

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	46 768,2	↓ -1,09%	-	-0,51%	-32,51%
WIG20	1 411,6	↓ -1,04%	0,05%	-0,17%	-37,73%
mWIG40	3 558,8	↓ -1,72%	-0,64%	-2,04%	-32,75%
sWIG80	15 989,1	↓ -0,41%	0,69%	0,72%	-20,28%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20Z2220	1 419	0,0 ↓ -1,46%	-0,42%	-37,74%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	119 928,8	↑ 2,35%	3,48%	14,41%
BUX (WĘGRY)	40 432,0	↓ -0,05%	1,05%	-20,29%
CAC 40 (FRANCJA)	6 035,4	↓ -0,85%	0,24%	-15,62%
DAX (NIEMCY)	12 730,9	↓ -0,29%	0,81%	-19,86%
DIJA (USA)	31 082,6	↑ 2,47%	3,60%	-14,46%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 476,6	↓ -0,46%	0,64%	-19,26%
FTSE 100 (GB)	6 969,7	↑ 0,37%	1,48%	-5,62%
ISE 100 (TURCJA)	3 934,6	↑ 0,87%	1,98%	111,81%
MERVAL (ARGENTYNA)	138 944,8	↑ 2,06%	3,18%	66,40%
MSCI EM	865,0	↑ 0,03%	1,13%	-29,79%
NASDAQ.COMPOSITE (USA)	10 859,7	↑ 2,31%	3,44%	-30,59%
PX (CZECHY)	1 164,3	↑ 0,00%	1,10%	-18,35%
RTS (ROSJA)	1 050,6	↑ 0,87%	1,98%	-34,16%
S&P 500	3 752,8	↑ 2,37%	3,50%	-21,26%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:27				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 974,9	↑ 0,31%	1,42%	-6,31%
HANG SENG (HONG KONG)	15 202,0	↓ -6,07%	-5,04%	-35,18%
BSE 30 (INDIE)	59 307,2	↑ 0,18%	1,28%	1,81%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 194,7	↑ 0,85%	1,96%	-26,27%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 114,5	↑ 0,18%	1,28%	-18,35%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	281,2	↓ -4,09%	-3,04%	-1,62%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:27				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 495,0	↑ 0,72%	2,21%	-18,48%
CAC40 Futures	6 074,5	↑ 0,61%	2,10%	-14,96%
DAX Futures	12 840,0	↑ 0,82%	2,31%	-19,02%
S&P500 Futures	3 768,5	↑ 0,12%	1,60%	-20,80%
DJIA Futures	31 092,0	↑ 2,50%	4,02%	-14,23%
NASDAQ Futures	11 380,5	↑ 0,19%	1,67%	-30,27%

Waluty - kurs na godzinę: 08:27				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,7748	-0,0030 ↓ -0,06%	1,04%	4,10%
CHF	4,8567	0,0036 ↑ 0,07%	1,18%	9,79%
USD	4,8485	0,0039 ↑ 0,08%	1,18%	20,16%
EUR/USD	0,9848	-0,0014 ↓ -0,14%	0,96%	-13,39%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	84,2	↓ -0,95%	0,14%	12,01%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 457,0	↓ -0,65%	0,44%	-22,98%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 643,3	↑ 0,49%	1,60%	-9,00%
SREBRO (USD za uncję)	19,3	↑ 1,28%	2,40%	-17,31%
PLATYNA (USD za uncję)	944,1	↑ 1,09%	2,20%	-2,29%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	4,8	↓ -2,22%	-1,14%	30,00%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	390,0	↓ -0,50%	0,60%	129,95%
CYNK (USD za tonę)	2 966,0	↓ -1,10%	-0,01%	-17,15%
ŻELAZO (CNY za tonę)	679,0	↑ 0,07%	1,17%	0,74%
CYNA (USD za tonę)	18 484,0	↓ -4,47%	-3,42%	-52,43%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 206,0	↓ -0,16%	0,94%	-21,42%
OLŃÓW (USD za tonę)	1 893,5	↓ -4,25%	-3,19%	-17,82%
NIKIEL (USD za tonę)	21949,0	↓ -1,11%	-0,02%	5,74%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
MBANK	229,6	↑ 5,0%	27 208 121	CIECH	30,8	↑ 1,5%	909 900	BIOMEDLUB	6,8	↑ 7,1%	9 836 745
SANPL	233,0	↑ 1,3%	21 580 625	ASBIS	18,6	↑ 1,3%	2 426 943	ONDE	8,2	↑ 3,1%	67 750
PKOBP	24,3	↑ 0,6%	71 523 586	WIRTUALNA	90,5	↑ 1,2%	3 090 659	CLNPHARMA	12,4	↑ 2,3%	142 648
ASSECOPOL	65,6	↑ 0,3%	2 280 395	LIVECHAT	107,8	↑ 0,9%	2 276 165	SYNEKTIK	30,0	↑ 1,7%	11 182
CDPROJEKT	118,6	↓ -0,3%	58 430 321	11BIT	526,0	↑ 0,8%	478 586	ALUMETAL	66,0	↑ 1,5%	284 333

