

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	57 694,0	↑0,40%	-	1,98%	-16,74%
WIG20	1 791,5	↓-0,03%	-0,43%	1,45%	-20,97%
mWIG40	4 198,7	↑1,07%	0,67%	3,19%	-20,66%
sWIG80	17 878,4	↑2,18%	1,77%	3,20%	-10,86%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20H2320	1 812	↓-0,22%	1,29%	-20,49%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	106 376,0	↓-3,06%	-3,45%	1,48%
BUX (WĘGRY)	43 551,7	↓-0,55%	-0,95%	-14,13%
CAC 40 (FRANCJA)	6 594,6	↑1,87%	1,46%	-7,81%
DAX (NIEMCY)	14 069,3	↑1,05%	0,65%	-11,43%
DIJA (USA)	33 147,3	↓-0,22%	-0,62%	-8,78%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 856,1	↑1,65%	1,25%	-10,45%
FTSE 100 (GB)	7 451,7	↓-0,81%	-1,21%	0,91%
ISE 100 (TURCJA)	5 698,2	↑0,66%	0,26%	206,74%
MERVAL (ARGENTYNA)	207 054,3	↑2,46%	2,05%	147,97%
MSCI EM	956,1	↓-0,03%	-0,43%	-22,39%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	10 466,5	↓-0,11%	-0,51%	-33,10%
PX (CZECHY)	1 207,7	↑0,50%	0,10%	-15,31%
RTS (ROSJA)	977,3	↑0,69%	0,29%	-38,76%
S&P 500	3 839,5	↓-0,25%	-0,65%	-19,44%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:33				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 094,5	↑0,00%	-0,40%	-9,37%
HANG SENG (HONG KONG)	20 178,0	↑1,32%	0,92%	-13,96%
BSE 30 (INDIE)	61 108,4	↓-0,10%	-0,50%	4,90%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 177,4	↓-0,03%	-0,43%	-26,85%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 266,8	↓-0,10%	-0,50%	-14,35%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	284,6	↑0,95%	0,54%	-0,43%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:33				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 840,0	↓-0,75%	-0,53%	-10,44%
CAC40 Futures	6 561,5	↓-0,56%	-0,34%	-8,14%
DAX Futures	14 073,0	↓-0,54%	-0,32%	-11,24%
S&P500 Futures	3 868,3	↑0,19%	0,41%	-18,71%
DIJA Futures	33 150,0	↑0,66%	0,88%	-8,55%
NASDAQ Futures	11 039,0	↑0,15%	0,37%	-32,36%

Waluty - kurs na godzinę: 08:33				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,6756	↑0,072%	-0,25%	1,93%
CHF	4,7448	↑0,0127%	-0,13%	7,26%
USD	4,3880	↑0,0112%	-0,14%	8,74%
EUR/USD	1,0656	↓-0,0011%	-0,50%	-6,28%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	80,6	↑0,36%	-0,04%	7,10%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 400,0	↓-0,06%	-0,46%	-13,24%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 813,8	↑0,58%	0,18%	0,44%
SREBRO (USD za uncję)	24,7	↑2,81%	2,40%	5,84%
PLATYNA (USD za uncję)	1 108,7	↑2,38%	1,97%	14,75%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	4,1	↓-9,16%	-9,52%	8,98%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	404,2	↑0,00%	-0,40%	138,30%
CYNK (USD za tonę)	2 990,3	↓-0,28%	-0,68%	-16,47%
ŻELAZO (CNY za tonę)	849,5	↓-0,64%	-1,04%	26,04%
CYNA (USD za tonę)	24 808,0	↓-0,43%	-0,83%	-36,16%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 378,0	↓-1,12%	-1,51%	-15,30%
OŁÓW (USD za tonę)	2 293,0	↑0,90%	0,50%	-0,48%
NIKIEL (USD za tonę)	30048,0	↓-0,70%	-1,10%	44,76%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
KETY	474,5	↑ 3,8%	6 212 086	BOGDANKA	55,8	↑ 11,7%	61 326 289	GETIN	0,6	↑ 17,0%	2 077 864
PEPCO	40,3	↑ 1,9%	3 974 604	GRUPAAZOTY	42,0	↑ 6,4%	13 118 602	ENTER	27,3	↑ 9,6%	954 702
CCC	43,4	↑ 1,3%	6 730 969	AUTOPARTN	14,2	↑ 5,7%	765 378	FERRO	21,8	↑ 9,0%	532 038
ORANGEPL	6,7	↑ 1,3%	3 300 416	KERNEL	18,3	↑ 4,2%	1 711 554	BORYSZEW	5,8	↑ 7,4%	1 024 613
ALLEGRO	25,4	↑ 1,2%	24 002 791	MILLENNIUM	4,7	↑ 3,3%	1 352 000	RYVU	52,5	↑ 6,6%	478 476

