

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	64 788,0	↑1,75%	-	-0,98%	12,75%
WIG20	1 984,1	↑2,21%	0,45%	-1,03%	10,72%
mWIG40	4 685,2	↑0,90%	-0,84%	-1,54%	12,78%
sWIG80	21 368,8	↑0,44%	-1,29%	-0,67%	22,13%

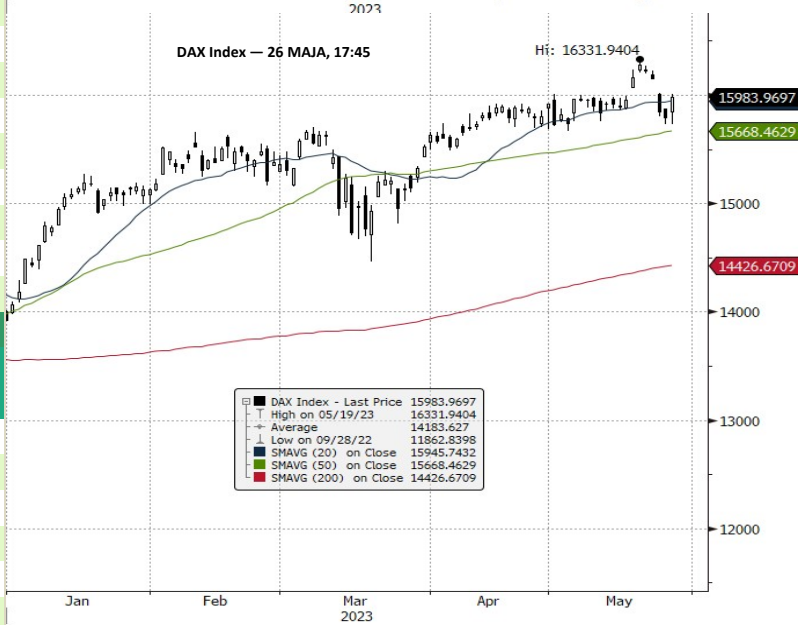
GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20M2320	1 998	0,0	↑2,30%	-1,04%	8,65%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	110 905,5	↑0,77%	-0,96%	1,07%
BUX (WĘGRY)	47 573,4	↑0,92%	-0,82%	8,63%
CAC 40 (FRANCJA)	7 319,2	↑1,24%	-0,50%	13,06%
DAX (NIEMCY)	15 984,0	↑1,20%	-0,54%	14,80%
DIJA (USA)	33 093,3	↑1,00%	-0,74%	-0,16%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 337,5	↑1,59%	-0,16%	14,34%
FTSE 100 (GB)	7 627,2	↑0,74%	-0,99%	2,35%
ISE 100 (TURCJA)	4 580,7	↑3,45%	1,67%	-16,85%
MERVAL (ARGENTYNA)	341 669,3	↑0,26%	-1,46%	69,07%
MSCI EM	972,9	↑0,92%	-0,82%	1,72%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	12 975,7	↑2,19%	0,43%	23,97%
PX (CZECHY)	1 317,7	↓-0,24%	-1,96%	9,65%
RTS (ROSJA)	1 055,6	↑1,46%	-0,29%	8,82%
S&P 500	4 205,5	↑1,30%	-0,44%	9,53%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:30				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	31 233,5	↑1,03%	-0,71%	19,69%
HANG SENG (HONG KONG)	18 612,0	↓-0,44%	-2,16%	-5,91%
BSE 30 (INDIE)	62 948,6	↑0,72%	-1,02%	3,46%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 544,7	↑0,64%	-1,09%	13,79%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 378,4	↑0,72%	-1,02%	9,36%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	281,4	↓-0,77%	-2,47%	0,55%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:30				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 352,0	↑0,25%	-2,00%	14,98%
CAC40 Futures	7 311,0	↑0,27%	-1,98%	12,62%
DAX Futures	16 059,0	↑0,28%	-1,97%	14,81%
S&P500 Futures	4 226,3	↑0,31%	-1,95%	8,51%
DIJA Futures	33 162,0	↑1,29%	-0,99%	0,04%
NASDAQ Futures	14 409,5	↑0,54%	-1,72%	29,36%

