

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	50 174,1	↓ -0,13%	-	-5,46%	-27,59%
WIG20	1 528,2	↓ -0,45%	-0,32%	-6,36%	-32,59%
mWIG40	3 838,6	↑ 1,13%	1,26%	-4,19%	-27,46%
sWIG80	17 077,5	↓ -0,64%	-0,51%	-2,71%	-14,85%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20 U2220	1 530	↑ 0,07%	-6,31%	-32,87%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	109 522,9	↓ -0,82%	-0,69%	4,48%
BUX (WĘGRY)	41 877,2	↓ -1,14%	-1,01%	-17,44%
CAC 40 (FRANCJA)	6 125,1	↓ -1,37%	-1,24%	-14,37%
DAX (NIEMCY)	12 835,0	↓ -0,97%	-0,84%	-19,20%
DIJA (USA)	31 510,4	↓ -0,88%	-0,75%	-13,29%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 517,3	↓ -1,25%	-1,12%	-18,32%
FTSE 100 (GB)	7 284,2	↓ -1,05%	-0,92%	-1,36%
ISE 100 (TURCJA)	3 171,2	↑ 0,20%	0,33%	70,71%
MERVAL (ARGENTYNA)	136 241,0	↓ -3,47%	-3,34%	63,16%
MSCI EM	994,1	↑ 0,14%	0,27%	-19,31%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 816,2	↓ -0,56%	-0,43%	-24,47%
PX (CZECHY)	1 173,8	↓ -0,77%	-0,64%	-17,69%
RTS (ROSJA)	1 258,5	↑ 3,82%	3,96%	-21,14%
S&P 500	3 955,0	↓ -0,78%	-0,65%	-17,02%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:19				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 647,9	↓ -1,58%	-1,45%	-3,97%
HANG SENG (HONG KONG)	19 539,0	↓ -1,44%	-1,31%	-16,68%
BSE 30 (INDIE)	59 145,0	↓ -0,66%	-0,53%	1,53%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 365,8	↓ -2,41%	-2,28%	-20,52%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 349,9	↓ -0,66%	-0,53%	-12,18%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	306,7	↑ 0,61%	0,74%	7,29%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:19				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 489,0	↓ -0,88%	-0,95%	-18,62%
CAC40 Futures	6 070,5	↓ -0,87%	-0,94%	-15,01%
DAX Futures	12 762,0	↓ -0,66%	-0,73%	-19,51%
S&P500 Futures	3 926,8	↓ -0,75%	-0,82%	-17,48%
DIJA Futures	31 429,0	↓ -1,73%	-1,80%	-13,30%
NASDAQ Futures	12 134,5	↓ -1,23%	-1,30%	-25,65%

Waluty - kurs na godzinę: 08:19				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN] [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,7269	↑ 0,0058 0,12%	0,25%	3,05%
CHF	4,8186	↑ 0,0128 0,27%	0,40%	8,93%
USD	4,7199	↑ 0,0225 0,48%	0,61%	16,97%
EUR/USD	1,0015	↓ -0,0039 -0,39%	-0,26%	-11,92%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	88,9	↓ -0,69%	-0,56%	18,24%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 701,0	↓ -2,22%	-2,09%	-20,46%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 715,9	↓ -0,83%	-0,70%	-4,98%
SREBRO (USD za uncję)	17,6	↓ -1,55%	-1,42%	-24,61%
PLATYNA (USD za uncję)	825,9	↓ -0,13%	0,00%	-14,52%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	9,1	↓ -0,50%	-0,37%	143,46%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	425,0	↑ 2,52%	2,65%	150,59%
CYNK (USD za tonę)	3 528,5	↓ -0,82%	-0,69%	-1,44%
ŻELAZO (CNY za tonę)	686,0	↑ 0,37%	0,50%	1,78%
CYNA (USD za tonę)	22 793,0	↓ -3,63%	-3,50%	-41,35%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 359,0	↓ -1,34%	-1,21%	-15,98%
OŁÓW (USD za tonę)	1 950,0	↓ -1,89%	-1,76%	-15,36%
NIKIEL (USD za tonę)	21411,0	↑ 0,20%	0,33%	3,15%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
PKOBP	23,5	↑ 2,8%	118 483 956	PKPCARGO	13,1	↑ 11,1%	3 813 746	RAFAKO	1,5	↑ 6,6%	627 752
ALLEGRO	24,8	↑ 2,8%	78 633 791	ASSECOSEE	44,0	↑ 7,1%	536 592	CIGAMES	2,2	↑ 5,1%	3 206 023
CDPROJEKT	84,1	↑ 2,7%	48 142 796	GRUPRACUJ	49,0	↑ 5,6%	996 678	RAWLPLUG	15,8	↑ 4,3%	25 035
MBANK	217,0	↑ 1,8%	12 941 342	WIRTUALNA	99,0	↑ 5,1%	581 857	PLAYWAY	305,5	↑ 4,3%	284 745
PZU	28,2	↑ 0,6%	77 121 190	MILLENNIUM	3,8	↑ 5,1%	3 511 236	SERINUS	6,8	↑ 3,8%	224 022

