

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	56 217,8	↑ 0,26%	-	2,30%	-18,87%
WIG20	1 735,0	↑ 0,00%	-0,26%	2,41%	-23,46%
mWIG40	4 279,5	↑ 1,19%	0,93%	2,34%	-19,13%
sWIG80	18 093,0	↑ 0,05%	-0,21%	2,09%	-9,79%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20 U2220	1 733	↓ -8,0	↓ -0,46%	2,06%	-23,96%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	113 512,4	↑ 0,43%	0,17%	8,29%
BUX (WĘGRY)	43 528,1	↑ 1,15%	0,89%	-14,18%
CAC 40 (FRANCJA)	6 592,6	↑ 0,34%	0,08%	-7,84%
DAX (NIEMCY)	13 910,1	↑ 0,68%	0,42%	-12,43%
DIJA (USA)	34 152,0	↑ 0,71%	0,45%	-6,02%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 805,2	↑ 0,41%	0,15%	-11,63%
FTSE 100 (GB)	7 536,1	↑ 0,36%	0,10%	2,05%
ISE 100 (TURCJA)	2 913,3	↑ 1,96%	1,70%	56,83%
MERVAL (ARGENTYNA)	124 787,3	↓ -0,95%	-1,21%	49,45%
MSCI EM	1 014,2	↓ -0,08%	-0,34%	-17,68%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 102,6	↓ -0,19%	-0,45%	-16,25%
PX (CZECHY)	1 255,7	↑ 0,38%	0,12%	-11,94%
RTS (ROSJA)	1 142,1	↑ 2,62%	2,35%	-28,43%
S&P 500	4 305,2	↑ 0,19%	-0,07%	-9,67%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:24				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	29 222,8	↑ 1,23%	0,96%	1,50%
HANG SENG (HONG KONG)	20 016,0	↑ 1,02%	0,76%	-14,65%
BSE 30 (INDIE)	60 173,4	↑ 0,55%	0,29%	3,30%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 482,6	↓ -0,51%	-0,77%	-16,59%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 450,7	↑ 0,55%	0,29%	-9,53%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	308,2	↓ -0,32%	-0,58%	7,82%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:24				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 817,0	↑ 0,34%	0,80%	-10,97%
CAC40 Futures	6 620,5	↑ 0,42%	0,88%	-7,31%
DAX Futures	13 945,0	↑ 0,25%	0,71%	-12,05%
S&P500 Futures	4 308,5	↑ 0,02%	0,48%	-9,46%
DIJA Futures	34 132,0	↑ 0,88%	1,35%	-5,84%
NASDAQ Futures	13 648,3	↓ -0,07%	0,39%	-16,37%

Waluty - kurs na godzinę: 08:24					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,6731	0,0015	↑ 0,03%	-0,23%	1,88%
CHF	4,8340	-0,0012	↓ -0,02%	-0,28%	9,28%
USD	4,5963	0,0041	↑ 0,09%	-0,17%	13,91%
EUR/USD	1,0167	-0,0004	↓ -0,04%	-0,30%	-10,58%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	87,5	↑ 1,17%	0,91%	16,39%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 005,0	↑ 1,71%	1,45%	-17,32%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 774,9	↓ -0,10%	-0,36%	-1,72%
SREBRO (USD za uncję)	20,3	↑ 0,55%	0,29%	-13,01%
PLATYNA (USD za uncję)	936,4	↑ 0,55%	0,29%	-3,08%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	9,4	↑ 1,15%	0,89%	152,98%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	405,0	↓ -0,61%	-0,87%	138,80%
CYNK (USD za tonę)	3 741,0	↑ 2,99%	2,72%	4,50%
ŻELAZO (CNY za tonę)	704,0	↓ -1,54%	-1,80%	4,45%
CYNA (USD za tonę)	24 600,0	↓ -0,49%	-0,75%	-36,70%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 392,0	↑ 0,08%	-0,18%	-14,80%
OŁÓW (USD za tonę)	2 163,5	↓ -0,67%	-0,93%	-6,10%
NIKIEL (USD za tonę)	22235,0	↑ 1,01%	0,75%	7,12%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia
BENEFIT
SYSTEMS SA

