

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	61 565,8	↓ -0,30%	-	0,33%	-11,16%
WIG20	1 923,4	↓ -0,38%	-0,08%	0,57%	-15,15%
mWIG40	4 407,2	↓ -0,45%	-0,15%	-0,92%	-16,72%
sWIG80	18 886,2	↑ 0,54%	0,84%	1,22%	-5,83%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20H2320	1 951	0,0	↓ -0,36%	0,72%	-14,39%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	110 916,1	↓ -0,84%	-0,54%	5,81%
BUX (WĘGRY)	46 097,8	↓ -0,12%	0,18%	-9,11%
CAC 40 (FRANCJA)	7 023,5	↑ 0,69%	0,99%	-1,81%
DAX (NIEMCY)	15 086,5	↑ 0,19%	0,49%	-5,03%
DIJA (USA)	34 302,6	↑ 0,33%	0,63%	-5,60%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 150,8	↑ 0,58%	0,88%	-3,61%
FTSE 100 (GB)	7 844,1	↑ 0,64%	0,94%	6,22%
ISE 100 (TURCJA)	5 048,3	↑ 1,27%	1,57%	171,76%
MERVAL (ARGENTYNA)	242 154,5	↑ 3,42%	3,73%	190,01%
MSCI EM	1 029,9	↑ 1,13%	1,43%	-16,41%
NASDAQ.COMPOSITE (USA)	11 079,2	↑ 0,71%	1,01%	-29,18%
PX (CZECHY)	1 270,0	↓ -1,16%	-0,86%	-10,95%
RTS (ROSJA)	1 024,9	↑ 1,44%	1,75%	-35,77%
S&P 500	3 999,1	↑ 0,40%	0,70%	-16,09%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:27				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	25 822,3	↓ -1,14%	-0,84%	-10,31%
HANG SENG (HONG KONG)	21 769,0	↓ -0,06%	0,24%	-7,17%
BSE 30 (INDIE)	60 158,0	↓ -0,17%	0,13%	3,27%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 379,6	↑ 0,73%	1,03%	-20,05%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 383,2	↓ -0,17%	0,13%	-11,30%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	291,7	↑ 1,57%	1,87%	2,05%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:27				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 165,0	↑ 0,19%	0,55%	-2,86%
CAC40 Futures	7 037,0	↑ 0,18%	0,54%	-1,48%
DAX Futures	15 174,0	↑ 0,14%	0,50%	-4,30%
S&P500 Futures	4 014,0	↓ -0,11%	0,25%	-15,65%
DIJA Futures	34 315,0	↑ 0,50%	0,86%	-5,34%
NASDAQ Futures	11 584,0	↓ -0,21%	0,15%	-29,02%

Waluty - kurs na godzinę: 08:27					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,6973	0,0037	↑ 0,08%	0,38%	2,41%
CHF	4,6817	0,0051	↑ 0,11%	0,41%	5,84%
USD	4,3350	0,0010	↑ 0,02%	0,32%	7,43%
EUR/USD	1,0836	0,0006	↑ 0,06%	0,36%	-4,70%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	79,3	↓ -0,71%	-0,41%	5,42%
MIEDŹ (USD za tonę)	9 131,0	↑ 0,45%	0,75%	-5,69%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 907,2	↑ 1,31%	1,61%	5,61%
SREBRO (USD za uncję)	24,5	↑ 0,40%	0,70%	4,79%
PLATYNA (USD za uncję)	1 069,6	↓ -0,27%	0,03%	10,70%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	3,6	↑ 5,76%	6,08%	-3,06%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	370,3	↓ -1,92%	-1,62%	118,31%
CYNK (USD za tonę)	3 347,8	↑ 2,80%	3,11%	-6,49%
ŻELAZO (CNY za tonę)	834,5	↓ -4,08%	-3,79%	23,81%
CYNA (USD za tonę)	28 756,0	↑ 4,91%	5,23%	-26,00%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 595,0	↑ 1,82%	2,13%	-7,57%
OLÓW (USD za tonę)	2 251,0	↑ 2,41%	2,72%	-2,30%
NIKIEL (USD za tonę)	26 795,0	↓ -0,81%	-0,51%	29,09%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
KGHM	153,8	↑ 1,8%	77 766 355	LIVECHAT	125,2	↑ 3,5%	4 176 840	ONDE	11,6	↑ 14,2%	2 393 502
CDPROJEKT	132,1	↑ 1,7%	38 339 122	ZEPAK	23,6	↑ 2,2%	1 478 405	SNIEZKA	69,6	↑ 7,7%	34 606
ALLEGRO	31,4	↑ 1,2%	133 596 551	BENEFIT	800,0	↑ 1,8%	953 248	SYNEKTIK	35,0	↑ 6,1%	2 119 290
KETY	474,5	↑ 0,5%	9 535 051	FAMUR	3,4	↑ 1,6%	499 934	RAFAKO	1,2	↑ 4,9%	5 205 698
MBANK	343,6	↓ -0,2%	14 718 382	STSHOLDING	18,6	↑ 1,3%	3 398 875	COGNOR	5,0	↑ 4,5%	3 116 041

