

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	53 849,3	↑ 1,58%	-	-0,40%	-22,29%
WIG20	1 713,2	↑ 1,83%	0,25%	-0,34%	-24,43%
mWIG40	4 086,0	↑ 1,48%	-0,10%	-0,48%	-22,79%
sWIG80	17 012,1	↑ 0,93%	-0,64%	-0,60%	-15,18%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20 U2220	1 715	32,0	↑ 1,90%	0,06%	-24,75%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	100 763,6	↑ 2,12%	0,53%	-3,87%
BUX (WĘGRY)	39 501,9	↑ 0,23%	-1,33%	-22,12%
CAC 40 (FRANCJA)	6 047,3	↓ -0,43%	-1,98%	-15,46%
DAX (NIEMCY)	13 186,1	↑ 0,52%	-1,04%	-16,99%
DIJA (USA)	31 438,3	↓ -0,20%	-1,75%	-13,48%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 538,9	↑ 0,16%	-1,40%	-17,82%
FTSE 100 (GB)	7 258,3	↑ 0,69%	-0,88%	-1,71%
ISE 100 (TURCJA)	2 529,3	↓ -0,97%	-2,51%	36,15%
MERVAL (ARGENTYNA)	85 712,3	↑ 3,76%	2,15%	2,65%
MSCI EM	1 027,6	↑ 1,62%	0,04%	-16,60%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 524,6	↓ -0,72%	-2,26%	-26,34%
PX (CZECHY)	1 260,1	↓ -2,18%	-3,70%	-11,64%
RTS (ROSJA)	1 428,1	↑ 0,93%	-0,64%	-10,51%
S&P 500	3 900,1	↓ -0,30%	-1,85%	-18,17%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:28				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 049,5	↑ 0,66%	-0,90%	-6,05%
HANG SENG (HONG KONG)	22 256,0	↑ 0,27%	-1,29%	-5,10%
BSE 30 (INDIE)	52 979,2	↓ -0,34%	-1,89%	-9,05%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 398,2	↑ 0,69%	-0,88%	-19,43%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 563,4	↓ -0,34%	-1,89%	-6,58%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	309,4	↑ 0,53%	-1,03%	8,23%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:28				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 542,0	↑ 0,20%	-1,67%	-17,39%
CAC40 Futures	6 064,5	↑ 0,45%	-1,42%	-15,10%
DAX Futures	13 215,0	↑ 0,15%	-1,72%	-16,66%
S&P500 Futures	3 922,5	↑ 0,48%	-1,39%	-17,57%
DIJA Futures	31 433,0	↑ 0,19%	-1,68%	-13,29%
NASDAQ Futures	12 110,0	↑ 0,58%	-1,30%	-25,80%

Waluty - kurs na godzinę: 08:28					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,6849	0,0010	↑ 0,02%	-1,53%	2,14%
CHF	4,6325	0,0058	↑ 0,13%	-1,43%	4,72%
USD	4,4246	-0,0007	↓ -0,02%	-1,57%	9,65%
EUR/USD	1,0588	0,0004	↑ 0,04%	-1,52%	-6,88%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	111,1	↑ 1,36%	-0,22%	47,67%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 357,0	↑ 0,78%	-0,79%	-13,69%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 826,3	↑ 0,05%	-1,51%	1,13%
SREBRO (USD za uncję)	21,3	↑ 0,46%	-1,10%	-8,85%
PLATYNA (USD za uncję)	901,9	↑ 0,18%	-1,38%	-6,65%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	6,4	↓ -0,80%	-2,34%	72,90%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	392,5	↓ -1,15%	-2,69%	131,40%
CYNK (USD za tonę)	3 349,0	↓ -1,50%	-3,03%	-6,45%
ŻELAZO (CNY za tonę)	782,5	↑ 2,83%	1,23%	16,10%
CYNA (USD za tonę)	26 991,0	↑ 9,76%	8,05%	-30,54%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 495,5	↑ 1,61%	0,03%	-11,11%
OŁÓW (USD za tonę)	2 003,5	↑ 4,62%	2,99%	-13,04%
NIKIEL (USD za tonę)	22 882,0	↑ 2,15%	0,56%	10,24%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
CYFRPLSAT	21,6	↑ 6,8%	24 878 720	MOBRUK	303,0	↑ 5,6%	1 978 100	AMICA	71,2	↑ 7,9%	462 780
JSW	63,8	↑ 5,5%	36 689 605	FAMUR	2,8	↑ 5,4%	934 830	BOWIM	10,1	↑ 7,2%	983 333
PGNIG	5,8	↑ 4,8%	7 612 036	BOGDANKA	56,2	↑ 5,1%	9 343 914	PHOTON	10,2	↑ 6,1%	94 030
KGHM	123,0	↑ 4,8%	74 251 334	BUDIMEX	228,0	↑ 5,1%	2 149 477	BORYSZEW	5,5	↑ 4,6%	334 538
PKNORLEN	67,4	↑ 4,2%	53 432 373	ASSECOSEE	40,7	↑ 4,4%	179 422	FERRO	26,9	↑ 4,3%	150 073

