

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	59 754,4	↑ 1,63%	-	3,67%	-13,77%
WIG20	1 855,1	↑ 1,66%	0,03%	2,93%	-18,17%
mWIG40	4 389,3	↑ 2,00%	0,36%	6,32%	-17,05%
sWIG80	18 297,2	↑ 0,74%	-0,88%	4,25%	-8,77%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20H2320	1 882	0,0	↑ 1,95%	3,07%	-17,42%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	105 334,5	↑ 1,12%	-0,50%	0,49%
BUX (WĘGRY)	44 937,0	↑ 0,72%	-0,90%	-11,40%
CAC 40 (FRANCJA)	6 776,4	↑ 2,30%	0,66%	-5,26%
DAX (NIEMCY)	14 490,8	↑ 2,18%	0,54%	-8,78%
DIJA (USA)	33 269,8	↑ 0,40%	-1,21%	-8,44%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 974,0	↑ 2,36%	0,72%	-7,71%
FTSE 100 (GB)	7 585,2	↑ 0,41%	-1,20%	2,72%
ISE 100 (TURCJA)	5 558,8	↑ 0,64%	-0,97%	199,24%
MERVAL (ARGENTYNA)	201 060,6	↑ 1,36%	-0,27%	140,79%
MSCI EM	974,2	↑ 1,21%	-0,41%	-20,92%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	10 458,8	↑ 0,69%	-0,92%	-33,15%
PX (CZECHY)	1 230,1	↑ 0,92%	-0,70%	-13,74%
RTS (ROSJA)	956,0	↑ 0,64%	-0,97%	-40,09%
S&P 500	3 853,0	↑ 0,75%	-0,87%	-19,16%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:26				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	25 820,8	↑ 0,40%	-1,21%	-10,32%
HANG SENG (HONG KONG)	21 123,0	↑ 0,91%	-0,71%	-9,93%
BSE 30 (INDIE)	60 264,1	↓ -0,65%	-2,24%	3,45%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 244,8	↑ 0,71%	-0,91%	-24,59%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 307,4	↓ -0,65%	-2,24%	-13,29%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	286,1	↑ 0,82%	-0,80%	0,07%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:26				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 969,0	↓ -0,30%	-2,21%	-7,43%
CAC40 Futures	6 758,5	↓ -0,33%	-2,24%	-5,38%
DAX Futures	14 516,0	↓ -0,23%	-2,14%	-8,45%
S&P500 Futures	3 865,3	↓ -0,24%	-2,15%	-18,77%
DIJA Futures	33 275,0	↑ 0,12%	-1,79%	-8,21%
NASDAQ Futures	10 958,5	↓ -0,37%	-2,28%	-32,86%

