej ocenie osłabienie fundamentów Spółki zostało już w znacznym stopniu zdyskontowane przez dotychczasowe spadki notowań, aczkolwiek nie wykluczamy, że brak deeskalacji działań wojennych może pogłębiać dalszą wyprzedaż walorów Wieltonu. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
VIVID GAMES SA

Informacja o szacunkowych wynikach finansowych za luty 2022 r. Zarząd Spółki Vivid Games S.A., informuje, że w dniu 8 marca 2022 Emitent dokonał szacunkowego ustalenia wstępnych wyników finansowych Spółki za luty 2022 roku. Przychody ze sprzedaży za luty 2022 roku spodziewane są na poziomie 2,24 mln PLN. Wynik brutto na poziomie -0,27 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,27 mln PLN. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki wynosił na koniec lutego 2022 2,5 mln PLN. Narastająco za pierwsze dwa miesiące 2022 roku Emitent spodziewa się następujących wyników: przychody ze sprzedaży na poziomie 5,04 mln PLN, wyik brutto na poziomie -0,03 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,03 mln PLN i EBITDA na poziomie 0,64 mln PLN. (…) (ESPI RB NR 07/2022)

Informacja dnia
SONKA SA

Ustalenie daty premiery i ceny gry Farm Tycoon na Nintendo Switch. W nawiązaniu do treści raportu okresowego za III kwartał 2021 r. z dnia 12. listopada 2021 r., Zarząd Spółki SONKA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej jako: Spółka, Emitent) informuje, że ustalił datę premiery i ceny Farm Tycoon (dalej jako: Gra) na platformie Nintendo Switch. Spółka jest wydawcą oraz portującym Grę na platformę Nintendo Switch. Właścicielem praw autorskich do Gry jest Sim Farm S.A.. Koszty związane z wydaniem i portowaniem Gry zostały pokryte przez Spółkę. Z tytułu realizacji Umowy Emitentowi przysługuje określony w umowie procent zysków ze sprzedaży Gry, tj. po odliczeniu prowizji pobieranej przez Nintendo eShop. Gra w wersji na konsolę Nintendo Switch będzie miała swoją premierę na rynku amerykańskim i europejskim w dniu 27. maja 2022 r. Cena Gry będzie wynosić odpowiednio 19,99 USD i 19,99 EUR. Wydanie Gry w wersji na pozostałe platformy, tj. Playstation oraz Xbox planowane jest na Q3 2022 r. (…) (ESPI RB NR 02/2022)

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

Informacja dnia
EKOBOX SA

Otrzymanie istotnej umowy. Zarząd Spółki EKOBOX S.A. informuje, że otrzymał umowę od PGE Dystrybucja oddział Skarżysko-Kamienna. Przedmiotem umowy jest Modernizacja linii SN GPZ Morawica-Chmielnik od GPZ Morawica do projektowanych stacji transformatorowych i GPZ Morawica-Wola Morawiecka od GPZ Morawica do ZKSN Wola Morawiecka wraz z nawiązaniami linii ze st. Dębska Wola w m. Morawica, Wola Morawiecka i Dębska Wola gm. Morawica- RE Kielce. Umowa zawiera standardowe postanowienia dla tego typu kontraktów. Wynagrodzenie za wykonanie całości wykonanych robót przekracza 20% kapitałów własnych Spółki. W ocenie Zarządu otrzymana umowa będzie miała istotny wpływ na realizację celów finansowych Spółki w roku. (ESPI RB NR 02/2022)

Informacja dnia
COMPREMUM SA

Informacja z przeprowadzonej aukcji - aktualizacja informacji. W nawiązaniu do raportu bieżącego 42/2021 z dnia 17 grudnia 2021 roku Zarząd spółki COMPREMUM S.A. z siedzibą w Poznaniu, informuje, że w dniu 8 marca 2022 roku, otrzymał informację Zamawiającego, tj. "PKP Polskie Linie Kolejowe" S.A. o wyborze oferty Konsorcjum ALUSTA S.A. oraz COMPREMUM S.A. jako najkorzystniejszej z ofert złożonych na realizację zadania pn. Wykonanie prac projektowych i robót budowlanych na linii kolejowej nr 281 Oleśnica - Chojnice na odcinku Koźmin Wlkp. - Jarocin w torze nr 1 od km 78,352 do km 92,175, w ramach projektu pn.: "Prace na liniach kolejowych nr 281, 766 na odcinku Oleśnica - Łukanów - Krotoszyn - Jarocin - Września - Gniezno". Zarząd Spółki przypomina, że wartość oferty złożonej przez Konsorcjum po zakończeniu aukcji wynosi 54.450.000,00 zł brutto. (ESPI RB NR 10/2022)

