

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	53 433,6	↓ -0,26%	-	-0,77%	-22,89%
WIG20	1 688,9	↓ -0,42%	-0,16%	-1,42%	-25,50%
mWIG40	4 067,0	↓ -0,06%	0,20%	-0,47%	-23,14%
sWIG80	17 365,4	↑ 0,47%	0,73%	2,08%	-13,42%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20 U2220	1 681	↓ -15,0	↓ -0,88%	-1,98%	-26,24%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	98 953,9	↑ 0,42%	0,68%	-5,60%
BUX (WĘGRY)	39 331,3	↑ 0,23%	0,49%	-22,46%
CAC 40 (FRANCJA)	5 931,1	↑ 0,14%	0,40%	-17,08%
DAX (NIEMCY)	12 813,0	↑ 0,23%	0,49%	-19,34%
DIJA (USA)	31 097,3	↑ 1,05%	1,31%	-14,42%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 448,3	↓ -0,19%	0,07%	-19,92%
FTSE 100 (GB)	7 168,7	↓ -0,01%	0,25%	-2,92%
ISE 100 (TURCJA)	2 443,8	↑ 1,60%	1,86%	31,55%
MERVAL (ARGENTYNA)	90 050,8	↑ 1,81%	2,08%	7,85%
MSCI EM	992,8	↓ -0,78%	-0,52%	-19,41%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 127,8	↑ 0,90%	1,16%	-28,87%
PX (CZECHY)	1 217,9	↓ -2,70%	-2,45%	-14,59%
RTS (ROSJA)	1 276,6	↓ -5,09%	-4,84%	-20,00%
S&P 500	3 825,3	↑ 1,06%	1,32%	-19,74%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:15				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 156,6	↑ 0,85%	1,11%	-9,15%
HANG SENG (HONG KONG)	21 732,0	↓ -0,06%	0,21%	-7,33%
BSE 30 (INDIE)	52 961,8	↑ 0,10%	0,36%	-9,08%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 286,5	↑ 0,09%	0,35%	-23,18%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 557,8	↑ 0,10%	0,36%	-6,72%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	308,6	↑ 0,08%	0,34%	7,96%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:15				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 452,0	↑ 0,64%	1,53%	-19,49%
CAC40 Futures	5 957,5	↑ 0,59%	1,48%	-16,60%
DAX Futures	12 863,0	↑ 0,65%	1,54%	-18,88%
S&P500 Futures	3 809,8	↓ -0,46%	0,42%	-19,94%
DIJA Futures	30 854,0	↑ 1,38%	2,28%	-14,89%
NASDAQ Futures	11 551,5	↓ -0,51%	0,37%	-29,22%

Waluty - kurs na godzinę: 08:15					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,6885	-0,0068	↓ -0,15%	0,12%	2,22%
CHF	4,6852	-0,0051	↓ -0,11%	0,15%	5,92%
USD	4,4951	-0,0120	↓ -0,27%	-0,01%	11,40%
EUR/USD	1,0431	0,0017	↑ 0,16%	0,42%	-8,26%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	109,0	↑ 0,48%	0,74%	44,86%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 982,0	↓ -3,19%	-2,94%	-17,56%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 797,5	↓ -1,08%	-0,82%	-0,47%
SREBRO (USD za uncję)	19,8	↑ 0,73%	0,99%	-15,17%
PLATYNA (USD za uncję)	877,1	↑ 0,67%	0,93%	-9,22%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	5,7	↓ -0,92%	-0,66%	52,20%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	388,0	↑ 0,53%	0,79%	128,77%
CYNK (USD za tonę)	3 069,3	↓ -3,54%	-3,29%	-14,27%
ŻELAZO (CNY za tonę)	726,0	↓ -4,97%	-4,72%	7,72%
CYNA (USD za tonę)	26 650,0	↑ 0,75%	1,01%	-31,42%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 444,0	↓ -0,06%	0,20%	-12,95%
OŁÓW (USD za tonę)	1 934,5	↑ 1,42%	1,68%	-16,04%
NIKIEL (USD za tonę)	21824,0	↓ -3,85%	-3,60%	5,14%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
MBANK	233,8	↑ 4,1%	7 204 835	MABION	24,5	↑ 12,9%	3 989 005	MOLECURE	15,7	↑ 13,8%	757 417
CDPROJEKT	98,0	↑ 2,4%	29 719 828	BENEFIT	544,0	↑ 8,8%	223 042	RYVU	27,0	↑ 13,0%	358 584
CYFRPLSAT	21,7	↑ 2,3%	7 984 600	MERCATOR	63,8	↑ 7,6%	5 244 932	BIOMEDLUB	3,6	↑ 10,3%	2 122 381
PGE	10,9	↑ 2,1%	21 531 033	CLNPHARMA	15,6	↑ 5,9%	355 550	BNPPPL	61,2	↑ 10,1%	49 969
DINOPL	325,1	↑ 1,9%	67 353 502	ENEA	10,1	↑ 3,6%	3 589 086	STALPROD	264,5	↑ 4,3%	324 855