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
SANPL	242,6	↓ -2,2%	6 356 343	CLNPHARMA	14,9	↓ -3,0%	134 171	INSTALKRK	32,0	↓ -4,5%	214 046
PEKAO	83,5	↓ -0,8%	39 458 400	CIECH	38,4	↓ -2,4%	1 212 491	ERBUD	33,0	↓ -4,1%	32 097
PKOBP	28,8	↓ -0,6%	68 373 128	DATAWALK	140,5	↓ -1,7%	381 668	CAPTORTX	116,0	↓ -3,3%	188 235
MBANK	239,4	↑ 0,0%	8 666 176	HUUUGE	17,7	↓ -1,6%	2 020 743	BOS	7,9	↓ -2,6%	12 876
ASSECOPOL	76,2	↑ 0,3%	4 007 106	PKPCARGO	10,9	↓ -0,9%	487 000	MLSYSTEM	57,1	↓ -2,4%	350 636

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
ALLEGRO	24,1	↑ 2,6%	98 385 242	BOGDANKA	56,2	↑ 5,1%	9 343 914	BUMECH	30,4	↑ 1,4%	3 369 370
LPP	8810,0	↑ 2,0%	92 711 565	TAURONPE	3,4	↑ 1,7%	5 915 707	MOLECURE	13,2	↑ 0,8%	1 021 920
DINOPL	314,8	↑ 1,8%	78 564 658	KRUK	248,4	↑ 1,4%	5 561 053	BOWIM	10,1	↑ 7,2%	983 333
KGHM	123,0	↑ 4,8%	74 251 334	KETY	590,0	↑ 2,6%	4 036 614	COGNOR	4,0	↑ 1,3%	920 526
PKOBP	28,8	↓ -0,6%	68 373 128	GRUPAAZOTY	45,7	↑ 4,1%	3 960 593	ARCTIC	13,8	↓ -1,1%	862 368

CATALYST

Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	95,2	↓ -0,1%	857 962	PS0424	92,1	↑ 0,1%	117 697	DS1023	96,9	↑ 0,3%	102 314
OK0724	86,1	↓ -0,1%	533 743	DS0432	63,2	↓ -2,5%	112 651	KGH0629	99,4	↓ 0,0%	49 207
WZ0524	99,3	↓ 0,0%	408 816	ECH0923	100,1	↓ -0,3%	107 045	FPC0725	82,9	↑ 0,2%	41 279
PEO1027	98,3	↓ -0,1%	186 657	WZ0528	95,0	↓ -0,2%	104 792	KGH0624	99,9	↑ 0,1%	41 056
WZ0124	99,8	↓ -0,1%	180 894	DS1023	96,9	↑ 0,3%	102 314	PGE0526	99,9	↓ -1,1%	39 970

