

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	46 312,5	↑0,74%	-	-3,23%	-33,17%
WIG20	1 387,0	↑0,66%	-0,08%	-4,93%	-38,82%
mWIG40	3 600,8	↑1,36%	0,62%	-0,75%	-31,95%
sWIG80	15 980,8	↑0,54%	-0,20%	-0,89%	-20,32%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20Z2220	1 411	0,0	↑1,29%	-3,88%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	116 134,5	↑5,54%	4,76%	10,79%
BUX (WĘGRY)	38 420,3	↑1,54%	0,79%	-24,25%
CAC 40 (FRANCJA)	5 794,2	↑0,55%	-0,19%	-19,00%
DAX (NIEMCY)	12 209,5	↑0,79%	0,05%	-23,14%
DIJA (USA)	29 490,9	↑2,66%	1,91%	-18,84%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 342,2	↑0,72%	-0,02%	-22,38%
FTSE 100 (GB)	6 908,8	↑0,22%	-0,52%	-6,44%
ISE 100 (TURCJA)	3 392,1	↑6,67%	5,89%	82,60%
MERVAL (ARGENTYNA)	145 063,0	↑4,28%	3,51%	73,73%
MSCI EM	876,2	↑0,04%	-0,69%	-28,88%
NASDAQ.COMPOSITE (USA)	10 815,4	↑2,27%	1,52%	-30,87%
PX (CZECHY)	1 120,6	↓-0,25%	-0,98%	-21,42%
RTS (ROSJA)	1 091,9	↑3,42%	2,66%	-31,58%
S&P 500	3 678,4	↑2,59%	1,84%	-22,82%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:29				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 992,2	↑2,96%	2,21%	-6,25%
HANG SENG (HONG KONG)	17 343,0	↑1,54%	0,79%	-26,05%
BSE 30 (INDIE)	57 886,5	↑1,93%	1,18%	-0,63%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 170,9	↑2,51%	1,76%	-27,07%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 169,6	↑1,93%	1,18%	-16,90%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	283,6	↓-0,15%	-0,88%	-0,78%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:29				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 384,0	↑1,38%	0,09%	-21,07%
CAC40 Futures	5 872,0	↑1,32%	0,03%	-17,79%
DAX Futures	12 388,0	↑1,38%	0,09%	-21,87%
S&P500 Futures	3 725,3	↑0,95%	-0,34%	-21,71%
DJIA Futures	29 766,0	↑2,99%	1,68%	-17,89%
NASDAQ Futures	11 414,0	↑1,14%	-0,15%	-30,06%

Waluty - kurs na godzinę: 08:29				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,8205	-0,0082	↓-0,17%	-0,90%
CHF	4,9355	-0,0144	↓-0,29%	-1,02%
USD	4,8894	-0,0244	↓-0,50%	-1,23%
EUR/USD	0,9858	0,0032	↑0,32%	-0,41%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	84,0	↑0,41%	-0,33%	11,65%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 410,0	↓-1,73%	-2,45%	-23,47%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 668,4	↓-0,20%	-0,93%	-7,61%
SREBRO (USD za uncję)	21,0	↑2,09%	1,34%	-9,99%
PLATYNA (USD za uncję)	912,1	↑1,33%	0,59%	-5,60%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	6,5	↓-0,19%	-0,92%	73,14%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	401,5	↓-7,42%	-8,10%	136,73%
CYNK (USD za tonę)	3 001,3	↓-0,56%	-1,29%	-16,17%
ŻELAZO (CNY za tonę)	723,5	↑0,35%	-0,39%	7,34%
CYNA (USD za tonę)	20 059,0	↓-2,79%	-3,50%	-48,38%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 219,5	↑2,66%	1,91%	-20,94%
OLÓW (USD za tonę)	1 861,5	↓-2,44%	-3,16%	-19,21%
NIKIEL (USD za tonę)	21258,0	↑0,72%	-0,02%	2,41%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
KGHM	92,9	↑ 6,0%	59 970 536	BUMECH	57,9	↑ 23,0%	19 082 266	ERBUD	26,5	↑ 8,4%	6 986
CYFRPLSAT	17,0	↑ 5,6%	18 631 588	TSGAMES	102,9	↑ 5,3%	1 891 753	SUNEX	20,0	↑ 7,8%	8 188 940
JSW	35,1	↑ 5,4%	19 382 703	TAURONPE	2,1	↑ 5,1%	5 238 605	PHOTON	11,3	↑ 7,1%	117 321
CDPROJEKT	105,3	↑ 5,1%	103 337 147	GRUPRACUJ	39,9	↑ 4,9%	232 246	ASSECOSEE	43,8	↑ 6,8%	59 562
ORANGEPL	5,4	↑ 3,6%	13 025 468	INTERCARS	366,5	↑ 4,7%	285 326	ASTARTA	22,2	↑ 6,7%	344 621

