

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	48 934,5	↑ 2,59%	-	3,49%	-29,38%
WIG20	1 487,6	↑ 3,02%	0,42%	4,28%	-34,38%
mWIG40	3 711,4	↑ 2,50%	-0,09%	2,49%	-29,86%
sWIG80	16 150,5	↓ -0,02%	-2,54%	0,60%	-19,47%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20Z2220	1 500	0,0	↑ 3,38%	4,17%	-34,18%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	112 763,8	↓ -1,62%	-4,10%	7,58%
BUX (WĘGRY)	40 553,6	↓ -0,09%	-2,61%	-20,05%
CAC 40 (FRANCJA)	6 276,3	↑ 0,41%	-2,12%	-12,26%
DAX (NIEMCY)	13 195,8	↑ 1,09%	-1,46%	-16,93%
DIJA (USA)	31 839,1	↑ 0,01%	-2,51%	-12,38%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 605,3	↑ 0,55%	-1,99%	-16,27%
FTSE 100 (GB)	7 056,1	↑ 0,61%	-1,93%	-4,45%
ISE 100 (TURCJA)	3 976,4	↑ 0,03%	-2,50%	114,05%
MERVAL (ARGENTYNA)	145 028,5	↑ 0,74%	-1,80%	73,69%
MSCI EM	851,8	↑ 0,86%	-1,69%	-30,86%
NASDAQ.COMPOSITE (USA)	10 971,0	↓ -2,04%	-4,51%	-29,88%
PX (CZECHY)	1 179,0	↑ 1,15%	-1,40%	-17,33%
RTS (ROSJA)	1 088,6	↓ -0,22%	-2,74%	-31,78%
S&P 500	3 830,6	↓ -0,74%	-3,25%	-19,63%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:28				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 345,2	↓ -0,32%	-2,83%	-5,02%
HANG SENG (HONG KONG)	15 572,0	↑ 1,59%	-0,98%	-33,60%
BSE 30 (INDIE)	59 706,9	↑ 0,27%	-2,26%	2,49%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 252,6	↑ 1,50%	-1,06%	-24,32%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 138,4	↑ 0,27%	-2,26%	-17,72%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	288,1	↑ 0,59%	-1,95%	0,79%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:28				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 594,0	↓ -0,31%	-3,57%	-16,17%
CAC40 Futures	6 274,0	↓ -0,07%	-3,34%	-12,17%
DAX Futures	13 180,0	↓ -0,28%	-3,54%	-16,88%
S&P500 Futures	3 859,5	↑ 0,48%	-2,81%	-18,89%
DJIA Futures	32 024,0	↑ 0,77%	-2,52%	-11,66%
NASDAQ Futures	11 494,5	↑ 0,42%	-2,86%	-29,57%

Waluty - kurs na godzinę: 08:28					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,7506	0,0060	↑ 0,13%	-2,40%	3,57%
CHF	4,7830	0,0125	↑ 0,26%	-2,27%	8,13%
USD	4,7197	0,0126	↑ 0,27%	-2,26%	16,96%
EUR/USD	1,0066	-0,0015	↓ -0,15%	-2,67%	-11,47%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	87,8	↓ -0,15%	-2,67%	16,71%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 668,0	↑ 2,93%	0,33%	-20,80%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 666,8	↑ 0,45%	-2,09%	-7,70%
SREBRO (USD za uncję)	19,5	↑ 0,07%	-2,46%	-16,50%
PLATYNA (USD za uncję)	955,6	↓ -0,72%	-3,23%	-1,10%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	5,7	↑ 0,87%	-1,68%	51,61%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	386,5	↓ -0,43%	-2,94%	127,89%
CYNK (USD za tonę)	2 986,5	↑ 1,63%	-0,94%	-16,58%
ŻELAZO (CNY za tonę)	653,0	↓ -2,68%	-5,14%	-3,12%
CYNA (USD za tonę)	18 682,0	↑ 1,11%	-1,44%	-51,92%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 335,0	↑ 5,42%	2,76%	-16,83%
OLŃÓW (USD za tonę)	1 889,5	↑ 1,04%	-1,51%	-17,99%
NIKIEL (USD za tonę)	22670,0	↑ 1,56%	-1,00%	9,22%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
JSW	40,5	↑ 7,4%	35 184 023	MERCATOR	51,1	↑ 25,7%	9 262 366	ZEPAK	25,8	↑ 10,5%	3 230 445
CCC	37,2	↑ 5,8%	8 389 297	BUMECH	66,4	↑ 7,8%	7 801 412	ASTARTA	21,0	↑ 7,4%	440 610
KETY	489,0	↑ 5,0%	4 813 303	GRUPAAZOTY	32,5	↑ 7,6%	5 279 389	RYVU	39,8	↑ 3,4%	271 108
KGHM	95,4	↑ 5,0%	56 703 288	FAMUR	3,1	↑ 5,9%	1 100 771	VRG	3,4	↑ 3,3%	20 649
PGNIG	4,9	↑ 4,3%	17 069 219	BOGDANKA	31,5	↑ 5,8%	5 845 331	ARCTIC	20,3	↑ 2,6%	1 415 443