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
CYFRPLSAT	16,4	↓ -4,4%	5 518 103	STSHOLDING	12,7	↓ -7,1%	765 922	LUBAWA	2,4	↓ -4,1%	2 600 366
ORANGEPL	5,7	↓ -4,3%	13 943 372	TAURONPE	1,7	↓ -4,3%	5 624 325	PHOTON	10,8	↓ -3,6%	32 267
PEPCO	30,6	↓ -3,7%	4 027 008	MABION	20,1	↓ -4,1%	1 126 741	ERBUD	24,0	↓ -3,6%	20 049
JSW	36,1	↓ -3,1%	9 181 501	MERCATOR	42,0	↓ -3,3%	502 412	BOWIM	9,4	↓ -3,1%	146 023
PGE	4,7	↓ -2,8%	15 146 030	KRUK	266,2	↓ -3,1%	8 402 506	IMCOMPANY	16,8	↓ -2,9%	2 096

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	50,3	↓ -1,5%	107 773 907	KRUK	266,2	↓ -3,1%	8 402 506	BIOMEDLUB	6,8	↑ 7,1%	9 836 745
PEKAO	72,0	↓ -0,9%	87 193 716	ALIOR	26,4	↓ -2,0%	6 174 216	ZEPAK	21,4	↓ -0,2%	2 946 827
PKOBP	24,3	↑ 0,6%	71 523 586	TAURONPE	1,7	↓ -4,3%	5 624 325	LUBAWA	2,4	↓ -4,1%	2 600 366
CDPROJEKT	118,6	↓ -0,3%	58 430 321	XTB	23,2	↓ -2,2%	5 354 678	ARCTIC	19,5	↓ -0,5%	1 345 880
DINOPL	297,4	↓ -1,2%	45 512 519	MILLENNIUM	3,5	↓ -0,8%	5 159 723	SUNEX	20,7	↓ -1,9%	1 303 309

CATALYST

Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
FPC1140	44,7	↓ -0,6%	335 696	KRU1123	100,5	↑ 0,1%	120 590	PEO1027	93,5	↓ -0,5%	75 473
OK0724	86,5	↓ -0,4%	310 010	WZ0524	98,1	↓ -0,1%	89 000	WZ0124	99,2	↑ 0,4%	72 672
ALR1025	98,8	↑ 0,0%	166 587	FPC0630	61,9	↓ -1,7%	82 135	FPC0733	56,1	↓ -4,0%	61 651
OK0423	96,8	↑ 0,2%	152 770	GHE0124	90,7	↑ 0,2%	77 449	FPC0725	81,0	↓ -0,2%	58 944
DS0432	56,6	↓ -1,4%	126 893	PEO1027	93,5	↓ -0,5%	75 473	SBK0923	87,0	↑ 0,2%	49 796