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
MBANK	195,4	↓ -2,5%	15 444 205	MABION	19,9	↓ -3,6%	2 276 712	SERINUS	5,9	↓ -4,8%	1 097 096
CCC	36,6	↓ -1,5%	7 397 277	HUUUGE	22,4	↓ -2,0%	1 037 592	VOTUM	32,3	↓ -4,7%	3 053 923
ALLEGRO	21,2	↓ -1,4%	47 377 484	COMARCH	147,0	↓ -2,0%	141 228	RAFAKO	1,4	↓ -4,2%	254 196
PEPCO	29,5	↓ -1,3%	14 574 376	GPW	32,2	↓ -1,8%	3 179 763	BORYSZEW	4,3	↓ -3,7%	108 340
PKNORLEN	52,9	↓ -1,2%	76 624 179	AUTOPARTN	11,2	↓ -1,8%	423 172	MLSYSTEM	51,1	↓ -3,6%	497 121

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
CDPROJEKT	105,3	↑ 5,1%	103 337 147	BUMECH	57,9	↑ 23,0%	19 082 266	SUNEX	20,0	↑ 7,8%	8 188 940
PKOBP	21,8	↓ -0,2%	77 523 780	TAURONPE	2,1	↑ 5,1%	5 238 605	VOTUM	32,3	↓ -4,7%	3 053 923
PKNORLEN	52,9	↓ -1,2%	76 624 179	BENEFIT	568,0	↓ -0,4%	4 513 170	BIOMEDLUB	6,0	↑ 1,5%	3 039 028
DINOPL	300,0	↓ -0,7%	69 511 376	ALIOR	23,4	↑ 1,0%	4 419 052	ZEPAK	19,2	↑ 4,3%	2 835 888
PEKAO	60,0	↓ -1,1%	60 069 326	KRUK	239,8	↑ 1,6%	3 734 511	ARCTIC	17,4	↑ 4,8%	1 471 871

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	96,5	↑ 0,2%	241 579	WZ0126	98,2	↑ 0,0%	49 591	ALR1025	99,3	↑ 0,0%	35 251
PS0123	98,8	↓ 0,0%	98 157	OK0724	88,0	↓ -0,4%	42 365	WZ1129	93,2	↓ -0,3%	33 576
GHE0124	93,0	↑ 1,1%	85 725	WZ0524	99,3	↑ 0,1%	40 443	DS1030	64,7	↓ -2,7%	30 372
WZ0124	99,9	↓ 0,0%	76 666	DS1023	96,8	↓ -0,4%	40 114	GHI1224	99,5	↑ 0,0%	27 639
ECH0923	100,0	↓ -0,2%	74 368	ALR1025	99,3	↑ 0,0%	35 251	SBK0923	87,2	↓ -3,1%	23 700

