

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	56 641,2	↑0,12%	-	-0,78%	-18,26%
WIG20	1 767,9	↑0,11%	-0,01%	-0,68%	-22,01%
mWIG40	4 069,3	↑0,01%	-0,11%	-1,21%	-23,10%
sWIG80	17 329,1	↑0,03%	-0,09%	-1,34%	-13,60%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20H2320	1 790	0,0	↑0,06%	-0,72%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	110 236,7	↑1,53%	1,41%	5,17%
BUX (WĘGRY)	44 155,5	↓-0,15%	-0,27%	-12,94%
CAC 40 (FRANCJA)	6 510,5	↓-0,61%	-0,73%	-8,98%
DAX (NIEMCY)	13 925,6	↓-0,50%	-0,62%	-12,33%
DIJA (USA)	32 875,7	↓-1,10%	-1,22%	-9,53%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 808,8	↓-0,63%	-0,75%	-11,55%
FTSE 100 (GB)	7 497,2	↑0,32%	0,20%	1,53%
ISE 100 (TURCJA)	5 366,8	↑0,40%	0,28%	188,90%
MERVAL (ARGENTYNA)	202 560,2	↑3,59%	3,47%	142,59%
MSCI EM	960,2	↑0,08%	-0,04%	-22,06%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	10 213,3	↓-1,35%	-1,47%	-34,72%
PX (CZECHY)	1 205,3	↓-0,02%	-0,14%	-15,48%
RTS (ROSJA)	928,0	↓-0,61%	-0,73%	-41,84%
S&P 500	3 783,2	↓-1,20%	-1,32%	-20,62%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:29				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 093,7	↓-0,94%	-1,06%	-9,37%
HANG SENG (HONG KONG)	19 668,0	↓-1,77%	-1,89%	-16,13%
BSE 30 (INDIE)	60 590,1	↓-0,53%	-0,64%	4,01%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 184,6	↓-1,98%	-2,09%	-26,61%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 221,9	↓-0,53%	-0,64%	-15,53%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	279,9	↓-0,22%	-0,34%	-2,08%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:29				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 802,0	↓-0,26%	-0,32%	-11,32%
CAC40 Futures	6 488,0	↓-0,32%	-0,38%	-9,17%
DAX Futures	13 948,0	↓-0,29%	-0,35%	-12,03%
S&P500 Futures	3 811,5	↑0,11%	0,05%	-19,90%
DIJA Futures	32 934,0	↓-1,11%	-1,17%	-9,15%
NASDAQ Futures	10 809,0	↑0,34%	0,28%	-33,77%

Waluty - kurs na godzinę: 08:29				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,6928	0,0053	↑0,11%	-0,01%
CHF	4,7605	0,0059	↑0,12%	0,00%
USD	4,4205	0,0035	↑0,08%	-0,04%
EUR/USD	1,0616	0,0004	↑0,04%	-0,08%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	78,2	↓-0,95%	-1,07%	3,99%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 471,0	↑1,74%	1,62%	-12,51%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 803,4	↑0,15%	0,03%	-0,14%
SREBRO (USD za uncję)	23,8	↓-0,08%	-0,20%	2,00%
PLATYNA (USD za uncję)	1 020,0	↓-0,02%	-0,14%	5,57%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	4,7	↑0,75%	0,63%	26,54%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	402,1	↑0,40%	0,28%	137,09%
CYNK (USD za tonę)	3 020,0	↑1,24%	1,12%	-15,64%
ŻELAZO (CNY za tonę)	844,5	↑1,50%	1,38%	25,30%
CYNA (USD za tonę)	24 734,0	↑3,34%	3,22%	-36,35%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 381,0	↓-0,36%	-0,48%	-15,19%
OŁÓW (USD za tonę)	2 218,0	↓-2,44%	-2,56%	-3,73%
NIKIEL (USD za tonę)	30431,0	↑2,99%	2,87%	46,61%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
CCC	43,0	↑ 4,5%	23 468 202	LIVECHAT	107,6	↑ 2,9%	1 680 651	BORYSZEW	4,7	↑ 10,3%	333 842
PGE	6,7	↑ 2,8%	12 046 276	NEUCA	615,0	↑ 2,0%	633 782	SUNEX	22,4	↑ 8,7%	2 715 212
MBANK	293,0	↑ 2,1%	7 685 565	MERCATOR	47,5	↑ 1,5%	2 008 365	INSTALKRK	31,4	↑ 7,5%	160 733
PEKAO	85,7	↑ 0,9%	24 115 751	TAURONPE	2,1	↑ 1,5%	10 242 499	GETIN	0,5	↑ 5,8%	1 412 045
PKOBP	29,9	↑ 0,8%	44 135 182	BENEFIT	712,0	↑ 1,1%	229 190	FORTE	19,8	↑ 4,2%	161 550

