

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	60 106,8	↑0,16%	-	-0,64%	-13,26%
WIG20	1 853,3	↑0,28%	0,12%	-0,94%	-18,25%
mWIG40	4 381,8	↓-0,20%	-0,36%	0,12%	-17,19%
sWIG80	19 095,4	↓-0,22%	-0,38%	-0,71%	-4,79%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20H2320	1 868	0,0	↑0,32%	-0,95%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	108 836,5	↑0,70%	0,54%	3,83%
BUX (WĘGRY)	46 233,5	↑0,49%	0,33%	-8,85%
CAC 40 (FRANCJA)	7 208,6	↑1,11%	0,95%	0,78%
DAX (NIEMCY)	15 397,3	↑0,58%	0,42%	-3,07%
DIJA (USA)	34 245,9	↑1,11%	0,95%	-5,76%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 241,4	↑1,03%	0,87%	-1,50%
FTSE 100 (GB)	7 947,6	↑0,83%	0,67%	7,62%
ISE 100 (TURCJA)	4 186,0	↓-7,09%	-7,24%	125,34%
MERVAL (ARGENTYNA)	257 625,8	↑3,09%	2,93%	208,53%
MSCI EM	1 013,5	↓-0,01%	-0,17%	-17,73%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 891,8	↑1,48%	1,32%	-23,99%
PX (CZECHY)	1 398,1	↑1,28%	1,12%	-1,96%
RTS (ROSJA)	958,9	↓-0,73%	-0,89%	-39,91%
S&P 500	4 137,3	↑1,14%	0,98%	-13,19%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:22				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 602,8	↑0,64%	0,48%	-4,13%
HANG SENG (HONG KONG)	21 164,0	↓-0,06%	-0,22%	-9,75%
BSE 30 (INDIE)	60 940,7	↑0,84%	0,68%	4,61%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 438,8	↑0,57%	0,41%	-18,07%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 452,0	↑0,84%	0,68%	-9,50%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	296,2	↓-0,23%	-0,39%	3,61%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:22				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 253,0	↑0,05%	-0,27%	-0,80%
CAC40 Futures	7 219,0	↑0,10%	-0,22%	1,06%
DAX Futures	15 440,0	↓-0,01%	-0,33%	-2,62%
S&P500 Futures	4 144,0	↓-0,08%	-0,40%	-12,91%
DIJA Futures	34 200,0	↑1,29%	0,97%	-5,66%
NASDAQ Futures	12 529,8	↓-0,09%	-0,41%	-23,23%

Waluty - kurs na godzinę: 08:22				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,7887	0,0023	↑0,05%	-0,11%
CHF	4,8591	0,0049	↑0,10%	-0,06%
USD	4,4603	-0,0037	↓-0,08%	-0,24%
EUR/USD	1,0736	0,0013	↑0,12%	-0,04%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	79,4	↓-0,95%	-1,11%	5,54%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 942,0	↑0,10%	-0,06%	-7,64%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 856,1	↓-0,20%	-0,36%	2,78%
SREBRO (USD za uncję)	22,0	↑0,63%	0,47%	-5,83%
PLATYNA (USD za uncję)	961,6	↑0,23%	0,07%	-0,48%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,4	↑1,29%	1,13%	-34,69%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	221,0	↓-2,26%	-2,42%	30,31%
CYNK (USD za tonę)	3 107,0	↑1,94%	1,78%	-13,21%
ŻELAZO (CNY za tonę)	856,5	↑0,41%	0,25%	27,08%
CYNA (USD za tonę)	27 528,0	↑0,65%	0,49%	-29,16%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 412,5	↓-1,15%	-1,31%	-14,07%
OLÓW (USD za tonę)	2 097,0	↑0,89%	0,73%	-8,98%
NIKIEL (USD za tonę)	26627,0	↓-4,20%	-4,35%	28,28%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
KRUK	334,4	↑ 2,6%	10 024 100	CIECH	51,0	↑ 7,2%	28 257 522	ARCTIC	22,5	↑ 5,9%	2 628 157
PZU	36,1	↑ 2,2%	54 161 823	STSHOLDING	16,7	↑ 4,2%	3 433 663	LUBAWA	2,8	↑ 5,6%	12 918 738
LPP	9840,0	↑ 1,9%	21 235 045	KERNEL	19,1	↑ 3,5%	6 238 958	ASTARTA	22,5	↑ 3,7%	1 165 515
PEPCO	43,1	↑ 1,2%	26 817 036	HANDLOWY	84,5	↑ 2,5%	1 864 221	COALENERG	1,5	↑ 3,3%	133 191
MBANK	313,0	↑ 1,2%	8 425 053	INTERCARS	501,0	↑ 2,2%	1 475 913	ATAL	37,1	↑ 2,2%	90 577

