

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	55 237,1	↓ -0,42%	-	-2,90%	-20,29%
WIG20	1 765,1	↓ -0,04%	0,38%	-3,23%	-22,13%
mWIG40	4 218,8	↓ -0,99%	-0,57%	-2,38%	-20,28%
sWIG80	18 034,4	↓ -1,77%	-1,36%	-2,60%	-10,08%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20 M2220	1 789	0,0	↑ 1,07%	-2,51%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	105 134,7	↓ -0,16%	0,26%	0,30%
BUX (WĘGRY)	42 108,6	↓ -0,96%	-0,54%	-16,98%
CAC 40 (FRANCJA)	6 258,4	↓ -1,73%	-1,32%	-12,51%
DAX (NIEMCY)	13 674,3	↓ -1,64%	-1,23%	-13,92%
DIJA (USA)	32 899,4	↓ -0,30%	0,12%	-9,46%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 629,2	↓ -1,82%	-1,41%	-15,72%
FTSE 100 (GB)	7 387,9	↓ -1,54%	-1,12%	0,05%
ISE 100 (TURCJA)	2 458,7	↓ -0,31%	0,11%	32,36%
MERVAL (ARGENTYNA)	86 507,2	↑ 0,08%	0,50%	3,60%
MSCI EM	1 031,5	↓ -2,57%	-2,16%	-16,28%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	12 144,7	↓ -1,40%	-0,98%	-22,37%
PX (CZECHY)	1 305,9	↓ -0,96%	-0,54%	-8,43%
RTS (ROSJA)	1 088,0	↓ -2,85%	-2,44%	-31,82%
S&P 500	4 123,3	↓ -0,57%	-0,15%	-13,49%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:34				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 319,3	↓ -2,53%	-2,12%	-8,59%
HANG SENG (HONG KONG)	19 689,0	↓ -0,91%	-0,49%	-16,04%
BSE 30 (INDIE)	54 477,6	↓ -0,65%	-0,23%	-6,48%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 595,7	↓ -0,89%	-0,48%	-12,79%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 136,1	↓ -0,65%	-0,23%	-17,78%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	289,5	↑ 0,07%	0,50%	1,27%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:34				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 568,0	↓ -1,16%	-2,21%	-16,78%
CAC40 Futures	6 183,0	↓ -0,81%	-1,86%	-13,44%
DAX Futures	13 563,0	↓ -1,11%	-2,16%	-14,46%
S&P500 Futures	4 081,5	↓ -0,92%	-1,97%	-14,23%
DIJA Futures	32 480,0	↓ -1,33%	-2,37%	-10,40%
NASDAQ Futures	12 581,5	↓ -0,90%	-1,95%	-22,91%

Waluty - kurs na godzinę: 08:34				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,7124	0,0003	↑ 0,01%	0,43%
CHF	4,5142	-0,0041	↓ -0,09%	0,33%
USD	4,4844	0,0217	↑ 0,48%	0,91%
EUR/USD	1,0509	-0,0042	↓ -0,40%	0,02%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	109,3	↓ -0,42%	0,00%	45,34%
MIEDŹ (USD za tonę)	9 425,0	↓ -1,22%	-0,80%	-2,65%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 882,4	↓ -0,53%	-0,11%	4,24%
SREBRO (USD za uncję)	22,1	↓ -1,06%	-0,64%	-5,23%
PLATYNA (USD za uncję)	935,5	↓ -2,14%	-1,73%	-3,18%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	8,1	↑ 0,94%	1,37%	117,67%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	379,5	↑ 1,38%	1,81%	123,76%
CYNK (USD za tonę)	3 786,3	↓ -3,47%	-3,06%	5,76%
ŻELAZO (CNY za tonę)	801,5	↓ -6,37%	-5,98%	18,92%
CYNA (USD za tonę)	39 340,0	↓ -2,86%	-2,45%	1,24%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 842,0	↓ -2,54%	-2,13%	1,23%
OŁÓW (USD za tonę)	2 231,0	↓ -2,02%	-1,61%	-3,17%
NIKIEL (USD za tonę)	30076,0	↓ -0,13%	0,29%	44,90%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
JSW	66,4	↑ 4,7%	46 522 897	AMREST	17,5	↑ 4,4%	1 409 493	BOS	8,4	↑ 7,2%	478 334
LOTOS	70,5	↑ 4,3%	31 483 049	MABION	29,0	↑ 4,2%	1 089 727	BOGDANKA	55,5	↑ 4,6%	23 185 606
ALLEGRO	22,0	↑ 3,4%	91 068 761	XTB	18,8	↑ 3,6%	7 695 978	ASSECOBS	40,5	↑ 4,4%	46 061
PGNIG	6,3	↑ 3,3%	16 977 567	CLNPHARMA	22,7	↑ 3,2%	257 144	ASTARTA	22,9	↑ 3,9%	655 520
PKNORLEN	74,9	↑ 3,3%	96 892 464	NEUCA	729,0	↑ 2,8%	365 428	BORYSZEW	5,8	↑ 3,2%	1 439 337