Informacja dnia
RYVU THERAPEUTICS SA

Zapowiedź prezentacji najnowszych wyników programów onkologicznych podczas AACR 2022 Annual Meeting / Ryvu Therapeutics to present recent data from oncology programs at AACR 2022 Annual Meeting. Zarząd Ryvu Therapeutics S.A. z siedzibą w Krakowie informuje, że podczas nadchodzącej konferencji Amerykańskiego Stowarzyszenia Badań nad Rakiem: AACR Annual Meeting, która odbędzie się w dniach 8-13 kwietnia 2022 roku w Nowym Orleanie, w Stanach Zjednoczonych, Spółka przedstawi najnowsze wyniki projektów onkologicznych: RVU120 (SEL120), rozwijającego selektywny inhibitor kinaz CDK8/19 jako skuteczną terapię w leczeniu nowotworów hematologicznych i guzów litych, a także projektu rozwijającego MTA - kooperacyjne inhibitory PRMT5, jako terapię syntetycznie letalną w leczeniu nowotworów z delecją genu MTAP. (…) (ESPI RB NR 03/2022)

Informacja dnia
MEDICAP SA

Podjęcie przez zarząd GPW uchwały o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Zarząd spółki pod firmą MEDIACAP S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że w dniu 8 marca 2022 r. powziął informację o wydaniu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") Uchwały nr 225/2022 z dnia 8 marca 2022 r. w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z wyżej wymienioną Uchwałą oraz w związku z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na wycofanie z obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, oznaczonych kodem PLEMLAB00018, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 11/2022 z dnia 25 lutego 2022 r., nastąpi wycofanie akcji z obrotu na Głównym Rynku GPW z dniem 11 marca 2022 r. Zgodnie z treścią Uchwały zlecenia maklerskie na akcje Spółki, przekazane na giełdę, a niezrealizowane do dnia 10 marca 2022 r. (włącznie), tracą ważność. W wykonaniu Uchwały z obrotu na rynku regulowanym wykluczone zostaną wszystkie tj. łącznie 18.419.368 akcji Spółki serii A, B,C i D. (…) (ESPI RB NR 13/2022)

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

WIG20 FUTURES

Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Próba kontynuacji odbicia nie udała się popytowi podczas wczorajszych notowań, głównie ze względu na się słabe nastroje na giełdach amerykańskich. Wczorajsze notowania WIG20 zamknął spadkiem o 1,39 proc. na poziomie 1908,10 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 1,12 proc. i zamknął sesję na 57 908,79 pkt. Obroty na rynku były zdecydowanie niższe i wyniosły 1,79 mld zł. wobec 3,6 mld zł. na poprzedniej sesji. Na rynku kontraktów, na FW20H2220 obroty utrzymują się na wysokim poziomie. Na koniec dnia wyniosły 44 924 wobec 58 849 na zamknięciu w poniedziałek. LOP wyraźnie spadł i osiągnął wartość 30 813 wobec 32 067 na zamknięciu poprzedniej sesji. Dziś na wyprzedanym rynku inwestorzy na GPW mogą ponownie szukać pretekstu do ruchu w kierunku wczorajszych maksimów. (T. Czarnecki)

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

KALENDARIUM

Dane makro:

09.03.2022

Środa		Wydarzenie	Okres	Poprzednio
0:50	Japonia	PKB k/k	IV kwartał	-0,90%
0:50	Japonia	PKB r/r	IV kwartał	-3,60%
0:50	Japonia	Podaż pieniądza M3 r/r	lut	3,30%
2:30	Chiny	CPI r/r	lut	0,90%
2:30	Chiny	PPI r/r	lut	9,10%
5:00	Malezja	Współczynnik aktywności zawodowej	sty	69,00%
5:00	Malezja	Stopa bezrobocia	sty	4,20%
8:45	Francja	Zmiana zatrud. w sek. pozarolniczym k/k	IV kwartał	95,20 tys.
9:00	Węgry	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	lut	1,40%
9:00	Węgry	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	lut	7,90%
9:00	Węgry	Inflacja CPI m/m	lut	1,40%
9:00	Węgry	Inflacja CPI r/r	lut	7,90%
9:00	Austria	Eksport	gru	15,73 mld
9:00	Czechy	Eksport	sty	335,00 mld
9:00	Austria	Import	gru	16,49 mld
9:00	Czechy	Import	sty	335,05 mld
9:00	Austria	Bilans handlu zagranicznego	gru	-0,76 mld
9:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	sty	-50 mln
13:00	Meksyk	Inflacja CPI m/m	lut	0,60%
13:00	Meksyk	Inflacja CPI r/r	lut	7,10%
13:00	Brazylia	Produkcja przemysłowa m/m	lut	2,90%
13:00	Brazylia	Produkcja przemysłowa r/r	lut	-5,00%
	Włochy	Produkcja przemysłowa m/m	sty	-1,00%
	Włochy	Produkcja przemysłowa r/r	sty	4,40%

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia w spółkach

09.03.2022

SNIEZKA - Konferencja wynikowa Spółki: Członkowie zarządu FFiL Śnieżka SA omówią wyniki osiągnięte w 2021 roku oraz odniosą się do aktualnej sytuacji.
LABOCANNA - Raport roczny 2021:
NFPL - Raport roczny 2021:
IFIRMA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,23 PLN na akcję.