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
LPP	10540,0	↓ -2,0%	38 391 620	NEUCA	647,0	↓ -4,3%	398 716	ASTARTA	22,7	↓ -2,8%	520 666
CCC	43,3	↓ -1,8%	8 074 899	DATAWALK	90,1	↓ -2,9%	500 132	ERBUD	33,7	↓ -2,5%	32 807
KRUK	323,6	↓ -1,6%	6 352 836	PEP	84,0	↓ -2,3%	318 323	PLAYWAY	371,0	↓ -2,4%	687 516
CYFRPLSAT	18,8	↓ -1,6%	8 050 078	GRUPRACUJ	45,0	↓ -2,0%	1 016 154	MFO	34,1	↓ -2,3%	18 843
PEPCO	40,8	↓ -1,4%	19 013 499	HUUUGE	23,4	↓ -1,8%	3 122 394	COALENERG	1,6	↓ -2,0%	87 763

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
ALLEGRO	31,4	↑ 1,2%	133 596 551	ALIOR	42,1	↓ -0,8%	8 919 490	POLIMEXMS	5,4	↑ 0,4%	6 911 503
PKOBP	35,3	↓ -0,7%	130 690 059	TAURONPE	2,2	↓ -1,1%	5 462 744	RAFAKO	1,2	↑ 4,9%	5 205 698
PKNORLEN	62,5	↓ -1,0%	104 132 171	BOGDANKA	49,0	↑ 0,9%	5 206 527	COGNOR	5,0	↑ 4,5%	3 116 041
PEKAO	101,0	↓ -0,3%	78 836 369	LIVECHAT	125,2	↑ 3,5%	4 176 840	BIOMEDLUB	6,3	↑ 2,6%	2 602 232
KGHM	153,8	↑ 1,8%	77 766 355	ENEA	6,3	↑ 0,8%	4 148 919	ONDE	11,6	↑ 14,2%	2 393 502

CATALYST

Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KRU1226	99,8	↑ 0,0%	82 875	ECH0125	100,0	↓ 0,0%	53 924	PRF0723	104,0	↑ 4,0%	44 925
PCR0324	95,5	↓ -0,5%	76 829	GHE1023	100,5	↑ 0,0%	52 948	PCR1223	96,5	↓ -0,6%	44 903
WZ0524	100,4	↑ 0,3%	75 071	FPC1140	54,6	↓ -0,4%	50 477	KRU0827	99,0	↑ 0,0%	41 778
KRU0726	85,0	↓ 0,0%	71 566	PEO1027	95,3	↑ 0,0%	45 077	FPC0631	93,0	↑ 0,4%	40 365
OK0724	91,7	↓ -0,1%	70 709	PRF0723	104,0	↑ 4,0%	44 925	KRIO726	98,9	↓ -0,1%	39 560

Źródło: GPW

Informacja dnia
MBANK SA

MBank miał w IV kw. '22 dodatni wynik netto, w całym '22 ujemny. Wynik netto grupy mBank w IV kwartale 2022 r. był dodatni, natomiast wynik netto za cały 2022 rok był ujemny - podał bank w komunikacie. Koszty ryzyka prawnego mBanku w związku kredytami CHF w IV kw. wyniosły 430,1 mln zł. We wrześniu bank zapowiadał, że z powodu dodatkowych kosztów ryzyka prawnego oraz wakacji kredytowych grupa odnotuje w 2022 roku ujemny wynik netto, a także nie wypłaci dywidendy w 2023 r. (PAP Biznes)