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
ORANGEPL	5,7	↓ -2,9%	16 289 400	DATAWALK	104,9	↓ -1,9%	321 116	VIGOPHOTN	407,0	↓ -4,9%	180 345
CYFRPLSAT	16,8	↓ -0,5%	16 845 369	XTB	24,0	↓ -1,1%	6 759 965	VOTUM	33,9	↓ -4,1%	266 160
PZU	25,6	↑ 1,4%	27 610 073	KERNEL	17,0	↓ -0,8%	1 068 459	RAINBOW	16,6	↓ -3,7%	223 763
PKOBP	24,9	↑ 1,5%	60 264 574	EUROCASH	11,0	↓ -0,7%	1 347 920	ASSECOSEE	41,0	↓ -3,5%	2 027 945
ASSECOPOL	68,3	↑ 1,9%	2 995 678	DOMDEV	81,3	↓ -0,2%	231 635	SHOPER	30,8	↓ -3,4%	95 246

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	53,3	↑ 3,9%	173 902 677	MERCATOR	51,1	↑ 25,7%	9 262 366	BIOMEDLUB	6,7	↓ -2,3%	4 832 077
ALLEGRO	21,9	↑ 4,1%	120 195 209	ALIOR	28,5	↑ 4,9%	8 045 966	ZEPAK	25,8	↑ 10,5%	3 230 445
CDPROJEKT	122,5	↑ 3,6%	74 618 709	BUMECH	66,4	↑ 7,8%	7 801 412	CREEPIJAR	590,0	↓ -3,3%	2 551 880
PEKAO	74,6	↑ 2,1%	66 105 099	XTB	24,0	↓ -1,1%	6 759 965	ASSECOSEE	41,0	↓ -3,5%	2 027 945
PKOBP	24,9	↑ 1,5%	60 264 574	TAURONPE	1,9	↑ 0,4%	6 428 267	SUNEX	20,4	↑ 2,3%	1 424 426

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	97,0	↑ 0,2%	541 457	FPC0631	89,0	↑ 0,7%	111 655	WZ0524	99,0	↑ 0,5%	77 517
KRU1123	100,5	↓ -0,5%	248 637	PEO1027	93,9	↑ 0,0%	97 604	FPC0725	82,3	↑ 1,2%	70 040
WZ0124	99,5	↑ 0,2%	143 080	KRU0626	78,0	↓ -2,0%	86 900	FPC0630	64,0	↑ 0,0%	69 061
GHE0124	91,6	↑ 0,7%	126 983	CPS0426	95,1	↓ -0,9%	77 887	OK0724	87,1	↑ 0,2%	50 334
DS0727	78,5	↑ 3,3%	126 761	WZ0524	99,0	↑ 0,5%	77 517	TPE1025	98,5	↑ 0,0%	46 886