Zysk netto Benefit Systems w II kwartale wzrósł do 31,6 mln zł, powyżej konsensusu. Zysk netto Benefit Systems w drugim kwartale 2022 roku wzrósł r/r o 208 proc., do 31,6 mln zł - poinformowała spółka w raporcie półrocznym. Wynik netto jest o 54 proc. wyższy od średniej oczekiwań analityków. Grupa Benefit Systems wskazuje, że wyniki drugiego kwartału 2022 roku są wyższe od tych sprzed wybuchu pandemii. Przykładowo grupa w drugim kwartale zanotowała ponad 50 mln zł zysku operacyjnego, czyli o ponad 30 proc. więcej niż w analogicznym okresie przed koronawirusem. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wyniki Benefit Systems po II kwartale uważamy za bardzo dobre. Przychody Spółki w drugim kwartale wyniosły 459,6 mln zł i były o 155 proc. wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku oraz o 57,8 mln zł (14 proc.) wyższe niż w I kwartale. Przebiły również dotychczasowy rekord odnotowany w grudniu 2019 roku ustanowiony na poziomie 411,6 mln zł. Również na poziomie zysku netto, który wyniósł 31,6 mln zł drugi kwartał był dla Spółki rekordowy. Już w ubiegłym roku, Spółka pokazała, że potrafi dobrze zarządzać stroną kosztową i w podobnych warunkach rynkowych, przy niższych przychodach (955 mln zł vs 1 034 mln zł w 2020 roku) ograniczyła stratę z 99 mln zł do 24 mln zł. Mimo to, notowania Benefit Systems od połowy 2021 roku znajdowały się w trendzie spadkowym, ustanawiając nowy dołek pod koniec czerwca 2022. Naszym zdaniem, nie było fundamentalnego uzasadnienia dla zejścia notowań poniżej covidowych dołków z 2020 roku. Patrząc na tempo odradzania się przychodów oraz liczbę aktywnych kart sportowych, która na koniec czerwca wyniosła 1.371 tys. sztuk uważamy że plany zarządu osiągnięcia 1,5 mln kart na koniec 2022 roku są realne. Notowania Benefit Systems mają zatem w naszej ocenie spory potencjał do odrabiania strat. Głównym ryzykiem dla Spółki pozostaje nawrót pandemii oraz ponowne zamknięcie siłowni i klubów sportowych, choć zagrożenie ponownymi lockdownami na taką skalę oraz tak długimi jak w dwóch poprzednich latach jest w naszej ocenie niewielkie. (A. Wizner)

Informacja dnia
ALUMETAL SA

Zysk netto Alumetalu wyniósł w II kw. 66,2 mln zł, zgodnie z szacunkami. Skonsolidowany zysk netto Alumetalu w drugim kwartale 2022 roku wyniósł 66,2 mln zł wobec 38,5 mln zł rok wcześniej - poinformowała spółka w raporcie półrocznym. Wynik jest zgodny z opublikowanymi w lipcu szacunkami. Przychody ze sprzedaży wzrosły r/r w II kwartale o 75 proc. do 946,8 mln zł, a EBITDA o 66 proc. do 88,8 mln zł. Znormalizowany zysk netto wyniósł 61,9 mln zł, czyli wzrósł o 61 proc. r/r. W całym pierwszym półroczu zysk netto grupy Alumetal wyniósł 124,9 mln zł wobec 89,1 mln zł rok wcześniej, a znormalizowany zysk netto wzrósł o 30 proc. do 114,4 mln zł. EBITDA wyniosła 157,1 mln zł i wzrosła o 33 proc. r/r. Przychody wzrosły o 69 proc. do poziomu 1,785 mld zł. Sprzedaż w drugim kwartale wyniosła 66,5 tys. ton, czyli była o 14 proc. wyższa niż rok wcześniej. W całym pierwszym półroczu wolumen sprzedaży grupy Alumetal wyniósł 132,5 tys. ton i był wyższy o 9 proc. r/r. (PAP Biznes)