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
KGHM	88,5	↓ -5,6%	107 158 829	LIVECHAT	104,2	↓ -3,5%	6 364 775	MLSYSTEM	66,8	↓ -7,2%	904 411
DINOPL	343,7	↓ -4,4%	125 143 207	AMREST	19,8	↓ -3,5%	2 213 650	MOLECURE	15,0	↓ -4,9%	151 571
JSW	47,6	↓ -4,0%	41 146 767	EUROCASH	11,5	↓ -3,3%	4 146 785	ATMGRUPA	3,2	↓ -4,7%	20 224
ORANGEPL	6,0	↓ -2,6%	35 538 418	MOBRUK	314,0	↓ -2,5%	2 345 351	SHOPER	30,8	↓ -3,8%	226 647
CYFRPLSAT	19,4	↓ -2,5%	22 549 171	INTERCARS	342,5	↓ -2,1%	763 275	UNIMOT	67,0	↓ -3,7%	818 061

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	61,0	↓ -0,3%	197 924 249	TAURONPE	2,3	↑ 0,7%	8 062 303	BIOMEDLUB	8,0	↑ 1,8%	8 437 908
PEKAO	65,2	↓ -0,4%	162 319 075	KRUK	302,4	↑ 2,5%	6 464 043	BUMECH	77,1	↓ -0,3%	4 713 438
DINOPL	343,7	↓ -4,4%	125 143 207	LIVECHAT	104,2	↓ -3,5%	6 364 775	CIGAMES	2,2	↑ 5,1%	3 206 023
PKOBP	23,5	↑ 2,8%	118 483 956	BOGDANKA	49,4	↓ -0,2%	5 585 677	ARCTIC	19,4	↓ -3,6%	2 496 314
KGHM	88,5	↓ -5,6%	107 158 829	HUUUGE	22,8	↑ 1,9%	5 421 339	ZEPAK	31,1	↑ 2,6%	2 444 347

CATALYST											
Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OKO423	96,3	↑ 0,0%	327 245	WZ0124	100,0	↓ -0,1%	45 979	PEO1027	96,4	↓ 0,0%	30 063
WZ0524	99,5	↑ 0,0%	121 742	OK0724	88,2	↓ 0,0%	38 204	DS1023	96,9	↓ -0,4%	27 851
KR10627	99,5	↓ -0,5%	119 627	ECH1022	100,0	↑ 0,1%	35 696	KRU0925	91,0	↑ 0,0%	27 270
ALR1025	99,5	↑ 0,1%	113 619	GHE1023	99,5	↓ -0,4%	33 632	FPC0631	91,6	↑ 0,1%	24 366
KRU0726	85,0	↓ -0,5%	52 652	PEO1027	96,4	↓ 0,0%	30 063	BPO0626	100,8	↑ 0,0%	23 431

Źródło: GPW

Informacja dnia BUDIMEX SA

Grupa Budimex miała w I półr. 2022 r. 201,2 mln zł zysku netto j.d., zgodnie z szacunkami. Grupa Budimex w pierwszym półroczu 2022 r. miała 3,998 mld zł przychodów, 234,7 mln zł EBIT i 201,2 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej - podała spółka w raporcie. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. Dla porównania, w pierwszym półroczu 2021 r., Budimex miał 3,241 mld zł przychodów, 276,4 mln zł EBIT i 721,2 mln zł zysku netto j.d. Budimex podał także, że zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 r. wzrósł do blisko 396 mln zł z 375,6 mln zł przed rokiem. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wyniki Budimeksu uważamy za dobre, biorąc pod uwagę trudną sytuację w budownictwie. Wzrost kosztów, w tym droższe materiały są poważnym ryzykiem dla sektora. Dodatkowo polski sektor budowlany boryka się z brakami kadrowymi. Szacuje się, że w wyniku wojny na Ukrainie w budownictwie ubyło aż 30 proc. pracowników. Bogaty portfel kontraktów, który obecnie jest postrzegany jako ryzyko, w przypadku Budimeksu nie tylko przełożył się na wysokie przychody, które przy utrzymaniu marż, przełożyły się na wzrost zysku. Notowania Budimeksu od początku maja znajdują się w trendzie wzrostowym, zmierzając w kierunku ubiegłorocznego szczytu na poziomie 280 zł. (A. Wizner)