Źródło: GPW

Informacja dnia
DEKPOL SA

Dekpol obniżył cele sprzedażowe na 2022 rok; chce sprzedać 320 lokali. Dekpol obniżył cele sprzedażowe na 2022 rok i obecnie zakłada, że na podstawie umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych sprzeda w 2022 roku 320 lokali, a nie 460, jak zakładał wcześniej. Grupa planuje, że w segmencie deweloperskim jej przychody wyniosą w tym roku 190 mln zł, a nie zakładane wcześniej 250 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie. "Dokonując aktualizacji zakładanych celów sprzedażowych Grupa wskazuje, że zmiana podyktowana jest przede wszystkim panującą sytuacją geopolityczną, rosnącą inflacją, wojną w Ukrainie oraz wysokimi stopami procentowymi" - napisano w komunikacie. "Istotnym czynnikiem z punktu widzenia celów sprzedażowych jest również sytuacja na rynku kredytowym, objawiająca się rosnącymi stopami procentowymi oraz bardziej restrykcyjnym sposobem obliczania przez banki zdolności kredytowej klientów. Ponadto ogólna niepewność na rynku w ostatnim okresie wpisuje się w katalog uwarunkowań stojących u podstaw poczynionej aktualizacji. W opinii Grupy skala zmiany jest w znacznej mierze ograniczona dzięki zdwersyfikowanej i szerokiej ofercie sprzedażowej" - dodano.(...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Walka z inflacją poprzez zacieśnianie polityki monetarnej przez NBP przynosi wymierne rezultaty. Jej negatywnie skutki jako jedna z pierwszych odczuła branża deweloperska. Obserwowane przez Dekpol spadki sprzedaży po pierwszych 9 miesiącach zmuszają Spółkę do rewizji celów sprzedażowych. Pierwotnie w 2022 r. Dekpol zakładał sprzedaż 460 lokali, obecny plan zakłada redukcję o 30 proc. do 320 lokali. Podwyżki stóp procentowych zwiększyły koszty finansowania oraz zmniejszyły dostępność kredytów z uwagi na bardziej restrykcyjne podejście w liczeniu zdolności kredytowej. Zmniejszenie realnej i planowanej sprzedaży przełoży się na spadek przychodów Spółki, które, jednak, po I półroczu 2022 wciąż były wysokie i wyższe niż rok wcześniej (635 mln zł wobec 472,7 mln zł). Akcje Dekpolu znajdują się obecnie w trendzie spadkowym. Od początku roku kurs spadł o 31 proc. W naszej ocenie, mimo wciąż dość dobrych wyników po I półroczu (zysk netto Dekpolu wyniósł 26,3 mln zł – podobnie jak rok wcześniej) brakuje obecnie impulsów do odwrócenia trendu. Spółce, jak i całej branży nie brakuje istotnych czynników ryzyka. Oprócz słabszego popytu, branża boryka się z rosnącymi cenami materiałów budowlanych i energii, wyższymi kosztami finansowymi oraz rosnącymi wynagrodzeniami. Wszystko to negatywnie wpływa na rentowność spółek. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
LIVECHAT
SOFTWARE SA

Przychody LiveChat Software w II kw. 2022/23 wyniosły 15,47 mln USD, wzrosły 7,9 proc. r/r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy LiveChat Software w okresie trzech miesięcy zakończonych we wrześniu 2022 roku (drugi kwartał roku finansowego 2022/23) wyniosły 15,47 mln USD i były o 7,9 proc. wyższe niż rok wcześniej - szacuje spółka. "Wzrost przychodów w porównaniu do stanu sprzed roku wynika zarówno ze zwiększenia liczby klientów wszystkich rozwiązań Grupy, jak i wyższego ARPU (średni przychód na klienta)" - poinformowała spółka w komunikacie. W poprzednim kwartale (kwiecień - czerwiec 2022 r.) szacunkowe skonsolidowane przychody wyniosły 15,21 mln USD. W ocenie spółki, spadek rocznej dynamiki wzrostu przychodów, w stosunku do zanotowanej w poprzednim kwartale, wynika z wysokiej bazy sprzed roku, kiedy zanotowano wyjątkowo wysokie płatności roczne zaksięgowane w całości w kwartale. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ATAL SA