Zarząd mBanku S.A. ("Bank") informuje, że w związku z decyzją podjętą w dniu 13 stycznia 2023 r. przez Bank, koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w CHF ujęte w IV kwartale 2022 r., wyniosły 430,1 mln zł. Koszty te wynikają głównie z uwzględnienia kosztów prawomocnych wyroków sądowych, kosztów zawartych ugód oraz aktualizacji parametrów rynkowych uwzględnianych w modelu. (...). (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Podobnie jak w pierwszych dwóch kwartałach 2022 r., w IV kwartale mBank odnotował dodatni wynik netto. Mimo to, 2022 r. Bank zakończy stratą, co wynika z wysokiej straty netto w III kwartale (minus 2,279 mld zł) spowodowanej dodatkowymi kosztami ryzyka prawnego w związku kredytami CHF oraz wakacji kredytowych. IV kwartał również był obciążony kosztem ryzyka prawnego (430,1 mln zł) i był on wyższy niż w poprzednich kwartałach (192,7 mln zł w I kwartale i 175,1 mln zł w II kwartale). MBank Znajduje się w pierwszej piątce najbardziej „frankowych” banków w Polsce. Wartość brutto portfela kredytów hipotecznych opartych na CHF na koniec I kw. 2022 wyniosła 8,8 mld zł, zaś udział kredytów frankowych w portfelu kredytów mieszkaniowych znajduje się na poziomie 17,2 proc. To oznacza, że istotną rolę w kształtowaniu wyniku netto Banku odgrywają odpisy na ryzyko prawne. Te zależne są od m. in. skłonności klientów do kierowania pozwów przeciwko Bankowi, a to z kolei uzależnione jest od kursu CHF względem PLN oraz sytuacji finansowej gospodarstw domowych kształtowanej przez rynek pracy oraz inflację w Polsce. Notowania Banków na GPW od początku roku zachowują się wzrostowo (plus 15,4 proc.). Nie inaczej jest w przypadku mBanku, który urósł o 16,1 proc. W naszej ocenie, rynek świadomy jest wyników za trzy poprzednie kwartały oraz frankowej sytuacji w jakiej znajduje się Bank, stąd informacja o ujemnym wyniku finansowym netto za 2022 r. nie stanowi istotnego negatywnego zaskoczenia. Tym samym nie spodziewamy się silnych spadków kursu podczas najbliższych sesji, szczególnie, że sentyment panujący obecnie na GPW jest zaskakująco dobry. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
PKN ORLEN SA

Orlen Południe wybuduje za 4,2 mln zł farmę fotowoltaiczną. Orlen Południe wybuduje na terenie rafinerii w Trzebini farmę fotowoltaiczną wytwarzającą energię na potrzeby instalacji produkcyjnych. Inwestycja ma być gotowa w trzecim kwartale 2023 roku, a jej koszt ma sięgnąć 4,2 mln zł - podał „Magazyn GO!”, wewnętrzny periodyk Grupy Orlen. *„Orlen Południe wybuduje farmę fotowoltaiczną, która będzie produkować energię na potrzeby instalacji produkcyjnych. Farma o powierzchni ok. 5 tys. metrów kw. powstanie w trzebińskiej rafinerii spółki”* – poinformował w styczniowym wydaniu „Magazyn GO!”. Za produkcję energii odpowiadać będzie ponad 2,3 tys. paneli o mocy 450 Wp każdy. W odpowiednich warunkach przełoży się to na łącznie ponad 1 MWh energii. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
TAURON PE SA
RAFAKO SA