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
JSW	57,9	↓ -10,0%	117 078 437	GRUPRACUJ	53,0	↓ -5,5%	1 102 387	CIGAMES	1,8	↓ -6,4%	1 034 283
KGHM	114,2	↓ -4,0%	107 278 896	BOGDANKA	51,5	↓ -5,5%	16 400 609	PCFGROUP	53,4	↓ -6,3%	435 408
ALLEGRO	23,2	↓ -2,6%	49 382 232	GRUPAAZOTY	43,2	↓ -4,0%	5 176 600	BOWIM	8,8	↓ -6,1%	835 290
PKOBP	27,5	↓ -1,8%	108 867 966	ASSECOSSE	37,1	↓ -3,1%	67 618	VERCOM	35,7	↓ -5,1%	99 907
PEKAO	80,9	↓ -0,8%	38 387 184	CIECH	36,4	↓ -3,0%	902 466	ERBUD	29,7	↓ -4,4%	457 643

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
JSW	57,9	↓ -10,0%	117 078 437	BOGDANKA	51,5	↓ -5,5%	16 400 609	TOYA	5,3	↑ 0,2%	4 327 323
PKOBP	27,5	↓ -1,8%	108 867 966	ALIOR	26,5	↓ -2,6%	15 429 819	BUMECH	30,0	↓ -1,6%	3 386 363
KGHM	114,2	↓ -4,0%	107 278 896	MERCATOR	63,8	↑ 7,6%	5 244 932	BIOMEDLUB	3,6	↑ 10,3%	2 122 381
DINOPL	325,1	↑ 1,9%	67 353 502	GRUPAAZOTY	43,2	↓ -4,0%	5 176 600	ZEPAK	24,2	↑ 3,9%	1 820 131
PKNORLEN	68,0	↓ -0,7%	57 416 450	TAURONPE	3,4	↓ -1,5%	4 236 849	GRODNO	16,4	↓ -4,2%	1 626 997

CATALYST											
Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KGH0624	100,0	↑ 0,2%	639 807	OK0724	86,4	↑ 0,5%	324 116	ECH0923	100,1	↑ 0,0%	105 308
WZ0524	99,2	↑ 0,1%	632 477	PS0123	98,1	↑ 0,2%	239 454	FPC0630	69,6	↓ -0,3%	102 387
OK0423	95,6	↑ 0,1%	524 761	PEO1027	98,0	↓ -0,2%	199 028	FPC0631	93,2	↓ 0,0%	99 722
ALR1025	99,4	↑ 0,0%	380 796	WZ0124	99,8	↑ 0,0%	124 903	PKN1222	100,3	↑ 0,3%	70 201
GHI1224	99,0	↑ 0,0%	362 770	ECH0923	100,1	↑ 0,0%	105 308	FPC0427	77,5	↓ -1,9%	61 140