Atal sprzedał w III kw. 2022 roku 376 lokali. Atal zawarł w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku 1.711 umów deweloperskich i przedwstępnych - poinformował deweloper w komunikacie. W trzecim kwartale firma podpisała 376 aktualnie aktywnych umów. W lipcu podpisano 117 umów deweloperskich i przedwstępnych, w sierpniu 129 umów, a we wrześniu 130. Grupa posiadała na koniec III kwartału 2022 roku 181 aktywnych umów rezerwacyjnych. (PAP Biznes)

Informacja dnia
BENEFIT
SYSTEMS SA

Liczba aktywnych kart Benefit Systems na koniec września wyniosła 1,44 mln szt. Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec trzeciego kwartału 2022 r. wyniosła 1.443,6 tys. szt. - podała spółka w komunikacie. Jak podano, 1.064,6 tys. szt. dotyczy kart w Polsce, a 379,1 tys. szt. na rynkach zagranicznych. (PAP Biznes)

Informacja dnia
TRAKCJA SA

Comsa sprzedała obligacje Trakcji. Hiszpańska spółka Comsa sprzedała obligacje Trakcji - poinformowała Trakcja w komunikacie. Jak podano, Comsa sprzedała 4.514.405 obligacji serii G o wartości nominalnej 1,70 zł każda. Ponadto, spółka poinformowała o zwolnieniu zastawów ustanowionych na akcjach, które Comsa posiada w kapitale zakładowym Trakcji. ARP oraz Comsa zawarły warunkową umowę sprzedaży akcji oraz obligacji wyemitowanych przez spółkę w 2021 r. (PAP Biznes)

Informacja dnia
GETIN NOBLE
BANK SA

Min. TCR banku pomostowego w restrukturyzacji Getinu to 4 proc.; BFG oczekuje, że TCR będzie rósł. KNF zgodziła się, by bank pomostowy w procesie przymusowej restrukturyzacji Getin Noble Banku mógł otrzymywać współczynniki kapitałowe na poziomie nie niższym niż 4 proc. Bankowy Fundusz Gwarancyjny oczekuje, że wskaźniki kapitałowe tego banku będą się zwiększały ponad wymagany poziom - poinformował PAP Biznes rzecznik BFG Filip Dutkowski. "KNF w decyzji zezwalającej na utworzenie banku pomostowego Bank BFG SA zezwoliła na utrzymywanie współczynników kapitałowych (TCR, CET1, Tier1) na poziomie nie niższym niż 4 proc. Jest możliwe na podstawie art. 185 ust. 1, ust. 3 i ust. 5 ustawy o BFG. Należy oczekiwać, że wskutek obniżania się sumy bilansowej banku oraz generowanych zysków wskaźniki kapitałowe banku będą się zwiększały ponad wymagany poziom" - powiedział Dutkowski. BFG podał w piątek, że rozpoczął przymusową restrukturyzację Getin Noble Banku. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ADIUVO
INVESTMENTS SA

Aktualizacja informacji nt. spółki HealthUp, w której udziały posiada Fundusz JPIF. Zarząd Adiuvo Investments S.A. informuje, iż w dniu 3 października 2022 r. spółka portfelowa funduszu Joint Polish Investment Fund C.V. [JPIF] tj. HealthUp S.A. z siedzibą w Warszawie [HealthUp] poinformowała Emitenta o złożeniu wniosku o ogłoszeniu upadłości. Udział JPIF w HealthUp wynosi 41.15% akcji uprawniających łącznie do 33,62% ogólnej liczby głosów w HealthUp, natomiast poprzez jednostkę zależną - Adiuvo Management Sp. z o.o. Emitent wywiera znaczący wpływ na JPIF. Zgodnie z wiedzą Emitenta, złożenie ww. wniosku przez HealthUp wynika przede wszystkim z braku pozyskania niezbędnego finansowania na dalszą działalność. (...) (ESPI RB NR 26/22)