Na podstawie: infostrefa.pl

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	33,13	41 413	7,1	6,5	6,4	0,9	0,8	0,8	5,9	7,1	8,8	1,2	1,4	1,6
Santander Polska	277,00	28 306	11,4	8,3	7,1	1,0	0,9	0,9	3,1	4,2	7,0	1,6	1,6	1,6
PEKAO	95,06	24 950	7,9	7,2	6,4	0,9	0,9	0,8	6,7	8,0	9,1	1,2	1,3	1,4
ING	226,50	29 468	11,0	10,3	-	1,6	1,5	-	3,4	4,4	-	1,3	1,3	-
mBank	326,40	13 834	7,2	6,8	-	0,8	0,8	0,7	-	4,9	-	0,3	0,6	1,1
Bank Millennium	5,61	6 800	21,6	7,5	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-	-
Alior Bank	38,20	4 987	5,6	5,0	4,9	0,7	0,6	0,5	0,0	1,3	12,8	1,1	1,1	1,0
Bank Handlowy	55,90	7 304	10,8	9,1	8,4	1,0	0,9	0,9	9,5	9,3	12,0	1,0	1,2	1,3
BNP Paribas	68,80	10 149	8,5	6,9	5,6	0,7	0,6	0,6	0,0	3,3	-	0,8	1,0	1,2
Mediana	**-**	**13 834**	**8,5**	**7,2**	**6,4**	**0,9**	**0,8**	**0,8**	**3,2**	**4,4**	**9,1**	**1,2**	**1,3**	**1,3**
Finanse inne	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PZU	29,61	25 569	8,2	7,7	6,1	1,3	1,3	1,2	9,2	9,9	13,2	17,2	17,5	20,3
KRUK	243,80	4 635	7,2	6,8	6,4	2,2	2,0	1,2	4,8	5,7	5,5	24,3	20,5	17,8
GPW	39,62	1 663	11,2	11,4	-	1,2	1,2	-	6,6	6,9	-	14,4	13,8	12,6
Mediana	**-**	**4 635**	**8,2**	**7,7**	**6,3**	**1,3**	**1,3**	**1,2**	**6,6**	**6,9**	**9,3**	**17,2**	**17,5**	**17,8**
Deweloperzy	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
GTC	6,64	4 402	27,2	8,5	11,3	0,7	0,6	0,6	25,5	17,9	17,5	6,8	6,9	5,5
Dom Development	97,50	2 491	6,8	6,9	7,2	1,8	1,7	1,7	5,1	5,3	5,4	27,5	25,7	23,4
Echo Investment	3,35	1 383	4,5	3,7	2,6	0,7	0,6	0,6	12,0	12,0	-	15,1	24,9	23,6
Atal	35,90	1 390	5,3	5,1	5,0	1,2	1,1	1,1	6,0	5,7	5,5	22,5	22,8	22,2
Develia	2,80	1 251	7,2	6,9	7,8	0,9	0,9	0,9	7,5	7,9	8,4	13,4	12,4	11,4
Marvipol	6,70	279	2,2	6,3	-	-	-	-	3,0	8,3	-	-	-	-
Mediana	**-**	**1 386**	**6,0**	**6,6**	**7,2**	**0,9**	**0,9**	**0,9**	**6,7**	**8,1**	**7,0**	**15,1**	**22,8**	**22,2**
Budowlane	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Budimex	213,00	5 438	14,6	14,3	-	4,5	4,5	-	4,4	4,4	4,0	30,0	29,6	28,5
Unibep	8,70	305	10,4	9,3	-	0,9	0,9	-	6,0	5,6	-	7,3	-	-
Erbud	36,20	449	9,4	5,3	-	0,6	0,5	-	3,1	2,0	-	10,6	15,0	-
Torpol	12,62	290	12,7	14,9	-	1,2	1,1	-	-	-	-	7,9	11,0	-
Mediana	**-**	**377**	**11,6**	**11,8**	**-**	**1,0**	**1,0**	**-**	**4,4**	**4,4**	**4,0**	**9,2**	**15,0**	**28,5**
Górnictwo	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
KGHM	173,20	34 640	8,3	11,4	26,7	1,2	1,1	-	4,7	5,3	5,3	13,5	9,7	6,0
JSW	70,22	8 245	2,4	9,4	-	0,7	0,6	-	1,8	3,8	5,3	29,3	8,1	4,3
Bogdanka	61,20	2 082	10,5	9,6	-	0,6	0,5	-	2,5	2,5	2,1	5,7	6,2	5,2
Mediana	**-**	**8 245**	**8,3**	**9,6**	**26,7**	**0,7**	**0,6**	**-**	**2,5**	**3,8**	**5,3**	**13,5**	**8,1**	**5,2**
Paliwa	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKN ORLEN	77,38	33 096	8,2	7,1	5,8	0,7	0,3	0,6	4,7	4,2	3,8	8,9	6,6	8,5
PGNiG	7,02	40 564	6,8	8,2	6,9	0,3	0,3	0,6	2,6	3,1	3,5	12,6	9,3	7,5
LOTOS	56,66	10 475	6,7	7,4	6,7	0,7	0,6	0,6	3,3	3,4	3,7	11,2	9,5	9,1
Mediana	**-**	**33 096**	**6,8**	**7,4**	**6,7**	**0,7**	**0,3**	**0,6**	**3,3**	**3,4**	**3,7**	**11,2**	**9,3**	**8,5**