Informacja dnia K2 HOLDING SA

K2 Holding wypłaci 2 zł zaliczkowej dywidendy za 2022 rok. K2 Holding wypłaci 2 zł zaliczkowej dywidendy na akcję za 2022 ok. - poinformowała spółka w komunikacie. Dniem zaliczkowej dywidendy będzie 13 października, a jej wypłata nastąpi 18 października 2022 roku. K2 Holding 6 września wypłaci 6,4 zł dywidendy na akcję za rok 2021. (PAP Biznes)

K2 Holding rozpoczął przegląd opcji strategicznych. K2 Holding rozpoczął przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności spółki oraz grupy kapitałowej - podał K2 Holding w komunikacie. K2 Holding podał, że podczas przeglądu zarząd spółki będzie rozważał różne opcje strategiczne w odniesieniu do spółek z segmentu marketingowego grupy tj. Agencji K2 oraz K2 Precise, w szczególności poszukiwanie inwestorów strategicznych, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze oraz sposoby wykorzystania ewentualnie pozyskanych środków. Spółka poinformowała, że żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta w przyszłości. Grupa K2 Holding dostarcza rozwiązania i usługi w obszarach transformacji cyfrowej i marketingu digitalowego. (PAP Biznes)

Informacja dnia UNIBEP SA

Unibep z 38 mln zł zysku netto w I półroczu i portfelem zamówień na 3,5 mld zł. Grupa Unibep zwiększyła w pierwszym półroczu 2022 roku zysk netto o 138 proc., do około 38 mln zł, a przychody wzrosły o 47 proc., do około 1 mld zł - poinformowała spółka w komunikacie. Portfel zamówień grupy w części budowlano-infrastrukturalnej wynosi około 3,5 mld zł. Prezes Unibepu Leszek Gołąbicki poinformował, że na znaczący wzrost zysku wpłynęła głównie wysoka liczba przekazanych mieszkań w segmencie deweloperskim i jego wysoka marżowość. *"Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną i gospodarczą pozostałe segmenty naszej działalności osiągnęły wyniki zgodne z oczekiwaniami. Mamy solidny portfel zleceń – w części budowlano-infrastrukturalnej od drugiego półroczu 2022 do końca roku oraz na lata kolejne posiadamy kontrakty o wartości ok. 3,5 mld zł. Tylko w drugim i trzecim kwartale 2022 r. podpisaliśmy kontrakty na kwotę ok. 720 mln zł"* - napisał Gołąbicki w liście do akcjonariuszy. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia COMARCH SA

Comarch miał w II kw. 2022 roku 12,35 mln zł zysku netto jednostki dominującej, poniżej konsensusu. Comarch odnotował w II kw. 2022 roku 12,35 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 28,51 mln zł przed rokiem - podała spółka w raporcie kwartalnym. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 21,9 mln zł, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 17,3-27 mln zł. Zysk operacyjny grupy Comarch wyniósł w II kw. 28,33 mln zł wobec 18,62 mln zł rok wcześniej. Wynik ten okazał się niższy o 18,3 proc. od konsensusu na poziomie 34,7 mln zł (przedział 27-44 mln zł). EBITDA ukształtowała się na poziomie 51,9 mln zł wobec 43,4 mln zł przed rokiem. Wynik ten jest niższy od konsensusu o blisko 11 proc. Zysk brutto na sprzedaży wzrósł w II kw. do 97,97 mln zł z 82,88 mln zł przed rokiem. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
EKO-OZE SA

Aneks do przedwstępnej umowy nabycia udziałów w Metis Electric sp. z o.o. W nawiązaniu do raportów bieżących ESPI nr 16/2021 oraz 7/2022 EKO-OZE S.A. [dawniej Dent-a-Medical S.A.] informuje o podpisaniu w dniu dzisiejszym aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Metis Electric sp. z o.o. z 23.08.2021 r. Na mocy aneksu przedłużony został termin na uzyskanie ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę farmy fotowoltaicznej do 30.12.2022 r. (ESPI RB NR 14/22)