Informacja dnia
MILKPOL SA

NWZ spółki Milkpol zgodziło się na nową emisję akcji. Walne zgromadzenie spółki Milkpol zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 1.185.350 akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy - wynika z podjętych przez NWZ uchwał. Cenę emisyjną ma ustalić rada nadzorcza spółki. O planach nowej emisji akcji spółka informowała na początku września. Jak wówczas podawano, jej celem ma być pozyskanie finansowania niezbędnego do prowadzenia działalności. Milkpol to spółka zajmująca się skupem, przetwórstwem, sprzedażą hurtową i detaliczną produktów mlecznych oraz działalnością handlową produktami innych zakładów mleczarskich. (PAP Biznes)

Informacja dnia
PL GROUP SA

PL Group negocjuje z inwestorem branżowym sprzedaż ZCP. PL Group zawarł list intencyjny z inwestorem branżowym w sprawie rozpoczęcia negocjacji, zmierzających do ustalenia zasad i warunków sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego pod nazwą ŁOPUSZANSKA38B - podała spółka w komunikacie. PL Group działa w branży motoryzacyjnej. Spółka w piątek informowała o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. (PAP Biznes)

Informacja dnia
BIO PLANET SA

Bio Planet robi ekoprzejęcie. Giełdowy producent i dystrybutor żywności ekologicznej przejmuje mniejszego hurtowniczego konkurenta i zaczyna obsługiwać zamówienia e-handlowe. Opcje strategiczne Bio Planet zaczynają się szybko materializować. Spółka, która w ubiegłym roku przeniosła się z NewConnect na główny rynek GPW, w połowie września ogłosiła, że rozważa „pozyskanie dodatkowych inwestorów finansowych lub strategicznych, przeprowadzenie nowej emisji akcji oraz przeprowadzenie działań zmierzających do konsolidacji polskiego rynku handlu żywnością ekologiczną”. Ten ostatni punkt właśnie został częściowo zrealizowany. W ubiegłym tygodniu Bio Planet podpisało umowy, na mocy których do końca roku przejmie część biznesu spółki Smak Natury. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/bio-planet-robi-ekoprzejecie-1165531>

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Wyznaczenie nowych minimów trendu na początku bieżącego tygodnia skłoniło inwestorów na GPW do realizacji zysków z krótkich pozycji. W takim zachowaniu pomagała poprawa sentymentu na początku miesiąca na rynkach bazowych. Wczorajsze notowania WIG20 zakończyły się umiarkowanym wzrostem o 0,66 proc. na poziomie 1 386,96 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,74 proc. i zamknął sesję na poziomie 46 312,48 pkt. mWIG40 wzrósł o 1,36 proc., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,54 proc. Obroty podczas ostatniej sesji nie przekroczyły mld złotych i wyniosły 0,80 mld zł wobec 1,01 mld zł w piątek. Na FW20Z2220 obroty wzrosły i wyniosły 59 824 wobec 50 468 w piątek. LOP spadła na zamknięciu sesji i wyniosła 59 539 wobec 62 388 otwartych pozycji w piątek. Na rynkach bazowych poniedziałek był zdecydowanie bardziej optymistyczny. Nie inaczej jest dziś rano, kontrakty terminowe na indeksy amerykańskie zieleńią się, dając szansę na kolejny optymistyczny i wzrostowy dzień na giełdach. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

4.10.2022

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:30	Japonia	Bazowa inflacja CPI rejonu Tokio r/r	wrz		1,4%
1:30	Japonia	Inflacja CPI rejonu Tokio r/r	wrz		2,9%
2:30	Australia	Pozwolenia na budowę m/m	sie		-17,2%
2:30	Australia	Pozwolenia na budowę r/r	sie		-25,9%
2:30	Korea Południowa	Indeks PMI przemysłu	wrz		47,6
5:30	Australia	Stopa procentowa	wrz		2,35%
11:00	Euroland	Inflacja PPI m/m	sie		4,00%
11:00	Euroland	Inflacja PPI r/r	sie		37,9%
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m	sie		-1,00%
16:00	Meksyk	Rezerwy walutowe	30-wrz		197,2 mld
19:00	Nowa Zelandia	Stopa procentowa	wrz		3,00%
	Rumunia	Inflacja PPI m/m	sie		5,2%
	Rumunia	Inflacja PPI r/r	sie		52,3%

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

4.10.2022

MOJ - NWZA: Katowice. W sprawie zmian w radzie nadzorczej.