Rafako wzywa Tauron Wytwarzanie i Tauron PE łącznie o zapłatę 857,6 mln zł. Rafako wezwało Tauron Wytwarzanie o zapłatę 606,5 mln zł, a Tauron Polska Energia o zapłatę 251,1 mln zł - podało Rafako w komunikacie. *"Przedmiotem wezwania Tauron Wytwarzanie, są skierowane przez emitenta do Tauron Wytwarzanie, roszczenia o (...)zapłatę przez Tauron Wytwarzanie na rzecz emitenta kwoty 249.605.000,00 zł tytułem odszkodowania za zawinioną przez Tauron Wytwarzanie szkodę emitenta będącą następstwem naruszenia dóbr osobistych emitenta oraz utraty możliwości pozyskania przez emitenta nowych zleceń, wynikającej z braku redukcji gwarancji finansowych będących zabezpieczeniem kontraktu numer 2013/0928/Ri na +Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. - Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA bloku"* - napisano. (...) (PAP Biznes)

- Informacja dnia UNIBEP SA** **Unidevelopment z grupy Unibepu sprzedał w IV kw. 317 lokali.** Unidevelopment, spółka z grupy Unibepu, sprzedała w IV kwartale 317 lokali, z czego 283 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi, w tym 270 lokali w inwestycji PRS (Private Rental Sector). Narastająco w 2022 roku zostało sprzedanych 635 lokali, z czego 454 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć - podał Unibep w komunikacie. Jak podano, spółka rozpoznała w wyniku za IV kwartał 2022 roku 152 lokale, z czego 10 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi. Narastająco w 2022 roku rozpoznano w wyniku 604 lokale, z czego 294 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich. W IV kwartale 2022 roku Grupa Unidevelopment prowadziła sprzedaż w 7 projektach, co przełożyło się na portfel 459 mieszkań dostępnych w ofercie na koniec IV kwartału 2022 r. (...) (PAP Biznes)
- Informacja dnia DEKPOL SA** **Zawarcie przedwstępnej umowy nabycia nieruchomości gruntowej w miejscowości Wiślinka.** Zarząd Dekpol S.A. informuje, iż w dniu 13 stycznia 2023 roku Dekpol Inwestycje - Sol Marina II Sp. z o.o. (spółka celowa pośrednio zależna od Emitenta, dalej jako "Kupujący") zawarła z podmiotem spoza Grupy Kapitałowej Emitenta ("Sprzedający") przedwstępną umowę nabycia nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 9 ha położonej w miejscowości Wiślinka, gm. Pruszcz Gdański, wraz z dokumentacją projektową (odpowiednio: "Umowa Przedwstępna", "Nieruchomość"). Na mocy Umowy Przedwstępnej strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej nabycia Nieruchomości w terminie do lipca 2025 roku, przy czym strony dopuszczają nabycie częściowe Nieruchomości przed ww. terminem. Sprzedający udzielił Kupującemu zgody na dysponowanie Nieruchomością na cele budowlane oraz na przeniesienie na rzecz Kupującego posiadanych decyzji i pozwoleń. Cena netto zakupu Nieruchomości wyniesie ok. 18% kapitałów własnych Emitenta na koniec III kwartału 2022 roku. (...) (ESPI RB NR 2/23)
- Informacja dnia OVID WORKS SA** **Udzielenie Spółce pożyczek przez Członków Zarządu oraz informacja o całkowitej kwocie pożyczek udzielonych przez Członków Zarządu Spółce.** Zarząd Ovid Works S.A. z siedzibą w Warszawie w nawiązaniu do raportów ESPI nr 17/2022, ESPI nr 22/2022, ESPI nr 26/2022 oraz ESPI nr 32/2022 informuje, że w dniu 13 stycznia 2023 r. doszło do zawarcia dwóch umów pożyczki pomiędzy Emitentem ["Pożyczkobiorcą"] a Jackiem Dębowskim - Prezesem Zarządu Emitenta ["Pożyczka nr 7"] oraz Jackiem Chojeckim - Wiceprezesem Zarządu Emitenta ["Pożyczka nr 8"]. Na podstawie Pożyczki nr 7 i Pożyczki nr 8 pożyczkodawcy zobowiązali się udzielić Spółce niezabezpieczonych pożyczek pieniężnych w łącznej wysokości 103.000,00 zł. Oprocentowanie wynikające z obu umów pożyczki zostało określone na zasadach rynkowych, tj. w wysokości 8% w skali roku. Emitent zobowiązał się do zwrotu Pożyczki nr 7 i Pożyczki nr 8 wraz z odsetkami w terminie do dnia 31 grudnia 2023 roku. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego i bieżącą działalność Spółki. (...) (ESPI RB NR 8/23)
- Informacja dnia VOTUM SA** **Votum w XII pozyskało 894 umowy w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych.** Grupa Votum w grudniu w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych podpisała 894 nowe umowy - poinformowała spółka w komunikacie. Votum podało, że liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 788, a w drugiej instancji 177. (PAP Biznes)
- Informacja dnia GRUPA ŻYWIEC SA** **Heineken International B.V ogłasza przymusowy wykup akcji Żywca.** Heineken International B.V ogłasza przymusowy wykup 73.458 akcji Żywca, po 486,12 zł za akcję - podano w gazecie Parkiet. Żądający wykupu posiada bezpośrednio 10.197.879 akcji spółki, stanowiących 99,2848 proc. ogólnej liczby akcji spółki. Przymusowy wykup rozpocznie się 16 stycznia 2023 r. Dzień wykupu został ustalony na 19 stycznia 2023 r. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. W piątek inwestorzy na GPW zachowali ostrożność i selektywnie podchodzili do zakupów. W efekcie tych działań indeksy spadły. WIG20 zakończył sesję spadkiem o 0,38 proc. na poziomie 1923,44 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 0,30 proc. zamknął sesję na poziomie 61565,83 pkt., mWIG40 spadł o 0,45 proc. i zakończył notowania na poziomie 4407,17pkt., jedynie sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,54 proc. na poziomie 18 886,17 pkt. Obroty na sesji były niższe i wyniosły 0,99mld zł wobec 1,72 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. Poziomem docelowym wyżki WIG20 po wybiciu z konsolidacji górą mogą być okolice 2000 pkt., a dla WIG docelowym poziomem wyżki może być 65tys. pkt., chociaż widoczne problemy WIG przy 62 tys. pkt. mogą zapowiadać korektę poniżej tego poziomu. Na prezentowanej na wykresie serii kontraktów zasłona ciemnej chmury zapowiada co najmniej kilkudniową korektę notowań. Po ostatniej sesji można przypuszczać, że będzie ona przebiegać powyżej 1900pkt. Obroty na FW20H2320 na ostatniej sesji były zdecydowanie niższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 26 508 wobec 45 211 na sesji w czwartek. LOP nieznacznie spadła na zamknięciu sesji w piątek i wyniosła 48 036 wobec 48 331 otwartych pozycji w czwartek. Podczas poniedziałkowych notowań, na GPW optymizm może zostać utrzymany, jeżeli popyt zmobilizuje się do działania po słabym otwarciu sesji. Nastaje na globalnych rynkach są lekko negatywne. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