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
CYFRPLSAT	17,2	↓ -1,8%	4 610 544	DOMDEV	95,3	↓ -2,9%	739 862	COMP	40,7	↓ -5,1%	1 002 787
LPP	10490,0	↓ -1,6%	13 287 720	DEVELIA	2,4	↓ -2,0%	65 359	COALENERG	1,5	↓ -5,0%	483 007
CDPROJEKT	125,7	↓ -1,1%	30 639 338	BOGDANKA	37,4	↓ -2,0%	7 959 360	SYNEKTIK	29,5	↓ -3,9%	712 052
KRUK	301,4	↓ -1,0%	3 165 721	GRUPRACUJ	39,8	↓ -1,7%	151 488	CAVATINA	19,7	↓ -3,9%	4 248
ASSECOPOL	71,5	↓ -0,6%	4 048 719	DATAWALK	88,8	↓ -1,6%	935 352	CAPTORTX	152,0	↓ -3,8%	462 812

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	63,6	↓ -0,2%	85 192 150	TAURONPE	2,1	↑ 1,5%	10 242 499	BIOMEDLUB	5,6	↑ 0,4%	4 305 499
PKOBP	29,9	↑ 0,8%	44 135 182	ALIOR	33,3	↑ 0,8%	10 063 436	ECHO	3,4	↓ -1,2%	2 858 503
ALLEGRO	24,9	↑ 0,2%	43 763 064	XTB	30,7	↓ -1,0%	9 877 892	SUNEX	22,4	↑ 8,7%	2 715 212
KGHM	125,4	↓ 0,0%	43 331 382	BOGDANKA	37,4	↓ -2,0%	7 959 360	CIGAMES	2,3	↑ 2,0%	2 201 452
PZU	34,7	↑ 0,5%	33 780 181	BUMECH	52,1	↓ -1,1%	6 221 617	CLNPHARMA	14,0	↓ -0,1%	2 110 289

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
DS0432	66,6	↓ -0,7%	537 780	BST1026	100,0	↓ -0,8%	72 161	GHE0124	94,0	↓ -0,4%	33 263
PS0527	89,0	↑ 0,5%	488 570	KRU1127	100,1	↑ 0,1%	68 232	GH0124	99,9	↑ 0,0%	32 268
ECH0226	98,5	↑ 0,0%	259 430	KRU0626	82,0	↑ 1,2%	48 448	PRF1026	97,0	↑ 0,0%	31 622
FPC1140	50,3	↓ -0,9%	94 596	FPC0733	62,0	↓ -3,0%	46 500	GHS0124	93,5	↑ 0,0%	28 034
ECH0923	100,1	↑ 0,1%	75 137	GHE0124	94,0	↓ -0,4%	33 263	PS1026	78,8	↓ -0,3%	26 383