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
JSW	53,7	↓ -4,8%	75 646 738	PEP	81,5	↓ -4,2%	111 866	CIGAMES	2,5	↓ -3,8%	1 299 900
CCC	35,6	↓ -3,6%	18 937 123	DATAWALK	83,6	↓ -4,0%	764 419	ONDE	13,6	↓ -3,7%	1 725 273
CYFRPLSAT	17,5	↓ -2,2%	5 533 908	INGBSK	165,4	↓ -3,5%	1 182 117	MCI	17,4	↓ -3,3%	31 234
PGE	6,7	↓ -1,7%	14 580 728	HUUUGE	23,7	↓ -2,4%	2 115 456	MIRBUD	5,4	↓ -3,2%	896 140
ORANGEPL	6,8	↓ -1,6%	6 689 391	MABION	22,0	↓ -2,3%	1 137 425	RAWLPLUG	16,6	↓ -3,2%	104 901

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
JSW	53,7	↓ -4,8%	75 646 738	CIECH	51,0	↑ 7,2%	28 257 522	LUBAWA	2,8	↑ 5,6%	12 918 738
PKOBP	32,3	↑ 0,5%	71 787 385	LIVECHAT	142,0	↓ -2,1%	8 095 034	ARCTIC	22,5	↑ 5,9%	2 628 157
PKNORLEN	63,4	↓ -0,1%	67 606 630	KERNEL	19,1	↑ 3,5%	6 238 958	ONDE	13,6	↓ -3,7%	1 725 273
PZU	36,1	↑ 2,2%	54 161 823	XTB	32,0	↑ 0,9%	6 152 512	BNPPPL	48,9	↓ -0,8%	1 559 941
KGHM	133,2	↓ -0,4%	53 462 096	TAURONPE	2,1	↓ -2,1%	5 967 148	POLIMEXMS	5,2	↑ 0,8%	1 450 888

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
WZ0528	96,1	↑ 0,1%	237 367	PRF0723	100,2	↑ 0,0%	75 847	ECH1123	100,5	↑ 0,1%	55 275
CCC0626	67,0	↓ -2,9%	178 161	WZ0124	100,6	↑ 0,0%	74 670	KRU0827	98,9	↑ 0,0%	43 636
ECH0226	99,8	↑ 0,0%	154 402	GHE0124	96,5	↑ 0,0%	58 745	SBK0923	95,6	↓ -0,8%	36 710
OK0724	92,0	↑ 0,0%	129 132	FPC1140	56,0	↓ -6,5%	56 117	WZ0524	100,3	↑ 0,1%	35 718
MCI0227	94,5	↑ 0,0%	116 277	ECH1123	100,5	↑ 0,1%	55 275	FPC0725	88,4	↓ -0,1%	35 710