Waluty - kurs na godzinę: 08:26					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,6738	0,0066	↑ 0,14%	-1,46%	1,89%
CHF	4,7376	0,0036	↑ 0,08%	-1,53%	7,10%
USD	4,4065	0,0057	↑ 0,13%	-1,48%	9,20%
EUR/USD	1,0606	0,0002	↑ 0,02%	-1,59%	-6,72%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	73,7	↑ 1,17%	-0,45%	-2,02%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 237,0	↓ -2,03%	-3,60%	-14,92%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 857,3	↑ 0,76%	-0,86%	2,85%
SREBRO (USD za uncję)	23,9	↓ -0,33%	-1,93%	2,28%
PLATYNA (USD za uncję)	1 089,4	↓ -0,27%	-1,87%	12,75%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	4,1	↓ -1,61%	-3,19%	10,05%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	394,6	↑ 0,37%	-1,24%	132,64%
CYNK (USD za tonę)	3 012,5	↓ -0,21%	-1,81%	-15,85%
ŻELAZO (CNY za tonę)	841,0	↓ -1,12%	-2,71%	24,78%
CYNA (USD za tonę)	25 095,0	↓ -1,48%	-3,06%	-35,42%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 266,5	↓ -1,93%	-3,50%	-19,27%
OLŃÓW (USD za tonę)	2 268,0	↓ -0,53%	-2,13%	-1,56%
NIKIEL (USD za tonę)	29 768,0	↓ -4,34%	-5,87%	43,41%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
CCC	45,9	↑ 6,7%	18 998 422	MILLENNIUM	5,6	↑ 10,4%	17 788 062	POLIMEXMS	4,8	↑ 6,6%	2 769 050
SANPL	282,8	↑ 5,3%	33 592 948	ALIOR	41,1	↑ 6,9%	23 241 252	NEWAG	16,2	↑ 6,6%	204 563
JSW	57,5	↑ 4,5%	60 436 379	TSGAMES	135,8	↑ 4,7%	7 312 666	PLAYWAY	346,0	↑ 5,0%	760 614
MBANK	334,0	↑ 3,7%	32 208 634	BENEFIT	786,0	↑ 4,2%	1 490 774	FERRO	23,5	↑ 4,9%	346 606
PZU	35,9	↑ 2,9%	90 672 177	INGBSK	177,0	↑ 3,8%	25 685 977	VOTUM	51,5	↑ 4,9%	2 195 641

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
KETY	478,5	↓ -1,3%	9 226 186	DATAWALK	90,0	↓ -1,7%	363 900	GETIN	0,6	↓ -3,9%	2 047 264
CDPROJEKT	127,5	↓ -1,2%	57 133 997	ENEA	6,2	↓ -1,6%	9 567 995	INSTALKRK	30,8	↓ -3,8%	7 221
LPP	10960,0	↓ -0,3%	27 476 510	GRUPAAZOTY	42,5	↓ -1,4%	4 567 930	FORTE	20,8	↓ -3,3%	246 226
DINOPL	360,0	↑ 0,2%	122 293 432	ZEPAK	23,2	↓ -1,3%	1 107 950	BORYSZEW	5,5	↓ -3,0%	164 206
PEPCO	40,1	↑ 0,2%	37 349 993	HUUUGE	22,0	↓ -1,0%	1 634 646	TORPOL	18,6	↓ -2,0%	625 658

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKOBP	32,7	↑ 2,9%	124 921 990	INGBSK	177,0	↑ 3,8%	25 685 977	BIOMEDLUB	6,4	↑ 1,9%	3 705 815
DINOPL	360,0	↑ 0,2%	122 293 432	ALIOR	41,1	↑ 6,9%	23 241 252	POLIMEXMS	4,8	↑ 6,6%	2 769 050
PKNORLEN	65,8	↑ 0,9%	120 152 429	BOGDANKA	52,9	↑ 1,3%	21 298 353	VOTUM	51,5	↑ 4,9%	2 195 641
PZU	35,9	↑ 2,9%	90 672 177	MILLENNIUM	5,6	↑ 10,4%	17 788 062	GETIN	0,6	↓ -3,9%	2 047 264
ALLEGRO	27,0	↑ 1,3%	75 871 673	INTERCARS	468,5	↓ -0,5%	16 633 435	ARCTIC	19,8	↓ -1,1%	1 472 141

CATALYST

Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KRU1127	100,0	↓ -0,1%	286 966	PRF1026	97,0	↑ 0,0%	103 402	OK0423	98,5	↑ 0,2%	79 088
OK0724	90,9	↑ 0,2%	222 345	KRU0227	98,1	↓ -1,0%	95 021	KRU1226	98,9	↓ -0,2%	71 124
PEO1027	94,9	↓ -0,1%	202 245	GHI1224	99,4	↑ 0,1%	89 490	FPC0725	87,2	↑ 0,9%	67 806
FPC1140	53,0	↑ 3,2%	172 708	GHE0124	94,5	↓ -0,4%	79 308	ALR1025	100,0	↑ 0,1%	45 174
WZ1127	96,3	↑ 1,1%	117 473	OK0423	98,5	↑ 0,2%	79 088	PRF0723	100,0	↓ -0,5%	38 900

