

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	48 070,0	↑ 3,79%	-	1,27%	-30,63%
WIG20	1 449,8	↑ 4,53%	0,71%	1,01%	-36,04%
mWIG40	3 713,8	↑ 3,14%	-0,63%	2,79%	-29,82%
sWIG80	16 061,6	↑ 0,51%	-3,16%	0,24%	-19,92%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20Z2220	1 467	0,0	↑ 3,97%	0,82%	-35,63%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	116 230,1	↑ 0,08%	-3,57%	10,88%
BUX (WĘGRY)	39 911,2	↑ 3,88%	0,09%	-21,31%
CAC 40 (FRANCJA)	6 039,7	↑ 4,24%	0,43%	-15,56%
DAX (NIEMCY)	12 670,5	↑ 3,78%	-0,01%	-20,24%
DIJA (USA)	30 316,3	↑ 2,80%	-0,95%	-16,57%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 484,5	↑ 4,26%	0,45%	-19,08%
FTSE 100 (GB)	7 086,5	↑ 2,57%	-1,18%	-4,04%
ISE 100 (TURCJA)	3 458,0	↑ 1,94%	-1,78%	86,15%
MERVAL (ARGENTYNA)	144 926,6	↓ -0,09%	-3,74%	73,56%
MSCI EM	893,7	↑ 2,00%	-1,72%	-27,46%
NASDAQ.COMPOSITE (USA)	11 176,4	↑ 3,34%	-0,43%	-28,56%
PX (CZECHY)	1 177,4	↑ 5,07%	1,23%	-17,44%
RTS (ROSJA)	1 100,1	↑ 0,76%	-2,92%	-31,06%
S&P 500	3 790,9	↑ 3,06%	-0,70%	-20,46%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:37				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 120,5	↑ 0,48%	-3,19%	-5,80%
HANG SENG (HONG KONG)	18 149,0	↑ 6,26%	2,38%	-22,61%
BSE 30 (INDIE)	58 065,5	↑ 2,25%	-1,49%	-0,32%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 177,1	↑ 0,39%	-3,28%	-26,86%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 169,6	↑ 2,25%	-1,49%	-16,90%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	283,6	↓ -0,15%	-3,79%	-0,78%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:37				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 458,0	↓ -0,58%	-4,38%	-19,35%
CAC40 Futures	6 004,0	↓ -0,60%	-4,40%	-15,95%
DAX Futures	12 612,0	↓ -0,56%	-4,36%	-20,46%
S&P500 Futures	3 785,5	↓ -0,47%	-4,27%	-20,45%
DJIA Futures	30 188,0	↑ 1,46%	-2,41%	-16,72%
NASDAQ Futures	11 585,5	↓ -0,47%	-4,27%	-29,01%

Waluty - kurs na godzinę: 08:37					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,8161	0,0046	↑ 0,10%	-3,56%	5,00%
CHF	4,9241	0,0088	↑ 0,18%	-3,48%	11,32%
USD	4,8229	0,0041	↑ 0,09%	-3,57%	19,52%
EUR/USD	0,9986	0,0000	↑ 0,00%	-3,65%	-12,17%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	86,5	↑ 0,01%	-3,64%	15,05%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 545,0	↑ 1,82%	-1,90%	-22,07%
ŻŁOTO (USD za uncję)	1 714,9	↑ 2,78%	-0,97%	-5,04%
SREBRO (USD za uncję)	21,0	↓ -0,47%	-4,10%	-10,07%
PLATYNA (USD za uncję)	931,4	↓ -0,25%	-3,89%	-3,60%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	6,7	↓ -1,37%	-4,97%	80,78%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	404,0	↑ 0,62%	-3,05%	138,21%
CYNK (USD za tonę)	3 081,5	↑ 2,67%	-1,08%	-13,92%
ŻELAZO (CNY za tonę)	723,5	↑ 0,35%	-3,31%	7,34%
CYNA (USD za tonę)	20 207,0	↑ 0,74%	-2,94%	-48,00%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 348,0	↑ 5,79%	1,93%	-16,37%
OLŃÓW (USD za tonę)	1 936,5	↑ 4,03%	0,23%	-15,95%
NIKIEL (USD za tonę)	22055,0	↑ 3,75%	-0,04%	6,25%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
MBANK	210,2	↑ 7,6%	15 971 023	KERNEL	19,4	↑ 14,1%	4 238 309	SYNEKTIK	31,6	↑ 8,2%	394 175
CCC	39,1	↑ 6,8%	11 611 904	GRUPRACUJ	43,4	↑ 8,9%	197 842	ACAUTOGAZ	25,2	↑ 7,2%	65 857
SANPL	208,4	↑ 6,6%	6 947 013	BENEFIT	608,0	↑ 7,0%	6 579 382	UNIMOT	58,0	↑ 6,8%	460 705
PEKAO	63,7	↑ 6,1%	37 694 750	DEVELIA	2,1	↑ 6,7%	111 455	GRODNO	15,4	↑ 6,8%	240 933
LPP	8180,0	↑ 5,8%	42 940 650	MILLENNIUM	3,5	↑ 6,0%	3 762 946	VOTUM	34,3	↑ 6,2%	1 284 944