Informacja dnia
SANOK RUBBER SA

Sanok zaprasza do składania ofert sprzedaży do 806.457 akcji spółki po 13,86 zł/szt. Sanok Rubber Company zaprasza do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 806.457 akcji spółki po 13,86 zł/szt - podała Sanok w komunikacie. Oferty będą przyjmowane od 18 do 25 sierpnia. Przewidywany dzień zawarcia oraz rozliczenia transakcji nabycia akcji to 30 sierpnia. Podmiotem pośredniczącym jest Trigon Dom Maklerski. Program nabywania akcji własnych spółki został przyjęty przez ZWZ 28 czerwca 2022 roku. Akcje nabyte w ramach programu mają zostać przeznaczone do zaoferowania przez spółkę osobom uprawnionym w ramach programu motywacyjnego. W celu sfinansowania buybacku utworzony został w spółce kapitał rezerwowany w wysokości 15 mln zł. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
BUDIMEX SA

Budimex podpisał umowy o łącznej wartości 126,5 mln zł. Budimex zawarł dwie umowy ze Stołecznym Zarządem Infrastruktury na budowę infrastruktury zabezpieczającej funkcjonowanie kompleksu w Sochaczewie - podała spółka w komunikacie. Łączna wartość umów to 126,5 mln zł netto. Spółka podała, że łączna wartość zleceń z tym zamawiającym w okresie ostatnich 12 miesięcy wraz z podpisanymi teraz umowami wynosi 211,3 mln zł netto. (PAP Biznes)

Informacja dnia
CREEPY JAR SA

Szacunkowy zysk netto Creepy Jar w I poł. '22 wyniósł 18,5 mln zł; zgodnie z oczekiwaniami. Zysk netto Creepy Jar w I połowie 2022 roku wyniósł 18,5 mln zł, czyli wzrósł o 54 proc. r/r - poinformowała spółka we wstępnych danych. Według wyliczeń PAP Biznes w samym II kwartale zysk netto wyniósł 12 mln zł, czyli był na poziomie oczekiwanym przez rynek. Konsensus PAP Biznes dla zysku w II kwartale wynosił 11,8 mln zł. Przychody ze sprzedaży w I połowie 2022 roku wyniosły 28,1 mln zł, czyli wzrosły 32 proc. r/r, natomiast zysk z działalności operacyjnej 19,1 mln zł, co oznacza wzrost o 43 proc. r/r. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
MOVIE GAMES SA

Zmiana stanu aktywów. Zarząd Movie Games S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że w związku ze sporządzaniem raportu za II kwartał 2022 r. powziął informację o błędnym rozliczeniu połączenia i rozpoznania utraty kontroli nad Pixel Crow sp. z o.o., co nie miało miejsca w myśl MSSF UE. Mając na uwadze postanowienia par. 38 MSSF 3, Spółka nie utraciła kontroli nad spółką Pixel Crow sp. z o.o. W wyniku połączenia Pixel Crow Games S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Pixel Crow sp. z o.o. Równocześnie z wpisem połączenia ze spółką Pixel Crow Games S.A. do KRSU i wykreśleniem sp. z o.o. z obrotu prawnego, Spółka uzyskała kontrolę nad Pixel Crow Games S.A. (...) (ESPI RB NR 11/22)

Informacja dnia
VEE SA

Dane o działalności handlowej - wskaźnik MPC, lipiec 2022. Zarząd Vee SA podaje do publicznej wiadomości informacje na temat działalności handlowej Emitenta. Według danych pochodzących z systemów sprzedaży Spółki, w lipcu 2022 r. wskaźnik MPC (Minutes of Processed Conversations), mierzący miesięczną liczbę minut rozmów realizowanych przez Vee na rzecz klientów biznesowych, wyniósł 357,4 tys. minut. Oznacza to wzrost MPC w stosunku do czerwca 2022 r. o 1,8 proc. i o 17 proc. w stosunku do średniej z H1 2022 r. - średnia dla wskaźnika MPC dla Spółki w H1 2022 r. wyniosła 306 tys. minut. Spółka zaznacza przy tym, że lipcowy wskaźnik MPC został zrealizowany m.in. dzięki wzrostowi wolumenów procesowanych minut (od 1 do 34 proc.) z trwających projektów dla m.in. firm z branż: ubezpieczeniowej, bankowej i finansowej. (...) (ESPI RB NR 13/22)