Źródło: GPW

Informacja dnia GRUPA PRACUJ SA

Grupa Pracuj sfinalizowała przejęcie Spoonbill Holding za 117,6 mln euro. Grupa Pracuj sfinalizowała przejęcie 100 proc. udziałów w niemieckiej spółce Spoonbill Holding GmbH oraz pośrednio w spółkach Spoonbill GmbH, softgarden e-recruiting GmbH i absence.io GmbH za 117,6 mln euro - poinformowała Grupa Pracuj w komunikacie. Na potrzeby sfinansowania części ceny sprzedaży Grupa Pracuj dokonała pociągnięcia środków w wysokości 400 mln zł z kredytu terminowego. Spoonbill Holding GmbH jest właścicielem softgarden e-recruiting - spółki, która należy do grona dostawców rozwiązań HR tech wspierających innowacyjną rekrutację (tzw. Talent Aquisition Systems). Marka oferuje m.in. narzędzia do zarządzania rekrutacjami, tworzenia stron karier, generowania opinii o pracodawcach czy poleceń pracowniczych. Łącznie z usług softgarden korzysta 1.700 pracodawców głównie z Niemiec, ale także z regionu DACH i kilku innych krajów europejskich. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Przejęcie niemieckiej spółki to kolejny krok w realizacji strategii Grupy Pracuj mającej na celu uzyskanie statusu czołowego gracza rynku rekrutacji online, szczególnie w Europie Środkowej i Wschodniej oraz regionie DACH (Niemcy, Austria i Szwajcaria). Jako dwa główne motywy tej akwizycji można wskazać chęć wejścia na rynki zagraniczne oraz pozyskanie atrakcyjnych zasobów. Dzięki przejęciu Grupa otrzyma dostęp do technologii HR-owych umożliwiających innowacyjną rekrutację, co powoli staje się wymogiem koniecznym w branży. Ponadto, przejęcie umożliwi dywersyfikację działalności poprzez rozwój działalności na rynkach zachodnich w miejsce niepewnego rynku ukraińskiego, na którym Grupa obecna jest od 15 lat, a przychody stanowiły w 2021 ok. 11 proc. Fundamenty Grupy oceniamy jako solidne. W 2021 r. Grupa Pracuj wypracowała dużo lepsze wyniki niż rok wcześniej. Również w I kwartale 2022 Grupa kontynuuje rozwój. Przychody wzrosły o 8,3 proc. k/k do 142,1 mln zł, a zysk netto wzrósł o 25,5 proc. k/k do 55,2 mln zł (wysoka rentowność netto na poziomie 38,8 proc.). Dobre wyniki mają swoje źródło w zwiększonej aktywności na rynku pracy oraz wysokiej monetyzacji działalności rekrutacyjnej. W naszej ocenie na rynku polskim można spodziewać się dalszej intensyfikacji procesów rekrutacyjnych. Wzrost inflacji i rat kredytowych powoduje wzrost wymagań płacowych, a to zwiększa aktywność kandydatów w poszukiwaniu nowej pracy. Grupa Pracuj zadebiutowała na GPW w grudniu 2021 przy cenie 70 zł. Po historycznych maksimach w styczniu (79,9 zł) akcje kosztują obecnie 50 zł, pozostając w trendzie spadkowym obserwowanym od połowy kwietnia. (Ł. Bryl)

Informacja dnia PKN ORLEN SA

Rabaty ujmą 200 mln zł z zysku Orlenu. Obniżka ceny paliwa na stacjach koncernu o 30 groszy będzie miała niewielki wpływ na wyniki finansowe, uważają analitycy. Obowiązująca od 27 czerwca promocja cenowa dla klientów PKN Orlen uczestniczących w programie lojalnościowym, który trwać będzie do końca sierpnia, obniży zysk za III kwartał o 0,2 mld zł, obliczyli specjaliści, cytowani przez agencję Bloomberg. Wpływ przeceny na zyski to 7 proc. EBITDA w przypadku działalności detalicznej i 1 proc. EBITDA Grupy Orlenu, obliczył Michał Kozak z Trigona, który uważa, że promocja będzie obowiązywać również po wakacjach. Jak ocenia, taka strategia dzielenia się częścią rekordowych zysków z klientami jest rozsądna. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/rabaty-ujma-200-mln-zl-z-zysku-orkenu-1154413>