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
PZU	34,6	↓ -2,3%	23 787 833	MOBRUK	288,0	↓ -3,4%	608 169	TOYA	5,1	↓ -2,1%	202 544
DINOPL	369,2	↓ -1,6%	20 333 521	AMREST	19,2	↓ -2,0%	906 348	CREEPLYAR	686,0	↓ -2,0%	646 066
SANPL	256,0	↓ -1,3%	1 733 463	TSGAMES	124,2	↓ -1,9%	2 350 914	STALEXP	2,6	↓ -1,7%	80 809
LPP	10580,0	↓ -0,7%	6 502 860	BUMECH	55,8	↓ -1,3%	3 039 757	TIM	28,5	↓ -1,6%	170 780
JSW	58,0	↓ -0,3%	25 557 043	FAMUR	3,3	↓ -1,2%	255 937	CIGAMES	2,5	↓ -1,2%	402 313

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	64,6	↑ 0,6%	36 929 893	BOGDANKA	55,8	↑ 11,7%	61 326 289	SUNEX	22,6	↑ 0,0%	6 118 363
JSW	58,0	↓ -0,3%	25 557 043	GRUPAAZOTY	42,0	↑ 6,4%	13 118 602	BIOMEDLUB	6,0	↑ 0,8%	3 274 867
ALLEGRO	25,4	↑ 1,2%	24 002 791	ENEA	6,1	↑ 2,2%	4 764 879	GETIN	0,6	↑ 17,0%	2 077 864
PZU	34,6	↓ -2,3%	23 787 833	TAURONPE	2,1	↑ 0,8%	4 628 895	ARCTIC	19,7	↑ 0,4%	1 644 262
DINOPL	369,2	↓ -1,6%	20 333 521	ALIOR	34,7	↑ 1,3%	3 841 122	MIRBUD	4,7	↑ 5,0%	1 210 527

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KRU1127	100,0	↓ -0,3%	179 390	DS0432	66,5	↑ 0,5%	33 788	MCI0227	95,0	↑ 0,4%	30 187
CCC0626	79,8	↓ -0,1%	80 869	ECH0626	100,0	↑ 0,1%	33 333	ECH1123	99,6	↓ -0,3%	25 599
ECH0426	97,8	↓ -0,7%	65 192	OK0724	90,7	↑ 0,4%	33 041	WZ0525	99,2	↓ -0,2%	23 218
ECH0125	99,5	↑ 0,3%	47 412	WZ1126	98,0	↑ 1,5%	32 312	DS1023	98,5	↑ 0,8%	22 135
GHE0124	94,9	↑ 0,4%	37 095	MCI0227	95,0	↑ 0,4%	30 187	OK0423	98,0	↑ 0,1%	21 827