Informacja dnia
MPAY SA

Milion użytkowników aplikacji mPay! Zarząd spółki "MPAY" S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że według danych pochodzących z systemu informatycznego, liczba użytkowników, którzy zainstalowali aplikację mPay przekroczyła 1 milion. Tylko w ciągu ostatniego roku aplikację mPay zainstalowało 413,3 tys. użytkowników co oznacza dynamikę wzrostu liczby użytkowników w ujęciu rocznym na poziomie 170,18%. Było to następstwem m.in. zintensyfikowanych działań reklamowych i marketingowych Spółki jak również rozwojem aplikacji poprzez wdrożenie nowych produktów i udoskonalanie już istniejących, a także zwiększaniem zasięgu terytorialnego usług dostępnych w aplikacji. Zarząd Spółki zakłada dalszy dynamiczny wzrost liczby użytkowników, o czym Spółka będzie informować w raportach bieżących. (ESPI RB NR 34/22)

Informacja dnia
ASSECO
POLAND SA

Sypnęło zamówieniami dla Asseco. Informatyczna firma podpisała lub rozszerzyła umowy m.in. z ARiMR, ZUS, czy BGK. Ich łączna wartość to blisko 190 mln zł. Asseco, które jest jednym z największych krajowych wykonawców w sektorze publicznym, w ostatnich tygodniach pozyskało kilka istotnych kontraktów o łącznej szacowanej wartości blisko 190 mln zł. Jeden z nich to umowa z Agencją Rozwoju i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) na budowę centralnego systemu obsługi beneficjenta (CSOB) wraz z wdrożeniem, usługą utrzymania i rozwoju oraz dostarczeniem sprzętu i oprogramowania wspierającego. Wartość zlecenia podstawowego to 80 mln zł (pierwotny budżet agencji wynosił 64,2 mln zł), a części opcjonalnej 43,6 mln zł brutto. Potencjalna wartość kontraktu to zatem nawet ponad 123 mln zł. (...) *Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/sypnelo-zamowieniami-dla-asseco-1158663>*

Informacja dnia
EUROCASH SA

Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za I półrocze 2022 roku. W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2022 z dnia 28 stycznia 2022 r. Zarząd Eurocash S.A informuje o zmianie terminu publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2022 r. z dnia 30 sierpnia 2022 r. na dzień 29 sierpnia 2022 r. (ESPI RB NR 17/22)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Początek tygodnia na GPW rozpoczął się optymistycznie, jednak sesja zakończyła się słabo, co stawia pod dużym znakiem zapytania możliwość wybicia górą z konsolidacji. Nadal najbliższym oporem pozostaje 1750 pkt., chociaż rynek wyraźnie go naruszył podczas wczorajszych notowań. Notowania WIG20 zakończyły się we wtorek na poziomie 1735,00 pkt., czyli bez zmian w stosunku do poprzedniego zamknięcia. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,26 proc. i zamknął sesję na poziomie 56 217,76 pkt., mWIG40 wzrósł o 1,19 proc., sWIG80 wzrósł o 0,05 proc. Obroty podczas ostatniej sesji były nieco wyższe niż poprzednio i wyniosły 0,98 mld zł wobec 0,66 mld zł na ostatniej sesji przed weekendem. Na FW20U2220 obroty w czasie ostatniej sesji wzrosły istotnie i wyniosły 38 147 wobec 27 507 w piątek. LOP na zamknięciu sesji spadła i wyniosła 50 004 wobec 52 507 otwartych pozycji w piątek. Nieudane wybicie górą w czasie wczorajszej sesji może zniechęcić rynek do ponownego ataku w dniu dzisiejszym, a kolejną próbę wybicia zobaczymy dopiero pod koniec tygodnia. Obecnie podaż nadal kontroluje sytuację powyżej 1750 pkt., ale byki zachowują jeszcze szansę (dopóki zamknięcia są powyżej 1700 pkt.) na realizację ruchu wzrostowego i wybicie powyżej 1750 pkt. czyli górnego ograniczenia konsolidacji z ostatnich kilkudziesięciu sesji. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