Źródło: GPW

Informacja dnia
Asseco Business
Solutions SA

Asseco BS miało 21,3 mln zł zysku netto w III kwartale, powyżej oczekiwań. Asseco Business Solutions zanotowało w trzecim kwartale 2022 roku 21,3 mln zł zysku netto - poinformowała spółka w komunikacie. Tymczasem prognozy analityków zawierały się przedziale 19,1-19,5 mln zł. Zysk operacyjny spółki sięgnął 25,5 mln zł, a rynek szacował go na 23,3-24 mln zł. Przychody operacyjne Asseco BS w trzecim kwartale wyniosły 82,8 mln zł i zmieściły się w przedziale oczekiwań analityków (80,4-83 mln zł). W okresie trzech kwartałów 2022 roku przychody operacyjne wyniosły 237,9 mln zł i były o 9,4 proc. wyższe rdr. Wzrost przychodów wynika z poprawy sprzedaży produktów własnych Asseco Business Solutions zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Koszty działalności operacyjnej (bez COGS) wzrosły w tym samym czasie o 14,8 proc., natomiast wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (COGS) spadła o 23,6 proc., co miało wpływ na wzrost rentowności EBIT. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wyniki za III kwartał są lepsze niż rok temu, a na poziomie zysków są dodatkowo wyższe od oczekiwań. Przychody wyniosły 82,8 mln zł, co oznacza wzrost o 11 proc. r/r, przy czym konsensus zakładał przedział 80-83 mln zł. Zysk operacyjny również był wyższy niż rok temu (25,5 mln zł wobec 23,1 mln zł w III kwartale 2021) i lepszy niż spodziewał się rynek (przedział: 23,3-24 mln zł). Zysk netto ukształtował się na poziomie na 21,3 mln zł (wzrost o 13 proc. r/r) a oczekiwania znajdowały się w przedziale 19,1-19,5 mln zł. Narastająco od początku roku Asseco BS wypracowało wyższe o 9,4 proc. przychody, co przy nieco mniejszej dynamice wzrostu zysku netto (plus 8,5 proc.) oznacza nieznaczne zmniejszenie marży netto (z 23,7 proc. do 23,6 proc.). Wyniki za III kwartał nie zmieniają oceny fundamentów Spółki, które pozostają solidne. Z kolei, na akcjach Asseco BS obserwowany jest od początku roku spadek notowań (minus 32 proc.). Trwająca od połowy października korekta wzrostowa notowań ma w naszej ocenie podstawy fundamentalne oraz może być kontynuowana podczas najbliższych sesji. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
SKARBIEC
HOLDING SA

Zysk netto Skarbiec Holding w roku 2021/22 spadł do 9,5 mln zł z 61,1 mln zł przed rokiem. Zysk netto Skarbiec Holding, właściciela Skarbiec TFI, spadł w roku obrotowym 2021/2022 do około 9,5 mln zł z 61,1 mln zł rok wcześniej - poinformowała spółka w komunikacie. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług Skarbiec Holding wyniosły w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2022 około 94,8 mln zł (wobec ok. 165,8 mln zł rok wcześniej). Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych w roku obrotowym 2021/2022 wyniosły ok. 78,4 mln zł wobec ok. 82,4 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia zmiennego wyniosły ok. 15 mln zł wobec ok. 82,2 mln zł w okresie lipiec 2020–czerwiec 2021. Prezes Skarbiec Holding i Skarbiec TFI Piotr Szulec zwraca uwagę na niezwykle wymagające otoczenie rynkowe. W drugim półroczu 2021 r. cała światowa gospodarka wciąż jeszcze zmagająca się ze skutkami epidemii COVID-19. Wzrost inflacji, wahania kursu złotego, niekorzystna sytuacja na rynku długu tworzyły znaczące wyzwania, szczególnie dla sektora usług finansowych. *"Pojawiały się jednak również pierwsze sygnały rosnącego optymizmu inwestorów. Niestety do czasu. Napaść Rosji na Ukrainę ponownie wyróciła globalny porządek gospodarczy. Pierwsze półroczie 2022 r., a także kolejne miesiące kalendarzowe bieżącego roku, to dla rynków finansowych jeden z najgorszych okresów w historii. Do wysokiej czy nawet bardzo wysokiej inflacji i zawirowań na giełdach, dołączyły symptomy świadczące o nadchodzącym globalnym spowolnieniu gospodarczym czy wręcz recesji. Dla szeregu firm nadszedł czas radykalnego przeformatowania dotychczasowych strategii biznesowych. Dotyczy to również sektora towarzystw funduszy inwestycyjnych"* - powiedział Piotr Szulec. Jak zaznacza prezes, nowa sytuacja zmieniła podejście inwestorów do ryzyka. A to z kolei przełożyło się na działania firm z sektora usług finansowych.(...)(PAP Biznes)