Źródło: GPW

Informacja dnia ATAL SA

Atal zakontraktował w '22 2.091 lokali; w II półr. '23 możliwe odbicie sprzedaży (opis). Grupa Atal zawarła w całym 2022 roku 2.091 umów deweloperskich i przedwstępnych - poinformował deweloper w komunikacie. Deweloper zakłada, że pierwsze dwa kwartały 2023 r. będą podobne do III i IV kwartału 2022 r. z możliwą tendencją do odbicia w drugiej połowie 2023 r. Jak podano, w październiku spółka podpisała netto 135 umów deweloperskich i przedwstępnych, w listopadzie 120 umów, a w grudniu 130 umów. "W drugiej połowie 2022 roku sprzedaż ustabilizowała się na poziomie ok. 125-130 lokali miesięcznie. Obecnie zakładany przez nas model wskazuje, że pierwsze dwa kwartały 2023 r. będą podobne do III i IV kwartału 2022 r. z możliwą tendencją do odbicia w drugiej połowie 2023 r." - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, prezes Zbigniew Juroszek. Dodał, że w 2023 r. zarząd nie spodziewa się obniżek cen mieszkań, nie widzi ku temu warunków. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Podwyżki stóp procentowych w Polsce skutkujące zmniejszeniem zdolności kredytowej miały istotny negatywny wpływ na branżę deweloperską, co przełożyło się na spadki sprzedanych lokali. W całym 2022 r. Atal sprzedał 2091 lokali, podczas gdy rok wcześniej dwa razy więcej (4258). Załamanie na rynku nie wpłynęło jednak negatywnie na wyniki Spółki. Z uwagi na historyczną wysoką aktywność Atala (Spółka rozpoznaje przychody w momencie przekazania lokalu) po trzech kwartałach 2022 Spółka wypracowała wyższe o 21,7 proc. przychody (1,25 mld zł) i wyższy o 33,1 proc. zysk netto (252,4 mln zł). Atal zakłada, że odbicie w sprzedaży mieszkań ma nastąpić w II połowie 2023 r. W naszej ocenie taki scenariusz jest możliwy pod warunkiem, że spowolnienie gospodarcze jakie ma nadejść w I półroczu 2023 nie spowoduje zubożenia konsumentów (tzw. miękkie lądowanie), a inflacja zacznie spadać (co w dłuższej perspektywie przełoży się na zmniejszenie stóp procentowych). Atalowi nie brakuje ciekawych projektów. Na początku 2023 r. ma zostać uruchomiona sprzedaż I etapu inwestycji Naramowice Odnova w Poznaniu, przygotowywane jest także trzyetapowe osiedle w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej. Stopa zwrotu w akcje Atalu w 2022 r. była ujemna i wyniosła 29 proc. (indeks szerokiego rynku spadł w tym czasie o 17 proc.). Potencjał do wzrostu notowań jest obecnie uwarunkowany sytuacją makroekonomiczną w Polsce, w tym przede wszystkim perspektywą obniżki stóp procentowych. (Ł. Bryl)

Informacja dnia PKN ORLEN SA

PKN Orlen: nie jest prawdą, że Polska straciła kontrolę nad Rafinerią Gdańską. Nie jest prawdą, że Polska straciła kontrolę nad Rafinerią Gdańską - podał PKN Orlen w oświadczeniu do publikacji pt. „Tak Polska straciła kontrolę nad rafinerią w Gdańsku” zamieszczoną na stronach internetowych TVN24. Według spółki, teza zawarta w tytule artykułu jest nieprawdziwa. "Nie jest prawdą, że Polska straciła kontrolę nad Rafinerią Gdańską i w związku z tym jest rzekomo zagrożone bezpieczeństwo energetyczne kraju. Przeciwnie, dzięki strategicznemu partnerstwu z Saudi Aramco - największym koncernem paliwowym na świecie, Polska zyskuje m.in. gwarancje stabilnych, długoterminowych dostaw ropy naftowej. W aktualnych okolicznościach geopolitycznych jest to szczególnie istotne" - podkreśliła spółka w poniedziałkowym oświadczeniu. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/pkn-orlen-nie-jest-prawda-ze-polska-stracila-kontrolę-nad-rafineria-gdanska-1173735>

Informacja dnia LIVECHAT SOFTWARE SA

Przychody LiveChat Software w III kw. 2022/23 wyniosły 18,91 mln USD, wzrosły 35,8 proc. r/r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy LiveChat Software w okresie trzech miesięcy zakończonych w grudniu 2022 roku (trzeci kwartał roku finansowego 2022/23) wyniosły 18,91 mln USD i były o 35,8 proc. wyższe niż rok wcześniej - szacuje spółka. "Wzrost przychodów w porównaniu do stanu sprzed roku wynika zarówno ze zwiększenia liczby klientów wszystkich rozwiązań Grupy, jak i wyższego ARPU (średni przychód na klienta) wynikającego przede wszystkim ze zmiany cenników wszystkich produktów spółki, który rozpoczął się w maju 2022 roku" - poinformowała spółka w komunikacie. W poprzednim kwartale (czerwiec - wrzesień 2022 r.) szacunkowe skonsolidowane przychody wyniosły 15,47 mln USD. Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy ze wszystkich produktów, na koniec grudnia 2022 r. wyniosła 6,35 mln USD, co oznacza wzrost o 29,3 proc. w stosunku do stanu na koniec września 2022 i o 43 proc. rok do roku. (...) (PAP Biznes)