Źródło: GPW

Informacja dnia
DIGITAL
NETWORK SA

Digital Network zakłada do '25 wzrost rentowności marży EBIT do 45 proc. Digital Network chce skoncentrować się na działalności na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej, zakłada wzrost rentowności marży EBIT do 45 proc. - poinformowała spółka w strategii na lata 2022-2025. "Celem strategicznym Digital Network SA na lata 2022-2025 jest systematyczny wzrost kapitalizacji Spółki oraz generowanie ponadprzeciętnego zwrotu z kapitału. Wypracowanie odpowiedniego poziomu marży zysku netto pozwoli na wypłatę dywidendy począwszy od podziału zysku za 2022 rok" - napisano w komunikacie. Spółka zakłada m.in. sprzedaż aktywów wchodzących w skład grupy kapitałowej Digital Network niezwiązanych bezpośrednio z rynkiem cyfrowej reklamy zewnętrznej. Planuje wzrost pojemności reklamowej sieci o 10-15 proc. rocznie. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Digital Network to Grupa działająca na rynku medialno-marketingowym zajmująca się produkcją i dystrybucją treści wideo poprzez telewizję (w tym m.in. kanały 4FUN.TV i GOLD HITS) oraz poprzez rozwiązania typu second screen (aplikacja 4FUN APP). Grupa zajmuje się również produkcją reklam (w tym reklam zewnętrznych). Obecna strategia zakłada koncentrację na rynku cyfrowej reklamy zewnętrznej oraz sprzedaż aktywów nie związanych bezpośrednio z reklamą zewnętrzną. Działanie to wynika z chęci zwiększenia rentowności Grupy, w tym przede wszystkim rentowności zysku operacyjnego, który do 2025 roku ma wynieść 45 proc. Od czasu debiutu giełdowego w 2010 Grupa nigdy nie osiągnęła tak wysokiej rentowności EBIT. Najwyższa rentowność została odnotowana w 2010 r. (38 proc.), aczkolwiek przy znacznie niższych przychodach (16,4 mln zł wobec 35,3 mln zł w 2021). Średnia rentowność z ostatnich czterech lat to zaledwie 16 proc., przy czym w I kwartale 2022 r. wartość ta była wyższa od przeciętnej i wyniosła 24 proc. W naszej ocenie odejście od rynku medialnego wynikać może z silnej konkurencji o (specyficznego) odbiorcę, w tym przede wszystkim ze strony podmiotów zagranicznych oferujących treści poprzez platformy streamingowe (Netflix, HBO, Amazon Prime, Youtube), co tworzy silną presję na obniżkę kosztów, uniemożliwiając generowanie zadowalających marż. Skoncentrowanie na cyfrowej reklamie zewnętrznej wydaje się z kolei perspektywiczne, aczkolwiek kluczowy będzie rozwój gospodarki i ewentualna recesja skutkująca spadkiem wysokości budżetów marketingowych przedsiębiorstw. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
LIVECHAT
SOFTWARE SA

Przychody LiveChat Software w I kw. 2022/23 wyniosły 15,21 mln USD, wzrosły 16,8 proc. r/r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy LiveChat Software w okresie trzech miesięcy zakończonych w czerwcu 2022 roku (I kwartał roku finansowego 2022/23) wyniosły 15,21 mln USD i były o 16,8 proc. wyższe niż rok wcześniej - poinformowała spółka w szacunkach. "Wzrost przychodów w porównaniu do stanu sprzed roku wynika zarówno ze zwiększenia liczby klientów wszystkich rozwiązań Grupy, jak i wyższego ARPU" - poinformowała spółka w komunikacie. Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy ze wszystkich produktów, na koniec czerwca 2022 r. wyniosła 4,82 mln USD co oznacza wzrost o 3,9 proc. w stosunku do stanu na koniec marca 2022 i o 14,5 proc. rok do roku. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ATAL SA