Waluty - kurs na godzinę: 08:30				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,5214	-0,0111 ↓-0,25%	-1,96%	-3,42%
CHF	4,6550	-0,0138 ↓-0,30%	-2,01%	-1,51%
USD	4,2088	-0,0152 ↓-0,36%	-2,07%	-3,88%
EUR/USD	1,0743	0,0020 ↑0,19%	-1,54%	0,37%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	73,1	↑0,61%	-1,12%	-9,15%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 113,0	↑1,92%	0,17%	-3,17%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 947,9	↓-0,02%	-1,74%	6,43%
SREBRO (USD za uncję)	23,5	↑0,45%	-1,28%	-2,96%
PLATYNA (USD za uncję)	1 036,5	↑0,82%	-0,91%	-4,51%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,4	↑0,17%	-1,55%	-45,47%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	160,0	↑0,00%	-1,72%	-60,41%
CYNK (USD za tonę)	2 336,3	↑3,17%	1,40%	-21,47%
ŻELAZO (CNY za tonę)	711,0	↑3,72%	1,94%	-16,84%
CYNA (USD za tonę)	24 846,0	↑0,97%	-0,77%	0,15%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 237,5	↑0,29%	-1,43%	-5,91%
OLÓW (USD za tonę)	2 078,5	↑0,22%	-1,50%	-9,35%
NIKIEL (USD za tonę)	2 1162,0	↓-0,31%	-2,02%	-31,99%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
CDPROJEKT	118,9	↑ 4,1%	44 599 714	KERNEL	16,1	↑ 5,8%	434 968	PEKABEX	19,7	↑ 5,1%	497 854
KGHM	109,3	↑ 3,8%	43 659 104	PKPCARGO	18,8	↑ 4,8%	2 151 883	SYGNITY	35,8	↑ 4,1%	8 836
PKNORLEN	64,8	↑ 3,5%	158 433 516	GRUPRACUJ	63,0	↑ 3,3%	385 084	STALEXP	2,7	↑ 3,8%	296 886
PKOBP	34,1	↑ 3,3%	92 779 017	GRENEVIA	3,2	↑ 2,9%	236 337	R22	67,4	↑ 3,7%	703 690
KRUK	385,0	↑ 3,2%	6 163 403	LIVECHAT	138,0	↑ 2,5%	2 370 438	WIELTON	8,8	↑ 3,6%	1 775 558

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
ASSECOPOL	84,9	↓ -2,5%	12 949 620	BIOMEDLUB	5,7	↓ -2,0%	873 671	MLSYSTEM	65,0	↓ -7,1%	1 076 136
ORANGEPL	7,2	↑ 0,2%	7 296 678	BOGDANKA	40,1	↓ -0,7%	10 081 530	RAWLPLUG	14,8	↓ -6,0%	173 491
PGE	7,2	↑ 0,3%	13 781 071	INTERCARS	525,0	↓ -0,6%	2 022 187	SELENAFM	23,4	↓ -4,5%	315 946
SANPL	350,2	↑ 0,5%	36 706 409	ZEPAK	21,8	↓ -0,5%	568 385	ERBUD	40,2	↓ -2,9%	32 497
CYFRPLSAT	16,6	↑ 0,5%	9 413 218	AUTOPARTN	18,1	↓ -0,4%	402 603	SUNEX	25,3	↓ -2,3%	1 690 141

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	64,8	↑ 3,5%	158 433 516	XTB	41,9	↑ 1,7%	12 735 571	CIGAMES	4,9	↑ 1,9%	7 609 731
ALLEGRO	35,1	↑ 2,5%	123 965 344	BOGDANKA	40,1	↓ -0,7%	10 081 530	ENTER	47,8	↑ 1,1%	2 098 971
PEKAO	103,0	↑ 1,7%	97 499 877	HANDLOWY	79,4	↓ -0,1%	8 184 157	WIELTON	8,8	↑ 3,6%	1 775 558
DINOPL	429,5	↑ 1,0%	95 015 485	NEUCA	712,0	↑ 1,1%	4 898 060	COGNOR	8,1	↑ 2,5%	1 733 248
PKOBP	34,1	↑ 3,3%	92 779 017	TAURONPE	2,4	↓ -0,3%	4 743 398	SUNEX	25,3	↓ -2,3%	1 690 141

CATALYST

Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0724	93,7	↓ -0,1%	367 938	MCI0227	96,6	↑ 0,1%	140 806	DS1029	83,1	↓ -0,4%	100 655
WZ0524	100,5	↑ 0,2%	304 278	ALR1025	100,0	↑ 0,0%	135 286	PRF0425	100,2	↑ 0,2%	98 168
CPS0130	101,7	↑ 0,2%	202 189	KRU1123	100,2	↓ -0,4%	110 332	WZ1126	98,6	↑ 0,0%	93 139
KR10228	100,3	↑ 0,0%	154 342	GHE0124	96,5	↓ 0,0%	103 797	OK1025	87,4	↓ -0,2%	83 253
DS0432	70,8	↓ -0,5%	145 210	DS1029	83,1	↓ -0,4%	100 655	KRU0924	100,6	↓ -0,1%	80 480