- Informacja dnia**
BLUGO SA **Rezygnacja Prezesa Zarządu.** BluGo S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że w dniu 30 grudnia 2022 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu przez Panią Karolinę Smyk. Szczegółowa podstawa prawna: § 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (ESPI RB NR 1/23)
- Informacja dnia**
GRODNO SA **Grodno szacuje przychody po trzech kw. 2022/23 na 930,5 mln zł, wzrost o 6,1 proc. r/r.** Grodno szacuje, że narastająco od początku roku obrotowego, tj. w okresie dziewięciu miesięcy 2022/23 (kwiecień-grudzień), skonsolidowane przychody wyniosły 930,5 mln zł wobec 877,3 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem, co oznacza wzrost o 6,1 proc. r/r - podała spółka w komunikacie. W samym grudniu 2022 r. przychody wyniosły 101,4 mln zł, co oznacza spadek o 6,7 proc. r/r. (PAP Biznes)
- Informacja dnia**
MIRACULUM SA **Wniesienie powództwa o zapłatę odszkodowania.** W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2022 z dnia 2 marca 2022 r. w sprawie uchwał podjętych przez NWZ Spółki w dniu 2 marca 2022 r., Emitent informuje o wniesieniu powództwa o zapłatę odszkodowania w wysokości 3 mln zł, za szkodę jaka powstała na jej majątku, w związku z transakcjami na marce "Gracja". Spółka wniosła o zasądzenie odszkodowania od: Moniki Nowakowskiej, Grzegorza Golca, Marka Jankowskiego, Piotra Smolucha, Piotra Nadolskiego, Janusza Auleytnera, Emilii Sójki, Jerzego Koska, SOR Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Transakcje na marce "Gracja" w latach 2015-2016, przeprowadziła Monika Nowakowska (ówczesna Prezes Zarządu Emitenta). (...) (ESPI RB NR 1/23)
- Informacja dnia**
TOWER INVESTMENTS SA **Rezygnacja członka Rady Nadzorczej Spółki z pełnionej funkcji.** Zarząd Tower Investments S.A. informuje, iż w dniu dzisiejszym Spółka otrzymała od Pana Piotra Gańko rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na 10 stycznia 2023 r. Rezygnacja nie zawierała przyczyn jej złożenia. (ESPI RB NR 1/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Początkową pozorną siłę rynku, wynikająca w dużej mierze z niewielkich ofert podaży po anulowaniu zleceń na koniec 2022 roku trudno uznać za atak popytu czy próbę wybicia rynku do góry z konsolidacji. W rzeczywistości, po krótkim podbiciu na początku sesji rynek pozostał w marazmie do końca sesji przy niewielkich obrotach. WIG20 zakończył notowania na pierwszej sesji w nowym roku spadkiem o 0,03 proc. na poziomie 1791,47 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,40 proc. zamknął sesję na poziomie 57 694,00 pkt., mWIG40 wzrósł o 1,07 proc. i zakończył notowania na poziomie 4198,67pkt., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 2,18 proc. na poziomie 17 878,14 pkt. Obroty na sesji były bardzo niskie i wyniosły 0,42 mld zł wobec 0,54 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. 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 14 158 wobec 17 318 na sesji w piątek. LOP wzrosła na zamknięciu sesji w poniedziałek i wyniosła 49 702 wobec 48 937 otwartych pozycji w piątek. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

03.01.2023

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:30	Malezja	Indeks PMI przemysłu	gru		47,9
2:01	Irlandia	Indeks PMI przemysłu	gru		48,7
2:45	Chiny	Indeks PMI przemysłu	gru		49,4
8:00	Turcja	Inflacja CPI m/m	gru	1,18%	2,88%
8:00	Turcja	Inflacja CPI r/r	gru	64,27%	84,39%
8:00	Turcja	Inflacja PPI m/m	gru	-0,24%	0,74%
8:00	Turcja	Inflacja PPI r/r	gru	97,72%	136,02%
8:00	Niemcy	Stopa bezrobocia	lis	3,00%	3,00%
8:30	Szwecja	Indeks PMI przemysłu	gru		45,8
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI przemysłu (F)	gru		46,5
14:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI m/m (P)	gru		0,00%
14:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI r/r (P)	gru		11,3%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI m/m (P)	gru		-0,5%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r (P)	gru		10,00%
15:45	USA	Indeks PMI przemysłu (F)	gru		46,4
16:00	USA	Wydatki inwestycji budowlanych	lis		-0,3%
16:00	Meksyk	Rezerwy walutowe	30.gru		199,19 mld
22:00	Korea Południowa	Rezerwy walutowe	gru		416,1 mld

Na podstawie: stoq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

03.01.2023

LIVECHAT - Konferencja wynikowa Spółki: Spotkanie z relacjami inwestorskimi LiveChat Software dotyczące wyników i ostatnich wydarzeń.