Informacja dnia PGNiG SA

PGNiG rozmawia o kolejnych kontraktach na dostawy gazu przez Baltic Pipe – prezes. PGNiG prowadzi rozmowy w sprawie kolejnych kontraktów na dostawy gazu ziemnego przez uruchamiany w tym roku gazociąg Baltic Pipe - poinformowała prezes PGNiG Iwona Waksmundzka Olejniczak. Strategicznym celem jest osiągnięcie jak największego zapełnienia Baltic Pipe gazem z własnego wydobycia. "Dostawy gazu do Baltic Pipe zabezpieczone będą przez PGNiG w postaci miksów własnej produkcji ze złóż w Norwegii oraz gazu zakontraktowanego od producentów surowca na Norweskim i Duńskim Szelfie Kontynentalnym. Strategicznym celem jest osiągnięcie jak największego zapełnienia Baltic Pipe gazem z własnego wydobycia" - powiedziała Waksmundzka-Olejniczak podczas Kongresu Polskiego Przemysłu Gazowniczego. Dodała, że spółka ma podpisane kontrakty na dostawy gazu do Polski m.in. z Oersted. (...) (PAP Biznes)

- Informacja dnia**
VERBICOM SA
- Verbicom wypłaci 0,03 zł dywidendy na akcję.** Verbicom wypłaci z zysku netto za 2021 rok dywidendę w łącznej kwocie 240,7 tys. zł, czyli 0,03 zł na akcję - podała spółka w komunikacie po WZ. Zarząd rekomendował wypłatę 0,02 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy to 29 lipca, a dzień jej wypłaty to 29 sierpnia. Z zysku netto za 2020 rok Verbicom przeznaczył na dywidendę 0,02 zł dywidendy na akcję. (PAP Biznes)
- Informacja dnia**
JWW INVEST SA
- JWW Invest wypłaci 0,06 zł na dywidendy za '21.** JWW Invest wypłaci za 2021 rok 0,06 zł dywidendy na akcję - podała spółka w komunikacie po WZ. Dzień dywidendy to 4 lipca, a jej wypłata nastąpi 11 lipca. (PAP Biznes)
- Informacja dnia**
MCI CAPITAL ASI SA
- MCI Capital ASI wypłaci 0,70 zł dywidendy na akcję.** MCI Capital ASI wypłaci 0,70 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 36,7 mln zł z zysku 2021 roku - podała spółka w komunikacie. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 26 września, a jej wypłaty 7 października 2022 roku. W 2021 roku spółka wypłaciła 0,54 zł dywidendy na akcję. (PAP Biznes)
- Informacja dnia**
CARBON STUDIO SA
- Zawarcie umowy z istotnym partnerem.** Zarząd Carbon Studio S.A. z siedzibą w Chorzowie podaje do publicznej wiadomości informację, że dnia 24 czerwca zawarł umowę ze znaczącym podmiotem z branży gamingowej na bezzwrotne dofinansowanie projektu gry VR ("Projekt") Emitenta. Emitent będzie realizować projekt wraz z podmiotem zależnym. Dofinansowanie będzie wypłacane w transzach za realizację danego kamienia milowego w ramach postępu prac nad Projektem. Projekt zostanie zrealizowany do końca 2023 roku. Szacowana wartość projektu wynosi 1,2 mln zł, a dofinansowania pokryje jego istotną część. (...) (ESPI RB NR 08/22)
- Informacja dnia**
SYGNITY SA
- Sygnity znów ma apetyt na akwizycje.** Po kilkunastu latach od ostatnich zakupów spółka wraca do planów konsolidacji rynku. Ma stać się platformą akwizycyjną holenderskiego TSS, które chce zbudować największą grupę firm technologicznych w regionie. Już w 2014 r. roku kanadyjski gigant IT Constellation Software prowadził rozmowy w sprawie wejścia na polski rynek przez fuzję lub przejęcie lokalnej firmy informatycznej. Wówczas plany notowanej na giełdzie w Toronto spółki, której kapitalizacja wynosi blisko 40 mld CAD, pokrzyżowała sytuacja w Ukrainie — zbrojna aneksja Krymu przez Rosję. Po sześciu latach informatyczna grupa wróciła do planów zakupów w Polsce. W grudniu 2020 r. wezwanie na akcje giełdowego Simple ogłosiła holenderska TSS Europe, kontrolowana przez Constellation Software za pośrednictwem Topicus.com Coöperatief. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/sygnity-znow-ma-apetyt-na-akwizycje-1154432>