Źródło: GPW

Informacja dnia
Bank
Millennium SA

B. Millennium zawiąże w wynikach IV kw. '22 475 mln zł rezerw na ryzyko prawne. Bank Millennium zawiąże w ciężar wyników IV kwartału 2022 roku 475 mln zł rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez bank - podał bank w komunikacie. Bank obniżył szacowany koszt wakacji kredytowych o 99 mln zł na poziomie skonsolidowanym, co pozytywnie wpłynie na wyniki IV kwartału 2022 r. "Zarząd Banku Millennium (...) informuje, że podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyników IV kwartału 2022 roku, rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez bank, w wysokości 475 milionów złotych. Dodatkowo, rezerwy w wysokości 26 milionów złotych zostały utworzone na ryzyko prawne portfela kredytów hipotecznych udzielonych przez byłego Euro Bank, jednakże nie będą one miały wpływu na wynik finansowy" - napisano w komunikacie. Bank podał, że rezerwy odzwierciedlają trendy w zakresie orzecznictwa sądowego, napływ nowych spraw sądowych oraz wynikające z nich implikacje dla metodologii oceny ryzyka prawnego przez bank. "W rezultacie, wartość bilansowa rezerw na to ryzyko na koniec grudnia 2022 roku osiągnęła wartość około 5.439 milionów złotych (z czego 5.028 milionów złotych na portfel kredytów udzielonych przez bank)" - napisano. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Bank Millennium należy do jednych z najbardziej „frankowych” banków w Polsce. Udział kredytów udzielanych we frankach we wszystkich kredytach wyniósł 14,4 proc., zaś w odniesieniu do samych kredytów hipotecznych udział jest jeszcze większy, ponieważ wyniósł 25,5 proc. (koniec I półrocza 2022). To sprawia, że w ujęciu relatywnym Millennium jest trzecim bankiem najbardziej zagrożonym pozwami sądowymi z tytułu walutowych kredytów hipotecznych. Stąd, biorąc wciąż wysoki kurs franka względem złotego (4,74 zł) oraz wysoką inflację, zmniejszającą dochód rozporządzalny gospodarstw domowych, nie dziwi konieczność zawiązania (kolejnych) rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami we frankach. Kwota 475 mln zł ujęta w wynikach za IV kwartał jest zbliżona do wcześniej zawiązywanych rezerw: 467,4 mln zł (II kwartał 2022) oraz 447 mln zł (III kwartał 2022). Stąd, m. in. z uwagi na zawiązane rezerwy (oprócz rezerw na ryzyko prawne, Bank zawiązał także rezerwy z tytułu wakacji kredytowych), pierwsze 3 kwartały były trudne dla Banku. Millennium wypracowało wprawdzie wyższe o 66,1 proc. przychody niż w zeszłym roku (3,381 mld zł wobec 2,036 mld zł), ale na poziomie wyniku netto Bank wygenerował stratę netto w wysokości minus 1,263 mld zł (rok wcześniej minus 822 mln zł). Wyniki finansowe przełożyły się na notowania. Stopa zwrotu w akcje Millennium w 2022 była ujemna i wyniosła 44,1 proc. Z kolei, pierwsze trzy sesje nowego roku na GPW to silne wzrosty całego sektora bankowego, w tym Banku Millennium, którego notowania wzrosły już o 30,5 proc. (do zeszłorocznych szczytów z lutego wciąż brakuje 36 proc.). Wzrosty wynikają z ogólnego dobrego sentymentu do sektora na rynkach bazowych w Europie. W naszej ocenie, pozytywny sentyment do banków ma szansę na utrzymanie, a informacja o zawiązaniu rezerw na ryzyko prawne była już (przynajmniej częściowo) zawarta w cenie. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
PGE SA