17.08.2022

Środa		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:50	Japonia	Eksport	lip	19,0%	19.4%
1:50	Japonia	Import	lip	47.2%	46.1%
1:50	Japonia	Bilans handlu zagranicznego	lip	-1436.76 mld	-1398.47 mld (R)
4:00	Nowa Zelandia	Stopa procentowa	lip		2.5%
8:00	Wielka Brytania	Bazowa inflacja CPI r/r	lip		5.8%
8:00	Wielka Brytania	Inflacja CPI m/m	lip		0.8%
8:00	Wielka Brytania	Inflacja CPI r/r	lip		9.4%
8:00	Rumunia	PKB kw./kw.	II kwartał		5.1%
8:00	Rumunia	PKB r/r	II kwartał		6.4%
8:00	Wielka Brytania	PPI kupna m/m	lip		1.8%
8:00	Wielka Brytania	PPI kupna r/r	lip		24,0%
8:00	Wielka Brytania	PPI sprzedaży m/m	lip		1.4%
8:00	Wielka Brytania	PPI sprzedaży r/r	lip		16.5%
9:00	Węgry	PKB kw./kw. (P)	II kwartał		2.1%
9:00	Węgry	PKB r/r (P)	II kwartał		8,0%
10:00	Polska	PKB kw./kw. (P)	II kwartał		2.5%
10:00	Polska	PKB r/r (P)	II kwartał		8.5%
11:00	Euroland	PKB kw./kw.	II kwartał		0.6%
11:00	Euroland	PKB r/r	II kwartał		5.4%
12:00	Portugalia	Inflacja PPI m/m	lip		2.5%
12:00	Portugalia	Inflacja PPI r/r	lip		25.7%
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m	lip		1,0%
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna r/r	lip		8.4%
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów m/m	lip		1,0%
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów r/r	lip		10.6%
16:00	USA	Zapasy niesprzedanych towarów m/m	cze		1.4%
16:00	USA	Zapasy niesprzedanych towarów r/r	cze		17.7%
16:30	USA	Zapasy ropy Crude	12 sie 22		432 mln

Na podstawie: stooq.pl

KALENDARIUM

Wybrane wydarzenia

w spółkach

17.08.2022

BENEFIT Konferencja wynikowa Spółki Telekonferencja dotycząca wyników finansowych Spółki Benefit Systems SA za pierwsze półrocze 2022 roku.

TENDERHUT NWZA Warszawa. W sprawie sprostowania oczywistej omyłki pisarskiej w treści uchwały nr 7 ZWZ spółki dotyczącej podziału zysku za 2021 r.

AILLERON WZA Kraków. W sprawie zmian w składzie RN, zmiany zasad wynagradzania członków RN, ustalenia zasad wynagradzania członków komitetu audytu.

HIPROMINE WZA

ALUMETAL Konferencja wynikowa Spółki Spotkanie online z Zarządem Alumetalu po publikacji raportu okresowego za Q2 2022