Informacja dnia
XTB DOM
MAKLEERSKI SA

XTB miał w III kwartale 236,2 mln zł zysku netto, powyżej oczekiwań. Dom Maklerski XTB wstępnie szacuje, że zanotował w trzecim kwartale 2022 roku 236,2 mln zł zysku netto i 258,7 mln zł zysku operacyjnego - poinformowała spółka w komunikacie. Wyniki są odpowiednio o 23 proc. i 24 proc. wyższe od konsensusu PAP Biznes. Łącznie po trzech kwartałach 2022 roku zysk netto XTB wynosi 715,8 mln zł i jest to ponad 4-krotnie więcej niż w takim samym okresie poprzedniego roku (169,3 mln). Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 391,3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było 200 mln zł. Analitycy spodziewali się przychodów w wysokości 337,8 mln zł. *"Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 36,8 proc. rdr), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów w lotach"* - napisano w komunikacie XTB. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi CFD wyniósł 1595 tys. lotów (III kwartał 2021: 1044 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 245 zł (III kwartał 2021: 192 zł). Koszty działalności operacyjnej XTB ukształtowały się na poziomie 132,5 mln zł (w III kw. 2021 r.: 84,8 mln zł). Najistotniejszymi pozycjami były koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, będące efektem ciągłego rozwoju firmy, a co za tym idzie wzrostu zatrudnienia, oraz koszty marketingowe wynikające z działań promocyjnych. Ambicją zarządu w 2022 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40 tys. nowych klientów kwartalnie. Grupa pozyskała w I kwartale 55,3 tys. nowych klientów, w II kwartale blisko 45,7 tys. nowych klientów, natomiast w III kwartale prawie 44,8 tys. nowych klientów.(...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
FORTE SA

Forte miało w trzecim kwartale 13 mln zł wyniku EBITDA, spadek rdr o 76 proc. Fabryka Mebli Forte zanotowała w trzecim kwartale 2022 roku 13 mln zł wyniku EBITDA wobec 55 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 76 proc. - poinformowała spółka w komunikacie. Strata operacyjna sięgnęła 1 mln zł wobec 41 mln zł zysku operacyjnego rok wcześniej - wynika ze wstępnych szacunków spółki. Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami, przybliżona wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Forte w trzecim kwartale 2022 roku wyniosła 251 mln zł (w tym 42 mln zł stanowiła sprzedaż poza grupę nadwyżek płyty meblowej wyprodukowanej we własnej fabryce płyty, tj. w spółce Tanne) vs 340 mln zł w okresie porównawczym 2021 roku (w tym 50 mln zł stanowiła sprzedaż płyty poza grupę). Przychody rdr są o 26 proc. niższe. EBIT za 9 miesięcy 2022 roku ukształtował się na poziomie 54 mln zł, w stosunku do 127 mln zł w analogicznym okresie roku 2021 (spadek o 57 proc.). EBITDA grupy Forte za 9 miesięcy 2022 roku wyniosła 95 mln zł, w stosunku do 168 mln zł w analogicznym okresie roku 2021 (spadek o 43 proc.). Forte podało, że na obniżenie rentowności wpłynęły wysokie koszty surowców i materiałów do produkcji (przede wszystkim drewna i materiałów drewnopochodnych), których przeniesienie na odbiorcę następuje z dużym opóźnieniem oraz bardzo duże spowolnienie na rynku meblowym, szczególnie w zakresie sprzedaży mebli skrzyniowych, które negatywnie wpłynęło na dynamikę sprzedaży mebli na wszystkich rynkach obsługiwanych przez spółkę, a w szczególności na rynku niemieckim. W ujęciu ilościowym sprzedaż mebli w trzecim kwartale 2022 roku była o 40 proc. niższa rok do roku. Trzeci powód spadku rentowności to niski popyt na meble, który bezpośrednio przełożył się na spadek popytu na płytę meblową (pomimo stabilnych cen sprzedaży). W efekcie, sprzedaż płyty na zewnątrz w ujęciu ilościowym spadła o 40 proc. vs analogiczny okres roku ubiegłego i prawie 58 proc. w stosunku do II kwartału tego roku. W trzecim kwartale 2022 roku grupa kapitałowa Forte nie dotrzymała kowenantów zawartych w umowach kredytowych ze wszystkimi bankami finansującymi. Głównym powodem złamania kowenantu Dług/Ebitda był istotny wzrost kursu EUR/PLN na dzień bilansowy i związany z tym bardzo istotny wzrost ujemnej wyceny otwartych transakcji hedgingowych (wzrost o 39 mln zł w porównaniu do wyceny z sierpnia 2022 roku). Zarząd spółki będzie wnioskował do banków o wyłączenie wyceny opcji walutowych z definicji długu mającego wpływ na kalkulację wskaźnika oraz o aneksowanie zawartych umów kredytowych w zakresie podwyższenia wskaźnika. Obecnie finalne ustalenia nie zostały jeszcze poczynione, jednakże zarząd nie dostrzega ryzyka związanego z wypowiedzeniem umów kredytowych. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Czyżby na GPW tanio już było !? Przebieg wczorajszej sesji na GPW był ciekawy i zdecydował o polepszeniu koniunktury na dłuższy czas. Przy utrzymującym się pozytywnym sentymencie, rynek rozpoczął dzień od silnej kontynuacji ruchu wzrostowego a w godzinach popołudniowych wyraźnie pokonał opory. Zamknięcie sesji wypadło zdecydowanie powyżej 48.000 pkt. dla WIG oraz powyżej 1470 pkt. dla WIG20. Obecnie te poziomy powinny stanowić wsparcie w sytuacji możliwych korekcyjnych strząśnień. WIG20 zakończył notowania wzrostem o 3,02 proc. na poziomie 1 487,60 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 2,59 proc. i zamknął sesję na poziomie 48 934,47 pkt. Indeks średnich spółek mWIG40 zachował się równie silnie i wzrósł o 2,50 proc., Jedyne sWIG80 nie sprostał podaży i zakończył sesję spadkiem o 0,02 proc. Obroty podczas ostatniej sesji nie przekroczyły miliarda złotych (to ewidentny mankament tego ruchu) i wyniosły 0,92 mld zł wobec 0,85 mld zł na poprzedniej sesji. Na FW20Z2220 obroty w środę silnie wzrosły i wyniosły 47 065 wobec 33 883 we wtorek. LOP wzrosła na zamknięciu sesji i wyniosła 61 817 wobec 60 958 otwartych pozycji we wtorek. Popyt na GPW wykorzystał szansę na wyraźną poprawę sytuacji technicznej i pokonał opory, więc droga do kolejnych poziomów oporu jest otwarta. Następną barierą na WIG jest poziom ok. 52 000pkt., a na WIG20 jest to bariera podażowa przy 1620-1645 pkt. Dziś istotne dane kształtujące koniunkturę na rynkach będą publikowane o 14:15(Decyzja ECB), oraz nieco później, 14:30 porcja danych z USA.(T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