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

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	30,27	37 838	8,3	5,9	5,7	1,1	1,0	0,9	4,8	6,3	8,6	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	256,00	26 160	7,4	6,8	6,2	0,9	0,9	0,8	1,7	4,0	5,3	1,0	1,4	1,6
PEKAO	86,52	22 709	8,6	5,3	5,5	1,0	0,9	0,8	5,0	7,4	9,6	1,1	1,6	1,4
ING	164,20	21 362	8,8	7,2	7,2	2,5	1,7	1,4	3,1	3,0	5,7	1,0	1,3	1,3
mBank	297,40	12 620	3,5	3,9	4,1	1,0	0,9	0,7	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,9	1,5
Bank Millennium	4,73	5 738	15,6	4,5	3,4	1,2	1,1	0,9	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	1,2
Alior Bank	34,70	4 530	4,6	3,9	4,5	0,8	0,6	0,6	0,0	0,6	9,7	1,0	1,4	1,1
Bank Handlowy	76,60	10 009	6,4	5,7	7,1	1,3	1,2	1,3	7,2	15,3	17,2	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	56,80	8 383	13,3	7,9	5,8	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5	0,9
Mediana	-	12 620	8,3	5,7	5,7	1,0	0,9	0,8	1,7	3,0	5,7	1,0	1,4	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	34,61	29 887	9,6	7,6	7,6	1,7	1,5	1,4	6,4	7,2	8,5	17,1	19,3	18,0
KRUK	311,80	6 024	7,4	7,6	6,8	1,9	1,7	1,5	4,3	5,1	5,5	26,9	21,9	21,5
GPW	35,80	1 503	10,7	10,4	10,2	1,5	1,5	1,4	7,6	7,7	8,0	14,2	14,1	14,0
Mediana	-	6 024	9,6	7,6	7,6	1,7	1,5	1,4	6,4	7,2	8,0	17,1	19,3	18,0
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,22	4 124	12,7	12,1	9,5	0,7	0,7	0,7	19,0	21,7	19,9	6,9	4,5	7,4
Dom Development	94,70	2 419	6,5	7,8	9,6	1,8	1,8	1,7	5,2	5,5	7,2	30,0	22,8	14,9
Echo Investment	3,41	1 407	6,2	7,3	5,2	0,7	0,7	0,7	12,0	13,0	17,1	9,1	10,0	14,0
Atal	32,50	1 258	3,3	4,9	6,1	1,0	1,0	0,9	3,5	4,6	5,3	26,1	19,1	11,5
Develia	2,53	1 132	6,2	7,4	9,5	0,8	0,8	0,8	6,3	7,9	12,1	12,8	10,8	7,9
Mediana	-	1 407	6,2	7,4	9,5	0,8	0,8	0,8	6,3	7,9	12,1	12,8	10,8	11,5
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	285,00	7 276	17,8	16,8	15,1	5,8	5,6	5,8	7,1	7,1	7,1	26,7	31,6	35,1
Unibep	8,28	290	8,6	10,8	15,9	-	-	0,8	5,3	5,9	6,9	7,4	7,6	7,3
MFO	31,10	205	5,7	6,1	5,1	0,6	0,6	0,6	3,9	3,9	3,6	21,2	11,9	12,6
Prochem	33,40	79	30,4	20,9	14,5	-	-	-	-	-	-	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	248	13,2	13,8	14,8	3,2	3,1	0,8	5,3	5,9	6,9	14,3	9,8	10,0
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	127,65	25 530	4,5	9,7	8,1	0,8	0,7	0,7	3,6	5,0	4,4	18,8	7,7	7,9
JSW	57,98	6 808	0,9	2,0	2,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,7	1,0	63,0	17,1	11,6
Bogdanka	55,75	1 896	8,8	10,3	7,5	0,5	0,5	0,5	1,6	1,4	1,3	5,3	5,0	7,3
Mediana	-	6 808	4,5	9,7	7,5	0,5	0,5	0,5	1,6	1,4	1,3	18,8	7,7	7,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	64,60	74 997	2,1	3,9	4,8	0,6	0,5	0,5	1,7	1,6	2,0	34,3	13,4	9,9
Unimot	90,90	745	2,8	4,1	6,8	1,2	1,1	1,0	2,5	2,9	4,2	57,0	22,0	15,0
MOL	30,18	24 812	2,2	3,6	4,0	0,5	0,5	0,5	1,8	2,3	2,7	23,4	14,2	11,7
Serinus	5,10	566	61,2	43,0	-	581,1	129,1	-	7,4	6,1	-	-	-	-
Mediana	-	12 778	2,5	4,0	4,8	0,9	0,8	0,5	2,1	2,6	2,7	34,3	14,2	11,7