Źródło: GPW

Informacja dnia
BANK
MILLENNIUM SA

Strata netto Banku Millennium w III kw. wyniosła 1.001 mln zł, zgodna z oczekiwaniami. Strata netto grupy Banku Millennium w trzecim kwartale 2022 roku wyniosła 1.000,9 mln zł podczas gdy rok wcześniej strata wynosiła 311,3 mln zł - poinformował bank w raporcie. Wynik banku okazał zgodny z oczekiwaniami bowiem konsensus PAP Biznes zakładał stratę na poziomie 981,8 mln zł. Oczekiwanie siedmiu maklerskich co do straty netto banku w trzecim kwartale 2022 roku wahały się od 954 mln zł do 1.010 mln zł. Bank informował wcześniej, że ujęcie z góry kosztów wakacji kredytowych w wysokości 1.423 mln zł skutkować będzie ujemnym wynikiem netto za III kwartał 2022 roku. Millennium dodatkowo zawiązał 447 mln zł rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez bank. Wynik odsetkowy banku wyniósł w trzecim kwartale 1.271,4 mln zł i był zgodny z oczekiwaniami. Konsensus PAP wyniósł 1.274,4 mln zł (w przedziale oczekiwań 1.267 - 1.281 mln zł). Wynik z prowizji wyniósł z kolei 179,4 mln zł wobec konsensusu na poziomie 180,6 mln zł (oczekiwania wahały się od 174 mln zł do 199 mln zł. Saldo rezerw (bez rezerw na sprawy sporne z tytułu walutowych kredytów hipotecznych), wyniosło w trzecim kwartale 162,7 mln zł i było 13 proc. wyższe od prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes, którzy spodziewali się 144,5 mln zł, w przedziale od 120 mln zł do 222 mln zł. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Strata netto Banku Millennium za III kwartał jest znacząco wyższa niż przed rokiem (minus 1,001 mld zł wobec minus 311 mln zł). Jest ona jednak zgodna z oczekiwaniami inwestorów, choć konsensus zakładał stratę nieprzekraczającą 1 mld zł (minus 981,8 mln zł). Tak słaby wynik ma swoje źródło w rozpoznaniu w III kwartale kosztów wakacji kredytowych, w których poziom partycypacji wyniósł 66 proc. (Bank zakładał pierwotnie udział w wysokości 80 proc.). Na poziomie wyniku odsetkowego Bank wypracował o 90,1 proc. lepszy wynik niż przed rokiem, co ma związek z istotnie wyższymi stopami procentowymi w III kwartale. Z kolei, wynik z prowizji był niższy niż przed rokiem (179 mln zł wobec 202 mln zł rok wcześniej), co stanowi pokłosie spadku liczby udzielanych nowych kredytów z uwagi na zmniejszenie zdolności kredytowej potencjalnych kredytobiorców. Na zysk netto negatywny wpływ miały także zawiązane rezerwy na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi (kredyty frankowe) w wysokości 447 mln zł. Spodziewamy się, że skala roszczeń ze strony klientów frankowych będzie w najbliższych miesiącach rosła z powodu wysokiego kursu franka względem złotówki oraz pogarszającej się sytuacji budżetowej gospodarstw domowych. W naszej ocenie, podane przez Bank wyniki były w znacznym stopniu zawarte w cenach, aczkolwiek nie wykluczamy pogłębienia spadków podczas najbliższych sesji. Bank Millennium od początku roku stracił 57 proc. wartości. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
PGNiG SA
BANK PEKAO SA

PGNiG ma aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao podwyższający kwotę finansowania do 9,6 mld zł. PGNiG zawarło aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao SA podwyższający kwotę finansowania do 9,6 mld zł z 4,8 mld zł - poinformowało PGNiG w komunikacie. Spółka podała, że w aneksie zwiększono kwotę prawnego zabezpieczenia kredytu w formie gwarancji Skarbu Państwa - mechanizmu przewidzianego w ustawie o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu. W lipcu PGNiG zawarło umowę kredytową z Bankiem Pekao do kwoty 4,8 mld zł na okres 24 miesięcy. (PAP Biznes)

Informacja dnia
ARCHICOM SA

Archicom wypłaci 1,09 zł dywidendy zaliczkowej za 2022 rok na akcję. Archicom wypłaci 28 mln zł dywidendy zaliczkowej z zysku netto za 2022 rok, co daje 1,09 zł dywidendy na jedną akcję - poinformowała spółka w komunikacie. Dywidenda zaliczkowa stanowi 49,8 proc. zysku netto Archicomu osiągniętego w pierwszym półroczu 2022 roku. Zaliczka zostanie wypłacona w dniu 15 grudnia 2022 roku. Do zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje Archicomu w dniu 8 grudnia. Warunkiem wypłaty zaliczki jest uzyskanie zgody rady nadzorczej Archicomu. (PAP Biznes)