Atal sprzedał w I półroczu 2022 roku 1.340 lokali. Atal zawarł w I półroczu 2022 roku 1.340 umów deweloperskich i przedwstępnych - poinformował deweloper w komunikacie. W kwietniu podpisano 212 umów deweloperskich i przedwstępnych, w maju 212 umów, a w czerwcu 163. Grupa posiadała na koniec II kwartału 2022 roku 168 aktywnych umów rezerwacyjnych. (PAP Biznes)

Informacja dnia
REINO CAPITAL SA

Pozew Grupy RF CorVal. Zarząd REINO Capital S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że 1 lipca 2022 r. otrzymał pozew o zapłatę złożony w Gospodarczym Sądzie Okręgowym w Londynie o zapłatę kwoty 2.910.538 EUR należnej według powodów na dzień 30 września 2021 r. wraz z odsetkami w wysokości 8 % w skali roku. Pozew złożony został przez podmioty z Grupy RF Corval (dalej "Grupa RF"). Pozew nie zawiera uzasadnienia. Podstawą roszczeń wskazaną w pozwie jest umowa zawarta pomiędzy Grupą RF a Emitentem oraz jego spółką zależną - REINO Partners Sp. z o.o. (współpozwaną) dotycząca inwestycji realizowanych przez powołań w ramach umowy o strategicznym partnerstwie fundusz REINO RF CEE Real Estate SCA z siedzibą w Luksemburgu (dalej "Fundusz"), o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2019 z dnia 10 grudnia 2019 r. (...) (ESPI RB NR 27/22)

Informacja dnia

MERCATOR MEDICAL SA

Akcjonariusze Mercator Medical zdecydują ws. zmiany przeznaczenia nabytych akcji własnych. Akcjonariusze Mercator Medical zdecydują w sprawie zmiany przeznaczenia nabytych przez spółkę akcji własnych w ten sposób, że akcje te będą mogły zostać wykorzystane również w innym celu niż umorzenie, w szczególności dla finansowania transakcji przejęcia innych podmiotów lub dalszej odsprzedaży - poinformowała spółka w projektach uchwał na NZW, zwołane na 27 lipca. Wniosek w sprawie zwołania NZW złożyła spółka Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd, mająca 60,47 proc. głosów na WZ. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia

COLUMBUS ENERGY SA

Columbus nalicza kary byłym sprzedawcom. Columbus domaga się kar umownych od byłych sprzedawców fotowoltaiki, a także od Naszego Prądu, z którym teraz współpracują. Sprzedawcy odpowiadają, że byli zastraszani, a w umowach nie było równowagi. Na początek kilka liczb:

100 tys. zł – takiej kary umownej, powiększonej o odsetki, domaga się Columbus Elite, spółka zależna fotowoltaicznego Columbusa, od Mateusza Hejkowskiego, jej byłego doradcy energetycznego i sprzedawcy, dziś zatrudnionego w konkurencyjnej firmie Nasz Prąd. Columbus zarzuca mu, ale także co najmniej siedmiu innym osobom, złamanie zakazu konkurencji.

546,3 tys. zł – takiego odszkodowania Columbus Elite domaga się od Naszego Prądu za – jak wskazuje w piśmie – czyn nieuczciwej konkurencji, skutkujący utratą przez Columbusa korzyści. Columbus uważa, że Nasz Prąd nakłaniał jego sprzedawców do zmiany szyldu.

Nasz Prąd i byli sprzedawcy Columbusa sprzeciwiają się tym żądaniom. Sprawa już trafiła do sądu. (...)

Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/columbus-nalicza-kary-bylym-sprzedawcom-1154955>

Informacja dnia

MPAY SA

Liczba użytkowników aplikacji mPay na dzień 30.06.2022r. Zarząd spółki "MPAY" S.A. z siedzibą w Warszawie przekazuje do wiadomości publicznej informacje na temat działalności handlowej Spółki w okresie 01- 30.06.2022r. Według danych pochodzących z systemu informatycznego, liczba użytkowników aplikacji "MPAY" na dzień 30.06.2022r. wynosiła 922,5 tys. Liczba użytkowników na dzień 30.06.2021r. wynosiła 548,8 tys., co oznacza 68,09 % wzrost liczby użytkowników w ujęciu rocznym. (ESPI RB NR 27/22)

Informacja dnia

GAMES OPERATORS SA

Games Operators wyda na platformie Steam grę Pandemic Train. Games Operators podpisał z Trigger Labs umowę na wykonanie gry Pandemic Train - poinformował Games Operators w komunikacie. Zgodnie z umową Trigger Labs stworzy grę, a Games Operators sfinansuje w całości jej produkcję oraz wyda ją na platformie Steam. (PAP Biznes)

Informacja dnia

GPW SA

Młodkowski, Gorgoń i Dąbrowski w zarządzie GPW. Adam Młodkowski, Monika Gorgoń i Tomasz Dąbrowski zostaną nowymi członkami zarządu Giełdy Papierów Wartościowych pod warunkiem udzielenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego - poinformowała GPW w komunikacie. Zgodnie z decyzją Rady Giełdy Adam Młodkowski będzie pełnił funkcję członka zarządu ds. finansów, Monika Gorgoń będzie członkiem zarządu ds. operacyjnych i regulacyjnych, a Tomasz Dąbrowski obejmie funkcję członka zarządu ds. informatycznych. Dołączą oni do już obecnych w zarządzie osób. Marek Dietl został niedawno wybrany na nową kadencję jako prezes GPW, a Izabela Olszewska ponownie pełni funkcję członka zarządu ds. rozwoju biznesu i sprzedaży. (...) (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. W piątek GPW była tylko przez chwilę powyżej 1700pkt. Końcówka sesji przyniosła wyraźne osłabienie notowań i indeksy zakończyły sesję słabo. WIG20 nie utrzymał się powyżej 1700 pkt. Na zakończenie sesji WIG20 osiągnął 1688,85 pkt. kończąc notowania spadkiem o 0,42 proc. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 0,26 proc. i zamknął sesję na poziomie 53 433,55 pkt. mWIG40 spadł o 0,06 proc., a jedynie sWIG80 wzrósł o 0,47 proc. Obroty na rynku pozostały wakacyjnie niskie i wyniosły 0,85 mld zł wobec 1,03 mld zł poprzedniego dnia sesyjnego. Na FW20U2220 obroty w czasie ostatniej sesji wzrosły do 28 474 wobec 27 047 w czwartek. LOP na zamknięciu sesji nieznacznie spadła do 43 107 wobec 43 581 otwartych pozycji w czwartek. Słabość rynku przed weekendem i poniedziałkowymi notowaniami, które będą raczej nudne ze względu na brak notowań w USA (Święto Niepodległości), pozostawia dużą swobodę rozegrania kolejnego testu wsparć przy 1650 pkt. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

04.07.2022

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Poprzednio
8:00	Niemcy	Eksport	maj	126,40 mld
8:00	Niemcy	Eksport	maj	126,40 mld
8:00	Niemcy	Import	maj	122,80 mld
8:00	Niemcy	Import	maj	122,80 mld
8:00	Rumunia	Inflacja PPI m/m	maj	-1,90%
8:00	Rumunia	Inflacja PPI r/r	maj	47,10%
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego	maj	3,60 mld
8:30	Szwajcaria	Inflacja CPI m/m	cze	0,70%
8:30	Szwajcaria	Inflacja CPI r/r	cze	2,90%
9:00	Turcja	Inflacja CPI m/m	cze	2,98%
9:00	Turcja	Inflacja CPI r/r	cze	73,50%
9:00	Turcja	Inflacja PPI m/m	cze	8,76%
9:00	Turcja	Inflacja PPI r/r	cze	132,16%
10:30	Euroland	Indeks Sentix	lip	-15,80
11:00	Euroland	Inflacja PPI m/m	maj	1,20%
11:00	Euroland	Inflacja PPI r/r	maj	37,20%
23:00	Korea Południowa	Rezerwy walutowe	cze	447,70 mld

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia

w spółkach

04.07.2022

DRAGOENT - WZA:

HUBTECH - WZA:

ODLEWNIE - NWZA: Starachowice. W sprawie zmian w statucie.