27.10.2022

Czwartek	Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio	
1:00	Korea Południowa	PKB k/k (P)	III kwartał	0,3%	0,7%
1:00	Korea Południowa	PKB r/r (P)	III kwartał	3,1%	2,9%
2:30	Australia	Indeks cen eksportu k/k	III kwartał	-3,6%	10,1%
2:30	Australia	Indeks cen importu k/k	III kwartał	3,00%	4,3%
8:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	paź	-41,9	-42,5
9:00	Szwecja	Indeks zaufania konsumentów	wrz		49,7
9:00	Turcja	Eksport	wrz		21,34 mld
9:00	Turcja	Import	wrz		32,53 mld
9:00	Słowacja	Inflacja PPI m/m	wrz		3,9
9:00	Słowacja	Inflacja PPI r/r	wrz		32,8
9:00	Turcja	Bilans handlu zagranicznego	wrz		-11,19 mld
9:00	Hiszpania	Stopa bezrobocia	III kwartał		12,5%
9:00	Węgry	Stopa bezrobocia	III kwartał		3,6%
10:00	Austria	Indeks PMI przemysłu	paź		48,8
12:00	Wielka Brytania	CBI Sprzedaż detaliczna	paź		-20
13:00	Meksyk	Eksport	sie		50,67 mld
13:00	Meksyk	Import	sie		56,17 mld
13:00	Meksyk	Bilans handlu zagranicznego	sie		-5,5 mld
13:00	Meksyk	Stopa bezrobocia	wrz		3,5%
14:00	Brazylia	Stopa bezrobocia	wrz		8,9%
14:15	Euroland	Stopa procentowa	wrz		1,25%
14:30	Kanada	Średnie tygodniowe zarobki	sie		1163,23
14:30	USA	Osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych	15-paź		1385 tys.
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku bez środ	wrz		0,2%
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m	wrz		-0,2%
14:30	USA	PKB Deflator k/k	III kwartał		9,00%
14:30	USA	PKB k/k	III kwartał		-0,6%
14:30	USA	PKB r/r	III kwartał		1,8%
14:30	USA	Nowozarejestrowani bezrobotni	22-paź		214 tys.
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	sie		12,9 tys.
14:30	USA	PCE k/k	III kwartał		2,00%
14:30	USA	PCE r/r	III kwartał		2,4%
14:30	USA	Bazowy PCE r/r	III kwartał		5,00%
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	21-paź		3342 mld
	Włochy	Indeks zaufania konsumentów	wrz		94,8
	Włochy	Sprzedaż przemysłu m/m	sie		-0,1%
	Japonia	Stopa procentowa	sie		-0,1%
	Grecja	Inflacja PPI m/m	wrz		2,7%
	Grecja	Inflacja PPI r/r	wrz		39,5%