16.01.2023

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:50	Japonia	Inflacja PPI m/m	gru	0,5%	0,6%
0:50	Japonia	Inflacja PPI r/r	gru	10,2%	9,3%
7:30	Indie	Indeks cen hurtowników r/r	gru	4,95%	5,85%
8:00	Norwegia	Eksport	gru	239,7 mld	196 mld
8:00	Norwegia	Import	gru	91 mld	94,9 mld
8:00	Norwegia	Bilans handlu zagranicznego	gru	148,8 mld	101,1 mld
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników m/m	gru	-1,6%	-0,9%
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników r/r	gru	12,8%	14,9%
9:00	Austria	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	gru		0,2%
9:00	Austria	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	gru		11,2%
9:00	Austria	Inflacja CPI m/m	gru		0,3%
9:00	Austria	Inflacja CPI r/r	gru		10,6%
9:00	Czechy	Inflacja PPI m/m	gru		-1,00%
9:00	Czechy	Inflacja PPI r/r	gru		21,3%
12:00	Irlandia	Eksport	lis		18,31 mld
12:00	Irlandia	Import	lis		12,63 mld
12:00	Irlandia	Bilans handlu zagranicznego	lis		5,68 mld

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

16.01.2023

STSHOLDING - Konferencja wynikowa Spółki: Spotkanie online STS Holding, na którym zostaną podsumowane dane operacyjne za 2022 rok.