SWALLET - WZA:

GOTFI - WZA:

MERCOR - Skonsolidowany raport roczny 2021:

MWTRADE - Wezwanie: Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje spółki M.W. TRADE SA w ogłoszonym wezwaniu po cenie 5,30 PLN za akcję.

GENXONE - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,00 PLN na akcję

OPTEAM - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,27 PLN na akcję

ATAL - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 6,00 PLN na akcję

GLCOSMED - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,60 PLN na akcję

BOGDANKA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,50 PLN na akcję

STALPROD - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 12,00 PLN na akcję

WIRTUALNA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,20 PLN na akcję

JWWINVEST - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,06 PLN na akcję

CEZ - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 48,0 CZK 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	27,50	34 375	5,5	5,4	5,2	0,9	0,8	0,7	7,1	9,1	10,0	1,3	1,3	1,3
Santander Polska	234,40	23 953	7,9	6,4	6,0	0,9	0,8	0,7	3,7	5,3	7,2	0,8	1,3	1,7
PEKAO	80,90	21 234	6,0	6,1	5,5	0,8	0,8	0,7	7,0	8,9	9,3	1,6	1,2	1,3
ING	171,40	22 299	7,4	7,8	6,7	1,7	1,4	1,2	2,0	2,5	4,2	1,4	1,1	1,4
mBank	233,80	9 916	5,7	4,4	4,1	0,7	0,6	0,6	-	-	6,9	0,5	0,8	0,9
Bank Millennium	3,86	4 687	6,1	4,4	3,6	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	4,1	-0,4	0,0	0,7
Alior Bank	26,50	3 460	3,4	3,8	3,8	0,6	0,5	0,4	1,0	7,6	8,5	1,0	0,9	0,9
Bank Handlowy	55,40	7 239	6,8	7,1	7,1	0,9	0,9	0,9	14,0	12,4	13,5	2,0	1,6	1,6
BNP Paribas	61,20	9 033	4,4	4,5	5,3	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	1,3	1,4	1,1	0,8
Mediana	-	9 916	6,0	5,4	5,3	0,8	0,8	0,7	2,8	6,4	7,2	1,3	1,1	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	29,98	25 888	8,1	7,4	7,4	1,4	1,3	1,2	8,6	10,0	10,1	17,1	17,9	17,7
KRUK	239,20	4 575	7,6	7,3	8,3	-	-	-	4,4	4,6	4,1	22,0	20,2	15,8
GPW	37,12	1 558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,2	14,6	14,6
Mediana	-	4 575	7,9	7,4	7,8	1,4	1,3	1,2	6,5	7,3	7,1	17,1	17,9	15,8
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,58	4 362	-	-	-	0,7	0,7	-	17,7	-	2,3	7,8	8,3	-
Dom Development	98,60	2 519	7,5	6,9	7,8	1,9	1,7	1,6	5,3	5,2	6,3	25,7	26,8	22,8
Echo Investment	3,27	1 347	-	-	-	-	-	-	11,7	11,2	-	9,0	18,8	18,9
Atal	32,40	1 254	-	-	-	-	-	-	3,8	4,8	6,7	22,8	17,4	13,0
Develia	2,38	1 065	5,8	6,1	6,7	0,8	0,8	0,7	6,0	8,3	8,9	14,4	10,4	9,2
Marvipol	5,70	237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 301	6,6	6,5	7,2	0,8	0,8	1,2	6,0	6,8	6,5	14,4	17,4	15,9
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	233,50	5 961	-	-	-	-	-	-	4,8	4,9	4,8	27,3	27,8	28,6