Źródło: GPW

Informacja dnia BOGDANKA SA

Bogdanka nie przewiduje zmian cen węgla dla odbiorców w '23 i w kolejnych latach. Bogdanka nie przewiduje spadku cen węgla dla swoich największych odbiorców, z którymi wiązą ją długoterminowe umowy, w 2023 roku. W następnych latach ceny powinny się ustabilizować na obecnych poziomach - poinformował prezes Bogdanki Kasjan Wyligała. "Sprzedajemy węgiel i miał energetyczny przede wszystkim trzem głównym klientom: Elektrowni Kozienice, Połaniec i Zakładom Azotowym Puławy. Mamy z nimi długoterminowe umowy, co roku są przez nas renegocjonowane, ale są one z formułą, która powoduje lekkie opóźnienie jeśli chodzi o reakcję na ceny węgla. Jeśli chodzi o nasze ceny, to nie zakładamy, żeby w 2023 roku one spadły" - powiedział prezes Bogdanki Kasjan Wyligała podczas konferencji WallStreet 27, organizowanej w Karpaczu przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. "Myśliliśmy, że w następnych latach cena ustabilizuje się na tym poziomie" - dodał. Prezes Bogdanki wskazuje, że przy embargu na węgiel z Rosji i założeniu, że będzie ono trwało długo, polski system musi wspomagać się importem z dalekich kierunków, który przy kosztach transportu i ubezpieczenia musi być stosunkowo droższy. "Poza tym jest polski indeks cen węgla, gdzie największy producent, czyli Polska Grupa Górnicza, w dużej mierze kształtuje ceny, a wiemy, że ich koszty są na wysokim poziomie" - powiedział Wyligała. "Przychody będą oscylować powyżej poziomu 5 mld zł przy planowanej produkcji" - dodał. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Rynek węgla w Polsce obecnie jest chroniony przed importem z Rosji, co jednak oznacza, że braki węgla są sprowadzane z innych droższych kierunków, co naturalnie nie sprzyja spadkom ceny tego surowca. Tym samym Bogdanka deklaruje, że strona przychodowa Spółki będzie w najbliższych latach stabilna, co wynika także ze struktury odbiorców oraz charakteru zawartych umów. Głównymi trzema klientami Bogdanki są: Elektrownia Kozienice, Połaniec oraz Zakłady Azotowe Puławy, z którymi Spółka ma podpisane długoterminowe umowy. W I kwartale Bogdanka pokazała dobre wyniki. Przy przychodach na poziomie 940 mln zł (wzrost o 29 proc. r/r), zysk netto wyniósł 126 mln zł (rok wcześniej 143 mln zł). W całym 2022 r. Bogdanka wypracowała 175 mln zł. Połowę tej kwoty Spółka (87,8 mln zł) planuje przeznaczyć na dywidendę (2,58 zł na akcję), co oznacza umiarkowanie atrakcyjną dywidendę (6,5 proc.). W naszej ocenie, przy relatywnie ograniczonym potencjale wzrostowym przychodów, kluczowa dla wartości Spółki będzie dyscyplina kosztowa, co w warunkach wysokiej presji inflacyjnej oraz silnych związkach zawodowych (w lutym br. związki zawodowe wynegocjowały podwyżkę o 15,4 proc.) może stanowić wyzwanie. Od połowy marca na akcjach Bogdanki ma miejsce trend horyzontalny w przedziale 36-42 zł. Obecnie nie widzimy silnych impulsów do wybicia z konsolidacji. (Ł. Bryl)

Informacja dnia MERCATOR MEDICAL SA

Mercator Medical koryguje szacunki wyników za I kw.; strata netto wzrosła do 18 mln zł. Mercator Medical skorygował wstępne, szacunkowe wyniki za I kwartał 2023 roku. Szacunkowa skonsolidowana strata netto za ten okres wynosi 18 mln zł wobec 14,6 mln zł szacowanych wcześniej - podała spółka w komunikacie. Spółka podała, że w toku prac nad raportem okresowym za I kw. 2023 r. zidentyfikowała istotne różnice względem wstępnych, szacunkowych danych podanych 16 maja 2023 r. Według nowych szacunków, skonsolidowana strata EBITDA za I kwartał wyniosła 25,1 mln zł wobec 17,8 mln zł straty szacowanej wcześniej. "Ponadto, w związku ze zmianą prezentacji części aktywów finansowych, wykazywany na koniec marca 2023 r. stan gotówki netto oraz innych aktywów finansowych grupy zmniejszył się z 403,8 mln zł do 391,9 mln zł" - napisano. Dla porównania, w I kwartale 2022 roku Mercator miał 7,6 mln zł zysku netto i 16,6 mln zł zysku EBITDA. (PAP Biznes)