Informacja dnia
MAKARONY
POLSKIE SA

Podpisanie planu połączenia spółek Makarony Polskie SA i Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe "SAS" Andrzej Świdorski sp. z o.o. oraz pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia. W związku z występującymi problemami z otwarciem pliku zawierającego Plan połączenia, Makarony Polskie SA publikuje korektę raportu 24/2022 - w stosunku do raportu pierwotnego wymianie uległ jedynie plik pdf zawierający Plan połączenia, żadne dane merytoryczne nie uległy zmianie. (...) (ESPI RB NR 24/22)

Informacja dnia
DATAWALK SA

Wdrożenie Programu Motywacyjnego dla członków kluczowego personelu DataWalk SA. Implementation of the Incentive Program for members of key personnel of DataWalk SA. Zarząd DataWalk S.A. z siedzibą we Wrocławiu informuje, że w dniu 31 sierpnia 2022 r. Zarząd Spółki uchwalił Regulamin Programu Motywacyjnego (dalej jako: "Regulamin") dla członków kluczowego personelu DataWalk SA (dalej jako: "Program Motywacyjny" lub "Program"). Regulamin został przyjęty na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 20 z dnia 30 czerwca 2022 r. w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego opartego o akcje dla członków kluczowego personelu DataWalk S.A. (dalej jako: "Uchwała ZWZ"). (...) (ESPI RB NR 38/22)

Informacja dnia
ASSECO POLAND SA

Asseco nie odczuwa kryzysu. Mimo zawirowań w gospodarce informatyczna grupa nie odczuwa schłodzenia popytu na oferowane usługi. Czuje presję płacową i spodziewa się lekko niższej rentowności. Asseco jest zadowolone z wyników pierwszego półrocza — przychody grupy wzrosły o 22 proc., do 8,3 mld zł. EBITDA w ujęciu non-IFRS (preferowana przez spółkę miara zysku, wyłączająca m.in. koszty wynikające z akwizycji) wzrosła o 17 proc., do 1,25 mld zł. Zysk operacyjny w ujęciu non-IFRS wzrósł także o 17 proc., do 964 mln zł. Wzrost przychodów i zysków zanotowały wszystkie trzy segmenty grupy Asseco. (...) *Źródło: Puls Biznesu (pb.pl)* <https://www.pb.pl/asseco-nie-odczuwa-kryzysu-1160052>

Informacja dnia
JSW SA

JSW ma problem z nową kopalnią. Kopalnia Bzie-Dębina na razie nie ruszy i nie wesprze produkcji w Jastrzębskiej Spółce Węglowej silnie dotkniętej katastrofami górniczymi. Dobrze, że ceny węgla koksującego są wysokie. Katastrofy górnicze w kopalniach Pniówek i Zofiówka, do których doszło w kwietniu tego roku, na długo wpłyną na poziom wydobycia w Jastrzębskiej Spółce Węglowej (JSW). – *Pierwszy kwartał był rewelacyjny, ale dramatyczne wydarzenia z drugiego kwartału zmieniły naszą sytuację. Spadek produkcji węgla sięga prawie 10 proc., przy czym najbardziej boli spadek w węglu koksowym* – komentował w środę Tomasz Cudny, prezes JSW. W drugim kwartale kopalnie JSW wyprodukowały 3,4 mln ton węgla, w tym 2,7 mln ton węgla koksowego. To spadek ogólnej produkcji węgla w stosunku do pierwszego kwartału o 9,7 proc. (...) *Źródło: Puls Biznesu (pb.pl)* <https://www.pb.pl/jsw-ma-problem-z-nowa-kopalnia-1160050>