Unibep	8,70	305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,5	7,3	-
Erbud	29,65	359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,1	15,0	-
Torpol	18,96	436	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,0	-
Mediana	-	397	-	-	-	-	-	-	4,8	4,9	4,8	12,1	13,0	28,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	114,20	22 840	3,7	4,5	4,4	0,7	0,7	0,6	2,4	2,8	3,0	20,8	12,7	8,9
JSW	57,92	6 800	1,0	2,2	20,0	0,4	0,3	-	0,6	1,3	3,5	62,6	9,4	2,1
Bogdanka	51,50	1 752	8,9	5,1	4,6	0,5	0,4	0,4	1,5	1,2	1,2	4,8	8,2	9,5
Mediana	-	6 800	3,7	4,5	4,6	0,5	0,4	0,5	1,5	1,3	3,0	20,8	9,4	8,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	68,02	29 093	3,8	6,5	7,7	0,5	0,3	0,3	3,0	3,9	3,9	15,0	8,5	6,2
PGNiG	5,71	32 994	2,6	3,1	4,9	0,6	0,5	0,5	1,4	1,5	2,2	14,7	14,9	12,1
LOTOS	69,04	12 764	3,4	4,5	6,5	0,7	0,6	0,5	2,2	2,9	3,7	19,2	13,0	8,5
Mediana	-	29 093	3,4	4,5	6,5	0,6	0,5	0,5	2,2	2,9	3,7	15,0	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	75,95	6 304	12,7	11,3	10,7	0,9	0,8	0,8	4,2	4,0	3,9	7,0	7,5	8,6
ComArch	170,40	1 386	12,1	11,3	10,7	1,1	1,0	0,9	4,0	3,8	3,6	8,9	9,0	8,9
LiveChat Software	102,00	2 627	21,2	17,9	16,5	20,0	16,5	15,0	17,7	15,2	13,7	95,3	89,3	87,1
Asseco BS	39,80	1 330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,0	24,6	25,1
Asseco SEE	37,10	1 925	-	-	-	-	-	-	6,5	6,3	6,1	14,3	14,0	13,7
Mediana	-	1 925	12,7	11,3	10,7	1,1	1,0	0,9	5,3	5,1	5,0	14,3	14,0	13,7
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	21,70	13 878	12,6	12,1	9,6	0,8	0,8	0,8	6,1	5,7	5,3	6,8	7,5	8,5
Orange Polska	6,27	8 228	13,4	11,5	11,3	0,6	0,6	0,6	4,8	4,7	4,5	4,6	5,5	5,9
Mediana	-	11 053	13,0	11,8	10,5	0,7	0,7	0,7	5,4	5,2	4,9	5,7	6,5	7,2
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	103,80	3 038	16,1	15,8	14,1	3,4	2,9	2,5	9,6	9,1	8,3	16,3	20,8	20,4
Agora	5,60	261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	2,8	-
Mediana	-	1 649	16,1	15,8	14,1	3,4	2,9	2,5	9,6	9,1	8,3	8,8	11,8	20,4
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	97,96	9 868	36,0	31,1	42,4	4,8	4,2	3,8	22,9	19,8	24,2	16,3	14,1	12,9
Playway	310,50	2 049	-	-	-	-	-	-	13,1	13,4	13,3	35,1	33,1	34,1
TEN Square Games	117,10	855	10,6	9,4	9,1	2,2	2,0	1,8	4,9	5,7	5,4	27,1	24,2	24,7
11 bit studios SA	480,00	1 142	74,5	8,1	-	5,5	3,3	-	66,5	6,2	-	7,9	36,3	24,4
Mediana	-	1 596	36,0	9,4	25,7	4,8	3,3	2,8	18,0	9,8	13,3	21,7	28,6	24,5
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	9150,00	16 950	12,8	20,5	13,3	5,1	4,9	3,9	6,5	7,0	5,5	35,0	24,7	30,7
CCC	46,31	2 541	-	-	21,5	16,0	3,6	3,2	8,7	7,5	6,0	-11,6	8,1	25,0
VRG	4,03	945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,0	9,3	9,2