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

Na podstawie: stooq.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PKO BP	35,32	44 150	9,9	7,0	6,7	1,3	1,1	1,0	4,1	5,5	7,7	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	297,60	30 412	8,7	7,9	7,2	1,1	1,0	0,9	1,6	3,5	4,6	1,0	1,4	1,6
PEKAO	101,00	26 509	10,1	6,2	6,4	1,2	1,0	1,0	4,2	6,3	8,2	1,1	1,6	1,4
ING	179,00	23 288	9,6	7,8	7,9	2,7	1,8	1,5	2,8	2,8	5,2	1,0	1,3	1,3
mBank	343,60	14 580	4,0	4,5	4,7	1,2	1,0	0,9	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,9	1,5
Bank Millennium	5,50	6 672	18,1	5,3	3,9	1,4	1,2	1,0	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	1,2
Alior Bank	42,09	5 495	5,6	4,8	5,4	0,9	0,8	0,7	0,0	0,5	8,0	1,0	1,4	1,1
Bank Handlowy	79,10	10 335	6,6	5,9	7,4	1,3	1,3	1,3	6,9	14,8	16,6	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	56,40	8 324	26,5	7,9	5,8	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5	0,9
Mediana	-	14 580	9,6	6,2	6,4	1,2	1,0	1,0	1,6	2,8	5,2	1,0	1,4	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	36,24	31 294	9,9	8,3	8,2	1,7	1,6	1,5	6,3	7,1	8,1	17,4	19,9	18,7
KRUK	323,60	6 252	7,7	7,9	7,1	2,0	1,7	1,5	4,2	4,9	5,3	27,1	22,1	21,7
GPW	37,04	1 555	11,0	10,8	10,6	1,6	1,5	1,5	7,3	7,4	7,7	14,2	14,1	14,0
Mediana	-	6 252	9,9	8,3	8,2	1,7	1,6	1,5	6,3	7,1	7,7	17,4	19,9	18,7
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,20	4 110	12,6	12,0	9,4	0,7	0,7	0,7	19,0	21,6	19,8	6,1	5,7	6,5
Dom Development	102,80	2 626	7,1	8,5	10,4	1,9	1,9	1,9	5,6	5,9	7,8	29,7	22,8	17,5
Echo Investment	3,50	1 444	6,4	7,5	5,4	0,7	0,8	0,7	12,1	13,1	17,3	8,1	4,4	7,4
Atal	37,50	1 452	3,8	5,7	7,1	1,1	1,1	1,1	4,0	5,2	6,1	26,1	19,4	15,5
Develia	2,55	1 139	6,2	7,4	9,5	0,8	0,8	0,8	6,3	8,0	12,1	12,7	10,4	8,1
Mediana	-	1 452	6,4	7,5	9,4	0,8	0,8	0,8	6,3	8,0	12,1	12,7	10,4	8,1
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	290,00	7 404	18,1	17,0	15,3	5,9	5,7	5,9	7,3	7,2	7,3	32,4	36,5	38,3
Unibep	8,06	283	8,4	10,5	15,5	-	-	0,8	5,2	5,8	6,8	7,4	7,6	7,3
MFO	34,10	225	6,2	6,6	5,6	0,7	0,6	0,6	4,3	4,3	3,9	13,8	10,5	11,5
Prochem	33,00	78	30,0	20,6	14,3	-	-	-	-	-	-	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	254	13,2	13,8	14,8	3,3	3,2	0,8	5,2	5,8	6,8	10,6	9,1	9,4
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	153,80	30 760	5,5	12,3	10,9	0,9	0,9	0,8	4,2	5,9	5,4	18,8	7,7	7,9
JSW	57,90	6 798	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	49,00	1 667	7,8	1,8	1,9	0,4	0,4	0,3	1,3	0,7	0,7	5,2	14,0	12,5
Mediana	-	6 798	5,5	2,0	2,4	0,4	0,4	0,3	1,3	0,7	1,0	18,8	14,0	11,6
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	62,50	72 559	1,9	3,8	4,7	0,5	0,5	0,4	1,7	1,5	1,9	33,7	13,4	9,8
Unimot	98,60	808	3,0	4,5	7,4	1,3	1,2	1,1	2,7	3,1	4,5	57,0	22,0	15,0
MOL	32,26	26 092	2,3	3,6	4,2	0,6	0,5	0,5	1,8	2,3	2,7	23,4	14,2	11,7
Serinus	5,40	598	65,6	46,1	-	622,8	138,4	-	7,9	6,5	-	-	-	-
Mediana	-	13 450	2,7	4,1	4,7	0,9	0,9	0,5	2,2	2,7	2,7	33,7	14,2	11,7