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
KETY	500,0	↑ 1,4%	5 458 297	LIVECHAT	106,6	↓ -1,3%	3 107 803	SUNEX	18,2	↓ -9,0%	5 091 596
PGE	6,5	↑ 1,7%	8 438 272	TAURONPE	2,1	↓ -0,7%	4 595 998	SHOPER	34,1	↓ -5,3%	74 154
PEPCO	30,1	↑ 2,0%	11 698 001	11BIT	524,0	↓ -0,2%	589 460	ASTARTA	21,4	↓ -3,6%	2 493 431
DINOPL	307,5	↑ 2,5%	119 184 216	MOBRUK	300,5	↓ -0,2%	822 417	R22	38,3	↓ -2,4%	73 058
ORANGEPL	5,5	↑ 2,8%	12 284 198	HUUUGE	22,5	↑ 0,4%	1 121 120	ZEPAK	18,8	↓ -2,1%	2 536 784

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
ALLEGRO	21,9	↑ 3,0%	209 877 973	BUMECH	60,4	↑ 4,3%	17 031 650	SUNEX	18,2	↓ -9,0%	5 091 596
DINOPL	307,5	↑ 2,5%	119 184 216	BENEFIT	608,0	↑ 7,0%	6 579 382	BIOMEDLUB	6,2	↑ 3,3%	2 622 549
CDPROJEKT	108,4	↑ 2,9%	99 948 545	BOGDANKA	34,0	↑ 1,0%	4 787 464	ZEPAK	18,8	↓ -2,1%	2 536 784
PKNORLEN	55,8	↑ 5,6%	79 199 390	TAURONPE	2,1	↓ -0,7%	4 595 998	ASTARTA	21,4	↓ -3,6%	2 493 431
KGHM	97,0	↑ 4,4%	66 422 097	KERNEL	19,4	↑ 14,1%	4 238 309	ARCTIC	17,7	↑ 2,0%	1 708 278

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
ECN1022	99,9	↑ 0,3%	427 933	OK0724	87,6	↓ -0,5%	93 576	WZ0525	98,3	↓ -0,1%	53 765
WZ0124	99,4	↓ -0,5%	402 954	GHL0124	100,0	↓ -0,6%	84 420	SBK0923	87,0	↓ -0,2%	52 251
OK0423	96,7	↑ 0,2%	391 593	GHE0124	92,8	↓ -0,2%	81 995	PEO1027	95,2	↓ -0,1%	52 132
FPC1140	51,0	↑ 1,5%	145 844	FPC0725	84,4	↑ 0,7%	68 360	FPC0427	77,1	↓ -0,1%	49 846
WZ0524	99,1	↓ -0,2%	116 148	WZ0525	98,3	↓ -0,1%	53 765	GHE1023	100,0	↑ 0,0%	43 497