Źródło: GPW

Informacja dnia
WOJAS SA

Wojas miał w styczniu 29,9 mln zł przychodów, więcej r/r o 96,6 proc. Wojas miał w styczniu 2023 roku 29,9 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost r/r o 96,6 proc. - podała obuwnicza spółka w komunikacie. Skonsolidowane przychody Wojasa ze sprzedaży detalicznej w styczniu 2023 roku wyniosły 18 mln zł i były wyższe o 40,3 proc. od przychodów osiągniętych w styczniu 2022 roku. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wojas, producent obuwia, prowadzący sprzedaż w Polsce, na Słowacji, Czechach, Białorusi i Węgrzech w naszej ocenie pozytywnie zaskoczy rynek, podając informacje o przychodach za styczeń, biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w listopadzie i grudniu. Na wczorajszej sesji kurs wystrzelił po piątkowej informacji o umowie zawartej 10 lutego z 4 Regionalną Bazą Logistyczną na wykonanie i dostawę butów sportowych dla polskiego wojska. Wojas jest liderem konsorcjum, które zdobyło kontrakt, a wartość przypadającej na niego części wynosi 25,9 mln zł. Dostawy są planowane od maja do końca listopada tego roku. Poprzednią równie dużą umową dla Wojasa była ta zawarta w listopadzie 2020 r. na wykonanie i dostawę butów bojowych dla Agencji Wsparcia i Zamówień NATO. Notowania Spółki odnotowały silny wzrost wraz z rozpoczęciem rosyjskiej inwazji na Ukrainę, ponieważ prawdopodobnie inwestorzy spodziewali się, że w niedalekiej przyszłości pojawią się znaczące kontrakty dla wojska. Słabsze wyniki w 2022 roku spowodowane trudnościami, z jakimi zmagają się cała branża spowodowały jednak notowania z powrotem na poziomy z 2021 roku. Notowania Wojasa na wczorajszej sesji wzrosły o 38,52 proc., a od początku roku o 51,11 proc., co niesie za sobą ryzyko chęci realizacji zysków przez część inwestorów. Tym razem jednak pozytywna informacja o przychodach za styczeń powinna pomóc im się utrzymać na wyższych poziomach. (A. Wizner)

Informacja dnia
BANK
MILLENNIUM SA

Bank Millennium sprzeda Millennium FS i nawiąże strategiczną współpracę z TU Europa. Bank Millennium zawarł umowę sprzedaży za około 500 mln zł 80 proc. udziałów Millennium Financial Services spółkom ubezpieczeniowym Europa, będącymi częścią Grupy Talanx, jednego z największych europejskich ubezpieczycieli. Przez 10 lat bank będzie oferował ich ubezpieczenia na zasadach wyłączności. Bank Millennium oraz TU Europa w komunikatach prasowych wskazują, że istotą transakcji przewidzianej w umowie jest bezpośrednie nabycie udziałów przez kupujących od Banku Millennium za zdefiniowaną cenę początkową, która może podlegać mechanizmowi korekty ceny po zamknięciu transakcji oraz ustanowieniu strategicznej współpracy ubezpieczeniowej. Ostateczna wartość transakcji jest uzależniona od pewnych korekt na jej zamknięciu, ale oczekuje się, że wyniesie około 500 mln zł. Dodatkowo w ramach partnerstwa uzgodniono mechanizm przeglądu (oparty na wynikach) odzwierciedlający potencjalne wyższe lub niższe wyniki w odniesieniu do wspólnie wyznaczonych celów biznesowych. Talanx zamierza sfinansować transakcję ze środków własnych. Zamknięcie przejęcia udziałów spodziewane jest w pierwszej połowie 2023 roku. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ED INVEST SA

Inwestorzy w wezwaniu sprzedali blisko 1,3 mln akcji ED Invest. Inwestorzy w zakończonym wezwaniu sprzedali łącznie 1.295.268 akcji ED Invest, stanowiących 10,46 proc. kapitału spółki - poinformował ED Invest w komunikacie. W styczniu Vesper Capital ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2.248.779 akcji ED Invest (18,16 proc. kapitału i głosów na WZ) po 4,08 zł za papier. W grudniu 2022 r. spółka informowała, że Vesper Capital kupił od Zofii Egierskiej i od Jerzego Dyrca łącznie 7.660.571 akcji spółki, stanowiących 61,85 proc. kapitału zakładowego po 4,08 zł za papier. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 31,26 mln zł. ED Invest to spółka zajmująca się budownictwem mieszkaniowym na rynku warszawskim. (PAP Biznes)

Informacja dnia
KLABATER SA

Premiery gry Klabater "Strategic Mind: Spectre of Communism" na PlayStation i Xbox 9 marca. Klabater ustalił datę premiery swojej gry "Strategic Mind: Spectre of Communism" na platformach konsolowych PlayStation i Xbox na dzień 9 marca - podała spółka w komunikacie. (PAP Biznes)