Informacja dnia
BETACOM SA

Betacom chce wypłacić 0,18 zł dywidendy na akcję. Betacom chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy 363,6 tys. zł, co daje 0,18 zł dywidendy na akcję - wynika z projektów uchwał WZ spółki zwołanego na 27 września. Proponowany dzień dywidendy to 4 październik, a jej wypłaty 18 października 2022 roku. W 2019 roku spółka wypłaciła 0,30 zł dywidendy na akcję. Betacom zajmuje się produkcją oprogramowania, doradztwem, wdrażaniem rozwiązań informatycznych oraz integracją systemów komputerowych. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Ostatnia sierpniowa sesja nie zmieniła sytuacji na rynku kolejny, dalej dominuje trend spadkowy, aczkolwiek ich siła powoli traci impet. Mimo gorszego od oczekiwań rynku odczytu inflacyjnego (wyniosła 16,1 proc.) oraz słabszych odczytów PKB (-2,1 proc. k/k, 5,5 proc. r/r) indeks WIG20 podjął próbę dźwignięcia się w stronę wtorkowego zamknięcia. Ostatecznie środowe notowania WIG20 zakończyły się na poziomie 1528,22 pkt., czyli spadkiem o 0,45 proc. Indeks szerokiego rynku WIG stracił 0,13 proc. i zamknął sesję na poziomie 50 174,09 pkt. , mWIG40 wzrósł o 1,13 proc., sWIG80 zakończył sesję spadkiem 0,64 proc.. Obroty podczas ostatniej sesji spadły i wyniosły 0,68 mld zł wobec 0,79 mld zł we wtorek. Na FW20U2220 obroty wzrosły i wyniosły 41 209 wobec 38 315 we wtorek. LOP na zamknięciu sesji wzrosła i wyniosła 55 824 wobec 54 915 otwartych pozycji we wtorek. (A. Wizner)

KALENDARIUM

Dane makro

01.09.2022

Czwartek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:00	Korea Południowa	PKB K/K	II kwartał		0.7%
1:00	Korea Południowa	PKB R/R	II kwartał		2.9%
2:01	Irlandia	Indeks PMI przemysłu	sie		51.8
2:30	Japonia	Indeks PMI przemysłu (F)	sie		52.1
2:30	Korea Południowa	Indeks PMI przemysłu	sie		49.8
2:30	Malezja	Indeks PMI przemysłu	sie		50.6
3:45	Chiny	Indeks PMI przemysłu	sie		50.4
7:00	Indie	Indeks PMI przemysłu	sie		56.4
8:00	Szwecja	Bilans obrotów kapitałowych	II kwartał		1.8 mld
8:00	Szwecja	Bilans obrotów bieżących	II kwartał		57.5 mld
8:00	Szwecja	Bilans obrotów finansowych	II kwartał		157.4 mld
8:00	Wielka Brytania	Nationwide Indeks cen nieruchomości M/M	sie		0.1%
8:00	Norwegia	Indeks PMI przemysłu	sie		54.6
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna M/M	lip		-1.6%
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna R/R	lip		-8.8%
8:30	Szwecja	Indeks PMI przemysłu	sie		53.1
8:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna M/M	lip		0.1%
8:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna R/R	lip		1.2%
9:00	Austria	PKB K/K	II kwartał		1.5%
9:00	Węgry	PKB K/K (F)	II kwartał		2.1%
9:00	Austria	PKB R/R	II kwartał		9.5%
9:00	Węgry	PKB R/R (F)	II kwartał		0,08
9:00	Polska	Indeks PMI przemysłu	sie		42.1
9:00	Turcja	Indeks PMI przemysłu	sie		46.9
9:15	Hiszpania	Indeks PMI przemysłu	sie		48.7
9:30	Szwajcaria	Indeks PMI przemysłu	sie		58,00
9:30	Czechy	Indeks PMI przemysłu	sie		46.8
9:45	Włochy	Indeks PMI przemysłu	sie		48.5
9:50	Francja	Indeks PMI przemysłu (F)	sie		49.5
9:55	Niemcy	Indeks PMI przemysłu (F)	sie		49.3
10:00	Euroland	Indeks PMI przemysłu (F)	sie		49.8
10:00	Grecja	Indeks PMI przemysłu	sie		49.1
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI przemysłu (F)	sie		52.1
11:00	Euroland	Stopa bezrobocia	lip		6.6%
12:00	Irlandia	Bilans obrotów kapitałowych	II kwartał		217 mln
12:00	Irlandia	Bilans obrotów bieżących	II kwartał		17.36 mld
12:00	Irlandia	Bilans obrotów finansowych	II kwartał		11.59 mld
12:00	Irlandia	PKB K/K	II kwartał		10.8%
12:00	Irlandia	PKB R/R	II kwartał		0,11
12:00	Portugalia	Produkcja przemysłowa R/R	sie		3.7%
14:00	Brazylia	PKB K/K	II kwartał		0,01
14:00	Brazylia	PKB R/R	II kwartał		1.7%
14:30	USA	Osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych	20 sie		1415 tys.
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę M/M	lip		-1.5%
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę R/R	lip		13.4%
14:30	USA	Nowozarejestrowani bezrobotni	27 sie		243 tys.
15:00	Brazylia	Indeks PMI przemysłu	sie		54,00
15:45	USA	Indeks PMI przemysłu (F)	sie		52.2
16:00	USA	Wydatki inwestycji budowlanych	lip		-1.1%
16:00	USA	Indeks ISM przemysłu	sie		52.8
16:30	USA	Zapasy ropy Crude	26 sie		2579 mld
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	26 sie		2579 mld
16:30	Meksyk	Indeks PMI przemysłu	sie		48.5
20:30	Szwajcaria	Inflacja CPI M/M	sie		%
20:30	Szwajcaria	Inflacja CPI R/R	sie		3.4%
	Włochy	PKB K/K	II kwartał		0.1%
	Włochy	PKB R/R	II kwartał		6.2%
	Austria	Stopa bezrobocia	sie		5.6%