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Kontynuacja odbicia od minimów bez większych oporów ze strony podaży pozwoliła na dobre zamknięcie wczorajszej sesji. WIG20 osiągnął poziom 1713,18 pkt. kończąc notowania wzrostem o 1,83 proc. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 1,58 proc. i zamknął sesję na poziomie 53 849,32 pkt., mWIG40 wzrósł o 1,48 proc., sWIG80 wzrósł o 0,93 proc. Obroty na rynku pozostały wakacyjne i wyniosły 0,84 mld zł wobec 0,67 mld zł poprzedniego dnia sesyjnego. Na FW20U2220 obroty w czasie ostatniej sesji spadły do 21 828 wobec 23 510 w piątek. LOP na zamknięciu sesji wzrosła do 46 079 wobec 43 051 otwartych pozycji w piątek. Najbliższym oporem dla WIG20 pozostaje poziom 1720 pkt. Wczorajsze zamknięcie rynku pod tym oporem jest dobrym miejscem do kolejnej próby pokonania tej zapory podażowej. Kolejnym, potwierdzonym oporem jest dopiero poziom 1850 pkt. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

28.06.2022

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Poprzednio
8:00	Szwecja	Eksport	maj	155,60 mld
8:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	cze	-26
8:00	Szwecja	Import	maj	157,40 mld
8:00	Szwecja	Sprzedaż detaliczna m/m	maj	0,40%
8:00	Szwecja	Sprzedaż detaliczna r/r	maj	2,40%
8:00	Szwecja	Bilans handlu zagranicznego	maj	-1,80 mld
8:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	cze	86
9:00	Słowacja	Indeks zaufania konsumentów	cze	-24,60
10:00	Austria	Indeks PMI przemysłu	cze	56,60
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna m/m	maj	3,80%
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna r/r	maj	6,10%
14:00	Węgry	Stopa procentowa		5,90%
14:00	Meksyk	Stopa bezrobocia	maj	3,00%
15:00	USA	Indeks cen nieruchomości m/m	kwi	1,50%
15:00	USA	Indeks cen nieruchomości k/k	II kwartał	4,58%
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 r/r	kwi	21,20%
16:00	USA	Indeks Conference Board	cze	106,40
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	cze	-9
16:00	Meksyk	Rezerwy walutowe	24 cze	198,19 mld
23:00	Korea Południowa	Indeks zaufania konsumentów	cze	102,60
	Malezja	Inflacja PPI m/m	maj	0,20%
	Słowacja	Inflacja PPI m/m	maj	6,10%
	Malezja	Inflacja PPI r/r	maj	11,00%
	Słowacja	Inflacja PPI r/r	maj	34,60%

Na podstawie: stooq.pl

KALENDARIUM

Wydarzenia w spółkach

1SOLUTION - WZA:

SFERANET - WZA:

CEZ - WZA:

BEEIN - WZA:

4MASS - WZA:

ECCGAMES - WZA:

STEMCELLS - WZA:

Ministerstwo Rozwoju i Technologii - Konferencja prasowa: Konferencja ministra rozwoju i technologii Waldemara Buda na temat waloryzacji wynagrodzeń wykonawców z zamówień publicznych.