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
CCC	46,3	↓ -4,9%	24 416 781	BENEFIT	552,0	↓ -6,1%	81 676	FERRO	27,1	↓ -9,7%	659 289
KGHM	128,0	↓ -4,1%	141 129 340	KERNEL	24,0	↓ -5,9%	3 357 729	COALENERG	1,2	↓ -7,8%	122 516
PEPCO	40,4	↓ -2,8%	2 598 468	DATAWALK	172,7	↓ -5,6%	2 963 592	STALPROD	309,0	↓ -7,2%	4 902 397
SANPL	247,0	↓ -2,8%	30 309 063	PLAYWAY	252,0	↓ -5,4%	3 303 403	ONDE	12,0	↓ -6,3%	605 351
MBANK	271,2	↓ -2,3%	17 660 403	FAMUR	2,7	↓ -4,9%	1 527 946	ZEPAK	15,1	↓ -6,1%	282 916

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KGHM	128,0	↓ -4,1%	141 129 340	ALIOR	32,0	↑ 0,0%	16 029 595	BOGDANKA	55,5	↑ 4,6%	23 185 606
PEKAO	90,5	↓ -0,7%	138 832 698	TAURONPE	3,3	↑ 0,6%	13 393 484	BUMECH	28,4	↓ -5,3%	6 175 712
PKOBP	30,8	↓ -0,5%	118 090 609	KRUK	242,0	↓ -0,8%	10 112 087	ALUMETAL	69,8	↓ -0,4%	5 532 105
DINOPL	277,0	↓ -0,5%	113 795 102	XTB	18,8	↑ 3,6%	7 695 978	STALPROD	309,0	↓ -7,2%	4 902 397
PKNORLEN	74,9	↑ 3,3%	96 892 464	GPW	37,5	↓ -2,0%	6 438 032	COGNOR	6,0	↑ 2,9%	2 645 672

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PS0123	98,0	↑ 0,1%	1 228 579	WZ0524	99,6	↑ 0,1%	316 849	ECN1022	100,0	↓ 0,0%	155 179
OK0423	94,8	↓ -0,3%	1 210 881	OK0724	86,7	↓ -0,1%	305 642	PEO1027	99,6	↓ -0,2%	121 690
WZ0124	99,0	↑ 0,0%	410 689	PS1024	89,6	↓ -0,4%	218 198	PKN1222	100,3	↓ -0,2%	118 709
ECH1022	99,9	↓ -0,1%	383 723	WZ1122	100,3	↑ 0,0%	212 101	PKN0722	99,8	↑ 0,1%	99 559
OK0722	99,2	↓ -0,1%	373 408	ECN1022	100,0	↓ 0,0%	155 179	ECH0923	100,0	↓ -1,0%	79 992