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

27.10.2022

BOS - : Konferencja BOŚ "Idea-Biznes-Klimat", w której udział weźmie minister klimatu i środowiska Anna Moskwa i prezes Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Przemysław Ligenza.

ALLEGRO - WZA:

XTB - Konferencja wynikowa Spółki: Konferencja online XTB – wstępne wyniki za III kwartał 2022 roku.

ETNASOFT - NWZA: Warszawa. W sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

ASMGROUP - NWZA: Warszawa. W sprawie m.in. zatwierdzenia sprawozdań finansowych, dalszego istnienia spółki, zmiany w RN, ustalenia wynagrodzenia członków RN.

GKSKAT - Raport kwartalny III/2022:

KRVITAMIN - Raport kwartalny III/2022:

Na podstawie: <https://infostrefa.com/infostrefa/pl/kalendarium>

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	24,86	31 075	7,2	5,4	5,2	0,9	0,8	0,7	5,2	7,7	10,3	0,8	1,3	1,3
Santander Polska	239,80	24 505	7,0	6,7	6,4	0,9	0,8	0,8	2,3	4,1	5,8	1,0	1,4	1,5
PEKAO	74,62	19 586	8,9	5,2	5,4	0,8	0,8	0,7	5,2	8,7	10,5	0,8	1,3	1,2
ING	154,60	20 113	9,5	6,9	7,8	1,9	1,5	1,2	2,3	3,8	6,2	0,7	1,3	1,3
mBank	246,00	10 436	13,9	6,7	5,1	0,8	0,7	0,6	-	-	5,7	0,5	0,5	1,1
Bank Millennium	4,08	4 950	15,1	3,5	2,8	1,0	0,9	0,8	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,8	1,2
Alior Bank	28,48	3 718	5,4	3,9	4,0	0,6	0,6	0,5	0,6	1,3	5,7	0,8	0,9	0,9
Bank Handlowy	59,80	7 813	5,8	5,9	6,5	1,1	1,0	1,0	9,2	16,7	16,4	1,8	1,7	1,7
BNP Paribas	49,60	7 321	6,3	5,0	5,0	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1	1,0
Mediana	-	10 436	7,2	5,4	5,2	0,9	0,8	0,7	2,3	4,0	5,8	0,8	1,3	1,2
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	25,56	22 072	7,5	6,3	6,2	1,3	1,2	1,1	8,9	9,9	10,9	17,2	19,5	18,3
KRUK	271,40	5 243	7,2	7,4	7,6	1,7	1,5	1,3	4,6	4,9	5,8	23,7	20,3	17,9
GPW	31,90	1 339	9,2	9,7	9,6	1,3	1,3	1,3	8,6	8,6	8,6	14,8	13,9	14,0
Mediana	-	5 243	7,5	7,4	7,6	1,3	1,3	1,3	8,6	8,6	8,6	17,2	19,5	17,9
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,42	4 256	16,5	32,2	30,7	0,7	0,7	0,7	25,4	39,0	38,4	6,9	4,1	6,9
Dom Development	81,30	2 077	5,5	6,9	11,1	1,5	1,5	1,6	4,2	4,4	6,8	27,4	23,8	17,8
Echo Investment	2,98	1 228	5,3	5,0	4,5	0,7	0,6	0,6	12,2	13,4	21,5	5,2	6,9	7,3
Atal	27,10	1 049	3,0	4,1	6,2	0,8	0,8	0,8	2,9	3,7	5,4	25,4	19,4	12,7
Develia	1,86	832	4,4	5,3	6,8	0,6	0,6	0,6	5,1	6,1	8,1	14,0	12,2	8,0
Mediana	-	1 228	5,3	5,3	6,8	0,7	0,7	0,7	5,1	6,1	8,1	14,0	12,2	8,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	238,00	6 076	12,1	11,8	11,3	4,8	4,7	4,6	5,4	5,3	5,2	36,1	36,8	36,8
Unibep	7,10	249	5,9	7,8	7,2	-	-	-	3,4	4,0	3,8	7,4	7,6	7,3