Źródło: GPW

Informacja dnia

BIG CHEESE STUDIO SA

Big Cheese Studio ma licencję na publikację "Cooking Simulator" w Chinach, debiut gry w I kw. '23 (aktl.). Organ regulacyjny zarządzający chińskim rynkiem gier wideo dopuścił grę "Cooking Simulator" do bezpośredniej sprzedaży na rynku chińskim - poinformowało Big Cheese Studio w komunikacie. Spółka szacuje, że do debiutu gry na tym rynku dojdzie w I kwartale 2023 roku. (...) został spełniony warunek niezbędny do rozpoczęcia dystrybucji "Cooking Simulator" na terytorium Chińskiej Republiki Ludowej. Dokładna data debiutu zostanie przekazana w oddzielnym raporcie bieżącym, przy czym spółka szacuje, że będzie to 1Q23r" - napisano w komunikacie. Big Cheese Studio podało, że wraz z Silk Road Games (wydawca) pracowało nad certyfikacją tej gry na chińskim rynku ponad rok. Spółce przysługiwać będzie 80 proc. przychodów osiągniętych na tym rynku. Big Cheese Studio przewiduje, że sprzedaż gry "Cooking Simulator" na rynku chińskim może istotnie wpłynąć na przychody spółki. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wejście z grą „Cooking Simulator” na rynek chiński oznacza w pierwszej kolejności wzrost przychodów Spółki. Gra została pierwotnie wydana w 2019 r. i od tego czasu zebrała bardzo pozytywne recenzje (na Steam średnia ocena to „bardzo dobra” z ponad 13 tys. recenzji). To pozwala zakładać, że również w Chinach gra zostanie dobrze przyjęta. Silną stroną Big Cheese Studio jest wysoka rentowność. Po pierwszych trzech kwartałach 2022 przychody wyniosły 20,2 mln zł, a zysk netto 14,3 mln zł, co oznacza rentowność na poziomie 70,8 proc. Na bezpiecznym poziomie znajduje się również stopa zadłużenia (9,1 proc.). M. in. te czynniki spowodowały, że stopa zwrotu z inwestycji w akcje Spółki w 2022 r. była dodatnia i wyniosła od początku roku 27 proc. Od połowy października obserwujemy silny trend wzrostowy na akcjach Big Cheese Studio. W naszej ocenie wejście na rynek chiński umożliwi utrzymanie trendu. (Ł. Bryl)

Informacja dnia

ANSWEAR.COM SA

MCI.PrivateVentures FIZ zaprosił do sprzedaży 292.377 akcji Answear, po 28,50 zł za papier. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zaprosił do sprzedaży 292.377 akcji spółki Answear, które reprezentują ok. 1,67 proc. kapitału zakładowego, po cenie 28,50 zł - podał pośredniczący w zaproszeniu Trigon Dom Maklerski. Datą rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży jest 9 stycznia 2023 roku. Zakończenie przyjmowania ofert sprzedaży nastąpi 13 stycznia 2023 roku. Przewidywaną datą przeniesienia własności akcji nabywanych poza alternatywnym systemem obrotu oraz rozliczenia transakcji nabycia Akcji Nabywanych za pośrednictwem KDPW jest 18 stycznia. Obecnie podmiot zapraszający posiada 4.081.137 akcji, które reprezentują 23,33 proc. kapitału zakładowego Answear. Podmiot zapraszający jest stroną porozumienia, które posiada łącznie 14.383.137 akcji spółki, stanowiących 82,22 proc. kapitału zakładowego Answear. Podmiotem pośredniczącym w wykonaniu i rozliczeniu zaproszenia jest Trigon Dom Maklerski. Na zamknięciu środowej sesji akcje Answear wyceniane były na 25,85 zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia

NEUCA SA

Neuca ma warunkową umowę kupna akcji amerykańskiej firmy typu CRO za 33,5 mln USD. Neuca Clinical Trials, spółka zależna Neuki, zawarła warunkową umowę kupna 72,6 proc. akcji OncoBay Clinical, amerykańskiej firmy typu CRO, za łącznie 33,5 mln USD - poinformowała Neuca w komunikacie. Jak podano, cena może zostać powiększona o dopłaty uzależnione od wyniku finansowego OncoBay zrealizowanego w latach 2023 i 2024. "Spółka szacuje, iż łączna wartość dopłat wyniesie ok. 18 mln USD przy założeniu realizacji prognozowanego przez OncoBay wyniku finansowego EBITDA w roku 2024 na poziomie 16,6 mln USD" - napisano w komunikacie. Umowa wejdzie w życie po spełnieniu warunków, które obejmują m.in. podpisanie określonych umów licencyjnych. Spółka spodziewa się spełnienia wszystkich warunków zawieszających w styczniu 2023 r. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
LUKARDI SA