Źródło: GPW

Informacja dnia CD PROJEKT SA

CD Projekt pracuje równolegle nad dwiema grami klasy AAA. Aktualizacja strategii CD Projekt zakłada, że spółka będzie pracować nad dwiema grami klasy AAA równolegle - poinformowała spółka w komunikacie. W nadchodzących latach studio zamierza wydać szereg produkcji w ramach francyz wiedzmińskiej i cyberpunkowej oraz prowadzi prace koncepcyjne nad autorskim, trzecim IP o kryptonimie Hadar. Zarząd CD Projekt zapowiedział otwarcie nowego studia w Ameryce Północnej, dodanie multiplayera do większości przyszłych projektów oraz dalszą ekspansję francyz w stronę filmu i telewizji. Aktualizacja strategii zakłada rozpoczęcie długoletniej, strategicznej współpracy z Epic Games i zmianę silnika gry na UnrealEngine, co pozwoli spółce osiągnąć większą efektywność, stabilność i przewidywalność procesów deweloperskich. Oprócz ogłoszonych dotychczas premier - Wiedźmina 3: Dziki Gon w wersji na najnowszą generację konsol w IV kwartale 2022 r. i dużego rozszerzenia do Cyberpunka 2077, pod tytułem "Widmo wolności" planowanego na 2023 r. - studio pod nazwami kryptonimów zaprezentowało projekty na kolejne lata. Jednym z nich jest gra od bostońskiego studia The Molasses Flood - projekt Syriusz. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Według zaktualizowanej strategii CD Projekt będzie opierał swój dalszy rozwój na dwóch flagowych tytułach, Wiedźminie i Cyberpunku. W celu zwiększenia atrakcyjności rozgrywki Spółka planuje dodać tryb multiplayer, co zwiększy zakres odbiorców. Od strony operacyjnej CD Projekt odchodzi od tworzenia własnego silnika gry na rzecz UnrealEngine poprzez współpracę z Epic Games. To teoretycznie oznacza mniejsze ryzyko wystąpienia błędów w grze, tak jak to miało miejsce w przypadku nieudanej premiery Cyberpunka w grudniu 2020. Dodatkowo rozwój studia ma być wspierany ekspansją francyz w stronę filmu i telewizji. Ogłoszona strategia pokazuje, że Spółka ma nie tylko kilka relatywnie zróżnicowanych kierunków rozwoju, ale także chce uniknąć błędów z przeszłości. Notowania CD Projektu mają za sobą udany ostatni miesiąc. Na początku września akcje weszły w trend wzrostowy. Spółka zwiększyła wartość o 39,3 proc., co wynikało z poprawy sentymentu do studia z uwagi na popularność serialu na Netflixie (Edgerunners) oraz z rekordu liczby graczy grających jednocześnie w Cyberpunka na Steamie (136 tys. użytkowników) w jednym z weekendów. Notowania przebiły tym samym istotny poziom 100 zł i w naszej ocenie istnieje szansa na dalsze wzrosty. (Ł. Bryl)

Informacja dnia GETIN NOBLE BANK SA

Leszek Czarnecki, za pośrednictwem Getin Noble Bank, zmniejszył zaangażowanie w Getin Holding do 44,98 proc. Leszek Czarnecki, za pośrednictwem Getin Noble Bank, zmniejszył zaangażowanie w Getin Holding do 44,98 proc. głosów i kapitału z 54,97 proc. - podał Getin Holding w komunikacie. Spółka podała, że powodem zmniejszenia zaangażowania jest decyzja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego o przymusowej restrukturyzacji Getin Noble Banku. BFG rozpoczął 30 września przymusową restrukturyzację Getin Noble Banku, którego działalność została przeniesiona do wspólnego banku BFG i Systemu Ochrony Banków Komercyjnych, utworzonego przez osiem banków komercyjnych. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia COMARCH SA