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Asseco Poland	72,80	6 042	11,9	11,8	11,5	0,9	0,8	0,8	4,1	4,1	4,0	7,2	7,0	6,7
ComArch	168,60	1 371	12,5	12,9	11,6	1,1	1,0	1,0	4,1	4,5	4,1	8,7	8,4	8,8
LiveChat Software	125,20	3 224	-	19,6	16,2	-	15,1	14,2	-	16,4	14,5	-	94,1	91,1
Asseco BS	36,20	1 210	14,3	13,0	12,1	3,4	3,2	3,1	9,8	9,0	8,5	23,7	24,7	25,4
Asseco SEE	49,40	2 564	13,3	14,2	13,0	2,3	2,2	2,0	8,5	8,1	7,6	17,9	15,2	15,4
Mediana	-	2 564	12,9	13,0	12,1	1,7	2,2	2,0	6,3	8,1	7,6	13,3	15,2	15,4
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Cyfrowy Polsat	18,79	12 017	12,1	16,8	10,7	0,7	0,7	0,7	6,3	6,1	5,5	6,0	4,2	6,3
Orange Polska	6,89	9 042	12,8	11,6	10,6	0,7	0,7	0,7	4,8	4,7	4,4	5,3	5,6	6,1
Mediana	-	10 530	12,4	14,2	10,6	0,7	0,7	0,7	5,6	5,4	5,0	5,7	4,9	6,2
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Wirtualna Polska	98,80	2 893	15,6	15,7	12,9	3,2	2,8	2,4	8,6	7,4	6,5	21,4	18,4	18,7
Agora	5,35	249	-	-	-	0,3	0,4	-	23,4	25,2	-	-6,6	-3,8	-
ATM GRUPA	3,55	299	7,9	8,3	6,7	1,0	1,0	0,9	4,7	4,7	4,6	-	-	-
Mediana	-	299	11,7	12,0	9,8	1,0	1,0	1,7	8,6	7,4	5,6	7,4	7,3	18,7
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
CD Projekt SA	132,14	13 316	41,2	35,3	52,4	6,4	5,5	5,1	27,1	22,0	30,8	16,3	18,0	10,5
Playway	371,00	2 449	17,4	13,7	13,7	5,4	4,6	4,2	12,7	9,8	9,7	31,1	37,4	32,5
TEN Square Games	151,00	1 108	12,8	10,3	10,2	3,1	2,6	2,5	8,3	7,2	7,0	26,7	27,5	24,6
11 bit studios SA	570,00	1 357	55,4	10,7	9,2	6,1	3,8	2,8	50,3	8,6	6,7	11,3	43,0	35,3
Mediana	-	1 903	29,3	12,2	12,0	5,8	4,2	3,5	19,9	9,2	8,4	21,5	32,5	28,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
LPP	10540,00	19 544	14,7	17,2	16,8	5,9	5,2	4,4	7,9	8,9	7,6	35,0	31,6	29,6
CCC	43,29	2 375	-	-	-	14,9	2,5	3,4	8,7	9,5	7,4	-11,6	-27,5	-10,7
Monnari Trade	4,99	153	2,3	10,0	10,0	-	-	-	1,9	2,9	2,7	23,0	3,7	3,8
Answeare.com	27,65	484	26,1	20,7	13,5	3,1	2,7	2,2	12,1	11,9	8,9	10,6	13,8	17,7
Mediana	-	1 429	14,7	17,2	13,5	5,9	2,7	3,4	8,3	9,2	7,5	16,8	8,8	10,7
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Allegro	31,36	33 139	-	35,9	25,3	3,4	3,1	2,8	19,0	16,2	13,2	-4,6	8,4	11,6
Dino Polska	363,50	35 638	31,3	23,6	18,5	8,5	6,4	4,8	20,0	15,6	12,7	31,2	30,4	29,1
Inter Cars	440,00	6 234	7,9	7,2	6,6	1,6	1,3	1,1	6,4	5,9	5,6	20,3	20,0	18,3