LMGAMES - WZA:

PHARMENA - WZA:

MARKA - WZA:

EUROSNACK - WZA:

TOYA - WZA:

4MOBILITY - WZA:

MAXIPIZZA - WZA:

PCFGROUP - WZA:

NTVSA - WZA:

OTLOG - WZA:

ECOSTECH - WZA:

MLSYSTEM - WZA:

CAPITAL - WZA:

MOVGAMVR - WZA:

BIOERG - WZA:

KBJ - WZA:

BVT - WZA:

GRMEDIA - WZA:

TELESTR - WZA:

SOLARINOV - WZA:

POLTRONIC - WZA:

EDISON - WZA:

BOWIM - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,52 PLN na akcję

DECORA - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,00 PLN na akcję

CREEPYJAR - Dzień wypłaty dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 21,50 PLN na akcję.

PLAYWAY - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 19,22 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	28,75	35 938	5,8	5,7	5,4	0,9	0,8	0,8	6,8	8,7	9,6	1,3	1,3	1,3
Santander Polska	242,60	24 791	8,2	6,7	6,2	0,9	0,8	0,8	3,6	5,1	6,9	0,8	1,3	1,7
PEKAO	83,50	21 916	6,2	6,3	5,7	0,8	0,8	0,7	6,6	8,5	8,7	1,7	1,2	1,3
ING	173,80	22 611	7,5	7,9	6,8	1,7	1,4	1,2	1,9	2,5	4,2	1,4	1,1	1,4
mBank	239,40	10 154	5,8	4,6	4,2	0,7	0,7	0,6	-	-	6,8	0,5	0,8	0,9
Bank Millennium	4,07	4 933	6,4	4,6	3,8	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	3,9	-0,4	0,0	0,7
Alior Bank	28,29	3 693	3,7	4,1	4,0	0,6	0,5	0,5	0,9	7,1	7,9	1,0	0,9	0,9
Bank Handlowy	62,00	8 101	7,7	8,0	7,3	1,1	1,0	1,0	12,6	11,1	13,0	2,0	1,6	1,6
BNP Paribas	51,00	7 527	3,7	3,8	4,4	0,6	0,6	0,5	0,0	0,0	1,5	1,4	1,1	0,8
Mediana	-	10 154	6,2	5,7	5,4	0,8	0,8	0,7	2,8	6,1	6,9	1,3	1,1	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	29,80	25 733	8,1	7,4	7,3	1,4	1,3	1,2	8,7	10,1	10,2	17,1	17,9	17,7
KRUK	248,40	4 751	7,9	7,6	8,6	-	-	-	4,2	4,5	3,9	22,0	20,2	15,8
GPW	37,24	1 563	10,2	10,1	9,9	1,5	1,2	1,2	7,0	7,3	7,5	15,2	14,6	14,6
Mediana	-	4 751	8,1	7,6	8,6	1,5	1,2	1,2	7,0	7,3	7,5	17,1	17,9	15,8
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,44	4 269	-	-	-	0,7	0,7	-	17,5	-	2,2	7,8	8,3	-
Dom Development	98,30	2 511	7,5	6,9	7,7	1,8	1,7	1,6	5,3	5,2	6,3	25,7	26,8	22,8
Echo Investment	3,20	1 321	-	-	-	-	-	-	11,3	10,9	-	10,0	18,8	18,9
Atal	33,90	1 312	-	-	-	-	-	-	4,0	5,0	7,0	22,8	17,5	13,1
Develia	2,24	1 003	5,4	5,7	6,3	0,7	0,7	0,7	5,8	8,0	8,5	14,4	10,4	9,2
Marvipol	5,80	242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 317	6,5	6,3	7,0	0,7	0,7	1,2	5,8	6,6	6,6	14,4	17,5	16,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	228,00	5 821	-	-	-	-	-	-	4,6	4,6	4,6	27,3	27,8	28,6
Unibep	8,56	300	10,2	9,2	-	0,9	0,8	-	5,2	4,6	3,4	7,4	7,3	-
Erbud	33,00	399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,1	15,0	-
Torpol	19,38	445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,0	-
Mediana	-	422	10,2	9,2	-	0,9	0,8	-	4,9	4,6	4,0	12,1	13,0	28,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	122,95	24 590	4,0	4,8	4,6	0,8	0,7	0,7	2,6	3,0	3,2	20,6	13,0	9,3
JSW	63,80	7 491	1,0	2,4	22,1	0,5	0,4	-	0,7	1,5	3,9	62,4	9,5	2,3
Bogdanka	56,15	1 910	9,1	5,1	5,2	0,5	0,5	0,4	1,7	1,4	1,4	4,6	-	-
Mediana	-	7 491	4,0	4,8	5,2	0,5	0,5	0,5	1,7	1,5	3,2	20,6	11,3	5,8
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	67,44	28 845	3,8	6,4	7,6	0,5	0,3	0,3	3,0	3,9	3,9	14,6	8,5	6,2
PGNiG	5,79	33 433	2,6	3,1	4,9	0,6	0,5	0,5	1,4	1,6	2,2	16,4	14,9	12,1
LOTOS	67,56	12 490	3,3	4,4	6,3	0,7	0,6	0,5	2,1	2,8	3,6	17,9	13,0	8,5
Mediana	-	28 845	3,3	4,4	6,3	0,6	0,5	0,5	2,1	2,8	3,6	16,4	13,0	8,5