Informacja dnia POLIMEX MOSTOSTAL SA

Portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal ma wartość ok. 4,7 mld zł. Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, ma wartość ok. 4,7 mld zł - poinformowała spółka w raporcie kwartalnym. Portfel zamówień w poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: na segment "energetyka" przypada 3,16 mld zł, na segment "nafta, gaz, chemia" 0,33 mld zł, na segment "produkcja" 0,44 mld zł, na segment "infrastruktura" 0,28 mld zł oraz na segment "przemysł" 0,49 mld zł. W I kwartale 2023 roku grupa miała 825,5 mln zł przychodów, 29 mln zł zysku operacyjnego i 22,9 mln zł zysku netto jednostki dominującej. W analogicznym okresie 2022 roku przychody wyniosły 860,3 mln zł, EBIT 22 mln zł, a zysk netto j.d. 19,3 mln zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia
BANK
HANDLOWY SA

Wysokość wymogu TLAC dla Banku Handlowego wynosi 20,79 proc. Wysokość wymogu TLAC dla Banku Handlowego wynosi 20,79 proc., i by go spełnić, bank zwróci się do KNF o zgodę na włączenie odpowiedniej części zysków z bieżącego okresu do kapitału podstawowego Tier I - poinformował Bank Handlowy w komunikacie. "Zgodnie z przepisami CRR, wysokość wymaganego wymogu TLAC dla Banku wynosi 20,79 proc., podczas gdy łączny współczynnik kapitałowy Banku na koniec marca 2023 roku wyniósł 17,9 proc. Powyższe oznacza konieczność uzupełnienia przez Bank wymogu TLAC do wysokości wymaganej przepisami CRR" - napisano w komunikacie. "Mając na uwadze wskazaną przez BFG konieczność niezwłocznego spełnienia wymogu TLAC Zarząd Banku zwróci się do Komisji Nadzoru Finansowego celem uzyskania zgody na włączenie odpowiedniej części zysków z bieżącego okresu do kapitału podstawowego Tier I na podstawie zaudytowanych wyników Banku za pierwsze półrocze 2023 roku" - dodano. (PAP Biznes)

Informacja dnia
PCF GROUP SA

PCF Group rozpoczyna emisję akcji, z której planuje pozyskać od 205 do 295 mln zł. PCF Group rozpoczyna emisję do ok. 5,85 mln akcji serii F, z której planuje pozyskać od 205 do 295 mln zł. Oferta skierowana jest do wybranych inwestorów - podała spółka w komunikacie prasowym. Wśród tych inwestorów jest Krafton, południowokoreański wydawca i producent gier, który zobowiązał się do objęcia ponad 60 proc. oferowanych akcji o wartości ok. 144,5 mln zł. Oferta jest przeprowadzana w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej wyłącznie do zaproszonych do udziału w niej inwestorów kwalifikowanych lub inwestorów, którzy obejmą akcje o łącznej wartości co najmniej 100 tys. euro. Emisja jest przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, przy czym akcjonariusze uprawnieni do udziału w ofercie, posiadający co najmniej 0,25 proc. akcji spółki (na koniec dnia 28 lutego 2023 r.), będą mieli prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji, co umożliwi im utrzymanie dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
PURE
BIOLOGICS SA

Powołanie Zarządu na nową kadencję. Zarząd Pure Biologics S.A. z siedzibą we Wrocławiu informuje, że w dniu 26 maja 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać do składu Zarządu Pana Filipa Jelenia na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Romualda Harwasa na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Petrusa Spee na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Powołanie nastąpiło z dniem 26 maja 2023 roku. (...) (ESPI RB NR 29/23)