REDCARPET - Debiut na rynku NewConnect: Debiut Spółki RED CARPET MEDIA GROUP S.A. na rynku NewConnect.

CDPROJEKT - Konferencja prasowa spółki: Telekonferencja CD Projektu na temat aktualizacji strategii spółki.

DATAWALK - Wprowadzenie do obrotu: Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 246.940 akcji zwykłych na okaziciela serii P spółki DATAWALK S.A.

BETACOM - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,36 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	21,80	27 250	6,5	4,8	4,6	0,8	0,7	0,7	5,4	8,8	10,7	0,9	1,3	1,3
Santander Polska	195,50	19 978	5,2	5,5	5,6	0,7	0,6	0,6	2,8	5,3	6,5	1,2	1,4	1,4
PEKAO	60,04	15 759	7,5	4,3	4,4	0,7	0,6	0,6	6,4	10,4	11,4	0,8	1,3	1,2
ING	141,00	18 344	8,6	6,9	7,6	1,8	1,2	1,0	3,1	4,7	5,7	1,0	1,3	1,3
mBank	195,40	8 289	6,4	5,3	4,8	0,6	0,5	0,4	-	-	7,2	0,5	0,5	1,1
Bank Millennium	3,28	3 979	15,3	2,4	2,4	0,8	0,6	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Alior Bank	23,35	3 048	4,4	3,3	3,3	0,5	0,4	0,4	1,0	2,2	6,3	0,8	0,9	0,9
Bank Handlowy	54,30	7 095	5,5	5,6	5,9	1,0	1,0	1,0	10,1	18,3	17,8	1,8	1,7	1,7
BNP Paribas	50,60	7 468	5,3	5,2	5,3	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1	1,0
Mediana	-	8 289	6,4	5,2	4,8	0,7	0,6	0,6	2,9	5,0	6,5	0,9	1,3	1,2
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	23,59	20 371	6,7	5,8	5,7	1,2	1,1	1,0	9,5	10,9	12,3	17,6	19,4	18,4
KRUK	239,80	4 587	6,6	6,7	6,9	1,5	1,3	1,2	5,1	5,4	6,7	23,2	19,9	18,0
GPW	32,20	1 351	9,9	9,8	9,3	1,3	1,3	1,3	8,4	8,4	8,7	14,0	13,5	13,6
Mediana	-	4 587	6,7	6,7	6,9	1,3	1,3	1,2	8,4	8,4	8,7	17,6	19,4	18,0
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,70	3 779	8,4	19,7	23,7	0,6	0,6	0,6	14,2	24,4	24,5	5,6	5,5	6,9
Dom Development	93,40	2 386	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,2	26,2	25,2
Echo Investment	3,05	1 259	7,8	6,8	4,2	0,7	0,7	0,6	10,3	11,0	7,7	5,7	7,0	7,3
Atal	28,80	1 115	3,6	4,3	4,8	0,9	0,9	0,9	3,4	4,2	5,0	22,8	18,9	17,3
Develia	1,93	864	5,2	5,6	7,0	0,6	0,6	0,6	5,3	6,1	7,6	12,8	11,2	11,1
Mediana	-	1 259	6,5	6,2	5,9	0,7	0,7	0,6	7,8	8,5	7,7	12,8	11,2	11,1
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	233,00	5 949	-	-	-	-	-	-	5,5	5,6	5,6	36,1	36,8	36,8
Unibep	7,14	250	6,0	7,8	7,3	-	-	-	3,4	4,0	3,8	7,5	7,5	7,3
MFO	33,90	224	4,1	5,4	4,8	0,7	0,6	0,6	2,9	3,6	3,4	14,1	11,9	12,1
Prochem	35,00	82	12,1	14,0	13,5	-	-	-	8,0	7,3	7,0	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	237	6,0	7,8	7,3	0,7	0,6	0,6	4,5	4,8	4,7	10,8	9,7	9,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	92,92	18 584	3,3	8,0	4,8	0,6	0,5	0,5	2,4	3,4	2,8	16,8	6,0	6,1
JSW	35,14	4 126	-	-	-	-	-	-	0,2	0,6	1,6	37,4	11,5	5,4
Bogdanka	33,66	1 145	7,3	2,9	2,5	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3	4,8	8,9	9,5
Mediana	-	4 126	5,3	5,4	3,6	0,4	0,4	0,4	0,4	0,6	1,6	16,8	8,9	6,1
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	52,88	33 127	2,0	3,9	4,7	0,5	0,4	0,4	1,4	2,3	2,5	28,8	11,5	11,3
PGNiG	4,88	28 169	2,5	3,6	3,1	0,5	0,5	0,4	0,9	1,1	1,3	8,4	9,9	10,8
Mediana	-	30 648	2,3	3,8	3,9	0,5	0,4	0,4	1,1	1,7	1,9	18,6	10,7	11,0