Wittchen	19,10	349	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,8	25,1	23,8
Mediana	-	1 743	12,8	20,5	17,4	10,5	4,2	3,6	7,6	7,3	5,8	12,4	17,0	24,4
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	325,10	31 873	31,2	23,5	18,4	7,9	6,0	4,6	19,7	15,2	12,2	29,1	29,3	28,5
Inter Cars	398,00	5 639	-	-	-	-	-	-	6,1	5,6	5,2	12,2	19,5	18,8
Eurocash	10,70	1 489	26,1	18,4	14,3	2,0	1,9	1,8	5,8	5,4	5,1	7,7	10,5	12,6
Neuca	784,00	3 453	-	-	-	-	-	-	11,5	10,2	9,0	19,8	18,5	-
AB	46,60	754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,7	13,0	12,2
Mediana	-	2 471	26,1	18,4	14,3	2,0	1,9	1,8	6,1	5,6	5,2	12,9	15,8	12,6
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,4	14,6	14,7
Wawel	510,00	765	-	-	-	-	-	-	7,4	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	6,60	739	70,4	28,2	23,5	0,8	0,8	0,8	11,4	8,8	7,5	1,5	2,8	3,8
Mediana	-	765	70,4	28,2	23,5	0,8	0,8	0,8	9,4	8,8	7,5	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	10,88	24 412	6,8	6,0	5,8	0,5	0,6	0,5	3,2	3,6	3,5	6,5	8,3	7,5
Enea	10,11	6 248	3,5	6,2	4,4	0,3	0,5	0,4	2,7	3,3	3,4	10,1	8,0	7,8
Tauron	3,39	5 941	4,3	5,7	3,3	0,3	0,4	0,4	4,8	5,2	4,1	7,7	8,8	10,0
Onde	10,80	594	108,0	5,1	3,1	1,9	1,4	1,0	20,0	2,9	1,9	24,4	39,5	30,0
Polenergia	93,00	8 199	35,6	19,0	20,0	2,0	1,8	1,7	24,6	15,1	13,5	8,2	9,8	9,6
ZE PAK	24,20	1 230	8,6	1,4	4,6	1,9	0,8	0,7	8,4	1,2	3,5	14,3	-	-
Mediana	-	6 095	7,7	5,9	4,5	1,2	0,7	0,6	6,6	3,5	3,5	9,1	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	43,18	4 283	2,5	4,2	4,8	0,4	0,4	0,4	3,6	4,6	4,9	18,0	9,1	7,1
Ciech	36,36	1 916	11,1	8,8	8,8	0,7	0,7	0,7	4,1	3,9	3,9	8,3	8,0	8,1
PCC Rokita	84,70	1 682	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7	-	-
Mediana	-	1 916	6,8	6,5	6,8	0,6	0,5	0,5	3,9	4,3	4,4	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	606,00	5 848	9,5	9,9	9,1	3,0	2,9	2,8	7,1	7,1	6,8	27,6	25,5	22,3
Famur	2,68	1 540	-	-	-	-	-	-	3,0	3,6	3,6	9,2	9,3	4,7
Stalprodukt	264,50	1 476	3,1	8,0	-	0,4	0,4	-	1,3	2,6	-	13,8	5,2	-
Wielton	5,95	359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3	16,3	-
Alumetal	68,50	1 067	-	-	-	-	-	-	5,7	6,2	-	6,7	16,9	14,9
Mangata Holding	72,00	481	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,0	13,2	-
Mediana	-	1 272	6,3	9,0	9,1	1,7	1,7	2,8	4,4	4,9	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	37,00	885	-	-	-	-	-	-	5,3	-	-	13,7	13,9	-
Sanok Rubber Co	12,40	333	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,6	-	-
Amica	76,60	596	-	-	-	-	-	-	6,3	5,5	4,7	11,2	6,1	-
Ac	24,50	247	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ferro	27,90	593	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,0	20,6	-
Mediana	-	593	-	-	-	-	-	-	5,8	5,5	4,7	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)**.