Zawarcie umowy przez spółkę zależną SI-eCommerce Sp. z o.o. Zarząd spółki Lukardi S.A. z siedzibą w Poznaniu informuje, że w dniu dzisiejszym spółka zależna SI-eCommerce Sp. z o.o. podpisała umowę z jednym z wiodących podmiotów na rynku outsourcingu usług biznesowych w Polsce. Umowa dotyczy dostawy i utrzymania systemu SAP Commerce Cloud w ramach rozwiązania chmurowego - najnowocześniejszej i najczęściej wykorzystywanej platformy e-commerce dostępnej w ofercie SI-eCommerce Sp. z o.o. Wartość zawartej umowy przekracza 3.000.000 zł netto (słownie: trzy miliony złotych) i obejmuje zarówno usługi subskrypcji, jak i usługi wsparcia. Umowa będzie zrealizowana do 2027 roku. (...) (ESPI RB NR 23/22)

Informacja dnia
ERBUD SA

Kolejka chętnych po drewniane domy Erbudu. Zakład giełdowej grupy ruszy z początkiem przyszłego roku. Już dostał propozycje kontraktowe przewyższające jego moce produkcyjne. Pierwszym budynkiem z nowej fabryki będzie przedszkole. Z końcem listopada Erbud oficjalnie otworzył pod Toruniem fabrykę MOD21. To start-up, który będzie produkować budynki drewniane. Faktycznie produkcję rozpocznie z początkiem 2023 r. Na otwarcie fabryki przyjechał m.in. prof. Joachim Hans Schellnhuber zwany papieżem klimatu, doradzający przewodniczącej Komisji Europejskiej – Ursuli von der Leyen. Wśród tysiąca gości byli też przyszli klienci. Z niektórymi MOD21 już zawarła umowy albo dostała ciekawe propozycje kontraktowe. (...) Źródło: *Puls Biznesu (pb.pl)* <https://www.pb.pl/kolejka-chetnych-po-drewniane-domy-erbudu-1173281>

Informacja dnia
ALIOR BANK SA

Alior Bank notuje spowolnienie w sprzedaży kredytów hipotecznych; nie planuje wycofywać kredytów o zmiennej stopie. Alior Bank ma bardzo dobry mix aktywów na okres wysokich stóp procentowych – powiedział PAP prezes Alior Banku Grzegorz Olszewski. Dodał, że bank notuje wyraźne spowolnienie w sprzedaży kredytów hipotecznych i tutaj, ze względu na wysokie stopy procentowe, trudno spodziewać się poprawy. Bank nie planuje wycofywać z oferty kredytów hipotecznych o zmiennej stopie procentowej, opartej o WIBOR. *„Alior Bank ma bardzo dobry mix aktywów na okres wysokich stóp procentowych. W ostatnich latach przykładaliśmy dużą wagę do poprawy jakości naszego portfela. Jesteśmy liderem rynku ratalnego. W okresie wysokich stóp procentowych daje nam to przewagę w stosunku do konkurencji, co widać choćby po generowanej przez nas marży odsetkowej netto”* – powiedział PAP prezes Alior Banku Grzegorz Olszewski. Przyznał jednak, że bank notuje wyraźne spowolnienie w sprzedaży kredytów hipotecznych i tutaj, ze względu na wysokie stopy procentowe, trudno spodziewać się poprawy. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
GENOMTEC SA