Comarch o krok od intratnego kontraktu. Po wyroku sądu okręgowego krakowska spółka jest blisko wygrania wartego ponad 70 mln zł przetargu na jeden z kluczowych systemów ZUS. Pod koniec września ostatni raz obradował w ZUS komitet sterujący z udziałem Comarchu dotyczący utrzymania Kompleksowego Systemu Informatycznego (KSI). Na początku października całość związanych z tym zadań ponownie przejęło Asseco. Przypomnijmy, że w ostatnim przetargu na utrzymanie KSI tańszą ofertę złożyła spółka z Krakowa, ale po długiej i zaciętej batalii prawnej Asseco odwróciło losy przetargu, doprowadzając do odrzucenia oferty konkurenta. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/comarch-o-krok-od-intratnego-kontraktu-1165652>

Informacja dnia
MARVIPOL
DEVELOPMENT SA

Marvipol Development sprzedał w III kwartale 44 lokale. Marvipol Development sprzedał w trzecim kwartale 2022 roku 44 lokale o łącznej wartości 36 mln zł. Liczba wydanych lokali wyniosła w tym czasie 73, a ich wartość to 73 mln zł - podał deweloper w komunikacie. Jak podano, na wynik finansowy w III kwartale 2022 roku mają wpływ głównie przekazania lokali w projekcie Unique Tower - część mieszkaniowa (64 lokale). Dla porównania, w trzecim kwartale 2021 roku Marvipol sprzedał 89 mieszkania i lokale usługowe o łącznej wartości 89,1 mln zł. Liczba wydanych mieszkań i lokali usługowych w trzecim kwartale 2021 roku wyniosła 265 szt. Ich wartość to 187,3 mln zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia
BANK PEKAO SA

KSF pozytywnie zaopiniował wniosek ws. podniesienia bufora O-SII dla Pekao. Komitet Stabilności Finansowej pozytywnie zaopiniował wniosek Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie podniesienia dla Banku Pekao bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym do 1 proc. - poinformował bank w komunikacie. Obecnie wartość nałożonego na bank bufora jest równoważna 0,75 proc. łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Ostateczna decyzja ma zostać wydana przez KNF po zajęciu stanowiska przez KSF. (PAP Biznes)

Informacja dnia
VOTUM SA

Informacja w zakresie zaliczenia obecnych i przyszłych przychodów w segmencie bankowym. Zarząd Votum S.A. informuje, że w związku z przymusową restrukturyzacją Getin Noble Bank S.A (dalej "Bank") w odniesieniu do umów z klientami, w których występuje roszczenie przeciwko Bankowi, podjął decyzję o:

- wyłączeniu z szacowanych przychodów, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 (dalej "MSSF 15"), kwot stanowiących równowartość spodziewanych wpływów z tytułu zasądzonych na rzecz klientów kosztów zastępstwa procesowego w sprawach prowadzonych przeciwko Bankowi, z uwagi na brzmienie art. 135 ust. 4 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, zgodnie z którym, w czasie trwania przymusowej restrukturyzacji w stosunku do podmiotu w restrukturyzacji niedopuszczalne jest wszczęcie postępowania egzekucyjnego i postępowania zabezpieczającego; (...)

(ESPI RB NR 45/22)

Informacja dnia
BUMECH SA

Największy akcjonariusz Bumechu oskarżony. Marcin Sutkowski, były prezes giełdowej firmy, a dziś szef jednej z jej spółek córek, w aż trzech sprawach zasiądzie na ławie oskarżonych. Zapewnia, że niesłusznie. Jeszcze kilka lat temu Bumech, świadczący usługi dla górnictwa, uciekał przed bankructwem, zawierając układ z wierzycielami. Po przejściu Przedsiębiorstwa Górniczego Silesia (PGS) dzięki wysokim cenom węgla stał się jedną z gwiazd GPW, a jego wycena przekroczyła 1 mld zł (dziś oscyluje wokół 870 mln zł). Największym beneficjentem eksplozji kursu jest Marcin Sutkowski, właściciel 35,8 proc. akcji, wartych ponad 300 mln zł. Prezes Bumechu w latach 2013-20, potem szef PGS, a dziś prezes innej spółki z grupy, Modern Solutions for Environment (MSE), ma też jednak powody do zmartwień. PB ustalił, że wkrótce zasiądzie na ławie oskarżonych w trzech różnych sądach: w Katowicach, Tychach i Sosnowcu. (...) *Źródło: Puls Biznesu (pb.pl)* <https://www.pb.pl/najwiekszy-akcjonariusz-bumechu-oskarzony-1165656>