Informacja dnia CCC SA

Ultró, akcjonariusz CCC chce zmiany warunków emisji do 14 mln akcji serii L i M. Spółka Ultró, akcjonariusz CCC chce zwołania na 17 listopada NWZ, podczas którego głosowana byłaby uchwała emisji łącznie do 14 mln akcji serii L i serii M z ceną emisyjną 36,11 zł za sztukę - poinformowała spółka w komunikacie. Nowy projekt przewiduje emisję do 13.999.999 akcji zwykłych imiennych serii L i do 9.643.599 akcji na okaziciela serii M, przy czym łącznie wyemitowane zostanie nie więcej niż 14.000.000 akcji serii L i M. Wybór inwestorów, którym zostaną złożone oferty objęcia akcji nowej emisji nastąpi z uwzględnieniem procesu budowania księgi popytu. Poprzedni projekt przewidywał emisję do 14 mln akcji imiennych serii L z ceną emisyjną 35,16 zł za sztukę. Emisja w trybie subskrypcji prywatnej miała być skierowana wyłącznie do spółki Ultró, należącej do Dariusza Miłka, głównego akcjonariusza CCC. "W świetle przeprowadzonych konsultacji, w ocenie akcjonariusza nowy projekt uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki załączony do niniejszego wniosku lepiej wyraża oczekiwania szerokiego grona akcjonariuszy Spółki stwarzając szansę na jego akceptację przez Walne Zgromadzenie" - napisano w komunikacie. Zgodnie z projektem uchwał zgłoszonych przez akcjonariusza, cena emisyjna akcji nowej emisji wyniesie 36,11 zł, co stanowi średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen akcji spółki z notowań GPW ważonych wolumenem obrotu z okresu dwóch tygodni poprzedzających dzień ogłoszenia NWZA zwołanego na wniosek Akcjonariusza z dnia 11 września 2022 r. "W ocenie akcjonariusza realizacja emisji Akcji Nowej Emisji na warunkach wskazanych w Nowym Projekcie pozwoli zapewnić Spółce finansowanie udziałowe w kwocie około 500 milionów zł, z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Spółki, jednocześnie zapewniając innym akcjonariuszom Spółki udział w ofercie Akcji Nowej Emisji na warunkach pozwalających utrzymanie ich udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce" - dodano. W komunikacie podano, że spółka Ultró podtrzymuje jednocześnie wcześniejszą intencję objęcia, na warunkach określonych w nowym projekcie, bezpośrednio lub przez wskazany przez siebie podmiot, do maksymalnej liczby akcji serii L, w tym co najmniej liczby akcji wynikających z realizacji prawa pierwszeństwa. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Zakończenie tygodnia było słabe na GPW, zdecydowanie słabsze niż sugerowało zachowanie rynków bazowych. Popyt ponownie wycofał się. Stąd WIG20 zakończył notowania spadkiem o 1,04 proc. na poziomie 1 411,62 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 1,09 proc. i zamknął sesję na poziomie 46 768,23 pkt. Indeksy mniejszych spółek zachowały się podobnie, mWIG40 spadł o 1,72 proc., sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,41 proc. Obroty podczas ostatniej sesji nie przekroczyły miliarda złotych i wyniosły 0,71 mld zł wobec 1,04 mld zł na poprzedniej sesji. Na FW20Z2220 obroty w piątek wzrosły i wyniosły 39 231 wobec 38 579 w czwartek. LOP wzrosła na zamknięciu sesji i wyniosła 57 521 wobec 57 306 otwartych pozycji w czwartek. GPW wyraźnie słabiej reaguje na poprawę sentymentu do akcji na rynkach w USA. Indeksy, jak dotąd nie przekroczyły najbliższych oporów, które na WIG znajdują się na poziomie 48 000pkt., a na WIG20 na poziomie 1450-1470 pkt. Pomimo solidnych wzrostów w USA podczas piątkowych notowań, trudno oczekiwać optymizmu na otwarciu dzisiejszej sesji na GPW. Dziś niewątpliwie warto obserwować reakcję rynku na publikację wyników za III kw. Banku Millenium. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