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Asseco Poland	70,55	5 856	11,6	11,0	-	0,8	0,8	-	4,3	4,2	-	7,3	7,2	-
ComArch	161,50	1 314	10,9	10,8	9,5	1,0	1,0	1,0	4,3	4,2	4,4	9,6	9,3	8,9
LiveChat Software	82,00	2 112	16,0	14,1	13,2	15,2	12,8	11,4	13,5	12,0	11,0	97,6	89,0	86,0
Asseco BS	41,00	1 370	15,9	15,3	-	1,9	1,8	-	10,8	10,4	-	24,1	24,6	-
Asseco SEE	46,80	2 429	15,5	14,4	-	1,5	1,4	-	8,5	8,1	-	14,3	14,2	-
Mediana	**-**	**2 112**	**15,5**	**14,1**	**11,4**	**1,5**	**1,4**	**6,2**	**8,5**	**8,1**	**7,7**	**14,3**	**14,2**	**47,4**
Telekomunikacja	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Cyfrowy Polsat	26,52	16 961	11,3	10,7	9,4	1,0	0,9	0,9	5,8	5,6	5,5	8,0	8,5	9,7
Orange Polska	7,40	9 705	15,6	13,8	10,1	0,8	0,7	0,7	5,0	4,9	4,7	4,2	4,7	7,4
Mediana	**-**	**13 333**	**13,4**	**12,3**	**9,8**	**0,9**	**0,8**	**0,8**	**5,4**	**5,2**	**5,1**	**6,1**	**6,6**	**8,6**
Media	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Wirtualna Polska	106,00	3 101	16,8	14,7	12,5	3,7	3,3	3,9	9,8	8,8	8,1	21,8	23,0	31,8
Agora	6,34	295	28,8	13,5	-	0,4	0,4	-	7,8	7,2	-	1,3	2,8	-
Mediana	**-**	**1 698**	**22,8**	**14,1**	**12,5**	**2,0**	**1,8**	**3,9**	**8,8**	**8,0**	**8,1**	**11,6**	**12,9**	**31,8**
Producenci gier video	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
CD Projekt SA	157,96	15 913	31,4	35,5	42,7	6,0	5,2	3,9	23,2	25,9	26,8	18,1	13,5	6,2
Playway	280,00	1 848	12,7	10,8	9,5	3,7	3,4	3,7	9,0	7,9	6,9	28,7	30,7	34,1
TEN Square Games	197,10	1 439	7,3	6,2	5,7	3,8	3,0	1,9	6,3	5,2	5,3	46,5	41,2	36,7
11 bit studios SA	489,40	1 159	101,1	10,9	13,1	5,8	3,7	3,1	55,8	6,4	7,8	7,2	44,0	26,8
Mediana	**-**	**1 644**	**22,0**	**10,8**	**11,3**	**4,8**	**3,6**	**3,4**	**16,1**	**7,2**	**7,3**	**23,4**	**36,0**	**30,5**
Odzież i obuwie	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
LPP	8160,00	15 116	10,8	10,0	7,7	4,2	3,6	2,9	5,6	5,1	4,2	39,0	36,3	37,1
CCC	50,22	2 755	-	18,3	13,7	3,8	3,5	2,8	8,0	6,3	5,5	-10,0	14,2	31,2
VRG	3,40	796	10,7	10,1	8,5	0,8	0,8	0,7	5,4	5,2	4,7	8,3	8,0	8,5
Wittchen	13,50	246	7,0	7,2	7,3	1,1	1,1	1,0	4,0	4,1	4,2	16,9	15,3	14,0
Mediana	**-**	**1776**	**10,7**	**10,0**	**8,1**	**2,5**	**2,3**	**1,9**	**5,5**	**5,2**	**4,5**	**12,6**	**14,7**	**22,6**
Dystrybucja	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Dino Polska	263,60	25 843	24,2	19,1	15,9	6,5	5,0	4,0	16,2	12,9	10,9	30,0	28,9	25,2
Inter Cars	400,00	5 667	8,6	8,3	-	1,6	1,4	-	6,5	6,3	-	14,0	13,9	-
Eurocash	9,25	1 287	25,8	21,5	24,3	1,5	1,5	1,7	4,9	4,7	4,7	4,9	6,0	7,1
Neuca	706,00	3 155	17,1	14,8	-	3,1	2,8	-	10,8	9,7	-	19,8	18,5	-
AB	44,00	712	5,3	5,4	5,3	0,7	0,6	0,6	4,5	4,6	4,5	12,1	10,6	10,2
Mediana	**-**	**2 221**	**12,9**	**11,6**	**14,8**	**1,5**	**1,4**	**1,1**	**5,7**	**5,5**	**4,6**	**13,1**	**12,2**	**8,7**
Spożywcze	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Ambra	66,00	1 520	10,0	9,8	8,9	1,5	1,4	1,3	5,8	5,7	5,4	15,4	14,6	14,7
Wawel	459,00	688	18,7	15,4	-	-	-	-	6,7	5,9	5,5	5,1	6,2	6,5
MBW	6,00	672	122,8	30,7	-	0,8	0,8	-	7,8	5,8	-	0,7	2,7	-
Mediana	**-**	**688**	**18,7**	**15,4**	**8,9**	**1,2**	**1,1**	**1,3**	**6,7**	**5,8**	**5,5**	**5,1**	**6,2**	**10,6**