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Poprawa sentymentu na początku miesiąca na rynkach bazowych daje szanse na bardziej trwałe odbicie również na GPW. Wczoraj uwaga popytu skupiona była na największych i najbardziej płynnych spółkach z naszego rynku. Stąd wczorajsze notowania WIG20 zakończyły się silnym wzrostem o 4,53 proc. na poziomie 1 449,81 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 3,79 proc. i zamknął sesję na poziomie 48 070,03 pkt. mWIG40 wzrósł o 3,14 proc., najstabilniej zachował się sWIG80, który zakończył sesję wzrostem jedynie o 0,51 proc. Obroty podczas ostatniej sesji przekroczyły mld złotych i wyniosły 1,03 mld zł wobec 0,80 mld zł w poniedziałek. Na FW20Z2220 obroty spadły i wyniosły 49 865 wobec 59 824 w poniedziałek. LOP spadła na zamknięciu sesji i wyniosła 58 659 wobec 59 539 otwartych pozycji w poniedziałek. Dziś rano optymizm nieco stopniał. Kontrakty na indeksy amerykańskie notują ujemne wartości. Kluczowe dla rynków mogą być najbliższe dwie trzy sesje, które zdecydują czy po dwudniowych, gwałtownych wzrostach pojawi się silna realizacja zysków – to oznaczałoby powrót do trendu spadkowego. Czy jednak optymizm zostanie podtrzymany na dłużej a rynki zaczną budować spokojniejszy, mniej dynamiczny korekcyjny trend wzrostowy. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

5.10.2022

Środa		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:00	Korea Południowa	Bazowa inflacja CPI m/m	wrz		0,3%
1:00	Korea Południowa	Bazowa inflacja CPI r/r	wrz	4,1%	4,00%
1:00	Korea Południowa	Inflacja CPI m/m	wrz	0,3%	-0,1%
1:00	Korea Południowa	Inflacja CPI r/r	wrz	5,6%	5,7%
2:01	Irlandia	Indeks PMI usług	wrz	54,1	54,7
2:30	Japonia	Indeks PMI usług (F)	wrz		49,5
3:00	Nowa Zelandia	Stopa procentowa	wrz		3,00%
8:00	Niemcy	Eksport	sie	133,1 mld	131 mld (R)
8:00	Niemcy	Import	sie	131,9 mld	131,9 mld (R)
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego	sie	1,2 mld	-0,9 mld (R)
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa m/m	sie		-1,6%
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa r/r	sie		-1,2%
8:45	Francja	Produkcja manufakturowa m/m	sie		-1,6%
8:45	Francja	Produkcja manufakturowa r/r	sie		0,2%
9:15	Hiszpania	Indeks PMI usług	wrz		50,6
9:45	Włochy	Indeks PMI usług	wrz		50,4
9:50	Francja	Indeks PMI usług (F)	wrz		53
9:55	Niemcy	Indeks PMI usług (F)	wrz		45,4
10:00	Euroland	Indeks PMI usług (F)	wrz		48,9
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług (F)	wrz		49,2
12:00	Irlandia	Stopa bezrobocia	wrz		4,3%
13:00	Meksyk	Indeks zaufania konsumentów	wrz		40,9
14:00	Brazylia	Produkcja przemysłowa m/m	wrz		0,6%
14:00	Brazylia	Produkcja przemysłowa r/r	wrz		-0,5%
14:15	USA	ADP Raport o zmianie zatrudnienia	lip		132 tys,
14:15	Kanada	Rezerwy walutowe	wrz		107,77 mld
14:30	Kanada	Eksport	sie		68,25 mld
14:30	USA	Eksport	sie		259,29 mld
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę m/m	sie		-6,6%
14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę r/r	sie		9,6%
14:30	Australia	Import	sie		46,55 mld
14:30	Kanada	Import	sie		64,2 mld
14:30	USA	Import	sie		329,94 mld
14:30	Australia	Bilans handlu zagranicznego	sie		8,73 mld
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego	sie		-70,65 mld
15:00	Brazylia	Indeks PMI zbiorczy	wrz		53,2
15:00	Brazylia	Indeks PMI usług	wrz		53,9
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy (F)	wrz		44,6
15:45	USA	Indeks PMI usług (F)	wrz		43,7
16:00	USA	Indeks ISM dla branż poza przemysłowych	wrz		56,9
16:30	USA	Zapasy ropy Crude	30-wrz		430,6 mln
23:00	Korea Południowa	Rezerwy walutowe	wrz		436,4 mld
	Polska	Stopa procentowa	wrz		6,75%
	Rumunia	Stopa procentowa	wrz		5,5%