24.10.2022

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
2:30	Japonia	Indeks PMI przemysłu (P)	paź	50,7	50,8
2:30	Japonia	Indeks PMI usług (P)	paź	53	52,2
4:00	Chiny	PKB r/r	III kwartał	3,9%	0,4%
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r	wrż	6,3%	4,2%
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r	wrż	2,5%	5,4%
9:00	Czechy	Wskaźnik zaufania w biznesie	paź		93,6
9:00	Czechy	Indeks zaufania konsumentów	paź		72,7
9:15	Francja	Indeks PMI przemysłu (P)	paź		47,7
9:15	Francja	Indeks PMI usług (P)	paź		52,9
9:30	Niemcy	Indeks PMI przemysłu (P)	paź		47,8
9:30	Niemcy	Indeks PMI usług (P)	paź		45
10:00	Euroland	Indeks PMI przemysłu (P)	paź		48,4
10:00	Euroland	Indeks PMI usług (P)	paź		48,8
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI przemysłu (P)	paź		48,4
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług (P)	paź		50
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 m/m	wrż		1,6%
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 r/r	wrż		7,4%
15:00	Indie	Indeks koincydencji CB	wrż		-1,8%
15:00	Indie	Indeks wskaźników wyprzedzających CB	wrż		1,3%
15:45	USA	Indeks PMI przemysłu (P)	paź		52
23:00	Korea Południowa	Indeks zaufania konsumentów	paź		91,4

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

24.10.2022

MILLENNIUM - Konferencja wynikowa Spółki: Wyniki finansowe Grupy Banku Millennium po 3 kwartale oraz podsumowanie aktywności biznesowej.

CIGAMES - Konferencja prasowa spółki: Webinar z udziałem prezesa zarządu spółki – Marka Tymińskiego oraz wiceprezesa – Davida Brodericka. Podczas spotkania omówiona zostanie zaktualizowana strategia rozwoju CI Games oraz plany spółki na kolejne lata.

IMMOBILE - Nadzwyczajne walne zgromadzenie: Bydgoszcz. W sprawie połączenia ze spółką Makrum Development Sp. z o.o.

EKOEXPORT - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:

MILLENNIUM - Skonsolidowany raport kwartalny III/2022:

ORANGEPL - Skonsolidowany raport kwartalny III/2022:

EKOPOL - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,02 PLN na akcję

STSHOLDING - Dzień dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 0,27 PLN na akcję

Na podstawie: <https://macronext.pl/pl/dzis-na-gieldzie>

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	24,25	30 313	6,6	5,3	5,1	0,9	0,8	0,7	5,1	8,1	10,2	0,8	1,3	1,3
Santander Polska	233,00	23 810	6,2	6,5	6,7	0,9	0,8	0,7	2,5	4,5	5,7	1,1	1,4	1,4
PEKAO	72,00	18 898	9,1	5,1	5,3	0,8	0,7	0,7	5,3	8,7	9,8	0,8	1,3	1,2
ING	143,60	18 682	11,7	7,0	7,8	1,8	1,2	1,0	3,1	4,6	5,6	0,7	1,3	1,3
mBank	229,60	9 740	4,7	7,5	6,6	0,7	0,6	0,5	-	-	6,1	0,5	0,5	1,1
Bank Millennium	3,55	4 302	16,5	2,6	2,6	0,9	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Alior Bank	26,36	3 441	5,0	3,7	3,8	0,6	0,5	0,4	0,9	1,9	5,6	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	-	9 740	6,2	5,3	5,3	0,9	0,7	0,7	2,8	4,5	5,7	0,8	1,3	1,2
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	24,70	21 329	7,3	6,1	6,0	1,3	1,1	1,1	9,1	10,5	11,8	17,2	19,5	18,3
KRUK	266,20	5 143	7,4	7,6	7,6	1,7	1,5	1,3	4,6	4,8	4,6	23,7	20,3	17,9
GPW	31,50	1 322	9,1	9,8	9,6	1,3	1,3	1,3	8,7	8,7	8,6	14,8	13,9	14,0
Mediana	-	5 143	7,4	7,6	7,6	1,3	1,3	1,3	8,7	8,7	8,6	17,2	19,5	17,9
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,00	3 978	9,0	20,9	25,1	0,6	0,6	0,6	14,5	25,1	25,1	6,9	4,1	6,9
Dom Development	82,20	2 100	5,9	7,3	15,8	1,6	1,6	1,8	4,3	4,3	7,9	26,6	24,1	18,1
Echo Investment	3,03	1 250	7,8	6,7	4,2	0,7	0,7	0,6	10,3	10,9	7,7	5,2	6,9	7,3
Atal	26,60	1 030	3,3	4,5	8,8	0,8	0,8	0,8	3,1	3,9	7,4	21,2	18,7	13,2
Develia	1,87	836	4,2	4,8	7,5	0,6	0,6	0,6	5,5	6,0	9,8	14,0	12,2	8,0
Mediana	-	1 250	5,9	6,7	8,8	0,7	0,7	0,6	5,5	6,0	7,9	14,0	12,2	8,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	222,50	5 680	-	-	-	-	-	-	5,1	5,2	5,2	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	32,50	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,5	11,8	12,1
Prochem	35,00	82	31,8	21,9	15,2	-	-	-	8,0	7,3	7,0	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	228	18,8	14,7	11,1	-	-	-	5,1	5,2	5,2	11,9	9,7	9,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	89,84	17 968	3,2	8,3	4,8	0,5	0,5	0,5	2,3	3,3	2,7	18,0	5,7	5,7
JSW	36,12	4 241	-	-	-	-	-	-	0,2	0,7	1,7	63,3	11,5	5,4
Bogdanka	30,24	1 029	7,8	2,1	1,9	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	4,7	8,3	9,5
Mediana	-	4 241	5,5	5,2	3,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,7	1,7	18,0	8,3	5,7
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	50,26	31 485	1,6	3,7	4,5	0,4	0,4	0,4	1,3	2,3	2,4	19,8	11,7	9,0
PGNiG	4,64	26 829	2,4	3,5	2,9	0,5	0,4	0,4	1,2	1,1	1,2	10,7	9,4	10,8
Mediana	-	29 157	2,0	3,6	3,7	0,5	0,4	0,4	1,2	1,7	1,8	15,2	10,5	9,9