Na podstawie: stooq.pl

KALENDARIUM

Wybrane wydarzenia

w spółkach

01.09.2022

InPost - Konferencja wynikowa Spółki : InPost zaprezentuje wyniki finansowe Grupy za II kwartał 2022.

UNIMOT - Konferencja wynikowa Spółki : Komentarz video prezesa zarządu Unimot Adama Sikorskiego oraz chat na temat wyników finansowych Grupy za I półrocze 2022 r.

COMARCH - Konferencja wynikowa Spółki : Spotkanie online dla inwestorów, analityków oraz mediów, na którym omówione zostaną wyniki finansowe Grupy Comarch za H1 2022 roku.

PZU - NWZA : Warszawa. W sprawie zmiany w składzie RN, oceny odpowiedności zbiorowej RN.

BUDIMEX - Skonsolidowany raport półroczny II/2022 :

LIVECHAT - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 2,12 PLN na akcję.

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	23,52	29 400	6,0	4,8	4,7	0,8	0,8	0,7	5,7	8,4	11,0	0,9	1,3	1,4
Santander Polska	214,20	21 889	6,5	6,3	6,4	0,8	0,7	0,7	3,5	5,3	5,2	1,0	1,4	1,5
PEKAO	65,20	17 113	6,3	4,5	4,7	0,7	0,7	0,6	6,3	10,2	12,4	1,0	1,3	1,3
ING	133,00	17 303	6,7	5,6	5,5	1,5	1,2	1,0	3,2	4,1	6,9	1,1	1,4	1,4
mBank	217,00	9 204	4,1	3,7	3,7	0,7	0,6	0,6	-	-	5,6	0,3	0,5	1,1
Bank Millennium	3,78	4 590	-	3,0	2,9	0,9	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	-1,0	1,1	1,1
Alior Bank	26,05	3 401	4,7	3,8	3,9	0,6	0,5	0,4	0,4	8,1	8,7	0,7	0,9	1,0
Bank Handlowy	59,40	7 761	6,2	6,7	7,2	1,0	1,0	1,0	9,2	14,6	14,5	2,0	1,8	1,7
BNP Paribas	48,90	7 217	4,1	3,5	4,1	0,6	0,6	0,5	0,0	0,0	5,7	0,7	0,9	1,0
Mediana	-	9 204	6,1	4,5	4,7	0,8	0,7	0,6	3,4	6,7	6,9	0,9	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	28,16	24 317	8,2	7,0	7,0	1,4	1,3	1,2	7,9	9,2	10,7	16,4	19,1	17,5
KRUK	302,40	5 784	8,7	8,4	8,7	1,9	1,6	1,5	4,0	4,1	5,3	23,3	20,6	18,0
GPW	34,40	1 444	9,7	9,8	9,9	1,4	1,4	1,3	8,0	8,1	8,3	15,1	14,3	13,4
Mediana	-	5 784	8,7	8,4	8,7	1,4	1,4	1,3	7,9	8,1	8,3	16,4	19,1	17,5
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,54	4 336	18,7	30,1	34,6	0,7	0,7	0,7	22,2	39,5	6,0	7,4	6,3	4,9
Dom Development	86,30	2 205	6,4	6,3	7,3	1,6	1,5	1,5	4,6	4,6	5,6	26,3	26,0	22,0
Echo Investment	3,17	1 308	8,1	7,0	4,3	0,8	0,7	0,7	10,5	11,1	7,8	5,2	6,4	6,8
Atal	30,40	1 177	3,8	4,6	5,1	0,9	0,9	0,9	3,6	4,4	5,3	23,9	19,3	16,9
Develia	2,21	987	6,0	8,2	8,0	0,7	0,7	0,7	6,0	7,9	8,8	13,6	9,6	10,3
Mediana	-	1 308	6,4	7,0	7,3	0,8	0,7	0,7	6,0	7,9	6,0	13,6	9,6	10,3
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	252,50	6 446	17,6	16,8	15,2	5,5	5,3	5,3	5,5	5,3	5,1	33,0	36,1	36,8
Unibep	7,76	272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,5	7,3