W ramach subskrypcji prywatnej objętych zostało 794.361 akcji Genomtec. W ramach subskrypcji prywatnej objętych zostało 794.361 akcji serii L Genomtec. Akcje były obejmowane po 5 zł za papier - podała spółka w komunikacie. *"Akcje serii L zostały zaoferowane przez zarząd w trybie subskrypcji prywatnej łącznie ośmiu inwestorom, w tym trzem osobom prawnym i pięciu osobom fizycznym, z którymi zawarto łącznie osiem umów objęcia akcji serii L"* - napisano. W osobnym komunikacie spółka informowała o planach podwyższenia kapitału zakładowego i skierowania emisji do podmiotów, które udzielały wsparcia finansowego spółce w postaci pożyczek. (...) (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Negatywny sentyment utrzymuje się na rynkach w końcówce bieżącego roku. Stąd też nie zachwycają poczynania popytu na GPW. WIG20 zakończył wczorajsze notowania symbolicznym wzrostem o 0,11 proc. na poziomie 1767,88 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,12 proc. i zamknął sesję na poziomie 56 641,19 pkt., mWIG40 wzrósł o 0,01 proc. i zakończył notowania na poziomie 4069,27pkt., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,01 proc. na poziomie 17329,12 pkt. Obroty na sesji były bardzo niskie i wyniosły 0,61 mld zł wobec 0,43 mld zł w dniu poprzednim. Dla WIG20 istotna pozostaje strefa wsparcia 1685-1720pkt., której wyłamanie dołem byłoby silnym sygnałem do wyprzedazy. Na prezentowanej na wykresie serii kontraktów FW20H2320 obroty na ostatniej sesji były niższe i wyniosły 16 217 wobec 18 336 na sesji w poniedziałek. LOP wzrosła na zamknięciu sesji i wyniosła 49 585 wobec 49 070 otwartych pozycji w poniedziałek. Rynek nadal pozostaje w konsolidacji o niewielkim zakresie wahań ale kolejne próby wyjścia górą, przy negatywnym sentymencie na rynkach finansowych skazane są na niepowodzenie. Po kolejnej spadkowej sesji w USA możliwe jest słabsze otwarcie handlu na GPW. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

29.12.2022

Czwartek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:00	Korea Południowa	Produkcja przemysłowa m/m	lis	0,4%	-3,5%
0:00	Korea Południowa	Produkcja przemysłowa r/r	lis	-3,7%	-1,2% (R)
0:00	Korea Południowa	Sprzedaż detaliczna m/m	lis	-1,8%	-0,2%
0:00	Korea Południowa	Sprzedaż detaliczna r/r	lis	-2,2%	-0,7%
5:00	Malezja	Inflacja PPI m/m	lis		0,1%
5:00	Malezja	Inflacja PPI r/r	lis		4,00%
9:00	Słowacja	Indeks zaufania konsumentów	gru		-32,2
9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna r/r	lis		1,00%
10:00	Euroland	Podaż pieniądza M3 r/r	lis		5,1%
10:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 m/m	lis		0,00%
10:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 r/r	lis		4,8%
10:30	Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	lis		58,98 tys.
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	23-gru		3325 mld
17:00	USA	Zapasy ropy Crude	23-gru		418,2 mln

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

29.12.2022

PREFAGRP - NWZA: Poznań. W sprawie zmiany statutu.

NEUCA - NWZA: Toruń. W sprawie zmiany treści załącznika do uchwały nr 8 WZA NEUCA S.A. z dnia 9.10.2020 r - regulaminu programu motywacyjnego, zmiany treści statutu spółki.

MANGATA - NWZA: Bielsko - Biała. W sprawie zmian w składzie RN.

MERIT - NWZA: Warszawa. W sprawie zmian w składzie rady nadzorczej, zmian statutu spółki.

FABRYKAKD - Raport roczny 2020:

FABRYKAKD - Raport roczny 2021:

TAXUSFUND - Raport roczny 2021:

TAXUSFUND - Raport kwartalny I/2022:

TAXUSFUND - Raport kwartalny II/2022:

TAXUSFUND - Raport kwartalny III/2022:

CONSTANCE - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,11 PLN na akcję.

ALUMETAL - Dzień wypłaty dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 3,30 PLN na akcję

CCS - Dzień wypłaty dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 0,14 PLN na akcję

CIECH - Dzień wypłaty dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 1,50 PLN na akcję

LIVECHAT - Dzień dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 1,46 PLN na akcję.