Eurocash	14,71	2 047	101,4	18,4	13,0	2,7	2,4	2,2	5,3	4,9	4,6	2,5	5,5	11,7
Neuca	647,00	2 876	19,4	19,7	16,5	3,2	2,9	2,7	9,7	9,7	8,7	14,4	14,5	15,2
Mediana	-	2 876	19,4	18,4	13,0	2,7	2,4	2,2	6,4	5,9	5,6	14,4	14,5	15,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Ambra	66,00	1 520	9,7	11,2	10,0	1,4	1,3	1,2	5,6	5,7	5,4	15,0	12,2	12,9
Wawel	460,00	690	17,8	17,0	13,2	-	-	-	8,3	8,6	6,9	5,1	5,6	6,9
MBW	10,70	1 198	45,6	38,0	32,5	1,4	1,4	1,3	15,5	15,4	14,2	3,0	3,8	4,1
Mediana	-	1 198	17,8	17,0	13,2	1,4	1,3	1,3	8,3	8,6	6,9	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 [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
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	6,31	3 900	3,1	2,8	3,3	0,2	0,2	0,2	1,6	1,6	1,7	8,0	8,7	6,2
Tauron	2,23	3 906	24,0	6,3	2,7	0,2	0,2	0,3	6,0	5,2	4,2	2,4	5,6	8,5
Onde	11,58	637	128,7	9,0	3,5	2,1	1,7	1,2	30,6	6,7	3,1	1,6	20,7	39,7
Polenergia	84,00	7 406	36,4	18,6	16,4	1,8	1,7	1,5	22,5	14,5	12,1	7,1	9,2	9,3
ZE PAK	23,60	1 199	4,3	10,6	11,6	1,2	1,3	1,2	4,3	10,4	10,4	36,5	11,8	9,6
Mediana	-	3 903	14,5	9,8	5,3	0,7	0,8	0,8	5,1	6,0	3,6	6,7	8,9	8,9
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Azoty	45,00	4 464	2,7	18,4	7,1	0,4	0,4	0,4	3,4	5,8	4,6	18,2	3,4	6,4
Ciech	43,68	2 302	5,9	7,0	7,4	0,9	0,8	0,8	3,7	3,8	4,0	14,3	11,8	9,4
PCC Rokita	107,00	2 124	-	-	-	-	-	-	3,6	3,4	4,6	14,8	16,0	11,0
Mediana	-	2 302	4,3	12,7	7,2	0,6	0,6	0,6	3,6	3,8	4,6	14,8	11,8	9,4
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Kęty	474,50	4 579	6,8	10,2	8,8	2,4	2,6	2,4	5,6	6,9	6,1	37,0	24,1	28,0
Famur	3,35	1 925	9,8	8,7	8,0	1,0	0,9	0,9	3,1	3,2	3,1	9,8	11,2	10,9
Stalprodukt	277,50	1 549	3,2	5,0	6,0	0,4	0,4	0,4	1,8	2,4	2,8	13,6	7,2	5,6
Wielton	7,72	466	4,5	7,9	4,8	0,8	0,7	0,6	5,6	6,0	5,2	19,4	9,3	13,6
Alumetal	71,70	1 121	5,0	6,3	7,9	1,4	1,4	1,5	4,8	5,3	6,2	30,5	18,2	19,2
Mangata Holding	81,40	543	5,4	5,6	5,4	1,0	0,9	0,8	4,4	4,4	4,2	19,7	16,3	15,9
Amica	89,50	696	76,5	10,9	7,5	0,6	0,6	0,5	11,1	5,2	4,4	3,9	-	2,2
Mediana	-	1 335	5,4	7,9	7,5	1,0	0,9	0,8	4,8	5,2	4,4	19,4	13,7	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 kurs akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadająca 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)**.