Rafał Włodarski nowym wiceprezesem PGE ds. wsparcia i rozwoju. Rada nadzorcza PGE powołała Rafała Włodarskiego do pełnienia funkcji wiceprezesa PGE ds. wsparcia i rozwoju z dniem 9 stycznia 2023 r. - podała PGE w komunikacie prasowym. (PAP Biznes)

Informacja dnia
ENEA SA

Informacja o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ENEA S.A. Zarząd ENEA S.A. informuje, że w dniu 4 stycznia 2023 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Rafała Włodarskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., w tym z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 4 stycznia 2023 roku. Przyczyna rezygnacji, jaką wskazał Pan Rafał Włodarski, wynika z powodów niezwiązanych ze Spółką, lecz z innych wyzwań zawodowych. (ESPI RB NR 2/23)

Informacja dnia
COLUMBUS ENERGY SA

Splata zobowiązań kredytowych w kwocie 8,9 mln zł. Zarząd Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: Columbus) informuje, iż w dn. 4 stycznia 2023 r. spółki zależne Columbus dokonały spłaty zobowiązań kredytowych wobec instytucji bankowych w kwocie 8,9 mln zł, zaciągniętych w celu finansowania podatku VAT w ramach inwestycji związanych z budową farm fotowoltaicznych. Jednocześnie, z uwagi na dokonanie spłat przez terminami ich ostatecznej spłaty wynikającymi z umów, złożone zostały dyspozycje zamknięcia tych umów kredytowych. W związku z dzisiejszą spłatą, Columbus posiada zobowiązania kredytowe wobec instytucji bankowych w kwocie 25 mln zł, które zostanie w całości spłacone w terminie do 23 czerwca 2023 r. (ESPI RB NR 2/23)

Informacja dnia
PLAYWAY SA

Terminy przekazywania raportów okresowych w 2023 roku. Zarząd PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o terminach przekazywania raportów okresowych w 2023 roku:

Raport roczny za rok 2022:

- Jednostkowy oraz skonsolidowany raport roczny za 2022 r. - 28 kwietnia 2023 r.

Raporty kwartalne w roku 2023:

- Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2023 r. - 30 maja 2023 r.
- Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2023 r. - 29 listopada 2023 r.

Raport półroczny w roku 2023:

- Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 r. - 2 października 2023 r. (...) (ESPI RB NR 1/23)

Informacja dnia
DOM DEVELOPMENT SA

Dom Development poprawił wyniki, sprzedając działkę. Czołowy deweloper sprzedał w 2022 r. klientom detalicznym dużo mniej mieszkań, ale sporo zarobił na działce sprzedanej funduszowi PRS. Grupa Dom Development sprzedała w ubiegłym roku na rynku detalicznym prawie 3,1 tys. lokali, czyli o 24 proc. mniej niż w 2021 r. (ponad 1,7 tys. w Warszawie, 793 w Trójmieście, 354 we Wrocławiu i 208 w Krakowie). Grupa zakontraktowała także budowę w kolejnych latach 397 lokali na rzecz inwestora instytucjonalnego z segmentu PRS (private rental sector). Sprzedaż nieruchomości gruntowej wraz z pozwoleniem na budowę funduszowi przyniosła spółce 90 mln zł. — *W IV kw. spółka sfinalizowała pierwszą transakcję z inwestorem z segmentu PRS, najmu instytucjonalnego, dzięki czemu osiągnęliśmy sprzedaż zbliżoną do poziomu z bardzo dobrych lat 2018-19. Jesteśmy otwarci na dalszą współpracę z funduszami PRS, jednak nadal koncentrujemy się przede wszystkim na ofercie skierowanej do klientów indywidualnych* — mówi Jarosław Szanajca, prezes Dom Development. W 2022 r. grupa przekazała klientom ponad 3,6 tys. lokali, czyli o 10 proc. więcej niż w 2021 r. (...) Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/dom-development-poprawil-wyniki-sprzedajac-dzialke-1173966>