Źródło: GPW

**Informacja dnia
BANK
HANDLOWY SA**

Zysk netto Banku Handlowego w I kw. '22 wyniósł 282 mln zł, powyżej oczekiwań. Zysk netto grupy Banku Handlowego w pierwszym kwartale 2022 roku spadł do 282 mln zł z 394,9 mln zł rok wcześniej - poinformował bank w raporcie. Zysk banku okazał się 56 proc. wyższy od konsensusu na poziomie 180,8 mln zł. Oczekiwania dziewięciu biur maklerskich co do zysku netto za I kwartał wahały się od 118,9 mln zł do 229 mln zł. Zysk netto spadł 29 proc. rdr i wzrósł 80 proc. kdk. Wynik odsetkowy banku w pierwszym kwartale wyniósł 444,9 mln zł i okazał się 12 proc. wyższy od konsensusu na poziomie 398,3 mln zł (oczekiwania wahały się w przedziale 370,5 - 455 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 126 proc. rdr i 75 proc. kdk. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Podane przez Bank Handlowy wyniki za I kwartał oceniamy jako dobre. O ile w porównaniu do I kwartału 2021 zysk netto spadł o 29 proc., o tyle w odniesieniu do poprzedniego kwartału zysk netto wzrósł o 80 proc. do 282 mln zł. Zysk netto był także wyższy o 56 proc. od konsensusu rynkowego. Bank wypracował także wysoki wynik odsetkowy na poziomie 445 mln zł, co oznacza wzrost o 126 proc. r/r i 75% k/k. Z kolei wynik z prowizji spadł o 12 proc. r/r i 10 proc. k/k do 151 mln zł. Mimo to, fundamenty Banku oceniamy jako mocne. Na koniec I kwartału 2022 roku suma bilansowa wyniosła 69,3 mld zł, (wzrost o 12 proc. w porównaniu do końca 2021 roku). Bank ma także rekordowo wysokie salda depozytów. Warto dodać, że Bank Handlowy nie prowadzi działalności na rynkach wschodnich, a ekspozycja kredytowa wobec firm istotnie zaangażowanych w Ukrainie, Rosji i na Białorusi stanowi mniej niż 0,5 proc. ekspozycji związanej z ryzykiem kredytowym. Na koniec sesji w piątek kurs akcji ukształtował się na półrocznych minimach (56 zł), co z jednej strony może stanowić okazję do zakupu, ale należy także pamiętać, że obecny sentyment na rynku nie sprzyja Bankom. Wstępne propozycje rządowe dotyczące nowej formy WIBOR-u zakładają jej sfinansowanie z zysków Banków. Co więcej, szybkie tempo podwyższania stóp procentowych oraz prawdopodobne dalsze wzrosty zmniejszają zdolność kredytową kredytobiorców, a to przekładać się będzie na mniejszy popyt na kredyty. (Ł. Bryl)

**Informacja dnia
VIGO SYSTEM SA**

Vigo System zmniejszył w I kw. zysk netto o 81 proc. z powodu rozruchu nowej inwestycji. Vigo System zmniejszył przychody w pierwszym kwartale 2022 roku o 19,6 proc. do 11,7 mln zł, zysk netto spadł o 80,8 proc. do 0,9 mln zł, a skorygowana EBITDA spadła do 2,8 mln zł z 6,3 mln zł przed rokiem. Główny wpływ na wyniki producenta fotonicznych detektorów średniej podczerwieni, modułów detekcyjnych oraz materiałów półprzewodnikowych miał zapowiedziany wcześniej rozruch nowej inwestycji zaplecza technologicznego i clean roomu, który pozwoli zwiększyć dotychczasową produkcję modułów detekcyjnych do 100 tys. sztuk rocznie - poinformowała spółka w komunikacie. Vigo System podtrzymuje opublikowany w strategii rozwoju cel przychodowy spółki na 2022 rok wynoszący 80 mln zł. (...) (PAP Biznes)

**Informacja dnia
PGNiG SA**

Do terminalu w Kłajpedzie na Litwie dotarł pierwszy ładunek gazu LNG dla grupy PGNiG. Do terminalu regazyfikacyjnego w Kłajpedzie na Litwie dotarł pierwszy ładunek skroplonego gazu ziemnego dla grupy PGNiG - poinformował gazowy koncern w komunikacie prasowym. Dostawa prawie 65 tys. ton amerykańskiego LNG to krok w kierunku dalszej integracji i wzmocnienia bezpieczeństwa energetycznego rynków gazu w tej części Europy. Metanowiec Aristidis I dostarczył do terminalu w Kłajpedzie ładunek ok. 65 tys. ton LNG, co odpowiada prawie 90 mln m sześć. gazu ziemnego po regazyfikacji. Gaz pochodził z instalacji skraplającej we Freeport, w amerykańskim stanie Teksas. (...) (PAP Biznes)