MFO	31,70	209	3,1	5,1	4,6	0,6	0,6	0,6	2,2	3,4	3,2	16,5	11,8	12,1
Prochem	34,00	80	30,9	21,3	14,8	-	-	-	7,8	7,1	6,8	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	229	9,0	9,8	9,3	2,7	2,6	2,6	4,4	4,6	4,5	11,9	9,7	9,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	95,38	19 076	3,3	8,3	6,0	0,6	0,6	0,5	2,5	3,5	3,1	18,0	5,7	5,7
JSW	40,49	4 754	1,1	0,9	2,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,5	1,1	63,3	11,5	5,4
Bogdanka	31,48	1 071	5,1	3,1	2,0	0,3	0,3	0,2	0,4	0,3	0,3	5,8	6,7	11,3
Mediana	-	4 754	3,3	3,1	2,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,5	1,1	18,0	6,7	5,7
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	53,28	33 377	1,9	4,0	4,7	0,5	0,4	0,4	1,2	1,5	1,6	19,8	11,7	9,0
PGNiG	4,90	28 302	2,5	3,7	3,1	0,5	0,5	0,4	1,2	1,1	1,3	10,7	9,4	10,8
Mediana	-	30 840	2,2	3,8	3,9	0,5	0,4	0,4	1,2	1,3	1,5	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	68,25	5 665	11,4	12,1	10,9	0,8	0,8	0,8	4,1	4,0	3,9	6,2	6,3	6,6
ComArch	140,80	1 145	10,6	9,9	8,7	0,9	0,9	0,8	3,2	3,4	3,2	8,7	8,7	9,1
LiveChat Software	112,80	2 905	-	18,5	16,3	-	17,7	15,2	-	16,0	14,3	104,1	103,7	98,0
Asseco BS	29,50	986	11,8	10,4	9,7	2,8	2,6	2,5	8,2	7,4	7,0	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	41,00	2 128	10,4	11,7	11,1	1,9	1,8	1,7	7,0	6,8	6,6	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 128	11,0	11,7	10,9	1,4	1,8	1,7	5,5	6,8	6,6	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	16,80	10 744	10,4	11,7	8,5	0,7	0,6	0,6	6,1	5,8	5,4	6,8	6,3	7,8
Orange Polska	5,65	7 415	11,1	10,3	9,3	0,6	0,6	0,5	4,6	4,2	4,0	4,9	7,4	5,8
Mediana	-	9 080	10,7	11,0	8,9	0,6	0,6	0,6	5,4	5,0	4,7	5,9	6,8	6,8
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	93,00	2 723	14,8	13,8	12,1	3,1	2,6	2,3	8,1	7,9	7,0	21,8	17,6	18,0
Agora	4,75	221	-	-	-	0,3	0,3	-	16,3	17,2	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 472	14,8	13,8	12,1	1,7	1,5	2,3	12,2	12,5	7,0	8,9	8,1	18,0
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	122,46	12 336	44,7	37,0	50,6	6,1	5,3	4,9	29,2	24,9	31,2	15,4	17,1	10,8
Playway	277,50	1 832	13,5	11,2	11,0	3,8	3,5	3,1	10,0	8,4	8,6	35,1	31,6	35,1
TEN Square Games	96,00	704	8,6	8,7	8,7	1,9	1,7	1,6	5,3	5,2	5,2	27,2	21,5	21,0
11 bit studios SA	539,00	1 283	71,2	9,5	9,7	6,0	3,6	2,8	44,2	8,2	6,2	7,4	42,1	31,8
Mediana	-	1 557	29,1	10,3	10,4	4,9	3,6	2,9	19,6	8,3	7,4	21,3	26,5	26,4
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	8420,00	15 613	11,8	15,0	11,8	4,7	4,2	3,5	6,3	7,2	5,8	35,0	27,7	32,2
CCC	37,24	2 043	-	-	21,6	12,8	2,0	2,4	8,0	7,2	5,6	-11,6	14,1	26,2