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

5.10.2022

QUERCUS - Konferencja prasowa: Spotkanie on-line z Sebastianem Buczkim – Prezesem Zarządu i Dyrektorem Departamentu Inwestycyjnego Quercus TFI S.A.

LPP - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:

GRODNO - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,84 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	22,94	28 675	6,9	5,0	4,9	0,9	0,7	0,7	5,1	8,4	10,2	0,8	1,3	1,3
Santander Polska	208,40	21 296	5,5	5,8	6,0	0,8	0,7	0,7	2,6	5,0	6,1	1,1	1,4	1,4
PEKAO	63,70	16 719	8,0	4,6	4,7	0,7	0,7	0,6	6,0	9,8	10,8	0,7	1,3	1,2
ING	144,80	18 838	8,8	7,1	7,8	1,8	1,2	1,0	3,0	4,6	5,6	0,8	1,3	1,3
mBank	210,20	8 917	6,9	5,7	5,2	0,7	0,5	0,5	-	-	6,7	0,5	0,5	1,1
Bank Millennium	3,48	4 219	16,2	2,5	2,5	0,9	0,7	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Alior Bank	24,60	3 212	4,6	3,4	3,5	0,6	0,5	0,4	0,9	2,1	6,0	0,8	0,9	0,9
Bank Handlowy	57,00	7 448	5,7	5,9	6,2	1,0	1,0	1,0	9,6	17,4	16,9	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	-	8 917	6,9	5,2	5,2	0,8	0,7	0,6	2,8	4,8	6,1	0,8	1,3	1,2
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	24,92	21 519	7,1	6,1	6,0	1,3	1,2	1,1	9,0	10,4	11,7	17,3	19,5	18,3
KRUK	243,20	4 652	6,7	6,8	6,8	1,5	1,3	1,2	5,1	5,3	6,3	24,1	20,5	18,3
GPW	32,90	1 381	10,1	10,0	9,5	1,4	1,3	1,3	8,3	8,2	8,5	13,8	13,5	13,7
Mediana	-	4 652	7,1	6,8	6,8	1,4	1,3	1,2	8,3	8,2	8,5	17,3	19,5	18,3
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,82	3 858	8,6	20,1	24,2	0,6	0,6	0,6	14,3	24,7	24,7	6,3	4,8	6,9
Dom Development	95,80	2 448	6,9	8,5	18,4	1,8	1,8	2,1	5,1	5,0	9,3	26,5	26,7	25,2
Echo Investment	3,06	1 263	7,8	6,8	4,2	0,7	0,7	0,7	10,3	11,0	7,7	5,3	6,9	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	23,6	19,3	17,3
Develia	2,06	922	5,6	6,0	7,5	0,7	0,6	0,6	5,6	6,4	7,9	13,2	11,2	11,1
Mediana	-	1 263	6,9	6,8	7,5	0,7	0,7	0,7	5,6	6,4	7,9	13,2	11,2	11,1
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	235,00	6 000	-	-	-	-	-	-	5,6	5,6	5,7	36,1	36,8	36,8
Unibep	6,90	242	5,8	7,6	7,0	-	-	-	3,3	3,9	3,7	7,4	7,6	7,3
MFO	33,60	222	4,1	5,3	4,8	0,6	0,6	0,6	2,9	3,6	3,4	15,3	11,8	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	-	232	5,8	7,6	7,0	0,6	0,6	0,6	4,4	4,8	4,7	11,4	9,7	9,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	97,00	19 400	3,4	8,4	5,0	0,6	0,6	0,5	2,5	3,5	2,9	17,9	6,0	6,1