**Informacja dnia
BIOMED LUBLIN SA**

Pozwolenie na dostawę szczepionki przeciwgruźliczej BCG 10 w Rumunii. Zarząd BIOMED-LUBLIN Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA informuje o powzięciu wiadomości w dniu 6 maja 2022 r. o wydaniu przez Krajową Agencję Leków i Wyrobów Medycznych w Rumunii w dniu 4 maja 2022 r. pozwolenia na import Szczepionki Przeciwgruźliczej BCG 10, którego wytwórcą i podmiotem odpowiedzialnym jest Emitent. Pozwolenie dotyczy 8.000 opakowań Szczepionki Przeciwgruźliczej BCG 10 i zostało wydane na okres 12 miesięcy w odpowiedzi na wniosek Dyrekcji Leków, Urządzeń i Technologii Medycznych w ramach Ministerstwa Zdrowia Rumunii. (...) (ESPI RB NR 7/22)

Informacja dnia

CDRL SA

CDRL chce wypłacić 0,75 zł dywidendy na akcję. Zarząd CDRL rekomenduje, by z zysku netto za 2021 rok wypłacić dywidendę w wysokości 0,75 zł na akcję - podał producent ubrań dla dzieci i młodzieży pod marką Coccodrillo w komunikacie. Zarząd rekomenduje, aby dniem dywidendy był 15 czerwca a dniem jej wypłaty 26 sierpnia. *"Proponowany termin wypłaty dywidendy jest konsekwencją ostrożnościowego podejścia przez zarząd do zarządzania płynnością finansową w czasie dynamicznie zmieniających się warunków prowadzenia działalności w branży odzieżowej, w tym w kontekście wojny wywołanej przez Rosję w Ukrainie oraz z uwagi na aktualną sytuację gospodarczą w kraju, wysoką inflację oraz rosnące stopy procentowe wpływające negatywnie na nastroje zakupowe konsumentów"* - napisano w komunikacie. Ostateczną decyzję o podziale zysku za zeszły rok podejmie walne zgromadzenie CDRL zwołane na 3 czerwca. Przed rokiem CDRL wypłacił 2 zł dywidendy na akcję z kapitału zapasowego. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. W piątek GPW odreagowała spadki w końcówce notowań po uprzednim wyznaczeniu nowego minimum trendu spadkowego. Takie zachowanie inwestorów może oznaczać zwrot na rynku o ile niedźwiedzim nie uda się wyznaczyć nowego minimum trendu w ciągu dwóch – trzech najbliższych sesji. WIG20 zakończył notowania w piątek spadkiem o (-0,04 proc.) na poziomie 1765,14 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o (-0,42 proc.) i zamknął sesję na poziomie 55 237,12 pkt. Obroty na rynku nieznacznie spadły i wyniosły 1,18 mld zł wobec 1,38 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. Na FW20M2220 obroty w czasie ostatniej sesji wzrosły do 44 455 wobec 37 429 w czwartek. LOP spadła na zamknięciu sesji do 33 216 wobec 35 064 otwartych pozycji w czwartek. Na Wall Street końcówka tygodnia była słaba i indeksy zakończyły notowania spadkami. Inwestorzy obawiają się szybkiego tempa wzrostu stóp procentowych, inflacji i nowych perturbacji gospodarczych związanych z wojną na wschodzie Europy i słabymi danymi z Chin. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