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Kontynuacja ruchu wzrostowego po wybiciu z konsolidacji jest imponująca. Optymizm kupujących na GPW pozwala przedstawiać wizję ruchu na WIG20 do 1953-1977pkt. bez istotnej korekty. Wczorajsze notowania WIG20 zakończył wzrostem o 1,66 proc. na poziomie 1855,05 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 1,63 proc. zamknął sesję na poziomie 59 754,40 pkt., mWIG40 wzrósł o 2,00 proc. i zakończył notowania na poziomie 4389,26pkt., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 1,59 proc. na poziomie 18 297,24 pkt. Obroty na sesji były solidne i wyniosły 1,24 mld zł wobec 1,32 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. Dla WIG20 istotna pozostaje strefa wsparcia 1685-1720pkt., której wyłamanie dołem byłoby silnym sygnałem do wyprzedzaży. Poziomem docelowym wyżki po wybiciu z konsolidacji górą mogą być okolice 2000 pkt., dla WIG docelowym poziomem wyżki może być 65tys. pkt. Na prezentowanej na wykresie serii kontraktów FW20H2320 obroty na ostatniej sesji były nieco niższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 32 044 wobec 35 766 na sesji we wtorek. LOP wzrosła na zamknięciu sesji w środę i wyniosła 51 635 wobec 51 603 otwartych pozycji we wtorek. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

05.01.2023

Czwartek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
2:01	Irlandia	Indeks PMI usług	gru	52,7	50,8
2:45	Chiny	Indeks PMI usług	gru		46,7
8:00	Niemcy	Eksport	lis	135,1 mln	135,5 mln (R)
8:00	Niemcy	Import	lis	124,4 mln	128,6 mln (R)
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego	lis	10,8 mln	6,9 mln
9:00	Węgry	Inflacja PPI r/r	lis		41,7%
9:00	Węgry	Stopa bezrobocia	lis		3,6%
9:00	Austria	Indeks cen hurtowników r/r	gru		16,5%
11:00	Euroland	Inflacja PPI m/m	lis		-2,9%
11:00	Euroland	Inflacja PPI r/r	lis		30,8%
13:00	Meksyk	Indeks zaufania konsumentów	gru		41,7
13:00	Brazylia	Inflacja PPI m/m	lis		-0,85%
13:00	Brazylia	Inflacja PPI r/r	lis		2,26%
14:15	USA	ADP Raport o zmianie zatrudnienia	gru		127 tys.
14:15	Kanada	Rezerwy walutowe	gru		106,46 mld
14:30	USA	Osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych	24.gru		1710 tys.
14:30	Kanada	Eksport	lis		67,04 mld
14:30	USA	Eksport	lis		256,63 mld
14:30	Kanada	Import	lis		65,82 mld
14:30	USA	Import	lis		334,79 mld
14:30	USA	Nowozarejestrowani bezrobotni	31.gru		225 tys,
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego	lis		-78,16 mld
15:45	USA	Indeks PMI usług (F)	gru		46,2
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	30.gru		3112 mld
17:00	USA	Zapasy ropy Crude	30.gru		419 mln
	Japonia	Indeks zaufania konsumentów	gru	30,3	28,6
	Francja	Bilans obrotów kapitałowych	lis		0,5 mld
	Francja	Bilans obrotów bieżących	lis		-3,8 mld
	Francja	Bilans obrotów finansowych	lis		-12,2 mld