JSW	36,60	4 297	-	-	-	-	-	-	0,2	0,7	1,7	50,4	11,5	5,4
Bogdanka	33,98	1 156	7,3	2,9	2,5	0,3	0,3	0,3	0,5	0,4	0,4	4,8	8,6	9,5
Mediana	-	4 297	5,4	5,6	3,7	0,5	0,4	0,4	0,5	0,7	1,7	17,9	8,6	6,1
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	55,84	34 981	2,1	4,1	4,9	0,5	0,4	0,4	1,4	2,4	2,6	22,1	11,6	11,3
PGNiG	5,12	29 585	2,6	3,8	3,2	0,5	0,5	0,5	1,0	1,2	1,3	9,6	9,5	10,8
Mediana	-	32 283	2,4	4,0	4,1	0,5	0,5	0,4	1,2	1,8	1,9	15,8	10,6	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	71,20	5 910	12,4	13,1	11,4	0,9	0,8	0,8	4,3	4,0	7,0	6,2	5,8	6,3
ComArch	148,80	1 210	11,2	10,5	9,3	1,0	0,9	0,8	3,5	3,5	3,2	8,7	8,7	9,1
LiveChat Software	106,60	2 745	-	18,5	16,8	-	17,4	15,6	-	15,8	14,8	104,1	100,0	95,7
Asseco BS	31,00	1 036	12,3	10,8	10,0	-	-	-	8,6	7,9	7,4	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	44,00	2 283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 283	12,3	12,0	10,7	0,9	0,9	0,8	4,3	6,0	7,2	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	17,84	11 410	11,1	12,1	9,2	0,7	0,7	0,7	6,3	5,9	5,5	6,8	6,3	7,8
Orange Polska	5,52	7 244	11,1	10,0	8,9	0,6	0,5	0,5	4,5	4,1	3,9	4,9	7,8	5,7
Mediana	-	9 327	11,1	11,1	9,0	0,6	0,6	0,6	5,4	5,0	4,7	5,8	7,1	6,7
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	95,00	2 781	15,2	13,8	12,3	3,2	2,7	2,4	8,2	8,4	7,5	22,8	15,8	16,8
Agora	5,13	239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 510	15,2	13,8	12,3	3,2	2,7	2,4	8,2	8,4	7,5	9,4	7,1	16,8
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	108,40	10 920	41,4	34,6	46,4	5,4	4,7	4,4	26,0	21,0	26,6	14,3	15,9	11,7
Playway	277,00	1 828	13,8	11,6	11,6	3,5	3,3	2,9	10,2	8,7	8,8	35,1	31,6	35,1
TEN Square Games	104,80	769	9,4	8,4	8,0	2,1	1,8	1,7	5,0	5,5	5,2	26,0	22,8	23,5
11 bit studios SA	524,00	1 247	79,0	8,8	9,4	5,9	3,5	2,7	41,2	7,7	6,8	7,4	41,8	31,8
Mediana	-	1 538	27,6	10,2	10,5	4,4	3,4	2,8	18,1	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	8180,00	15 168	11,4	16,2	12,1	4,5	4,2	3,5	5,9	6,9	5,5	35,0	25,7	31,1
CCC	39,06	2 143	-	-	19,2	13,5	2,6	2,7	8,2	6,6	5,3	-11,6	-1,4	11,9
Monnari Trade	3,65	112	6,1	12,2	12,2	-	-	-	4,4	5,8	5,5	-	-	-
Answeare.com	18,62	323	21,7	12,0	8,0	2,1	1,8	1,4	12,0	9,1	6,7	11,4	15,3	18,9
Mediana	-	1 233	11,4	12,2	12,1	4,5	2,6	2,7	7,0	6,8	5,5	11,4	15,3	18,9