MFO	36,00	238	4,4	5,7	5,1	0,7	0,6	0,6	3,2	4,0	3,8	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	-	255	12,4	14,4	13,8	3,1	3,0	2,9	5,5	5,3	5,1	12,1	9,6	9,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	88,50	17 700	3,1	5,9	4,2	0,5	0,5	0,5	2,4	3,0	2,6	19,1	8,7	5,9
JSW	47,56	5 584	0,8	2,0	4,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,8	1,3	61,4	11,5	5,4
Bogdanka	49,42	1 681	8,6	4,9	4,4	0,4	0,4	0,4	1,3	1,1	1,1	4,8	8,2	9,5
Mediana	-	5 584	3,1	4,9	4,4	0,4	0,4	0,4	1,3	1,1	1,3	19,1	8,7	5,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	60,98	38 201	2,5	4,5	5,0	0,5	0,4	0,4	2,8	3,9	4,0	21,1	9,8	8,7
PGNiG	5,59	32 301	2,6	3,5	3,3	0,6	0,5	0,5	1,2	1,6	1,9	19,4	13,0	14,7
LOTOS	79,00	14 605	2,0	5,5	6,9	0,7	0,7	0,6	1,7	3,0	3,6	27,4	11,9	9,3
Mediana	-	32 301	2,5	4,5	5,0	0,6	0,5	0,5	1,7	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	71,70	5 951	12,2	11,7	11,1	0,9	0,8	0,8	4,0	3,9	3,7	7,1	7,1	7,2
ComArch	161,00	1 309	10,7	10,5	10,1	1,0	1,0	0,9	3,7	3,7	3,5	9,6	9,4	9,3
LiveChat Software	104,20	2 683	21,8	18,2	16,6	20,8	16,9	15,3	17,9	15,3	13,6	96,9	91,2	89,0
Asseco BS	35,90	1 200	14,2	13,1	12,5	3,3	3,2	3,1	9,6	9,0	8,5	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	44,00	2 283	13,6	13,1	12,1	2,1	2,0	1,8	8,0	7,7	7,4	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 283	13,6	13,1	12,1	2,1	2,0	1,8	8,0	7,7	7,4	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	19,40	12 407	11,8	11,6	8,8	0,7	0,7	0,7	6,5	6,2	5,8	6,6	6,1	7,9
Orange Polska	5,99	7 866	11,8	11,4	10,1	0,6	0,6	0,6	4,7	4,2	4,1	4,6	10,0	5,3
Mediana	-	10 137	11,8	11,5	9,4	0,7	0,6	0,6	5,6	5,2	4,9	5,6	8,0	6,6
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	99,00	2 898	15,5	15,2	13,5	3,3	2,8	2,4	8,7	8,5	7,8	21,9	18,7	18,5
Agora	5,29	246	-	-	-	0,3	0,3	-	17,4	12,8	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 572	15,5	15,2	13,5	1,8	1,6	2,4	13,1	10,6	7,8	8,9	8,6	18,5
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	84,12	8 474	31,6	22,4	34,9	4,2	3,6	3,3	19,1	15,6	19,8	14,3	15,8	11,8
Playway	305,50	2 016	15,4	13,1	11,3	3,9	3,5	3,1	11,4	9,8	8,8	35,1	32,3	34,6
TEN Square Games	97,10	709	8,5	7,7	7,7	1,9	1,7	1,5	4,0	4,6	4,5	26,7	23,0	22,7
11 bit studios SA	501,00	1 192	89,3	8,9	10,6	5,7	3,5	3,0	38,5	8,9	9,6	6,9	41,1	35,0
Mediana	-	1 604	23,5	11,0	10,9	4,0	3,5	3,1	15,2	9,4	9,2	20,5	27,7	28,7
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	8490,00	15 743	11,9	17,0	12,0	4,7	4,3	3,6	6,1	7,1	5,6	35,0	26,5	32,5
CCC	37,90	2 079	-	-	21,9	13,1	2,5	2,6	8,1	6,6	5,7	-11,6	-1,4	10,4
Monnari Trade	3,70	113	6,2	12,3	12,3	-	-	-	4,5	5,8	5,6	-	-	-