XBSPROLOG - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 4,50 PLN na akcję

ABPL - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,25 PLN na akcję

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	29,94	37 425	8,2	5,9	5,7	1,1	1,0	0,9	4,9	6,4	8,7	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	257,00	26 263	7,5	6,8	6,2	1,0	0,9	0,8	1,7	4,0	5,3	1,0	1,4	1,6
PEKAO	85,66	22 483	8,5	5,2	5,4	1,0	0,9	0,8	5,0	7,5	9,7	1,1	1,6	1,4
ING	166,80	21 701	8,9	7,3	7,3	2,6	1,7	1,4	3,0	3,0	5,6	1,0	1,3	1,3
mBank	293,00	12 433	3,4	3,8	4,0	1,0	0,9	0,7	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,9	1,5
Bank Millennium	4,56	5 532	15,0	4,4	3,3	1,1	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	1,2
Alior Bank	33,25	4 341	4,5	3,7	4,3	0,7	0,6	0,5	0,0	0,7	10,2	1,0	1,4	1,1
Bank Handlowy	73,40	9 590	6,1	5,5	6,8	1,2	1,2	1,2	7,5	16,0	17,9	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	56,40	8 324	13,2	7,9	5,8	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5	0,9
Mediana	-	12 433	8,2	5,5	5,7	1,0	0,9	0,8	1,7	3,0	5,6	1,0	1,4	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	34,74	29 999	9,7	7,6	7,6	1,7	1,5	1,4	6,3	7,2	8,5	17,1	19,3	18,0
KRUK	301,40	5 823	7,2	7,4	6,6	1,8	1,6	1,4	4,5	5,2	5,7	26,9	21,9	21,5
GPW	34,50	1 448	10,3	10,0	9,9	1,4	1,4	1,4	7,9	8,0	8,3	14,2	14,1	14,0
Mediana	-	5 823	9,7	7,6	7,6	1,7	1,5	1,4	6,3	7,2	8,3	17,1	19,3	18,0
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,14	4 071	12,5	11,9	9,3	0,7	0,7	0,7	18,9	21,5	19,7	6,9	4,5	7,4
Dom Development	95,30	2 435	6,5	7,8	9,7	1,8	1,8	1,7	5,2	5,5	7,3	30,0	22,8	14,9
Echo Investment	3,40	1 403	6,2	7,3	5,2	0,7	0,7	0,7	11,9	13,0	17,1	9,1	10,0	14,0
Atal	33,80	1 309	3,4	5,1	6,4	1,0	1,0	1,0	3,6	4,8	5,5	26,1	19,1	11,5
Develia	2,45	1 094	6,0	7,1	9,2	0,8	0,8	0,8	6,1	7,7	11,8	12,8	10,8	7,9
Mediana	-	1 403	6,2	7,3	9,2	0,8	0,8	0,8	6,1	7,7	11,8	12,8	10,8	11,5
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	278,50	7 110	17,4	16,4	14,7	5,6	5,5	5,6	6,9	6,8	6,9	26,7	31,6	35,1
Unibep	8,18	287	8,5	10,6	15,7	-	-	0,8	5,3	5,9	6,8	7,4	7,6	7,3
MFO	30,70	203	5,6	6,0	5,1	0,6	0,6	0,5	3,9	3,8	3,5	21,2	11,9	12,6
Prochem	33,20	78	30,2	20,8	14,4	-	-	-	-	-	-	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	245	12,9	13,5	14,6	3,1	3,0	0,8	5,3	5,9	6,8	14,3	9,8	10,0
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	125,35	25 070	4,4	9,5	8,0	0,8	0,7	0,7	3,5	4,9	4,4	18,8	7,7	7,9
JSW	54,78	6 432	0,8	1,9	2,2	0,4	0,3	0,3	0,3	0,7	0,9	63,0	17,1	11,6
Bogdanka	37,44	1 273	5,9	6,9	5,1	0,3	0,3	0,3	0,8	0,6	0,6	5,3	5,0	7,3
Mediana	-	6 432	4,4	6,9	5,1	0,4	0,3	0,3	0,8	0,7	0,9	18,8	7,7	7,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	63,62	73 859	2,1	3,8	4,8	0,5	0,5	0,5	1,6	1,6	2,0	34,3	14,1	10,1
PGNiG	#N/A	#N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,7	9,4	10,8
Mediana	-	73 859	2,1	3,8	4,8	0,5	0,5	0,5	1,6	1,6	2,0	22,5	11,7	10,4