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	21,88	23 125	25,6	20,4	15,7	2,1	1,9	1,7	13,9	12,0	9,9	8,0	9,0	10,4
Dino Polska	307,50	30 147	28,1	21,1	16,3	7,4	5,5	4,2	17,8	13,8	11,1	29,9	30,3	29,2
Inter Cars	388,00	5 497	7,8	7,1	6,5	1,5	1,2	1,1	6,4	6,1	5,8	17,8	19,1	17,9
Eurocash	11,99	1 669	114,2	18,7	11,5	2,2	2,0	1,8	5,5	4,8	4,5	2,1	11,4	18,3
Neuca	660,00	2 917	15,4	18,6	15,8	-	-	-	9,7	10,3	9,1	20,4	15,7	16,5
Mediana	-	2 917	15,4	18,6	11,5	1,9	1,6	1,4	6,4	6,1	5,8	17,8	15,7	17,9
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,8	10,2	9,4	1,4	1,3	1,2	5,5	5,5	5,2	15,0	13,5	13,7
Wawel	415,00	622	-	-	-	-	-	-	6,4	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	10,40	1 164	54,0	43,2	36,0	1,3	1,3	1,2	15,5	15,8	14,4	2,7	3,3	3,8
Mediana	-	1 164	31,9	26,7	22,7	1,4	1,3	1,2	6,4	10,6	9,8	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	6,49	14 566	4,3	1,9	2,3	0,3	0,2	0,2	1,6	2,2	1,8	5,3	4,6	4,7
Enea	6,49	4 011	2,3	1,4	1,5	0,2	0,2	0,2	1,2	0,8	0,9	9,3	11,9	11,4
Tauron	2,12	3 707	3,1	1,9	1,7	0,2	0,2	0,2	3,9	3,0	2,8	8,4	12,2	11,6
Onde	8,25	454	41,3	4,1	2,4	1,4	1,1	0,8	11,1	2,1	1,3	4,0	30,2	38,5
Polenergia	101,00	8 904	34,6	21,3	10,6	2,2	2,0	1,6	23,3	16,1	9,3	7,5	9,4	10,6
ZE PAK	18,80	955	6,7	1,1	3,5	1,5	0,6	0,5	9,9	1,4	4,1	14,3	-	-
Mediana	-	3 859	5,5	1,9	2,3	0,8	0,4	0,4	6,9	2,1	2,3	8,0	11,9	11,4
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	35,40	3 512	2,0	3,8	4,3	0,3	0,3	0,3	3,1	4,4	4,4	19,0	8,5	6,8
Ciech	33,60	1 771	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,5	7,0	8,0
PCC Rokita	73,80	1 465	3,5	6,9	10,6	1,1	1,1	1,2	2,9	4,5	5,3	23,3	16,0	11,0
Mediana	-	1 771	2,7	5,4	7,4	0,7	0,7	0,7	3,0	4,4	4,9	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	500,00	4 825	7,1	9,5	8,1	2,5	2,6	2,4	5,7	6,3	5,6	34,6	26,8	29,8
Famur	3,28	1 885	11,9	8,7	8,9	1,0	0,9	0,9	3,9	3,6	3,7	8,4	10,2	8,7
Stalprodukt	225,50	1 258	2,7	6,8	11,0	0,3	0,4	0,4	1,1	2,1	2,7	13,9	5,1	4,2
Wielton	6,10	368	12,2	6,1	3,8	0,8	0,7	0,6	7,1	6,1	5,1	6,9	13,3	18,4
Alumetal	68,40	1 069	-	-	-	-	-	-	5,4	-	-	6,7	15,7	15,8
Mangata Holding	66,00	441	4,8	5,4	4,7	0,8	0,8	0,7	4,0	4,3	3,7	18,1	14,6	15,4
Amica	67,80	527	16,2	9,9	7,0	0,5	0,5	0,4	5,5	4,5	3,9	5,2	5,9	5,9
Mediana	-	1 164	9,5	7,8	7,5	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 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 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)**.