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	65,60	5 445	11,4	12,1	10,5	0,8	0,7	0,7	4,0	3,9	3,7	6,2	6,3	6,6
ComArch	140,20	1 140	10,6	9,9	8,7	0,9	0,9	0,8	3,2	3,3	3,2	8,7	8,7	9,1
LiveChat Software	107,80	2 776	-	17,7	15,6	-	16,9	14,5	-	15,3	13,7	104,1	103,7	98,0
Asseco BS	29,40	982	11,7	10,3	9,5	-	-	-	8,2	7,5	7,0	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	41,90	2 174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 174	11,4	11,2	10,0	0,9	0,9	0,8	4,0	5,7	5,4	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	16,40	10 489	10,2	11,1	8,4	0,7	0,6	0,6	5,9	5,6	5,3	6,8	6,3	7,8
Orange Polska	5,69	7 467	11,1	10,4	9,3	0,6	0,6	0,5	4,6	4,1	4,0	4,9	7,4	5,8
Mediana	-	8 978	10,7	10,8	8,9	0,6	0,6	0,6	5,2	4,9	4,6	5,9	6,8	6,8
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	21,8	17,6	18,0
Agora	4,72	220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 435	14,5	13,2	11,7	3,0	2,6	2,3	7,9	8,0	7,1	8,9	8,1	18,0
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	118,60	11 948	44,0	36,8	50,1	5,9	5,2	4,9	28,6	24,7	30,5	15,2	16,6	10,8
Playway	257,00	1 696	12,8	10,8	10,8	3,3	3,0	2,7	9,3	8,0	8,2	35,1	31,6	35,1
TEN Square Games	91,90	674	8,2	8,3	8,3	1,8	1,7	1,5	5,0	5,0	4,9	27,9	20,6	20,7
11 bit studios SA	526,00	1 252	79,3	8,9	9,4	5,9	3,5	2,7	46,6	8,0	6,0	7,4	42,1	31,8
Mediana	-	1 474	28,4	9,8	10,1	4,6	3,3	2,7	18,9	8,0	7,1	21,5	26,1	26,2
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	7680,00	14 241	10,7	13,8	10,8	4,3	3,8	3,2	5,8	6,6	5,3	35,0	27,6	32,2
CCC	34,99	1 920	-	153,5	10,9	12,1	2,2	2,4	7,9	6,6	5,1	-11,6	14,1	26,2
Monnari Trade	3,87	118	6,5	12,9	12,9	-	-	-	1,4	1,9	1,8	-	-	-
Answer.com	19,70	345	45,8	15,4	10,3	2,4	2,0	1,7	15,8	10,7	8,0	5,3	13,4	16,7
Mediana	-	1 132	10,7	14,6	10,9	4,3	2,2	2,4	6,8	6,6	5,2	5,3	14,1	26,2
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	19,90	21 028	25,0	20,1	15,0	1,9	1,8	1,6	13,0	11,3	9,3	7,4	8,2	10,1
Dino Polska	297,40	29 157	27,3	20,6	16,1	7,1	5,3	4,0	17,4	13,6	10,8	29,8	29,7	28,8
Inter Cars	361,50	5 122	6,9	6,0	5,6	1,3	1,1	0,9	5,8	5,4	5,0	15,7	18,5	16,7