Źródło: DM BPS, Bloomberg

P - prognoza A - raport

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	71,45	5 930	11,7	11,6	11,2	0,9	0,8	0,8	4,1	4,0	3,9	7,1	6,9	6,5
ComArch	168,80	1 373	12,5	12,9	11,6	1,1	1,0	1,0	4,0	4,4	4,0	8,6	8,4	8,4
LiveChat Software	107,60	2 771	16,8	16,9	14,8	15,8	16,0	14,0	14,2	14,6	13,0	104,1	103,4	98,0
Asseco BS	33,30	1 113	13,2	11,9	11,1	3,1	3,0	2,9	9,1	8,3	7,9	23,6	24,3	24,9
Asseco SEE	45,00	2 335	12,1	13,0	11,9	2,1	2,0	1,8	7,8	7,3	6,9	18,3	15,0	15,2
Mediana	-	2 335	12,5	12,9	11,6	2,1	2,0	1,8	7,8	7,3	6,9	18,3	15,0	15,2
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	17,16	10 975	11,1	15,3	9,8	0,6	0,6	0,6	6,0	5,8	5,3	6,0	4,2	6,3
Orange Polska	6,42	8 431	11,7	10,4	9,4	0,6	0,6	0,6	4,8	4,7	4,3	5,2	5,7	6,3
Mediana	-	9 703	11,4	12,9	9,6	0,6	0,6	0,6	5,4	5,2	4,8	5,6	4,9	6,3
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	98,00	2 870	15,4	15,5	12,8	3,2	2,7	2,4	8,5	7,3	6,5	21,3	18,3	18,7
Agora	4,75	221	-	-	-	0,3	0,3	-	22,7	24,5	-	-6,3	-3,7	-
Mediana	-	1 545	15,4	15,5	12,8	1,7	1,5	2,4	15,6	15,9	6,5	7,5	7,3	18,7
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	125,68	12 665	39,1	33,6	49,8	6,0	5,2	4,8	25,7	20,9	29,2	16,3	18,0	10,7
Playway	334,50	2 208	15,7	12,4	12,4	4,9	4,1	3,8	12,0	9,8	9,9	29,7	34,7	31,2
TEN Square Games	122,00	895	10,3	8,3	8,3	2,5	2,1	2,0	6,6	5,7	5,5	25,3	26,9	24,6
11 bit studios SA	578,00	1 376	56,1	10,8	9,4	6,2	3,9	2,9	51,1	8,7	6,8	11,2	43,4	34,8
Mediana	-	1 792	27,4	11,6	10,9	5,5	4,0	3,3	18,9	9,3	8,4	20,8	30,8	27,9
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	10490,00	19 451	14,6	16,9	15,5	5,8	5,2	4,5	7,9	9,1	7,6	35,0	32,2	30,6
CCC	43,03	2 361	-	-	-	14,8	2,5	3,3	8,7	9,3	7,1	-11,6	-28,0	-8,6
Monnari Trade	4,97	152	2,3	9,9	9,9	-	-	-	1,9	2,8	2,7	23,0	3,7	3,8
Answeare.com	25,85	452	24,4	19,4	12,6	2,9	2,5	2,1	11,1	10,9	8,1	10,4	13,0	17,8
Mediana	-	1 407	14,6	16,9	12,6	5,8	2,5	3,3	8,3	9,2	7,3	16,7	8,4	10,8
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	24,89	26 306	103,3	28,1	19,3	2,6	2,4	2,2	15,7	13,4	10,9	-1,3	7,6	10,8
Dino Polska	375,00	36 765	32,4	24,6	19,2	9,0	6,6	5,0	20,6	16,2	13,1	31,1	30,3	29,0
Inter Cars	451,00	6 390	8,0	7,4	6,7	1,7	1,4	1,1	6,6	6,0	5,7	18,9	19,6	17,8
Eurocash	13,16	1 831	101,2	24,7	15,8	2,4	2,3	2,2	5,0	4,8	4,4	2,9	8,4	12,2
Neuca	615,00	2 734	18,1	19,6	16,0	3,1	2,8	2,5	9,3	9,7	8,6	17,2	13,5	15,2
Mediana	-	2 734	18,1	19,6	15,8	2,4	2,3	2,2	6,6	6,0	5,7	17,2	13,5	15,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,3	10,8	9,6	1,4	1,3	1,2	5,4	5,5	5,2	15,0	12,2	12,8
Wawel	433,00	649	16,8	16,0	12,4	-	-	-	7,7	8,0	6,4	5,1	5,6	6,9
MBW	10,70	1 198	45,6	38,0	32,6	1,4	1,4	1,3	15,5	15,4	14,3	3,0	3,8	4,1
Mediana	-	1 198	16,8	16,0	12,4	1,4	1,3	1,3	7,7	8,0	6,4	5,1	5,6	6,9