BROADGATE aport roczny 2020

ASSECOSEE Skonsolidowany raport półroczny II/2022

CYFRPLSAT Skonsolidowany raport półroczny II/2022

KGHM Skonsolidowany raport półroczny II/2022

PEP Skonsolidowany raport półroczny II/2022

ZUE Skonsolidowany raport półroczny II/2022

KOMPUTRON Skonsolidowany raport kwartalny II/2022

Na podstawie: infostrefa.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	25,37	31 713	6,1	5,2	5,0	0,9	0,8	0,7	6,0	8,2	10,5	1,0	1,3	1,4
Santander Polska	248,80	25 425	7,1	6,2	6,0	1,0	0,9	0,8	1,9	3,8	5,8	0,9	1,3	1,7
PEKAO	73,64	19 328	7,1	5,1	5,3	0,8	0,7	0,7	5,6	9,1	11,0	1,0	1,3	1,3
ING	164,60	21 414	8,2	6,9	6,8	1,8	1,4	1,2	2,6	3,3	5,6	1,1	1,4	1,4
mBank	258,20	10 951	4,9	4,4	4,4	0,8	0,8	0,7	-	-	4,7	0,3	0,5	1,1
Bank Millennium	4,20	5 095	7,5	3,6	3,5	1,0	0,9	0,7	0,0	0,0	0,4	-0,9	0,0	1,1
Alior Bank	29,20	3 812	5,3	4,3	4,4	0,6	0,6	0,5	0,3	7,2	7,7	0,7	0,9	1,0
Bank Handlowy	60,30	7 879	6,3	6,8	7,3	1,0	1,0	1,0	9,1	14,4	14,3	2,0	1,8	1,7
BNP Paribas	59,00	8 708	4,8	4,3	5,1	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	4,7	0,7	0,9	1,0
Mediana	-	10 951	6,3	5,1	5,1	0,9	0,8	0,7	2,3	5,5	5,8	0,9	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	30,54	26 372	8,9	7,6	7,6	1,4	1,3	1,3	7,4	8,4	9,9	16,3	18,6	17,2
KRUK	293,00	5 604	8,4	8,2	8,4	1,8	1,6	1,4	4,2	4,2	5,5	23,3	20,6	18,0
GPW	36,20	1 519	10,2	10,3	10,4	1,5	1,5	1,4	7,6	7,7	7,9	15,1	14,3	13,4
Mediana	-	5 604	8,9	8,2	8,4	1,5	1,5	1,4	7,4	7,7	7,9	16,3	18,6	17,2
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,80	4 508	181,9	46,9	50,2	0,7	0,7	-	29,8	82,9	4,5	7,8	8,3	-
Dom Development	93,00	2 376	6,9	6,8	7,9	1,8	1,6	1,6	5,0	5,0	6,1	26,3	25,7	21,2
Echo Investment	3,14	1 296	8,1	7,0	4,3	0,8	0,7	0,7	10,4	11,1	7,8	5,2	6,1	6,6
Atal	31,50	1 220	3,9	4,7	5,3	1,0	1,0	0,9	3,7	4,5	5,4	23,9	18,9	15,4
Develia	2,72	1 215	7,4	10,1	9,9	0,9	0,9	0,8	6,9	9,0	10,0	13,6	9,2	8,7
Mediana	-	1 296	7,4	7,0	7,9	0,9	0,9	0,9	6,9	9,0	6,1	13,6	9,2	12,1
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	256,00	6 536	17,9	17,1	15,4	5,6	5,4	5,3	5,6	5,5	5,2	33,0	36,1	36,8
Unibep	7,94	278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,3	-
MFO	40,00	264	4,9	6,3	5,7	0,8	0,7	0,7	3,5	4,4	4,2	16,5	11,7	12,1
Prochem	36,00	85	12,4	14,4	13,8	-	-	-	8,2	7,5	7,2	7,7	6,5	6,6
Mediana	-	271	12,4	14,4	13,8	3,2	3,1	3,0	5,6	5,5	5,2	12,1	9,5	12,1
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	112,80	22 560	4,6	7,2	6,1	0,7	0,7	0,6	2,7	3,5	3,5	15,8	9,9	7,9
JSW	50,54	5 934	0,8	2,2	4,6	0,4	0,3	0,3	0,6	1,3	2,1	61,4	11,5	5,4
Bogdanka	51,80	1 762	9,0	5,1	4,6	0,5	0,4	0,4	1,4	1,2	1,2	4,8	8,2	9,5
Mediana	-	5 934	4,6	5,1	4,6	0,5	0,4	0,4	1,4	1,3	2,1	15,8	9,9	7,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	69,70	43 663	2,6	5,2	5,7	0,5	0,4	0,4	3,0	4,2	4,4	21,1	9,4	7,9
PGNiG	6,41	37 027	3,0	4,0	3,8	0,7	0,6	0,5	1,3	1,7	2,0	19,4	14,0	15,8
LOTOS	79,00	14 605	2,0	5,5	6,9	0,7	0,7	0,6	1,4	3,0	3,6	27,4	11,9	9,3
Mediana	-	37 027	2,6	5,2	5,7	0,7	0,6	0,5	1,4	3,0	3,6	21,1	11,9	9,3