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	76,20	6 325	12,8	11,4	10,7	0,9	0,8	0,8	4,2	4,0	3,9	7,0	7,5	8,6
ComArch	167,80	1 365	11,9	11,1	10,5	1,1	1,0	0,9	3,9	3,7	3,6	8,9	9,0	8,9
LiveChat Software	97,20	2 503	20,2	17,1	15,8	19,1	15,7	14,3	16,8	14,5	13,0	95,3	89,3	87,1
Asseco BS	38,60	1 290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,0	24,6	25,1
Asseco SEE	40,70	2 112	-	-	-	-	-	-	7,1	6,9	6,7	14,3	14,0	13,7
Mediana	-	2 112	12,8	11,4	10,7	1,1	1,0	0,9	5,7	5,5	5,3	14,3	14,0	13,7
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	21,60	13 814	12,5	11,5	9,5	0,8	0,8	0,8	6,1	5,6	5,3	6,8	7,5	8,5
Orange Polska	6,12	8 034	13,1	11,2	11,1	0,6	0,6	0,6	4,7	4,6	4,5	4,6	5,5	5,9
Mediana	-	10 924	12,8	11,3	10,3	0,7	0,7	0,7	5,4	5,1	4,9	5,7	6,5	7,2
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	97,80	2 862	15,2	14,9	13,3	3,2	2,7	2,3	9,0	8,6	7,9	16,3	20,8	20,4
Agora	5,31	247	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	2,8	-
Mediana	-	1 555	15,2	14,9	13,3	3,2	2,7	2,3	9,0	8,6	7,9	8,8	11,8	20,4
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	94,98	9 568	35,4	32,7	46,2	4,8	4,2	3,8	22,3	20,3	25,2	15,6	12,6	11,7
Playway	289,50	1 911	-	-	-	-	-	-	12,1	12,4	12,3	35,1	33,1	34,1
TEN Square Games	122,00	891	11,1	9,8	9,5	2,3	2,0	1,9	5,2	5,9	5,7	27,1	24,2	24,7
11 bit studios SA	484,50	1 153	75,2	8,1	-	5,6	3,3	-	67,2	6,2	-	9,4	36,3	24,4
Mediana	-	1 532	35,4	9,8	27,9	4,8	3,3	2,9	17,2	9,3	12,3	21,3	28,7	24,5
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	8810,00	16 320	12,3	18,7	12,5	4,9	4,7	3,8	6,3	6,6	5,2	35,0	24,7	30,7
CCC	44,75	2 455	-	103,3	15,3	15,4	3,9	3,6	8,6	6,7	5,2	-11,6	16,6	34,6
VRG	3,78	886	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,0	9,3	9,2
Wittchen	17,70	324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,7	25,1	23,8
Mediana	-	1 671	12,3	61,0	13,9	10,2	4,3	3,7	7,4	6,6	5,2	12,8	20,7	27,2
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Dino Polska	314,80	30 863	30,2	22,7	17,8	7,7	5,8	4,5	19,1	14,8	11,8	29,1	29,2	28,4
Inter Cars	390,00	5 526	-	-	-	-	-	-	6,0	5,5	5,1	12,2	19,5	18,8
Eurocash	10,26	1 428	25,0	17,7	13,7	1,9	1,8	1,7	5,7	5,3	5,1	7,7	10,5	12,6
Neuca	790,00	3 480	-	-	-	-	-	-	11,6	10,2	9,0	19,8	18,5	-
AB	46,55	754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,7	13,0	12,2