Informacja dnia
PYRAMID
GAMES SA

Raport dot. zwrotu kosztów gry Occupy Mars: The Game. W nawiązaniu do raportu 8/2023 z dnia 15.05.2023 r. oraz 9/2023 z dnia 18.05.2023 r. Zarząd Pyramid Games S.A. z siedzibą w Lublinie informuje, iż wg. szacunków Emitenta:
łączne przychody netto ze sprzedaży z uwzględnieniem: przychodów ze sprzedaży gry Occupy Mars: The Game [dalej: Gra, projekt] z platform Steam, EPIC, Voidu i GOG, przychodów z kampanii Kickstarter projektu oraz od inwestora projektowego, pokryły w dniu dzisiejszym (a więc po 16 dniach od premiery) łączne koszty produkcji Gry liczone od 2017 roku do dnia 31 marca 2023 roku, które wyniosły 2,6 mln zł. (...) (ESPI RB NR 10/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Piątkowa sesja przyniosła kontrę ze strony obozu warszawskich byków. Zamknięcie tygodnia przez indeks WIG20 powyżej konsolidacji między 1860-1960 pkt., jest bardzo istotne z perspektywy analizy technicznej i znacznie zwiększa szanse na kontynuację pro-wzrostowego średnioterminowego układu. Ostatecznie indeks WIG20 zakończył notowania wzrostem o 2,21 proc. i zamknął sesję na poziomie 1984,12 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG również wzrósł na zamknięciu 1,75 proc. i osiągnął poziom 64788,01 pkt., indeksy mniejszych spółek, również zakończyły sesję wzrostami, mWIG40 zyskał 0,90 proc. i zakończył notowania na poziomie 4685,19 pkt., natomiast sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,44 proc. na poziomie 21368,76 pkt. Obroty na rynku nieznacznie wzrosły w stosunku poprzedniej sesji i wyniosły 1,02 mld zł wobec 0,96 mld zł poprzedniego dnia. LOP na serii FW20M23 lekko spadła i osiągnęła na zamknięciu wartość 68052 wobec 68261 pozycji na zamknięciu poprzedniego dnia, a volumen obrotu wyniósł 29829 wobec 30261 kontraktów poprzedniego dnia. (A.Wizner)

Dane makro

29.05.2023

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
10:00	Austria	Indeks PMI przemysłu	maj		42
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna m/m	kwi		2,00%
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna r/r	kwi		8,6%
	Malezja	Inflacja PPI m/m	kwi		0,2%
	Malezja	Inflacja PPI r/r	kwi		-2,9%

Na podstawie :stooq.pl

Wydarzenia w spółkach

29.05.2023

SONEL - WZA:

DRAGOENT - WZA:

WASKO - WZA:

AMICA - Konferencja wynikowa Spółki: Konferencja kwartalna Grupy Amica.

FMG - NWZA: Warszawa. W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii C, zmian w składzie RN.

VINDEXUS - WZA:

CDPROJEKT - Konferencja wynikowa Spółki: Telekonferencja/webcast w związku z publikacją wyników finansowych Grupy CD PROJEKT za I kwartał 2023 r.

HELIO - Raport kwartalny I/2023:

TRANSPOL - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

LARQ - Raport kwartalny I/2023:

PROMISE - Skonsolidowany raport roczny 2022:

GRENEVIA - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

SUMMALING - Skonsolidowany raport roczny 2022:

POLIMEXMS - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

NOTORIA - Raport kwartalny I/2023:

CAVATINA - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

CAPTORTX - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

CDPROJEKT - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

APS - Skonsolidowany raport roczny 2022:

PLASMA - Raport roczny 2022:

PCFGROUP - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

DROZAPOL - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

KRVITAMIN - Raport kwartalny I/2023:

AILLERON - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

ESHOPPING - Raport kwartalny I/2023:

CLOUD - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

LABOCANNA - Raport roczny 2022:

MOVIEGAMES - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

GENOMTEC - Raport kwartalny I/2023:

ATMGRUPA - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

TIM - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

PRAGMAINK - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

FASTFIN - Skonsolidowany raport roczny 2022:

NTCAPITAL - Raport kwartalny I/2023:

PRIMAMODA - Raport kwartalny I/2023:

MDIENERGIA - Raport kwartalny I/2023:

TXM - Raport kwartalny I/2023:

AMPLI - Raport kwartalny I/2023:

BORYSZEW - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,74 PLN na akcję.