Informacja dnia
LONGTERM
GAMES SA

Dokonanie odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zarząd Longterm Games S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż w dniu dzisiejszym, w konsekwencji przeprowadzenia szczegółowej analizy dotyczącej perspektyw sprzedażowych gry "Space Tail: Every Journey Leads Home", podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31 grudnia 2022 r. odpisu aktualizującego wartość zapasów, w których ujęte zostały poniesione nakłady na grę. Decyzja o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów została poprzedzona analizą sprzedaży gry "Space Tail: Every Journey Leads Home", która wskazuje na istotne ryzyko nieosiągnięcia zwrotu. (...) (ESPI RB NR 3/23)

Informacja dnia
PREFA GROUP SA

Uiszczenie ostatniej płatności na rzecz umowy dotyczącej zakupu linii do prefabrykacji dla budowanego zakładu przemysłowego produkcji prefabrykowanych elementów żelbetowych dla branży budownictwa mieszkaniowego przez spółkę zależną. Zarząd Prefa Group S.A. z siedzibą w Poznaniu, w nawiązaniu do raportu ESPI 41/2022 z dnia 13 maja 2022 roku, informuje, iż w dniu 10 lutego 2023 r. Spółka Prefa - Bud Sp. z o. o. Sp. k. (dalej: Spółka zależna, Kupujący) uiściła ostatnią płatność w wysokości 1.000.000,00 EURO na, którą składała się kwota w wysokości 150.000,00 EURO za demontaż maszyn oraz urządzeń zakładu prefabrykatów oraz kwota w wysokości 850.000,00 EURO za zakup i dostawę maszyn oraz urządzeń zakładu prefabrykatów. (...) (ESPI RB NR 11/23)

Wypłata odsetek od obligacji serii G Prefa Group S.A. Zarząd Prefa Group S.A. z siedzibą w Poznaniu, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 9/2023 z dnia 08 lutego 2023 roku informuje, iż w dniu dzisiejszym tj. 13 lutego 2023 r. zostały wypłacone odsetki za piąty okres odsetkowy od obligacji serii G. Zarząd Emitenta przeprasza Obligatariuszy za zaistniałe opóźnienie i informuje, iż podejmuje wszelkie działania w celu wyeliminowania podobnych sytuacji w przyszłości. (ESPI RB NR 12/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Zatrzymanie spadków na początku tygodnia sugeruje, że korekta może mieć ograniczony zasięg, jednak nie należy oczekiwać, że już się zakończyła. WIG20 zakończył wczorajszą sesję wzrostem o 0,28proc. na poziomie 1853,29pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,16proc. i zamknął sesję na poziomie 60106,84pkt., mWIG40 spadł o 0,20proc. i zakończył notowania na poziomie 4381,81pkt., sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,22proc. na poziomie 19095,44pkt. Obroty były niższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 0,79 mld zł wobec 1,21 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. Na prezentowanej na wykresie serii kontraktów zasłona ciemnej chmury wywołała korektę notowań 11 stycznia. Obecnie, poziom otwarcia sesji z 11 stycznia 2023 roku jest silnym oporem. Popyt dwukrotnie został zatrzymany pod poziomem 1981pkt. Obroty na FW20H2320 na ostatniej sesji były niższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 22043 wobec 33288 kontraktów w piątek. LOP spadła na zamknięciu sesji w poniedziałek i wyniosła 36614 wobec 36723 otwartych pozycji w piątek. Nadzieje i oczekiwania niedźwiedzi na rozwinięcie i wyraźne pogłębienie korekty mogą spełznąć na niczym wobec optymizmu na rynkach amerykańskich. Jednak do czwartku do decyzji TSUE na GPW może utrzymać się relatywna słabość rynku. (T. Czarnecki)