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

05.01.2023

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

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	32,67	40 838	9,0	6,4	6,2	1,2	1,1	1,0	4,5	5,9	8,0	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	282,80	28 899	8,2	7,5	6,9	1,0	0,9	0,9	1,5	3,7	4,8	1,0	1,4	1,6
PEKAO	93,48	24 536	9,3	5,7	5,9	1,1	1,0	0,9	4,6	6,9	8,9	1,1	1,6	1,4
ING	177,00	23 028	9,5	7,7	7,8	2,7	1,8	1,5	2,8	2,8	5,3	1,0	1,3	1,3
mBank	334,00	14 173	3,9	4,3	4,6	1,1	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,9	1,5
Bank Millennium	5,60	6 787	18,4	5,4	4,0	1,4	1,3	1,0	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	1,2
Alior Bank	41,05	5 359	5,5	4,6	5,3	0,9	0,8	0,7	0,0	0,5	8,2	1,0	1,4	1,1
Bank Handlowy	80,30	10 492	6,7	6,0	7,5	1,4	1,3	1,3	6,8	14,6	16,4	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	57,80	8 531	13,5	8,1	5,9	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5	0,9
Mediana	-	14 173	9,0	6,0	5,9	1,1	1,0	0,9	1,5	2,8	5,3	1,0	1,4	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	35,85	30 957	10,0	7,8	7,9	1,7	1,6	1,4	6,1	7,0	8,2	17,1	19,3	18,0
KRUK	318,60	6 155	7,6	7,8	7,0	1,9	1,7	1,5	4,2	5,0	5,4	27,1	22,1	21,7
GPW	36,26	1 522	10,8	10,5	10,4	1,5	1,5	1,4	7,5	7,6	7,9	14,2	14,1	14,0
Mediana	-	6 155	10,0	7,8	7,9	1,7	1,6	1,4	6,1	7,0	7,9	17,1	19,3	18,0
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,24	4 137	12,7	12,1	9,5	0,7	0,7	0,7	19,1	21,7	19,9	6,9	4,5	7,4
Dom Development	99,30	2 537	6,8	8,2	10,1	1,9	1,9	1,8	5,4	5,7	7,6	30,0	22,8	14,9
Echo Investment	3,46	1 428	6,3	7,4	5,3	0,7	0,8	0,7	12,0	13,1	17,2	9,0	10,0	14,0
Atal	33,40	1 293	3,4	5,1	6,3	1,0	1,0	1,0	3,6	4,7	5,5	26,1	19,1	11,5
Develia	2,62	1 170	6,4	7,6	9,8	0,8	0,8	0,8	6,4	8,1	12,3	12,8	10,8	7,9
Mediana	-	1 428	6,4	7,6	9,5	0,8	0,8	0,8	6,4	8,1	12,3	12,8	10,8	11,5
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	293,00	7 480	18,3	17,2	15,5	5,9	5,8	5,9	7,4	7,3	7,4	26,7	31,6	35,1
Unibep	8,20	288	8,5	10,6	15,8	-	-	0,8	5,3	5,9	6,8	7,4	7,6	7,3
MFO	32,30	213	5,9	6,3	5,3	0,7	0,6	0,6	4,1	4,0	3,7	21,2	11,9	12,6
Prochem	33,00	78	30,0	20,6	14,3	-	-	-	-	-	-	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	251	13,4	13,9	14,9	3,3	3,2	0,8	5,3	5,9	6,8	14,3	9,8	10,0
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	132,50	26 500	4,7	10,0	8,4	0,8	0,8	0,7	3,7	5,1	4,6	18,8	7,7	7,9