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	69,15	5 739	12,0	12,7	11,1	0,8	0,8	0,7	4,2	4,0	6,9	6,1	5,8	6,3
ComArch	147,00	1 196	11,1	10,4	9,1	1,0	0,9	0,8	3,4	3,4	3,2	8,7	8,7	9,1
LiveChat Software	108,00	2 781	-	18,8	17,0	-	17,7	15,8	-	15,7	14,3	104,1	100,0	95,7
Asseco BS	30,60	1 023	12,1	10,7	9,9	-	-	-	8,5	7,8	7,3	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	43,80	2 273	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 273	12,0	11,7	10,5	0,9	0,9	0,8	4,2	5,9	7,1	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	16,95	10 840	10,5	11,5	8,7	0,7	0,7	0,6	6,1	5,7	5,3	6,9	6,4	7,8
Orange Polska	5,37	7 047	10,8	9,8	8,7	0,5	0,5	0,5	4,4	4,0	3,9	4,8	7,9	5,6
Mediana	-	8 944	10,7	10,6	8,7	0,6	0,6	0,6	5,3	4,9	4,6	5,9	7,1	6,7
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	90,50	2 649	14,5	13,2	11,7	3,0	2,6	2,3	7,9	8,0	7,1	22,8	15,8	16,8
Agora	4,98	232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 441	14,5	13,2	11,7	3,0	2,6	2,3	7,9	8,0	7,1	9,4	7,1	16,8
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	105,34	10 612	40,3	33,6	45,1	5,2	4,5	4,2	25,2	20,4	25,8	14,3	15,9	11,7
Playway	276,00	1 822	13,7	11,6	11,5	3,5	3,3	2,9	10,2	8,7	8,7	35,1	31,6	35,1
TEN Square Games	102,90	755	9,3	8,2	7,9	2,0	1,8	1,6	4,9	5,4	5,1	26,1	22,8	23,3
11 bit studios SA	525,00	1 250	79,1	8,9	9,4	5,9	3,5	2,7	41,3	7,7	6,8	7,2	41,8	31,8
Mediana	-	1 536	27,0	10,2	10,5	4,4	3,4	2,8	17,7	8,2	7,8	20,2	27,2	27,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	7735,00	14 343	10,8	15,3	11,4	4,3	4,0	3,4	5,6	6,6	5,3	35,0	25,7	31,1
CCC	36,57	2 007	-	-	18,0	12,6	2,4	2,5	8,0	6,5	5,2	-11,6	-1,4	11,9
Monnari Trade	3,54	108	5,9	11,8	11,8	-	-	-	4,3	5,6	5,4	-	-	-
Answer.com	18,50	321	21,6	11,9	8,0	2,1	1,8	1,4	11,9	9,0	6,7	11,4	15,2	18,8
Mediana	-	1 164	10,8	11,9	11,6	4,3	2,4	2,5	6,8	6,5	5,3	11,4	15,2	18,8
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	21,24	22 443	24,9	19,8	15,2	2,0	1,8	1,6	13,6	11,7	9,7	8,0	9,0	10,4
Dino Polska	300,00	29 412	27,5	20,6	15,9	7,2	5,4	4,1	17,4	13,5	10,8	29,9	30,3	29,2
Inter Cars	366,50	5 193	7,4	6,7	6,1	1,4	1,2	1,0	6,2	5,9	5,5	17,8	19,1	17,9
Eurocash	11,70	1 628	111,4	18,3	11,2	2,2	2,0	1,8	5,5	4,8	4,4	2,1	11,4	18,3
Neuca	653,00	2 886	15,3	18,4	15,7	-	-	-	9,6	10,2	9,0	20,4	15,9	16,6
Mediana	-	2 886	15,3	18,3	11,2	1,8	1,6	1,4	6,2	5,9	5,5	17,8	15,9	17,9
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,6	9,9	9,2	1,4	1,3	1,2	5,4	5,4	5,1	15,0	13,5	13,7
Wawel	423,00	634	-	-	-	-	-	-	6,6	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	10,00	1 120	51,9	41,5	34,6	1,3	1,2	1,2	14,8	15,0	13,7	2,7	3,3	3,8
Mediana	-	1 120	30,7	25,7	21,9	1,3	1,3	1,2	6,6	10,2	9,4	5,1	6,2	6,5