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Asseco Poland	75,85	6 296	12,9	12,4	11,8	0,9	0,8	0,8	4,2	4,0	3,8	7,1	7,3	7,4
ComArch	189,00	1 537	12,5	12,3	11,8	1,2	1,1	1,1	4,5	4,5	4,4	9,6	9,5	9,4
LiveChat Software	109,60	2 822	23,0	19,6	18,2	21,9	18,3	16,7	19,0	16,3	14,7	96,9	90,7	88,5
Asseco BS	39,10	1 307	15,5	14,2	13,6	3,6	3,5	3,4	10,5	9,8	9,3	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	48,00	2 491	14,9	14,3	13,2	2,3	2,1	2,0	8,4	8,1	7,7	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 491	14,9	14,2	13,2	2,3	2,1	2,0	8,4	8,1	7,7	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	20,88	13 354	12,7	12,3	9,5	0,8	0,8	0,7	6,0	5,7	5,4	6,5	6,3	7,8
Orange Polska	6,47	8 488	13,2	11,9	10,6	0,7	0,6	0,6	4,9	4,6	4,5	4,6	5,5	5,9
Mediana	-	10 921	13,0	12,1	10,0	0,7	0,7	0,7	5,5	5,2	4,9	5,6	5,9	6,9
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	118,00	3 455	18,5	18,1	16,1	3,9	3,3	2,9	10,6	10,2	9,4	20,8	19,2	18,9
Agora	5,86	273	-	-	-	0,4	0,4	-	17,6	12,9	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 864	18,5	18,1	16,1	2,1	1,9	2,9	14,1	11,6	9,4	8,3	8,9	18,9
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	92,55	9 323	34,5	29,9	38,4	4,6	3,9	3,6	21,3	17,4	22,1	14,3	15,8	11,8
Playway	319,00	2 105	16,1	13,7	11,8	4,1	3,7	3,3	11,9	10,3	9,2	35,1	33,1	34,1
TEN Square Games	108,70	794	9,5	9,0	9,0	2,1	1,9	1,7	4,7	5,4	5,2	26,7	23,0	22,7
11 bit studios SA	527,00	1 254	94,0	9,4	11,1	6,0	3,7	3,1	40,7	9,4	10,1	6,9	41,1	35,0
Mediana	-	1 680	25,3	11,5	11,4	4,3	3,7	3,2	16,6	9,8	9,7	20,5	28,1	28,4
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	9735,00	18 051	13,6	19,5	13,8	5,4	4,9	4,2	6,9	8,1	6,4	35,0	27,1	32,8
CCC	43,60	2 392	-	-	153,5	15,0	3,3	3,0	8,5	7,5	6,4	-11,6	-0,5	8,1
Monnari Trade	3,85	118	6,4	12,8	12,8	-	-	-	4,6	6,0	5,8	-	-	-
Answer.com	18,20	316	20,4	12,3	8,1	2,0	1,7	1,4	10,0	7,6	5,6	11,7	14,6	18,4
Mediana	-	1 354	13,6	12,8	13,3	5,4	3,3	3,0	7,7	7,5	6,1	11,7	14,6	18,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	29,45	31 126	29,9	25,6	20,3	2,8	2,5	2,2	15,9	13,9	11,6	9,4	9,8	11,1
Dino Polska	382,00	37 451	36,4	27,3	21,5	9,3	7,0	5,4	23,0	17,8	14,3	28,4	28,7	28,0
Inter Cars	408,00	5 781	8,5	7,5	7,0	1,5	1,3	1,1	6,5	6,0	5,7	16,0	18,8	17,1