Na podstawie: infostrefa.com

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	34,07	42 588	7,0	6,8	6,5	1,1	1,0	0,9	7,0	7,7	8,3	0,8	1,2	1,3
Santander Polska	350,20	35 787	9,2	8,6	8,3	1,1	1,1	1,0	5,0	5,4	6,1	1,0	1,5	1,5
PEKAO	103,00	27 034	5,4	6,6	7,1	1,0	0,9	0,9	8,4	8,3	7,4	1,1	1,6	1,4
ING	170,60	22 195	7,0	7,4	7,6	1,7	1,3	1,2	4,8	6,3	5,5	1,0	1,3	1,3
mBank	378,00	16 040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1	0,1
Bank Millennium	4,75	5 760	15,3	-	4,4	1,0	0,9	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	-1,1	-0,2
Alior Bank	44,28	5 781	4,0	5,1	5,9	0,7	0,6	0,6	0,0	3,9	4,3	1,0	1,4	1,3
Bank Handlowy	79,40	10 374	5,1	7,7	9,2	1,2	1,2	1,2	11,3	15,6	12,4	2,3	2,7	2,0
BNP Paribas	52,40	7 738	9,2	5,7	4,7	0,6	0,6	0,5	0,0	0,0	3,1	0,2	0,3	0,6
Mediana	-	16 040	7,0	6,8	6,8	1,0	1,0	0,9	4,9	5,8	5,8	1,0	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	40,98	35 387	8,4	8,4	8,4	1,8	1,6	1,5	6,8	7,4	7,7	18,1	21,6	20,0
KRUK	385,00	7 438	9,7	8,7	8,3	2,1	1,8	1,6	3,9	3,7	4,1	27,1	24,2	22,6
GPW	37,90	1 591	11,1	11,1	11,0	1,6	1,5	1,5	7,4	7,7	7,9	14,2	14,3	14,2
Mediana	-	7 438	9,7	8,7	8,4	1,8	1,6	1,5	6,8	7,4	7,7	18,1	21,6	20,0
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,98	3 964	12,0	7,3	6,6	-	0,6	0,6	17,9	15,7	14,1	4,8	4,8	4,8
Dom Development	142,40	3 659	9,0	9,1	8,7	2,4	2,2	2,1	7,1	7,1	7,1	29,7	26,7	24,8
Echo Investment	4,10	1 692	8,4	6,1	4,8	0,9	0,9	0,8	12,5	17,5	12,8	7,5	7,5	7,5
Atal	49,80	1 928	7,3	8,6	7,8	1,4	1,4	1,3	7,0	8,6	7,9	26,1	21,8	17,9
Develia	3,89	1 741	10,0	14,7	12,2	1,2	1,2	1,1	9,6	11,8	11,1	13,7	11,8	10,2
Mediana	-	1 928	9,0	8,6	7,8	1,3	1,2	1,1	9,6	11,8	11,1	13,7	11,8	10,2
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	350,00	8 936	15,1	14,8	14,4	6,3	6,0	5,6	7,1	6,6	6,4	37,2	41,3	42,6
Unibep	10,20	358	10,5	9,6	9,0	-	-	-	6,4	6,1	5,9	7,4	7,4	7,4
MFO	35,20	233	6,7	5,3	4,9	0,7	0,6	0,6	4,2	3,9	3,6	13,8	11,9	11,5
Prochem	31,00	73	77,5	51,7	28,2	-	-	-	7,5	7,0	6,1	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	295	12,8	12,2	11,7	3,5	3,3	3,1	6,7	6,4	6,0	10,6	9,7	9,5
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	109,30	21 860	10,2	9,8	9,4	0,6	0,6	0,6	4,3	3,9	4,1	18,8	8,2	8,0
JSW	40,73	4 782	1,1	3,6	12,7	0,3	0,3	0,2	0,2	0,5	0,8	63,4	25,3	16,3
Bogdanka	40,08	1 363	0,9	1,1	1,7	0,3	0,2	0,2	0,4	0,6	0,7	5,1	20,1	20,3
Mediana	-	4 782	1,1	3,6	9,4	0,3	0,3	0,2	0,4	0,6	0,8	18,8	20,1	16,3
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	64,77	75 194	3,3	4,5	5,0	0,5	0,5	0,4	1,4	1,7	1,7	38,1	18,3	11,4
Unimot	114,60	939	4,7	7,1	7,8	1,2	1,1	1,0	3,2	4,1	4,2	61,2	36,6	23,2
MOL	34,98	28 597	4,8	4,6	4,9	0,6	0,5	0,5	2,3	2,4	2,6	24,1	14,6	13,0
Serinus	3,94	437	27,5	31,2	26,0	-	-	-	32,8	8,7	6,3	-	-	-
Mediana	-	14 768	4,8	5,9	6,4	0,6	0,5	0,5	2,7	3,3	3,4	38,1	18,3	13,0