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PGE	6,38	14 319	4,2	1,8	2,2	0,3	0,2	0,2	1,6	2,1	1,7	5,2	4,6	4,7
Enea	6,32	3 906	2,2	1,4	1,4	0,2	0,2	0,2	1,1	0,8	0,9	9,5	11,9	11,3
Tauron	2,13	3 733	3,1	1,9	1,7	0,2	0,2	0,2	3,9	3,0	2,8	8,5	12,3	11,6
Onde	8,10	446	40,5	4,1	2,3	1,4	1,0	0,8	10,8	2,0	1,3	4,0	30,2	38,5
Polenergia	97,00	8 552	33,3	20,5	10,2	2,1	1,9	1,6	22,4	15,5	9,0	7,7	9,4	10,6
ZE PAK	19,20	976	6,9	1,1	3,6	1,5	0,7	0,6	10,0	1,5	4,2	14,3	-	-
Mediana	-	3 819	5,5	1,9	2,3	0,8	0,4	0,4	7,0	2,1	2,3	8,1	11,9	11,3
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Azoty	35,00	3 472	2,0	3,8	4,2	0,3	0,3	0,3	3,1	4,4	4,4	19,0	8,5	6,8
Ciech	32,20	1 697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,5	7,0	8,0
PCC Rokita	72,80	1 445	3,5	6,8	10,4	1,1	1,1	1,2	2,9	4,4	5,3	23,3	16,0	11,0
Mediana	-	1 697	2,7	5,3	7,3	0,7	0,7	0,7	3,0	4,4	4,8	19,0	8,5	8,0
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Kęty	493,00	4 758	7,0	9,3	8,0	2,5	2,5	2,4	5,6	6,2	5,5	34,6	26,8	29,8
Famur	3,19	1 833	11,6	8,5	8,6	1,0	0,9	0,9	3,8	3,5	3,6	8,4	10,3	8,7
Stalprodukt	221,50	1 236	2,6	6,7	10,8	0,3	0,4	0,4	1,0	2,0	2,6	13,9	5,1	4,2
Wielton	5,94	359	11,9	5,9	3,7	0,8	0,7	0,6	7,0	6,0	5,0	6,9	13,3	18,4
Alumetal	69,70	1 090	-	-	-	-	-	-	5,5	-	-	6,7	15,7	15,8
Mangata Holding	65,20	435	4,8	5,3	4,6	0,8	0,7	0,7	4,0	4,2	3,7	18,1	14,6	15,4
Amica	66,30	516	15,8	9,7	6,8	0,5	0,4	0,4	5,4	4,5	3,8	5,3	6,0	6,0
Mediana	-	1 163	9,3	7,6	7,4	0,8	0,7	0,7	5,4	4,4	3,8	8,4	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 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 nadzoru na rynku (rozporządzenie w sprawie nadzoru 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)**.