Dane makro**14.02.2023****KALENDARIUM**

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:50	Japonia	PKB kw./kw.	IV kw.	0,60%	-0,20%
0:50	Japonia	PKB r/r	IV kw.	0,60%	1,50%
1:30	Australia	Indeks zaufania w biznesie	sty	6	-1
4:00	Korea Południowa	Podaż pieniądza M2 m/m	gru	-0,20%	0,70%
4:00	Korea Południowa	Podaż pieniądza M2 r/r	gru	4,50%	5,40%
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa m/m (F)	gru	0,30%	0,20%
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa r/r (F)	gru	-2,40%	-0,90%
7:30	Indie	Indeks cen hurtowników r/r	sty		4,95%
8:00	Rumunia	Inflacja CPI m/m	sty		0,37%
8:00	Rumunia	Inflacja CPI r/r	sty		16,37%
8:00	Rumunia	PKB kw./kw.	IV kw.		1,20%
8:00	Rumunia	PKB r/r	IV kw.		4,60%
8:00	Rumunia	Produkcja przemysłowa m/m	sty		-1,10%
8:00	Rumunia	Produkcja przemysłowa r/r	sty		-3,50%
8:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	gru		3,70%
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników m/m	sty		-1,60%
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników r/r	sty		12,80%
8:30	Węgry	PKB kw./kw. (P)	IV kw.		-0,40%
8:30	Węgry	PKB r/r (P)	IV kw.		4,00%
8:30	Szwajcaria	Ceny producentów i importu m/m	sty		-0,70%
8:30	Szwajcaria	Ceny producentów i importu r/r	sty		3,20%
8:30	Szwajcaria	Inflacja PPI m/m	sty		-0,20%
8:30	Szwajcaria	Inflacja PPI r/r	sty		2,60%
9:00	Słowacja	PKB kw./kw. (P)	IV kw.		0,40%
9:00	Słowacja	PKB r/r (P)	IV kw.		1,40%
11:00	Euroland	PKB kw./kw.	IV kw.		0,30%
11:00	Euroland	PKB r/r	IV kw.		2,30%
14:30	USA	Bazowa inflacja CPI m/m	sty		0,00%
14:30	USA	Bazowa inflacja CPI r/r	sty		5,70%
14:30	USA	Inflacja CPI m/m	sty		-0,10%
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	sty		6,50%
16:00	Brazylia	Indeks koincydencji CB	sty		0,00%
16:00	Brazylia	Indeks wskaźników wyprzedzających CB	sty		0,20%
16:00	Meksyk	Rezerwy walutowe	10.lut		201,28 mld
	Grecja	Indeks cen importu m/m	gru		-7,40%
	Grecja	Indeks cen importu r/r	gru		15,70%

Na podstawie :stooq.pl

Wydarzenia**w spółkach****14.02.2023**

BERLING - NWZA : Stefanowo. W sprawie umorzenia nabytych przez spółkę akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego spółki, zmiany składu RN.

MERCATOR - Konferencja wynikowa Spółki : Konferencja online Mercator Medical o wynikach za IV kwartał 2022 roku.

PHOTON Wprowadzenie do obrotu - Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 1.238.521 akcji zwykłych serii A spółki PHOTON ENERGY N.V.:

Na podstawie: infostrefa.com

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
PKO BP	32,30	40 375	6,5	6,2	5,7	1,1	1,0	0,9	5,9	8,4	9,9	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	285,00	29 124	7,6	7,0	6,6	1,0	0,9	0,8	3,7	4,8	6,9	1,0	1,4	1,6
PEKAO	92,70	24 331	5,7	5,9	5,8	0,9	0,9	0,8	6,7	8,7	10,5	1,1	1,5	1,4
ING	165,40	21 519	7,3	7,2	6,9	1,6	1,3	1,1	2,8	5,5	5,2	1,0	1,3	1,3
mBank	313,00	13 282	4,8	4,4	4,3	0,9	0,8	0,7	0,0	0,0	6,8	-0,1	0,7	1,3
Bank Millennium	4,82	5 847	5,9	3,7	3,9	1,1	0,9	0,7	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,1	1,0
Alior Bank	38,80	5 065	4,4	5,0	4,5	0,7	0,6	0,5	1,4	5,9	10,9	1,0	1,3	1,2
Bank Handlowy	84,50	11 041	6,7	7,9	10,4	1,4	1,4	1,4	13,8	14,7	10,3	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	48,90	7 217	6,8	5,0	4,4	0,6	0,5	0,5	0,0	0,0	2,2	0,2	0,4	0,7
Mediana	-	13 282	6,5	5,9	5,7	1,0	0,9	0,8	2,8	5,5	6,9	1,0	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	36,05	31 130	8,2	8,1	8,2	1,6	1,5	1,3	7,0	8,1	9,1	17,4	19,5	18,8
KRUK	334,40	6 460	7,9	7,2	-	1,8	1,6	-	4,5	4,9	-	27,1	24,1	22,5
GPW	37,68	1 582	11,4	10,8	-	1,5	1,5	-	7,4	7,7	-	14,1	13,8	14,0
Mediana	-	6 460	8,2	8,1	8,2	1,6	1,5	1,3	7,0	7,7	9,1	17,4	19,5	18,8
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,16	4 084	11,7	9,2	-	0,7	0,6	-	21,4	19,6	-	6,1	5,9	6,2
Dom Development	103,80	2 657	7,7	8,5	7,3	1,8	1,7	1,5	6,0	6,5	5,7	29,7	26,1	23,1
Echo Investment	3,24	1 337	7,0	5,0	-	0,7	0,7	-	12,8	16,8	-	8,1	6,2	6,7
Atal	37,10	1 436	5,6	7,0	-	1,1	1,1	-	5,3	6,1	-	26,1	22,8	19,2
Develia	2,91	1 302	8,5	10,9	12,1	0,9	0,9	0,9	8,8	13,3	12,5	12,7	10,9	8,8
Mediana	-	1 436	7,7	8,5	9,7	0,9	0,9	1,2	8,8	13,3	9,1	12,7	10,9	8,8
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	271,00	6 919	13,7	13,6	-	5,4	5,5	-	6,4	6,6	-	36,7	38,9	39,4
Unibep	8,12	285	10,5	15,6	-	-	0,8	-	5,8	6,8	-	7,4	7,4	7,4
MFO	36,40	241	7,1	6,0	-	0,7	0,6	-	4,5	4,2	-	13,8	11,9	11,5
Prochem	31,00	73	19,4	13,5	11,5	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	263	12,1	13,6	11,5	3,0	0,8	-	5,8	6,6	-	10,6	9,7	9,5
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	133,15	26 630	11,3	9,7	10,7	0,8	0,7	-	5,3	4,8	4,7	18,8	8,6	7,7
JSW	53,72	6 307	1,9	2,2	-	0,3	0,3	-	0,6	0,9	1,0	63,0	17,1	13,0
Bogdanka	49,30	1 677	1,2	1,3	-	0,3	0,3	-	0,5	0,5	0,8	5,1	18,9	19,0
Mediana	-	6 307	1,9	2,2	10,7	0,3	0,3	-	0,6	0,9	1,0	18,8	17,1	13,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	63,42	73 627	4,0	4,7	3,8	0,5	0,4	0,4	1,6	2,0	1,9	34,1	15,7	10,4
Unimot	106,00	869	4,8	7,9	-	1,3	1,2	-	3,2	4,7	4,6	57,0	39,5	27,3
MOL	35,50	28 864	4,1	4,6	3,9	0,6	0,5	0,4	2,5	2,8	-	24,1	14,9	12,2
Serinus	5,15	571	42,8	-	-	128,3	-	-	6,0	-	-	-	-	-
Mediana	-	14 866	4,4	4,7	3,9	0,9	0,5	0,4	2,9	2,8	3,2	34,1	15,7	12,2