Answer.com	16,72	290	18,7	11,3	7,5	1,9	1,6	1,3	9,4	7,1	5,3	11,7	14,6	18,4
Mediana	-	1 185	11,9	12,3	12,2	4,7	2,5	2,6	7,1	6,8	5,6	11,7	14,6	18,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	24,80	26 211	25,2	21,5	17,1	2,4	2,1	1,9	13,8	11,9	10,0	9,3	9,9	10,9
Dino Polska	343,70	33 696	32,3	24,2	19,0	8,3	6,2	4,7	20,4	15,8	12,7	28,8	29,3	28,4
Inter Cars	342,50	4 853	6,9	6,2	5,7	1,3	1,1	0,9	5,7	5,3	5,0	17,8	19,1	17,9
Eurocash	11,51	1 602	46,4	18,8	12,3	2,2	1,9	1,7	5,9	5,0	4,8	4,4	5,6	8,3
Neuca	738,00	3 262	17,4	16,5	15,3	3,5	3,1	2,7	10,3	9,6	8,7	20,8	19,5	18,4
Mediana	-	3 262	17,4	16,5	12,3	2,2	1,9	1,7	5,9	5,3	5,0	17,8	19,1	17,9
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	10,2	10,5	9,8	1,5	1,4	1,3	5,7	5,7	5,4	15,0	13,5	13,7
Wawel	456,00	684	-	-	-	-	-	-	7,2	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	12,75	1 427	134,9	53,9	45,0	1,6	1,6	1,5	26,4	20,5	17,4	1,5	2,8	3,8
Mediana	-	1 427	72,5	32,2	27,4	1,5	1,5	1,4	7,2	13,1	11,4	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	7,17	16 092	5,4	2,6	2,6	0,3	0,3	0,3	2,5	1,7	1,9	5,6	10,3	9,5
Enea	7,58	4 685	2,4	1,7	1,8	0,2	0,3	0,2	2,2	1,7	1,9	10,3	11,9	11,0
Tauron	2,31	4 045	3,3	2,1	1,9	0,2	0,2	0,2	4,2	3,5	3,1	8,4	12,3	11,4
Onde	11,20	616	56,0	5,6	3,2	1,9	1,4	1,1	16,5	3,1	2,0	4,0	30,2	38,5
Polenergia	88,70	7 820	26,1	14,4	14,0	1,9	1,7	1,5	19,0	12,3	11,3	8,2	10,8	11,1
ZE PAK	31,10	1 581	11,1	1,8	5,9	2,4	1,1	0,9	10,6	1,5	4,4	14,3	-	-
Mediana	-	4 365	8,2	2,3	2,9	1,1	0,7	0,6	7,4	2,4	2,5	8,3	11,9	11,1
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	32,56	3 230	1,8	3,5	4,0	0,3	0,3	0,3	3,2	4,4	4,5	19,0	8,5	6,8
Ciech	32,00	1 686	8,4	9,1	7,6	0,7	0,6	0,6	3,8	3,8	3,6	8,3	7,0	8,0
PCC Rokita	71,50	1 420	3,4	6,7	10,2	1,1	1,1	1,1	2,9	4,4	5,2	23,2	16,0	11,0
Mediana	-	1 686	3,4	6,7	7,6	0,7	0,6	0,6	3,2	4,4	4,5	19,0	8,5	8,0
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	553,00	5 337	7,7	9,1	8,7	2,7	2,6	2,5	6,4	6,4	6,3	35,9	29,3	29,7
Famur	2,94	1 687	10,4	7,7	12,4	0,9	0,8	0,8	3,5	3,4	3,5	9,3	11,0	8,9
Stalprodukt	237,00	1 323	2,8	7,2	8,2	0,4	0,4	0,3	1,2	2,2	2,4	13,9	5,1	4,2
Wielton	6,06	366	12,1	6,1	3,8	0,8	0,7	0,6	6,8	5,8	4,9	6,9	13,3	18,4
Alumetal	70,20	1 098	7,1	9,5	9,1	1,5	1,5	1,4	5,7	6,5	6,5	14,2	15,7	15,8
Mangata Holding	67,00	447	5,1	5,1	4,8	0,8	0,8	0,7	4,2	3,8	3,6	17,5	15,8	15,4
Amica	66,20	515	15,8	9,7	6,8	0,5	0,4	0,4	6,5	5,3	4,6	5,3	6,0	6,0
Mediana	-	1 210	7,7	7,7	8,2	0,8	0,8	0,7	5,7	5,3	4,6	13,9	13,3	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 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 pozbawiania 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)**.