JSW	57,50	6 751	0,9	2,0	2,3	0,4	0,4	0,3	0,3	0,7	1,0	63,0	17,1	11,6
Bogdanka	52,90	1 799	8,4	9,8	7,1	0,5	0,5	0,4	1,5	1,3	1,2	5,2	5,0	6,7
Mediana	-	6 751	4,7	9,8	7,1	0,5	0,5	0,4	1,5	1,3	1,2	18,8	7,7	7,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	65,76	76 344	2,2	4,0	4,9	0,6	0,5	0,5	1,7	1,6	2,0	34,3	13,3	9,9
Unimot	88,80	728	2,7	4,0	6,7	1,2	1,1	1,0	2,5	2,8	4,1	57,0	22,0	15,0
MOL	30,78	25 275	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	5,30	588	63,3	44,5	-	601,4	133,6	-	7,7	6,3	-	-	-	-
Mediana	-	13 001	2,5	4,0	4,9	0,9	0,8	0,5	2,1	2,5	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	73,35	6 088	12,0	11,9	11,5	0,9	0,9	0,8	4,2	4,1	4,0	7,2	7,0	6,7
ComArch	167,80	1 365	12,4	12,8	11,5	1,1	1,0	1,0	4,1	4,4	4,1	8,7	8,4	8,8
LiveChat Software	113,20	2 915	-	17,7	14,7	-	13,6	12,9	-	14,8	13,0	-	94,8	91,9
Asseco BS	34,40	1 150	13,6	12,3	11,5	3,2	3,1	3,0	9,3	8,6	8,1	23,7	24,7	25,4
Asseco SEE	46,50	2 413	12,5	13,4	12,3	2,2	2,0	1,9	8,0	7,6	7,1	17,9	15,2	15,4
Mediana	-	2 413	12,4	12,8	11,5	1,6	2,0	1,9	6,1	7,6	7,1	13,3	15,2	15,4
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	18,04	11 537	11,6	16,1	10,3	0,7	0,7	0,6	6,2	6,0	5,4	6,0	4,2	6,3
Orange Polska	6,76	8 872	12,3	11,0	9,9	0,7	0,7	0,6	5,0	4,8	4,5	5,2	5,7	6,3
Mediana	-	10 204	12,0	13,5	10,1	0,7	0,7	0,6	5,6	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	102,80	3 010	16,2	16,3	13,5	3,4	2,9	2,5	8,9	7,7	6,8	21,4	18,4	18,7
Agora	5,30	247	-	-	-	0,3	0,4	-	23,3	25,1	-	-6,6	-3,8	-
Mediana	-	1 629	16,2	16,3	13,5	1,8	1,6	2,5	16,1	16,4	6,8	7,4	7,3	18,7
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	127,50	12 848	39,7	34,1	50,5	6,1	5,3	4,9	26,1	21,2	29,6	16,3	18,0	10,5
Playway	346,00	2 284	16,3	12,8	12,8	5,1	4,3	3,9	11,8	9,1	9,1	31,1	37,4	32,5
TEN Square Games	135,80	996	11,5	9,3	9,2	2,8	2,4	2,2	7,4	6,4	6,2	26,7	27,5	24,6
11 bit studios SA	623,00	1 483	60,5	11,7	10,1	6,7	4,2	3,1	55,4	9,5	7,4	11,3	43,0	35,3
Mediana	-	1 883	28,0	12,2	11,5	5,6	4,2	3,5	19,0	9,3	8,2	21,5	32,5	28,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	10960,00	20 322	15,3	17,6	16,7	6,1	5,4	4,7	8,2	9,4	7,8	35,0	31,6	30,0
CCC	45,86	2 516	-	-	-	15,8	2,7	3,6	8,9	9,7	7,5	-11,6	-27,8	-10,6
Monnari Trade	5,10	156	2,3	10,2	10,2	-	-	-	1,9	3,0	2,9	23,0	3,7	3,8
Answer.com	27,20	476	25,7	20,4	13,2	3,1	2,6	2,2	11,5	11,3	8,4	10,6	13,6	17,7