09.05.2022

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Poprzednio
1:50	Japonia	Rezerwy walutowe	kwi	1356,10 mld
2:30	Japonia	Indeks PMI usług	kwi	50,50
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa m/m	mar	-0,80%
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa r/r	mar	1,60%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa m/m	mar	-2,10%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa r/r	mar	-1,90%
8:45	Francja	Bilans obrotów kapitałowych	mar	1,60 mld
8:45	Francja	Bilans obrotów bieżących	mar	-1,10 mld
8:45	Francja	Eksport	mar	45,75 mld
8:45	Francja	Bilans obrotów finansowych	mar	-18,60 mld
8:45	Francja	Import	mar	56,02 mld
8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego	mar	-10,27 mld
9:00	Czechy	Eksport	mar	329,68 mld
9:00	Słowacja	Eksport	mar	8,01 mld
9:00	Czechy	Import	mar	334,09 mld
9:00	Słowacja	Import	mar	8,27 mld
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa m/m	mar	-2,40%
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa r/r	mar	-0,30%
9:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	mar	-4,42 mld
9:00	Słowacja	Bilans handlu zagranicznego	mar	-258,70 mln
12:00	Irlandia	Produkcja przemysłowa m/m	mar	-2,90%
12:00	Irlandia	Produkcja przemysłowa r/r	mar	-20,90%
13:00	Meksyk	Inflacja CPI m/m	kwi	1,00%
13:00	Meksyk	Inflacja CPI r/r	kwi	7,50%
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę m/m	mar	21,00%
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę r/r	mar	19,70%
16:00	USA	Zapasy hurtowników m/m	mar	2,50%
16:00	USA	Zapasy hurtowników r/r	mar	19,90%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników m/m	mar	1,70%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników r/r	mar	25,50%
22:30	Euroland	Indeks Sentix	maj	-18,00

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia

w spółkach

09.05.2022

ARCTIC - Konferencja wynikowa Spółki: Spotkanie podsumowujące wyniki finansowe Spółki ARCTIC PAPER S.A. za 1 kwartał 2022 roku.

MWTRADE - NWZA: Wrocław. W sprawie w sprawie umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego spółki.

RAFAKO - NWZA: Racibórz. W sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych.

ONDE - WZA:

POLTREG - Konferencja wynikowa Spółki: Spotkanie poświęcone podsumowaniu dokonań Spółki Poltreg SA i wyników finansowych za 2021 r. oraz omówieniu bieżącej sytuacji, perspektyw.

4MASS - Raport kwartalny I/2022:

ARCTIC - Skonsolidowany raport kwartalny I/2022:

BLUETAX - Raport kwartalny I/2022:

HANDLOWY - Skonsolidowany raport kwartalny I/2022:

IMAGEPWR - Raport kwartalny I/2022:

MOVGAMVR - Raport kwartalny I/2022:

STALEXP - Skonsolidowany raport kwartalny I/2022:

TERMO2PWR - Raport kwartalny I/2022:

WESTREAL - Skonsolidowany raport kwartalny I/2022:

NEUCA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 11,50 PLN na akcję

Na podstawie: infostrefa.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	30,82	38 525	6,3	5,7	5,7	0,9	0,8	0,8	6,3	8,7	9,6	1,3	1,4	1,5
Santander Polska	247,00	25 241	9,6	7,4	7,0	0,9	0,8	0,8	3,2	4,3	8,2	1,2	1,3	1,4
PEKAO	90,48	23 748	6,7	6,6	6,6	0,9	0,8	0,8	6,8	8,3	8,2	1,3	1,3	1,3
ING	194,00	25 239	7,9	7,8	7,8	1,4	1,3	1,2	3,9	5,1	5,6	1,4	1,4	1,4
mBank	271,20	11 495	6,6	5,9	5,2	0,8	0,7	0,6	-	9,7	6,3	0,6	0,8	1,2
Bank Millennium	4,61	5 590	9,8	5,9	4,2	0,8	0,8	0,7	0,0	0,0	1,9	0,0	0,4	1,0
Alior Bank	32,00	4 178	3,7	3,9	4,3	0,6	0,5	0,5	0,0	4,5	8,8	1,2	1,1	1,0
Bank Handlowy	56,00	7 317	8,2	7,8	8,5	1,0	0,9	0,9	9,8	12,1	14,3	1,9	1,7	1,3
BNP Paribas	66,80	9 859	5,3	5,0	5,7	0,6	0,5	0,6	0,0	2,4	5,2	1,3	1,5	1,4
Mediana	-	11 495	6,7	5,9	5,7	0,9	0,8	0,8	3,5	5,1	8,2	1,3	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	30,09	25 983	8,5	8,0	7,8	1,4	1,3	1,3	8,0	8,7	9,3	17,0	17,4	17,2
KRUK	242,00	4 629	6,4	6,8	6,5	1,4	1,3	1,2	5,0	6,9	10,0	23,5	17,5	14,9
GPW	37,50	1 574	10,7	10,3	10,0	1,6	1,1	1,1	6,9	7,2	7,5	14,0	14,2	14,4
Mediana	-	4 629	8,5	8,0	7,8	1,4	1,3	1,2	6,9	7,2	9,3	17,0	17,4	14,9
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,00	3 978	-	-	-	-	-	-	18,6	-	-	7,8	-	-
Dom Development	87,60	2 238	9,5	11,1	10,8	1,7	1,7	1,6	5,4	7,1	6,9	15,5	11,4	15,1
Echo Investment	3,28	1 352	4,4	3,6	2,5	0,7	0,6	0,6	11,9	12,0	-	15,1	24,9	23,6
Atal	40,00	1 549	5,9	6,1	6,6	1,3	1,2	1,2	6,3	6,5	7,1	22,2	21,6	19,2
Develia	3,37	1 506	8,1	8,6	9,5	1,1	1,1	1,0	7,8	10,7	11,4	14,4	10,5	9,3
Marvipol	5,72	238	1,9	5,4	-	-	-	-	2,7	7,6	-	-	-	-
Mediana	-	1 527	5,9	6,1	8,1	1,2	1,1	1,1	7,0	7,6	7,1	15,1	16,5	17,1
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	210,00	5 361	14,8	14,9	13,1	4,9	5,0	4,5	4,0	4,0	3,6	27,3	27,8	28,6
Unibep	8,34	292	9,9	8,9	-	0,9	0,8	-	5,0	4,5	3,3	7,3	-	-
Erbud	33,00	409	17,1	6,1	2,8	0,6	0,6	0,4	4,4	2,3	1,1	12,1	15,0	-
Torpol	15,18	349	4,0	5,0	6,2	1,1	1,1	1,1	-	-	-	-	11,0	-
Mediana	-	379	12,4	7,5	6,2	1,0	1,0	1,1	4,4	4,0	3,3	12,1	15,0	28,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	127,95	25 590	5,0	5,6	7,9	0,8	0,8	0,7	3,1	3,4	3,9	16,2	11,0	8,4
JSW	66,42	7 798	1,2	3,9	5,6	0,5	0,5	0,4	0,9	2,2	3,4	41,7	13,3	8,0
Bogdanka	55,50	1 888	12,1	5,8	4,6	0,5	0,5	0,4	1,8	1,7	1,6	4,6	-	-
Mediana	-	7 798	5,0	5,6	5,6	0,5	0,5	0,4	1,8	2,2	3,4	16,2	12,1	8,2
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	74,90	32 035	5,0	7,2	7,9	0,6	0,5	0,5	3,8	4,0	3,9	13,0	11,3	10,4
PGNiG	6,30	36 415	4,3	4,3	4,6	0,7	0,3	0,3	1,9	2,0	2,2	16,8	17,2	17,6
LOTOS	70,54	13 041	3,0	5,5	7,7	0,5	0,5	0,5	2,0	3,0	3,9	17,9	11,9	6,1
Mediana	-	32 035	4,3	5,5	7,7	0,6	0,5	0,5	2,0	3,0	3,9	16,8	11,9	10,4