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	84,90	7 047	13,8	13,5	13,2	1,0	0,9	0,9	4,2	4,1	4,0	7,2	7,2	7,2
ComArch	147,00	1 196	12,7	11,4	10,6	0,9	0,9	0,8	3,8	3,5	3,3	8,6	8,6	8,6
LiveChat Software	138,00	3 554	20,8	17,9	16,5	20,0	17,3	15,9	17,6	15,1	13,7	-	95,7	96,0
Asseco BS	40,50	1 353	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,7	23,7	23,7
Asseco SEE	50,00	2 595	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,9	17,9	17,0
Mediana	-	2 595	13,8	13,5	13,2	1,0	0,9	0,9	4,2	4,1	4,0	13,3	17,9	17,0
Telekomunikacja i 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
Cyfrowy Polsat	16,64	10 642	20,7	13,3	9,0	0,6	0,6	0,6	6,6	6,1	5,5	5,8	4,7	5,2
Orange Polska	7,22	9 480	11,2	13,0	11,2	0,7	0,7	0,7	5,2	5,1	4,8	5,3	5,5	5,2
Wirtualna Polska	117,00	3 427	19,4	15,6	13,0	3,4	3,0	2,6	9,2	8,4	7,6	21,7	19,3	18,8
Agora	8,06	375	26,0	-	29,9	0,5	0,5	0,5	11,3	9,2	8,3	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,67	309	8,5	6,9	5,9	1,0	1,0	0,9	4,9	4,8	4,1	-	-	-
Mediana	-	3 427,1	19,4	13,2	11,2	0,7	0,7	0,7	6,6	6,1	5,5	5,5	5,1	5,2
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	118,90	11 982	31,6	51,7	66,1	5,3	4,9	4,6	20,1	31,1	33,3	16,3	17,0	10,9
Playway	402,50	2 657	14,2	14,3	11,0	4,9	4,4	4,7	10,5	10,5	8,1	31,1	34,0	33,1
TEN Square Games	82,85	608	12,8	8,9	8,6	1,6	1,5	1,4	6,0	4,7	4,6	27,5	17,4	19,3
11 bit studios SA	633,00	1 530	56,7	8,7	9,2	5,5	3,4	3,5	49,1	6,1	6,9	11,1	10,6	36,2
Mediana	-	2 093	22,9	11,6	10,1	5,1	3,9	4,1	15,3	8,3	7,5	21,9	17,2	26,2
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	12520,00	23 215	20,1	17,5	13,6	6,1	5,1	4,3	11,1	8,8	7,1	35,0	32,7	31,0
CCC	47,98	2 633	-	-	28,0	3,3	3,7	3,3	10,5	7,7	6,0	-11,6	-21,6	-20,1
Monnari Trade	5,34	163	10,7	8,9	8,9	-	-	-	4,2	3,9	3,7	24,7	24,7	24,7
Answer.com	37,10	649	24,7	16,2	12,2	3,4	2,8	2,2	13,0	9,9	8,5	10,6	13,1	16,5
Mediana	-	1 641	20,1	16,2	12,9	3,4	3,7	3,3	10,8	8,2	6,6	17,7	18,9	20,6
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	35,14	37 134	39,9	25,4	18,6	3,7	3,2	2,8	17,8	14,1	11,6	-7,2	7,5	12,5
Dino Polska	429,50	42 108	27,4	21,1	17,1	7,5	5,5	4,3	18,4	15,0	12,6	31,3	30,2	29,2
Inter Cars	525,00	7 438	8,6	7,7	7,1	1,6	1,3	1,1	6,6	5,9	5,5	22,5	21,0	19,3
Eurocash	17,14	2 385	27,6	12,5	8,3	2,7	2,4	2,0	4,8	4,5	4,1	3,3	11,0	17,7
Neuca	712,00	3 202	23,1	17,8	15,9	3,3	3,0	2,6	10,4	9,0	8,0	14,4	14,2	16,3
Mediana	-	3 202	23,1	12,5	8,3	2,7	2,4	2,0	6,6	5,9	5,5	14,4	14,2	17,7
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	11,3	10,5	9,5	1,7	1,5	1,4	6,3	6,0	5,7	15,0	15,0	15,0
Wawel	540,00	810	-	-	-	-	-	-	10,7	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,00	1 120	36,9	36,9	31,6	1,2	1,2	1,1	15,9	14,8	13,8	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 120	24,1	23,7	20,6	1,4	1,4	1,3	10,7	10,4	9,8	5,1	5,1	5,1