Mediana	-	1 496	15,3	17,6	13,2	6,1	2,7	3,6	8,5	9,6	7,7	16,8	8,7	10,7
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	27,00	28 536	-	33,5	22,1	2,9	2,7	2,4	16,9	14,4	11,7	-5,9	8,0	11,4
Dino Polska	360,00	35 294	31,1	23,6	18,4	8,7	6,4	4,8	19,8	15,5	12,6	31,1	30,3	29,0
Inter Cars	468,50	6 638	8,4	7,6	7,0	1,7	1,4	1,2	6,8	6,2	5,8	18,9	19,6	17,8
Eurocash	14,70	2 046	113,1	27,6	17,6	2,7	2,6	2,4	5,2	5,0	4,6	2,9	8,4	12,2
Neuca	653,00	2 903	19,2	20,8	17,0	3,3	3,0	2,7	9,8	10,2	9,1	17,2	13,5	15,2
Mediana	-	2 903	19,2	20,8	17,0	2,7	2,6	2,4	6,8	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	9,4	11,0	9,7	1,4	1,3	1,2	5,4	5,5	5,3	15,0	12,2	12,8
Wawel	465,00	697	18,0	17,1	13,3	-	-	-	8,5	8,7	7,0	5,1	5,6	6,9
MBW	10,35	1 159	44,3	36,9	31,6	1,4	1,3	1,3	15,0	14,9	13,8	3,0	3,8	4,1
Mediana	-	1 159	18,0	17,1	13,3	1,4	1,3	1,2	8,5	8,7	7,0	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	6,95	15 585	5,0	19,0	7,1	0,3	0,3	0,4	1,6	3,1	2,2	6,3	2,9	3,8
Enea	6,18	3 819	3,0	2,7	3,3	0,2	0,2	0,2	1,6	1,6	1,7	8,0	8,7	6,2
Tauron	2,21	3 866	23,7	6,3	2,7	0,2	0,2	0,3	5,9	5,1	4,2	2,4	5,6	8,5
Onde	10,56	581	117,3	8,2	3,2	1,9	1,5	1,1	28,2	6,2	2,8	1,6	20,7	39,7
Polenergia	88,00	7 758	38,1	19,5	17,2	1,9	1,8	1,6	23,5	15,1	12,6	7,1	9,2	9,3
ZE PAK	23,20	1 179	4,3	10,5	11,4	1,2	1,3	1,2	4,2	10,3	10,3	36,5	11,8	9,6
Mediana	-	3 843	14,3	9,3	5,2	0,7	0,8	0,7	5,1	5,7	3,5	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	42,48	4 214	2,5	17,3	6,7	0,4	0,4	0,4	3,3	5,5	4,5	18,2	3,4	6,4
Ciech	43,44	2 289	5,9	7,0	7,3	0,8	0,8	0,8	3,7	3,8	4,0	14,3	11,8	9,4
PCC Rokita	99,00	1 965	-	-	-	-	-	-	3,3	3,2	4,4	14,8	16,0	11,0
Mediana	-	2 289	4,2	12,1	7,0	0,6	0,6	0,6	3,3	3,8	4,4	14,8	11,8	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	478,50	4 618	6,8	10,1	8,7	2,5	2,6	2,4	5,5	6,8	6,1	36,8	25,0	28,5
Famur	3,29	1 892	9,6	8,6	7,9	1,0	0,9	0,8	3,0	3,2	3,0	8,4	11,0	9,5
Stalprodukt	245,00	1 367	2,9	4,4	5,3	0,4	0,3	0,3	1,6	2,1	2,4	13,8	5,1	3,7
Wielton	7,41	447	4,3	7,6	4,6	0,8	0,7	0,6	5,5	5,9	5,1	19,4	9,3	13,6
Alumetal	71,40	1 116	5,0	6,3	7,9	1,4	1,4	1,5	4,8	5,2	6,2	31,4	20,3	18,7
Mangata Holding	77,40	517	5,1	5,4	5,2	1,0	0,9	0,8	4,2	4,2	4,1	19,1	14,7	16,2
Amica	80,60	627	68,9	9,8	6,7	0,5	0,5	0,5	10,2	4,8	4,1	4,3	-	2,5
Mediana	-	1 242	5,1	7,6	6,7	1,0	0,9	0,8	4,8	4,8	4,1	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 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)**.