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Asseco Poland	74,45	6 179	10,6	9,8	9,0	0,9	0,9	0,8	4,1	4,0	4,0	8,1	10,2	10,5
ComArch	169,40	1 378	12,0	11,7	11,0	1,1	1,0	1,0	4,7	4,4	4,3	14,7	21,1	21,8
LiveChat Software	95,00	2 446	18,9	16,1	14,6	18,3	15,3	13,8	15,9	13,9	11,8	90,8	89,5	88,1
Asseco BS	40,50	1 353	16,0	14,8	14,0	3,8	3,7	3,5	10,4	9,7	9,3	24,0	24,6	25,1
Asseco SEE	49,00	2 543	16,0	14,9	14,2	1,6	1,5	1,3	9,0	8,6	8,0	14,3	14,0	13,7
Mediana	-	2 446	16,0	14,8	14,0	1,6	1,5	1,3	9,0	8,6	8,0	14,7	21,1	21,8
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Cyfrowy Polsat	23,44	14 991	-	-	-	0,8	0,8	0,8	6,2	5,9	5,7	7,5	8,2	9,7
Orange Polska	6,28	8 239	15,4	13,6	10,8	0,6	0,6	0,6	4,9	4,7	4,5	3,1	3,5	3,8
Mediana	-	11 615	15,4	13,6	10,8	0,7	0,7	0,7	5,6	5,3	5,1	5,3	5,9	6,7
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Wirtualna Polska	90,50	2 649	14,0	12,3	11,0	3,0	2,6	2,3	8,6	7,6	7,0	19,9	20,8	20,5
Agora	5,70	266	-	-	-	0,4	0,4	-	12,6	9,7	-	1,3	2,8	-
Mediana	-	1 457	14,0	12,3	11,0	1,7	1,5	2,3	10,6	8,7	7,0	10,6	11,8	20,5
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
CD Projekt SA	117,74	11 861	27,3	28,0	41,6	5,1	4,4	3,2	18,2	19,5	26,7	18,4	17,1	10,8
Playway	252,00	1 663	12,5	10,3	10,1	3,6	3,3	3,3	8,4	7,1	7,0	28,2	33,1	34,1
TEN Square Games	162,70	1 188	10,9	11,2	10,8	5,0	4,3	3,9	7,3	7,7	7,5	30,2	25,1	25,3
11 bit studios SA	530,00	1 261	69,6	9,0	15,8	6,0	3,6	4,1	64,1	6,8	10,2	14,2	36,3	25,0
Mediana	-	1 462	19,9	10,8	13,3	5,0	3,9	3,6	13,3	7,4	8,9	23,3	29,1	25,1
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
LPP	8595,00	15 922	12,0	16,2	10,8	4,8	5,0	4,0	6,3	7,8	5,5	35,0	20,0	32,9
CCC	46,31	2 541	-	16,9	13,7	16,0	3,6	2,9	8,3	7,6	5,8	-11,6	52,3	58,9
VRG	3,45	809	9,1	7,2	6,4	0,8	0,7	0,7	4,9	4,4	4,0	8,1	9,1	8,5
Wittchen	19,60	358	10,2	10,4	10,6	1,7	1,5	1,4	5,6	5,7	5,8	16,9	15,3	14,0
Mediana	-	1 675	10,2	13,3	10,7	3,2	2,6	2,1	6,0	6,6	5,6	12,5	17,6	23,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Dino Polska	277,00	27 157	26,3	20,1	15,8	6,7	4,9	3,9	17,1	13,4	10,7	28,8	27,0	26,3
Inter Cars	412,00	5 837	8,8	8,2	7,4	1,6	1,4	1,1	6,8	6,4	6,0	14,9	14,8	222758,4
Eurocash	11,59	1 613	40,4	28,5	31,8	2,0	2,0	2,0	6,1	5,8	6,3	4,9	9,6	7,1
Neuca	729,00	3 259	18,4	15,7	14,2	3,3	3,0	2,7	11,1	10,1	9,5	19,8	18,5	-
AB	46,00	745	5,6	5,0	5,0	0,7	0,6	0,6	4,7	4,3	4,4	13,7	13,0	12,2
Mediana	-	2 436	13,6	12,0	10,8	1,8	1,7	1,6	6,4	6,1	6,1	14,3	13,9	12,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Ambra	66,00	1 520	11,5	11,0	10,6	1,6	1,5	1,4	6,5	6,1	5,9	15,4	14,6	14,7
Wawel	460,00	690	-	-	-	-	-	-	6,4	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	6,48	725	34,4	27,5	19,6	0,8	0,8	0,8	9,6	8,4	7,1	2,3	2,9	3,9
Mediana	-	725	23,0	19,3	15,1	1,2	1,1	1,1	6,5	7,2	6,5	5,1	6,2	6,5