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	73,20	6 076	11,9	11,9	11,5	0,9	0,9	0,8	4,1	4,1	4,0	7,2	7,0	6,7
ComArch	167,40	1 362	12,4	12,8	11,5	1,1	1,0	1,0	3,9	4,3	4,0	8,7	8,4	8,8
LiveChat Software	107,00	2 755	-	17,5	14,1	-	16,5	13,4	-	14,2	12,4	-	98,2	94,5
Asseco BS	34,10	1 140	13,5	12,2	11,4	3,2	3,0	2,9	9,3	8,5	8,1	23,7	24,7	25,3
Asseco SEE	45,90	2 382	12,3	13,2	12,1	2,2	2,0	1,9	7,9	7,5	7,1	17,9	15,2	15,4
Mediana	-	2 382	12,3	12,8	11,5	1,6	2,0	1,9	6,0	7,5	7,1	13,3	15,2	15,4
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	17,80	11 384	11,5	15,9	10,1	0,7	0,6	0,6	6,1	6,0	5,4	6,0	4,2	6,3
Orange Polska	6,71	8 809	12,2	10,9	9,8	0,7	0,7	0,6	4,9	4,8	4,4	5,2	5,7	6,3
Mediana	-	10 096	11,9	13,4	10,0	0,7	0,7	0,6	5,5	5,4	4,9	5,6	4,9	6,3
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	102,00	2 987	16,1	16,2	13,4	3,3	2,9	2,5	8,8	7,6	6,7	21,4	18,4	18,7
Agora	5,00	233	-	-	-	0,3	0,3	-	23,0	24,8	-	-6,5	-3,8	-
Mediana	-	1 610	16,1	16,2	13,4	1,8	1,6	2,5	15,9	16,2	6,7	7,5	7,3	18,7
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	129,34	13 034	40,3	34,5	51,2	6,2	5,4	5,0	26,5	21,5	30,1	16,3	18,0	10,5
Playway	324,50	2 142	15,3	12,0	12,0	4,8	4,0	3,7	11,0	8,5	8,5	30,9	37,1	32,4
TEN Square Games	124,20	911	10,5	8,5	8,4	2,5	2,2	2,0	6,7	5,8	5,6	26,6	27,5	24,6
11 bit studios SA	590,00	1 404	57,3	11,0	9,6	6,3	4,0	2,9	52,2	8,9	7,0	11,3	43,0	35,2
Mediana	-	1 773	27,8	11,5	10,8	5,5	4,0	3,3	18,8	8,7	7,7	21,5	32,3	28,5
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	10580,00	19 618	14,8	17,0	15,6	5,9	5,2	4,5	7,9	9,1	7,6	35,0	32,2	30,6
CCC	43,44	2 383	-	-	-	15,0	2,5	3,4	8,7	9,5	7,4	-11,6	-29,0	-9,7
Monnari Trade	5,08	155	2,3	10,2	10,2	-	-	-	1,9	3,0	2,8	23,0	3,7	3,8
Answear.com	27,00	472	25,5	20,3	13,2	3,0	2,6	2,2	11,4	11,2	8,4	10,5	13,0	17,8
Mediana	-	1 428	14,8	17,0	13,2	5,9	2,6	3,4	8,3	9,3	7,5	16,7	8,4	10,8
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	25,44	26 888	-	31,4	20,3	2,9	2,6	2,3	16,2	13,6	11,0	-6,1	8,0	11,7
Dino Polska	369,20	36 196	31,9	24,3	18,9	8,9	6,5	5,0	20,3	15,9	12,9	31,1	30,3	29,0
Inter Cars	464,50	6 581	8,3	7,6	6,9	1,7	1,4	1,2	6,7	6,2	5,8	18,9	19,6	17,8
Eurocash	13,72	1 909	105,5	25,7	16,5	2,5	2,4	2,3	5,1	4,9	4,5	2,9	8,4	12,2
Neuca	654,00	2 907	19,2	20,8	17,0	3,3	3,0	2,7	9,9	10,2	9,1	17,2	13,5	15,2
Mediana	-	2 907	19,2	20,8	16,5	2,5	2,4	2,3	6,7	6,2	5,8	17,2	13,5	15,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,5	11,1	9,8	1,4	1,3	1,2	5,5	5,6	5,3	15,0	12,2	12,8
Wawel	446,00	669	17,3	16,4	12,8	-	-	-	8,0	8,3	6,7	5,1	5,6	6,9