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Asseco Poland	79,55	6 603	12,8	12,2	-	0,9	0,9	-	4,3	4,2	-	7,2	7,2	7,1
ComArch	156,20	1 270	12,6	11,1	-	1,0	0,9	-	4,1	3,8	-	8,6	8,3	8,6
LiveChat Software	142,00	3 657	21,2	17,7	14,6	20,0	16,1	13,8	18,0	15,2	12,6	-	103,2	102,0
Asseco BS	39,00	1 303	14,0	13,0	-	3,5	3,3	-	9,7	9,1	-	23,7	24,4	25,1
Asseco SEE	47,70	2 475	13,7	12,6	-	2,1	1,9	-	7,8	7,3	6,3	17,9	15,9	15,5
Mediana	-	2 475	13,7	12,6	14,6	2,1	1,9	13,8	7,8	7,3	9,4	13,3	15,9	15,5
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Cyfrowy Polsat	17,52	11 205	15,6	10,0	5,7	0,6	0,6	0,5	5,9	5,3	4,5	5,8	4,6	5,7
Orange Polska	6,75	8 858	11,5	10,7	7,0	0,7	0,7	0,6	4,6	4,3	3,7	5,3	5,4	5,9
Wirtualna Polska	96,00	2 811	15,6	12,8	10,3	2,7	2,3	2,2	7,3	6,4	5,7	21,7	19,1	18,8
Agora	5,65	263	-	-	-	0,4	-	-	25,5	-	-	-6,6	-5,2	-5,2
ATM GRUPA	3,42	288	8,0	6,5	5,5	0,9	0,9	0,8	4,5	4,4	3,8	-	-	-
Mediana	-	2 811,3	13,5	10,3	6,4	0,7	0,8	0,7	5,9	4,9	4,1	5,6	5,0	5,8
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
CD Projekt SA	138,90	13 997	37,9	53,3	50,5	5,8	5,4	5,0	23,6	34,2	26,5	16,3	18,1	11,1
Playway	390,00	2 574	14,4	14,4	-	4,8	4,4	-	10,6	10,5	-	31,1	35,3	33,5
TEN Square Games	129,70	951	8,6	8,5	7,6	2,2	2,1	1,7	6,0	5,9	5,7	27,5	27,9	25,7
11 bit studios SA	575,00	1 369	10,8	9,3	8,8	3,9	2,8	2,0	11,0	6,4	5,4	11,2	32,7	37,5
Mediana	-	1 971	12,6	11,9	8,8	4,3	3,6	2,0	10,8	8,5	5,7	21,9	30,3	29,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
LPP	9840,00	18 246	16,3	15,5	11,9	4,8	4,1	3,3	8,8	7,2	6,0	35,0	31,7	30,1
CCC	35,61	1 954	-	-	64,2	2,3	3,7	2,9	9,3	7,2	5,7	-11,6	-31,9	-25,6
Monnari Trade	4,60	141	9,2	9,2	9,2	-	-	-	3,3	3,1	3,0	23,0	23,0	23,0
Answeare.com	29,00	507	21,8	14,1	-	2,8	2,3	-	12,3	9,2	-	10,6	13,0	16,5
Mediana	-	1 231	16,3	14,1	11,9	2,8	3,7	3,1	9,0	7,2	5,7	16,8	18,0	19,7
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Allegro	29,73	31 416	35,3	24,5	18,9	3,0	2,7	2,5	15,6	12,9	10,4	-5,6	7,0	11,2
Dino Polska	364,00	35 687	23,4	18,3	14,6	6,4	4,8	-	15,4	12,5	10,7	30,9	30,6	29,2
Inter Cars	501,00	7 098	8,2	7,5	-	1,5	1,3	-	6,5	6,2	-	20,3	20,1	18,8
Eurocash	14,89	2 072	19,3	12,6	9,3	2,5	2,2	-	4,9	4,5	4,4	2,7	5,7	11,6
Neuca	578,00	2 597	17,6	14,7	12,2	2,6	2,4	-	8,9	8,0	6,9	14,4	14,5	15,0
Mediana	-	2 597	17,6	12,6	10,7	2,5	2,2	-	6,5	6,2	5,6	14,4	14,5	15,0
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Ambra	66,00	1 520	11,6	10,3	10,1	1,4	1,3	1,2	5,8	5,5	5,1	15,0	13,6	13,3
Wawel	462,00	693	17,0	13,2	-	-	-	-	8,7	7,0	6,3	5,1	5,3	6,1
MBW	10,50	1 176	36,5	31,3	-	1,3	1,3	-	14,7	13,6	-	3,0	3,4	3,8
Mediana	-	1 176	17,0	13,2	10,1	1,3	1,3	1,2	8,7	7,0	5,7	5,1	5,3	6,1