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PGE	9,28	17 344	9,1	7,0	4,9	0,4	0,5	0,4	3,0	2,9	2,4	3,5	4,5	8,9
Enea	9,24	4 077	2,7	3,0	2,7	0,3	0,3	0,3	1,7	1,7	1,6	9,4	8,6	10,6
Tauron	3,28	5 743	5,6	4,2	4,2	0,3	0,3	0,0	4,4	3,8	3,7	7,8	8,8	9,6
Onde	12,00	660	120,0	5,7	3,4	2,1	1,6	1,2	26,1	3,8	2,5	24,4	39,5	30,0
Polenergia	65,00	5 730	18,2	12,2	12,1	1,0	1,0	1,0	16,4	12,4	11,6	8,5	9,8	9,2
ZE PAK	15,12	768	7,6	5,0	-	0,6	-	-	5,0	3,2	25,6	14,3	-	-
Mediana	-	4 904	8,3	5,4	4,2	0,5	0,5	0,4	4,7	3,5	3,1	9,0	8,8	9,6
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Azoty	40,00	3 968	5,4	10,9	6,0	0,5	0,4	-	5,3	5,5	4,7	6,2	3,4	-
Ciech	39,00	2 055	8,7	9,1	7,9	0,8	0,7	0,7	4,4	4,4	4,1	9,4	8,1	8,9
PCC Rokita	88,00	1 747	-	-	-	-	-	-	3,2	4,7	5,8	14,7	-	-
Mediana	-	2 055	7,0	10,0	7,0	0,6	0,6	0,7	4,4	4,7	4,7	9,4	5,7	8,9
Przemysł ciężki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Kęty	605,00	5 838	10,2	10,8	10,8	3,2	4,2	4,1	7,7	7,7	7,5	30,1	27,8	27,6
Famur	2,66	1 529	8,9	8,6	8,2	0,8	0,7	0,7	2,4	2,3	2,3	8,9	9,3	8,4
Stalprodukt	309,00	1 724	3,4	10,6	10,8	0,5	0,5	0,4	1,7	3,3	3,9	13,8	5,2	-
Wielton	6,59	398	17,3	5,2	4,2	0,9	0,7	0,7	5,4	4,7	4,1	14,3	16,3	-
Alumetal	69,80	1 088	6,8	8,4	8,6	1,5	1,4	1,4	5,0	6,3	6,2	15,0	16,9	14,9
Mangata Holding	75,80	506	6,4	5,9	5,8	1,0	0,9	0,8	5,0	4,7	4,1	14,0	13,2	-
Mediana	-	1 308	7,9	8,5	8,4	0,9	0,8	0,7	5,0	4,7	4,1	14,2	14,8	14,9
Przemysł lekki/inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Fabryki Mebli Forte	35,10	840	7,5	7,4	6,5	1,0	0,9	0,9	5,5	5,7	5,3	13,7	13,9	-
Sanok Rubber Co	12,18	327	8,6	7,2	-	-	-	-	-	3,8	-	11,6	-	-
Amica	90,00	700	15,7	8,8	7,5	0,6	0,6	0,5	5,9	4,7	4,6	11,2	6,1	-
Ac	28,90	291	11,3	10,0	9,0	2,0	2,0	1,9	6,6	6,1	6,0	-	-	-
Ferro	27,10	576	8,0	6,6	6,1	1,3	1,1	1,0	5,6	4,7	4,3	21,0	20,6	-
Mediana	-	576	8,6	7,4	7,0	1,2	1,0	1,0	5,7	4,7	4,9	12,7	13,9	-

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

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

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

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 95 084

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 kursu akcji do rocznego zysku netto przypadającego na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadającej 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, (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)**.