Eurocash	12,60	1 753	34,1	18,1	11,1	2,4	2,1	1,9	6,8	6,0	5,1	6,6	12,2	11,9
Neuca	781,00	3 452	18,4	17,5	16,2	3,7	3,2	2,9	10,8	10,1	9,2	20,8	19,5	18,4
Mediana	-	3 452	18,4	17,5	11,1	2,4	2,1	1,9	6,8	6,0	5,7	16,0	18,8	17,1
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	10,2	10,6	9,8	1,5	1,4	1,3	5,7	5,7	5,4	15,0	13,6	13,8
Wawel	472,00	708	-	-	-	-	-	-	7,6	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	10,90	1 220	116,6	46,7	38,9	1,4	1,4	1,3	22,2	17,2	14,6	1,5	2,8	3,8
Mediana	-	1 220	63,4	28,6	24,4	1,4	1,4	1,3	7,6	11,4	10,0	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	9,63	21 598	7,1	3,2	3,2	0,4	0,4	0,4	3,1	2,0	2,2	5,6	12,5	11,3
Enea	8,94	5 525	2,9	1,9	2,1	0,3	0,3	0,3	2,4	1,5	2,0	10,3	12,6	11,2
Tauron	2,98	5 228	4,7	2,8	2,5	0,3	0,3	0,2	4,5	3,8	3,2	7,8	13,8	12,4
Onde	12,18	670	60,9	6,1	3,5	2,1	1,6	1,2	18,3	3,4	2,2	4,0	30,2	38,5
Polenergia	110,60	9 751	32,6	18,0	17,4	2,4	2,1	1,9	25,5	16,5	15,2	8,2	11,3	11,2
ZE PAK	36,65	1 863	13,1	2,1	6,9	2,9	1,2	1,1	12,4	1,8	5,2	14,3	-	-
Mediana	-	5 376	10,1	3,0	3,4	1,3	0,8	0,7	8,5	2,7	2,7	8,0	12,6	11,3
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	42,84	4 250	2,4	4,6	5,2	0,4	0,4	0,4	3,5	4,9	4,9	19,0	8,5	6,8
Ciech	37,72	1 988	9,9	10,7	9,0	0,8	0,7	0,7	4,2	4,2	4,0	8,3	7,0	8,0
PCC Rokita	87,10	1 729	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7	-	-
Mediana	-	1 988	6,1	7,7	7,1	0,6	0,6	0,5	3,8	4,5	4,4	14,7	7,7	7,4
Przemysł	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	571,00	5 510	8,0	9,4	9,0	2,8	2,7	2,5	6,6	6,6	6,5	35,8	29,4	29,7
Famur	2,99	1 721	10,7	7,8	16,6	0,9	0,8	0,8	3,5	3,4	3,5	9,6	11,3	7,9
Stalprodukt	257,00	1 434	3,0	7,8	8,9	0,4	0,4	0,4	1,3	2,5	2,7	13,9	5,1	4,2
Wielton	6,85	414	13,7	6,9	4,3	0,9	0,8	0,7	7,1	6,1	5,1	8,7	14,0	18,4
Alumetal	68,80	1 076	6,9	9,3	8,9	1,5	1,4	1,4	5,6	6,4	6,3	14,1	15,7	15,8
Mangata Holding	67,40	450	5,1	5,1	4,8	0,8	0,8	0,7	4,3	3,8	3,6	17,3	15,7	15,4
Amica	70,10	545	16,7	10,2	7,2	0,5	0,5	0,5	6,7	5,5	4,7	5,0	5,7	5,7
Mediana	-	1 255	8,0	7,8	8,9	0,9	0,8	0,7	5,6	5,5	4,7	13,9	14,0	15,4

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

Dr 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 przypadający 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 wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.