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PGE	7,15	16 043	7,3	5,6	4,2	0,3	0,3	0,3	3,4	2,8	2,4	6,8	4,6	4,7
Enea	7,10	4 388	1,3	3,5	2,9	0,2	0,3	0,2	2,8	4,2	4,0	7,5	15,8	8,7
Tauron	2,41	4 220	2,8	2,4	2,2	0,2	0,2	0,2	3,8	3,9	3,8	2,8	7,6	8,6
Onde	11,40	627	114,0	38,0	114,0	1,7	1,6	1,6	6,9	16,7	24,4	1,6	2,0	2,8
Polenergia	86,00	7 582	17,9	14,5	13,1	1,7	1,5	1,4	14,5	12,0	11,1	7,1	8,3	9,4
ZE PAK	21,80	1 108	12,5	40,4	-	1,1	1,1	-	10,3	12,7	-	33,3	20,7	11,9
Mediana	-	4 304	9,9	10,0	4,2	0,7	0,7	0,3	5,4	8,1	4,0	7,0	7,9	8,6
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Azoty	26,72	2 651	33,4	8,8	3,9	0,3	0,3	-	19,5	6,7	5,2	18,1	3,4	3,2
Ciech	47,05	2 480	7,4	11,3	11,9	0,8	0,8	0,8	3,9	4,5	4,6	15,7	12,3	9,7
PCC Rokita	105,40	2 093	-	-	-	-	-	-	2,3	3,2	4,2	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 480	20,4	10,0	7,9	0,5	0,5	0,8	3,9	4,5	4,6	15,7	12,3	9,7
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Kęty	578,00	5 578	12,6	11,8	10,5	3,1	3,1	2,9	8,5	7,3	6,9	37,0	-	22,7
Famur	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,6	11,9	12,0
Stalprodukt	303,50	1 694	5,0	6,9	8,6	0,4	0,4	0,4	1,8	2,3	2,8	13,6	10,4	8,6
Wielton	8,81	532	7,0	5,3	4,6	0,9	0,8	0,7	5,2	4,7	4,4	18,0	18,0	18,0
Alumetal	81,50	1 274	9,5	9,0	8,4	1,7	1,8	1,7	6,3	6,8	6,5	30,5	24,6	22,7
Mangata Holding	103,00	688	8,2	7,7	7,0	1,2	1,1	1,0	5,8	5,4	5,2	19,7	18,3	17,1
Amica	82,00	638	15,8	7,8	6,4	0,6	0,5	0,5	5,4	3,8	3,3	-	2,4	3,7
Mediana	-	1 274	8,8	7,7	7,7	1,0	0,9	0,8	5,6	5,1	4,8	18,8	15,0	17,1
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BioMedLublin	5,69	400	284,5	51,7	25,9	2,7	2,6	2,3	19,0	11,5	7,1	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	58,80	1 359	-	-	17,6	4,7	8,1	5,6	-	-	10,3	-7,5	-32,6	-32,8
Captor Therapeutics	162,00	675	-	-	-	12,2	4,2	15,7	-	-	-	-25,8	-42,4	-118,0
Celon Pharma	15,08	770	-	-	-	1,6	1,7	1,9	23,1	40,0	19,0	-7,1	-4,7	-8,6
Molecure	20,10	283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,4	-11,4	-11,4
Selvita	77,50	1 423	40,5	22,6	17,3	4,6	3,8	3,1	17,2	12,1	9,7	17,0	12,3	14,1
Mediana	-	722	162,5	37,2	17,6	4,6	3,8	3,1	19,0	12,1	10,0	-7,3	-8,1	-10,0

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW
Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Artur Wizner, MPW
Analityk
artur.wizner@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 548

Dr Łukasz Bryl
Analityk
lukasz.bryl@dmbps.pl
tel.: 785 500 874

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

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

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

Lech Kucharski, MPW
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 522

Tomasz Kublik, MPW
tomasz.kublik@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 511

Tomasz Wojna
tomasz.wojna@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 541

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

Dług netto – suma zobowiązań oprocentowanych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty
EBIT – wynik na działalności operacyjnej
EBITDA – wynik działalności operacyjnej przed potrąceniem salda na działalności finansowej, opodatkowaniem i amortyzacją.
EV – (wartość ekonomiczna; EV= MC + dług netto) suma kapitalizacji i długu netto
Marża brutto na sprzedaży – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
Marża EBIT – (EBIT/Przychody ze sprzedaży) relacja 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 prognozowanego rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do prognozowanej 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 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 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)**.