Mediana	-	2 454	25,0	17,7	13,7	1,9	1,8	1,7	6,0	5,5	5,1	13,0	15,8	12,6
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,4	14,6	14,7
Wawel	506,00	759	-	-	-	-	-	-	7,4	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	6,70	750	71,5	28,6	23,8	0,9	0,8	0,8	11,7	9,1	7,7	1,5	2,8	3,8
Mediana	-	759	71,5	28,6	23,8	0,9	0,8	0,8	9,5	9,1	7,7	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	11,03	24 737	8,1	9,7	8,9	0,5	1,1	1,0	3,3	5,0	4,6	5,1	4,3	4,2
Enea	10,10	6 242	3,2	20,0	7,8	0,3	0,8	0,7	2,6	5,5	5,0	10,9	4,9	4,6
Tauron	3,45	6 038	3,7	12,3	3,7	0,3	0,6	0,5	4,7	5,6	4,4	9,0	10,2	9,6
Onde	11,00	605	110,0	5,2	3,1	1,9	1,4	1,1	20,5	3,0	1,9	24,4	39,5	30,0
Polenergia	88,30	7 785	33,8	18,0	19,0	1,9	1,8	1,6	23,6	14,4	12,9	8,2	9,8	9,6
ZE PAK	22,90	1 164	8,2	1,3	4,3	1,8	0,8	0,7	8,0	1,2	3,3	14,3	-	-
Mediana	-	6 140	8,2	11,0	6,1	1,1	1,0	0,8	6,3	5,3	4,5	9,9	9,8	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	45,68	4 531	2,6	4,4	5,1	0,4	0,4	0,4	3,7	4,7	5,0	18,0	9,1	7,1
Ciech	38,40	2 024	11,7	9,3	9,3	0,8	0,7	0,7	4,3	4,1	4,0	8,3	8,0	8,1
PCC Rokita	86,60	1 719	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7	-	-
Mediana	-	2 024	7,2	6,9	7,2	0,6	0,6	0,5	4,0	4,4	4,5	14,7	8,6	7,6
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	590,00	5 694	9,2	9,7	8,8	2,9	2,9	2,8	7,0	6,9	6,6	27,6	25,5	22,3
Famur	2,80	1 609	-	-	-	-	-	-	3,2	3,8	3,8	9,2	9,3	4,9
Stalprodukt	272,50	1 521	3,2	8,2	-	0,4	0,4	-	1,4	2,7	-	13,8	5,2	-
Wielton	5,90	356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3	16,3	-
Alumetal	68,50	1 067	-	-	-	-	-	-	5,7	6,2	-	6,7	16,9	14,9
Mangata Holding	72,60	485	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,0	13,2	-
Mediana	-	1 294	6,2	9,0	8,8	1,7	1,7	2,8	4,5	5,0	5,2	13,9	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	38,20	914	-	-	-	-	-	-	5,5	-	-	13,7	13,9	-
Sanok Rubber Co	11,10	298	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,6	-	-
Amica	71,20	554	-	-	-	-	-	-	5,7	-	-	11,2	6,1	-
Ac	24,00	242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ferro	26,90	571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,0	20,6	-
Mediana	-	554	-	-	-	-	-	-	5,6	-	-	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 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 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 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)**.