Eurocash	11,12	1 547	95,0	19,9	12,2	2,1	1,9	1,7	5,1	4,7	4,4	2,2	10,5	16,7
Neuca	543,00	2 400	14,6	15,8	12,6	-	-	-	8,2	8,9	7,8	20,4	15,6	16,4
Mediana	-	2 400	14,6	15,8	12,2	1,7	1,5	1,3	5,8	5,4	5,0	15,7	15,6	16,7
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	10,0	10,4	9,6	1,4	1,3	1,3	5,6	5,6	5,3	15,0	13,5	13,7
Wawel	413,00	619	-	-	-	-	-	-	6,4	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	11,10	1 243	58,1	46,5	38,7	1,5	1,4	1,3	17,0	17,3	15,7	2,7	3,3	3,8
Mediana	-	1 243	34,1	28,4	24,2	1,4	1,4	1,3	6,4	11,4	10,5	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	4,74	10 633	3,3	2,8	2,6	0,3	0,3	0,3	1,3	1,4	1,3	6,6	9,9	7,7
Enea	4,57	2 824	2,7	1,9	1,4	0,2	0,3	0,3	1,1	1,0	0,9	7,8	10,4	10,2
Tauron	1,75	3 058	3,6	4,4	2,1	0,2	0,2	0,2	4,7	3,6	3,1	7,7	12,1	12,5
Onde	8,20	451	41,0	4,1	2,3	1,4	1,1	0,8	11,0	2,1	1,3	4,0	30,2	38,5
Polenergia	89,10	7 855	29,8	14,4	9,2	1,9	1,7	1,4	21,0	12,3	8,5	7,6	12,1	14,5
ZE PAK	21,40	1 088	3,7	1,6	3,3	1,3	0,7	0,6	10,7	1,9	3,9	59,9	42,0	23,0
Mediana	-	2 941	3,6	3,5	2,5	0,8	0,5	0,5	7,7	2,0	2,2	7,6	12,1	13,5
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	30,06	2 982	1,7	3,3	3,6	0,3	0,3	0,2	3,0	4,1	4,2	19,0	8,5	6,8
Ciech	30,82	1 624	-	-	-	-	-	-	3,6	-	-	9,5	7,0	8,0
PCC Rokita	72,40	1 437	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	-	1 624	2,6	5,0	7,0	0,7	0,7	0,7	3,0	4,3	4,7	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	445,00	4 294	6,3	8,4	7,2	2,2	2,3	2,1	5,2	5,8	5,1	34,6	26,8	29,8
Famur	3,03	1 741	11,0	8,1	8,2	0,9	0,9	0,8	3,6	3,3	3,4	8,4	10,2	8,7
Stalprodukt	216,50	1 208	2,6	6,5	10,6	0,3	0,3	0,4	1,0	1,9	2,6	13,9	5,1	4,2
Wielton	5,89	356	-	-	-	-	-	-	7,3	6,8	6,0	6,9	13,3	18,4
Alumetal	66,00	1 032	4,5	5,5	6,2	-	-	-	5,0	5,3	5,2	14,6	19,3	17,6
Mangata Holding	66,40	443	4,7	5,9	-	0,8	0,8	-	3,9	4,6	-	18,6	13,4	15,4
Amica	68,20	530	-	-	-	-	-	-	11,5	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 120	4,7	6,5	7,7	0,9	0,8	0,8	5,0	5,0	5,1	14,2	13,3	16,5

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

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)**.