Monnari Trade	3,95	121	1,9	9,9	9,9	-	-	-	1,5	1,9	1,9	23,0	3,7	3,8
Answer.com	19,68	344	23,4	14,5	9,3	2,2	1,9	1,6	12,1	10,7	7,7	5,3	13,4	16,7
Mediana	-	1 194	11,8	14,5	10,8	4,7	2,0	2,4	7,1	7,2	5,7	14,1	13,7	21,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	21,90	23 146	28,3	22,5	16,8	2,1	2,0	1,8	14,0	12,2	10,0	7,4	8,2	10,1
Dino Polska	319,10	31 285	29,3	22,1	17,3	7,6	5,7	4,3	18,6	14,5	11,6	29,8	29,7	28,8
Inter Cars	373,50	5 292	7,1	6,3	5,8	1,4	1,1	1,0	6,0	5,5	5,1	15,7	18,5	16,7
Eurocash	11,01	1 532	-	21,3	13,0	2,1	1,9	1,7	5,1	4,9	4,5	2,2	10,3	16,4
Neuca	540,00	2 387	15,2	16,2	13,3	2,7	2,5	2,2	8,2	8,8	7,8	20,4	15,6	16,4
Mediana	-	2 387	11,1	16,2	13,0	2,1	1,9	1,7	6,0	5,5	5,1	15,7	15,6	16,4
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,6	11,6	10,4	1,4	1,3	1,3	5,5	5,8	5,5	15,0	13,5	13,7
Wawel	409,00	613	-	-	-	-	-	-	6,3	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	10,25	1 148	53,9	43,2	36,0	1,3	1,3	1,2	15,5	15,8	14,4	2,7	3,3	3,8
Mediana	-	1 148	31,8	27,4	23,2	1,4	1,3	1,3	6,3	10,8	9,9	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	5,20	11 667	3,5	3,1	2,9	0,3	0,3	0,3	1,4	1,5	1,3	6,7	9,6	7,5
Enea	4,81	2 970	3,2	1,7	1,5	0,2	0,2	0,2	1,2	0,9	0,9	7,6	9,5	9,6
Tauron	1,86	3 255	3,8	6,0	2,9	0,2	0,2	0,2	5,0	3,7	3,1	7,4	11,5	12,4
Onde	8,05	443	89,4	6,3	2,4	1,4	1,2	0,8	16,7	3,7	1,7	4,0	30,2	38,5
Polenergia	93,00	8 199	31,1	15,0	9,6	2,0	1,8	1,5	21,8	12,7	8,8	7,6	12,1	14,5
ZE PAK	25,75	1 309	4,4	1,9	4,0	1,6	0,9	0,7	12,1	2,1	4,4	60,0	42,0	23,0
Mediana	-	3 113	4,1	4,5	2,9	0,9	0,6	0,5	8,5	2,9	2,4	7,5	11,8	13,4
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	32,52	3 226	2,0	4,2	3,9	0,3	0,3	0,3	3,2	4,4	4,1	19,0	8,5	6,8
Ciech	33,20	1 750	6,2	21,3	15,5	-	-	-	3,6	4,0	3,7	9,5	7,0	8,0
PCC Rokita	73,40	1 457	3,5	6,9	10,5	1,1	1,1	1,2	2,9	4,5	5,3	23,3	16,0	11,0
Mediana	-	1 750	3,5	6,9	10,5	0,7	0,7	0,7	3,2	4,4	4,1	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	489,00	4 719	7,1	8,3	8,5	2,7	2,6	2,5	5,7	6,2	6,0	34,7	29,6	27,6
Famur	3,05	1 753	11,3	7,6	7,7	0,9	0,8	0,8	3,6	3,3	3,3	8,4	10,2	8,7
Stalprodukt	216,00	1 205	2,6	6,4	9,5	0,3	0,3	0,3	1,4	2,5	3,2	13,9	5,1	4,2
Wielton	5,85	353	3,7	7,1	4,3	0,7	0,6	0,5	6,4	6,1	5,1	6,9	13,3	18,4
Alumetal	67,00	1 047	4,7	6,7	7,1	1,5	1,5	1,4	5,1	5,9	5,8	18,5	22,5	19,2
Mangata Holding	65,60	438	4,6	5,3	4,5	0,8	0,8	0,7	3,8	4,2	3,6	18,6	13,4	15,4
Amica	67,70	526	-	17,2	7,3	0,5	0,5	0,4	14,0	5,5	4,2	5,2	-	3,0
Mediana	-	1 126	4,6	7,1	7,3	0,8	0,8	0,7	5,1	5,5	4,2	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

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)**.