MBW	9,92	1 111	42,4	35,4	30,3	1,3	1,3	1,2	14,2	14,1	13,0	3,0	3,8	4,1
Mediana	-	1 111	17,3	16,4	12,8	1,4	1,3	1,2	8,0	8,3	6,7	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	6,92	15 526	4,9	19,0	7,0	0,3	0,3	0,4	1,6	3,1	2,2	6,3	2,9	3,8
Enea	6,13	3 788	3,0	2,7	3,2	0,2	0,2	0,2	1,5	1,5	1,6	8,0	8,7	6,2
Tauron	2,14	3 742	23,0	6,1	2,6	0,2	0,2	0,2	5,9	5,1	4,1	2,4	5,6	8,5
Onde	10,24	564	113,8	7,9	3,1	1,8	1,5	1,1	27,5	6,0	2,8	1,6	20,7	39,7
Polenergia	86,10	7 591	37,3	19,0	16,8	1,9	1,7	1,6	23,0	14,8	12,3	7,1	9,2	9,3
ZE PAK	23,35	1 187	4,3	10,5	11,5	1,2	1,3	1,2	4,2	10,4	10,3	36,5	11,8	9,6
Mediana	-	3 765	13,9	9,2	5,1	0,7	0,8	0,7	5,1	5,6	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	42,00	4 166	2,5	17,1	6,6	0,4	0,4	0,4	3,3	5,5	4,5	18,2	3,4	6,4
Ciech	41,98	2 212	5,7	6,7	7,1	0,8	0,8	0,7	3,6	3,7	3,9	14,3	11,7	9,4
PCC Rokita	98,00	1 946	-	-	-	-	-	-	3,3	3,2	4,3	14,8	16,0	11,0
Mediana	-	2 212	4,1	11,9	6,8	0,6	0,6	0,6	3,3	3,7	4,3	14,8	11,7	9,4
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	474,50	4 579	6,8	10,0	8,6	2,4	2,6	2,4	5,5	6,7	6,0	36,7	25,4	28,6
Famur	3,26	1 873	9,5	8,5	7,8	1,0	0,9	0,8	3,0	3,1	3,0	8,4	11,0	9,5
Stalprodukt	242,50	1 353	2,8	4,4	5,3	0,4	0,3	0,3	1,5	2,1	2,4	13,8	5,1	3,7
Wielton	7,20	435	4,2	7,3	4,4	0,8	0,7	0,6	5,4	5,9	5,1	19,4	9,3	13,6
Alumetal	70,10	1 096	4,9	6,2	7,7	1,4	1,4	1,4	4,8	5,2	6,1	31,4	20,3	18,7
Mangata Holding	75,40	503	5,0	5,2	5,0	0,9	0,8	0,8	4,1	4,2	4,0	19,1	14,7	16,2
Amica	78,00	606	66,7	9,5	6,5	0,5	0,5	0,5	10,0	4,6	3,9	4,5	-	2,6
Mediana	-	1 225	5,0	7,3	6,5	0,9	0,8	0,8	4,8	4,6	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:

Andrzej Maliszewski, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
andrzej.maliszewski@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53-95-521

Krzysztof Jeż, MPW
krzysztof.jez@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 559

Dariusz Stasiak, MPW
Z-ca-Dyrektora Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 084

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 zysk z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
Marża EBITDA – (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży
EBIT/EV – iloraz zysku z działalności operacyjnej i wartości ekonomicznej (suma kapitalizacji i długu netto)
MC/EBIT – iloraz kapitalizacji (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej
MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży
P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto 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)**.