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	6,68	14 988	4,8	18,3	6,8	0,3	0,3	0,4	1,5	2,9	2,1	6,3	2,9	3,8
Enea	5,59	3 455	2,7	2,4	3,0	0,2	0,2	0,2	1,4	1,4	1,5	8,0	8,6	6,2
Tauron	2,08	3 645	22,4	5,9	2,5	0,2	0,2	0,2	5,8	5,1	4,1	2,4	5,6	8,5
Onde	9,92	546	110,2	7,7	3,0	1,8	1,4	1,0	26,7	5,8	2,7	1,6	20,7	39,7
Polenergia	86,80	7 652	37,6	19,2	17,0	1,9	1,7	1,6	23,2	14,9	12,4	7,1	9,2	9,3
ZE PAK	22,90	1 164	4,2	10,3	11,3	1,2	1,3	1,2	4,2	10,2	10,2	36,5	11,8	9,6
Mediana	-	3 550	13,6	9,0	4,9	0,7	0,8	0,7	5,0	5,5	3,4	6,7	8,9	8,9
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	39,00	3 869	2,3	15,9	6,1	0,4	0,4	0,4	3,2	5,3	4,4	18,2	3,4	6,4
Ciech	41,00	2 161	5,6	6,6	6,9	0,8	0,7	0,7	3,6	3,8	3,8	14,3	10,0	9,7
PCC Rokita	94,20	1 870	-	-	-	-	-	-	3,2	3,1	4,2	14,8	16,0	11,0
Mediana	-	2 161	3,9	11,2	6,5	0,6	0,6	0,5	3,2	3,8	4,2	14,8	10,0	9,7
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	447,00	4 314	6,5	8,7	8,0	2,4	2,4	2,3	5,3	6,3	5,7	36,3	27,9	28,9
Famur	3,20	1 838	9,3	8,3	7,7	1,0	0,9	0,8	2,9	3,1	2,9	8,4	11,0	9,5
Stalprodukt	231,50	1 292	2,7	4,2	5,0	0,3	0,3	0,3	1,5	1,9	2,3	13,8	5,1	3,7
Wielton	6,72	406	3,9	6,9	4,1	0,7	0,6	0,6	5,3	5,7	4,9	19,4	9,3	13,6
Alumetal	69,60	1 088	4,8	6,1	7,7	1,4	1,4	1,4	4,7	5,1	6,0	31,4	20,3	18,7
Mangata Holding	75,00	501	5,0	5,2	5,0	0,9	0,8	0,8	4,1	4,1	4,0	19,1	14,7	16,2
Amica	72,40	563	61,9	8,8	6,0	0,5	0,5	0,4	9,4	4,4	3,7	4,8	-	2,8
Mediana	-	1 190	5,0	6,9	6,0	0,9	0,8	0,8	4,7	4,4	4,0	19,1	12,9	13,6

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 przypadający 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 nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Inwestowanie na rynku kapitałowym wiąże się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Szczegółowe informacje o ryzykach związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe dostępne są na stronie internetowej DMBPS: www.dmbps.pl w zakładce Regulacje i dokumenty.

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)**.