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PGE	9,15	17 105	12,4	11,6	-	0,4	0,4	-	3,2	3,1	-	3,0	3,1	-
Enea	9,21	4 066	3,4	3,4	-	0,3	0,3	-	1,9	2,0	-	8,8	7,6	-
Tauron	2,69	4 714	5,3	3,5	-	0,2	0,2	-	4,6	4,5	-	6,9	7,5	-
Onde	17,99	990	10,8	5,1	4,9	2,4	1,7	1,4	6,8	3,4	3,5	24,4	39,5	30,0
Polenergia	63,20	4 162	26,6	15,6	-	1,2	1,2	-	13,6	9,2	8,7	7,3	9,3	-
ZE PAK	17,15	872	7,5	42,9	-	1,8	-	-	4,8	4,6	-	14,3	-	-
Mediana	**-**	**4 114**	**9,1**	**8,4**	**4,9**	**0,8**	**0,4**	**1,4**	**4,7**	**3,9**	**6,1**	**8,1**	**7,6**	**30,0**
Chemia	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Azoty	34,24	3 396	6,8	11,0	-	0,4	0,4	-	6,1	5,8	-	6,1	4,6	-
Ciech	38,50	2 029	8,0	7,2	-	0,7	0,7	-	4,8	4,5	-	10,5	11,7	-
PCC Rokita	77,00	1 529	-	-	-	-	-	-	4,5	5,8	-	14,7	-	-
Mediana	**-**	**2 029**	**7,4**	**9,1**	**-**	**0,6**	**0,6**	**-**	**4,8**	**5,8**	**-**	**10,5**	**8,1**	**-**
Przemysł ciężki	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Kęty	522,00	5 037	9,6	9,7	9,1	2,9	2,9	3,1	7,1	7,0	6,6	30,4	28,9	31,5
Famur	2,60	1 494	8,6	8,3	7,6	0,7	0,7	-	2,3	2,2	2,2	9,2	9,4	8,4
Stalprodukt	346,50	1 934	5,6	11,8	-	0,6	0,6	-	2,8	3,9	5,0	10,3	4,7	-
Wielton	6,99	422	6,4	5,1	-	0,9	0,8	-	5,0	4,8	-	14,3	16,3	-
Alumetal	59,40	926	7,8	7,9	7,7	1,3	1,3	1,3	5,7	5,7	5,7	11,9	16,5	16,5
Mangata Holding	71,00	474	6,8	6,8	-	0,9	0,9	-	5,0	4,9	-	14,0	13,2	-
Mediana	**-**	**1210**	**7,3**	**8,1**	**7,7**	**0,9**	**0,8**	**2,2**	**5,0**	**4,8**	**5,3**	**12,9**	**14,8**	**16,5**
Przemysł lekki/inne	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Fabryki Mebli Forte	39,45	944	8,3	7,8	-	1,1	1,1	-	6,3	6,3	-	13,7	13,9	-
Sanok Rubber Co	12,25	329	8,6	7,2	-	-	-	-	-	3,8	-	11,6	-	-
Amica	84,30	655	12,3	9,0	-	0,6	0,5	-	5,0	4,4	-	7,9	6,1	-
Ac	27,70	279	9,9	8,6	-	2,0	1,9	-	5,8	5,5	-	20,3	22,4	-
Ferro	28,50	605	8,3	7,0	-	1,5	1,4	-	5,9	5,0	-	21,0	20,6	-
Mediana	**-**	**605**	**8,6**	**7,8**	**-**	**1,3**	**1,2**	**-**	**5,8**	**5,0**	**-**	**13,7**	**17,3**	**-**

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

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

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

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

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 084

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

Tomasz Kublik, MPW
tomasz.kublik@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 511

Tomasz Wojna
tomasz.wojna@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 541

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 zysk 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 kurs akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgowa) 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 zysk 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, (2) 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 jakiejkolwiek 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).***