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
PGE	6,74	15 114	26,4	6,6	4,2	0,3	0,3	0,2	2,8	2,0	1,5	6,3	3,5	3,9
Enea	6,35	3 924	2,8	3,4	3,0	0,2	0,2	0,2	1,6	1,7	2,1	8,0	8,5	6,7
Tauron	2,13	3 724	6,0	2,6	1,5	0,2	0,2	0,2	5,2	4,1	3,5	2,4	5,0	7,8
Onde	13,64	751	10,6	4,1	-	2,0	1,4	-	7,7	3,5	-	1,6	11,1	25,4
Polenergia	81,50	7 185	18,0	15,9	-	1,6	1,5	-	14,1	11,7	-	7,1	8,7	9,1
ZE PAK	25,95	1 319	11,7	12,8	-	1,4	1,3	-	11,1	11,1	20,8	36,5	20,0	13,0
Mediana	-	3 824	11,1	5,4	3,0	0,9	0,8	0,2	6,4	3,8	2,8	6,7	8,6	8,5
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Grupa Azoty	43,48	4 313	17,7	6,8	-	0,4	0,4	-	5,7	4,5	4,8	18,2	6,4	6,4
Ciech	51,00	2 688	7,7	8,5	10,2	0,9	0,9	0,8	4,1	4,4	4,4	15,0	12,9	10,3
PCC Rokita	119,40	2 370	-	-	-	-	-	-	3,7	5,1	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 688	12,7	7,7	10,2	0,7	0,6	0,8	4,1	4,5	4,6	15,0	12,9	10,3
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Grupa Kęty	496,00	4 786	10,7	9,2	7,4	2,7	2,5	2,4	7,2	6,3	5,7	37,0	25,7	27,7
Famur	3,47	1 992	9,0	8,3	-	1,0	0,9	-	3,4	3,2	-	9,8	10,6	11,5
Stalprodukt	281,00	1 568	5,1	6,1	-	0,4	0,4	-	2,4	2,8	-	13,6	10,7	8,5
Wielton	7,14	431	7,3	4,4	-	0,7	0,6	-	5,8	5,0	5,5	18,0	14,0	14,3
Alumetal	74,50	1 165	6,5	8,2	-	1,5	1,5	-	5,4	6,4	-	30,5	24,2	21,7
Mangata Holding	93,20	622	6,5	6,2	-	1,0	0,9	-	4,9	4,7	-	19,7	18,3	17,1
Amica	85,90	668	10,5	7,2	-	0,5	0,5	-	5,0	4,3	-	-	2,3	-
Mediana	-	1 366	7,3	7,2	7,4	1,0	0,9	2,4	5,0	4,7	5,6	18,8	14,0	15,7
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
BioMedLublin	6,08	427	76,0	35,8	-	3,4	3,1	-	19,8	12,1	-	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	54,80	1 267	-	-	54,8	5,7	7,5	8,8	-	-	33,9	-22,9	-41,2	-16,9
Captor Therapeutics	168,00	700	-	-	-	12,7	763,6	-	-	-	-	-25,8	-42,4	-118,0
Celon Pharma	16,60	847	-	-	18,4	1,7	1,8	1,5	29,6	40,4	13,6	-7,0	-4,7	-8,6
Molecure	17,98	252	-	-	-	2,5	2,7	3,3	-	-	-	-11,4	-19,2	-15,2
Selvita	83,30	1 529	24,0	18,3	16,0	4,9	3,9	3,2	12,5	10,0	10,0	17,0	20,4	23,0
Mediana	-	774	50,0	27,0	18,4	4,2	3,5	3,2	19,8	12,1	13,6	-9,2	-12,0	-11,9

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 prognozowanego rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do prognozowanej wartości księgowej przypadającą 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 zysk na akcję
Wskaźnik pokrycia dywidendy – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadzoru na rynku (rozporządzenie w sprawie nadzoru na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

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

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

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)**.