

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	67 516,6	↑0,50%	-	0,06%	17,50%
WIG20	2 041,4	↑0,29%	-0,21%	-0,74%	13,92%
mWIG40	4 987,2	↑1,44%	0,94%	2,12%	20,05%
sWIG80	21 650,2	↑0,38%	-0,12%	-0,19%	23,74%

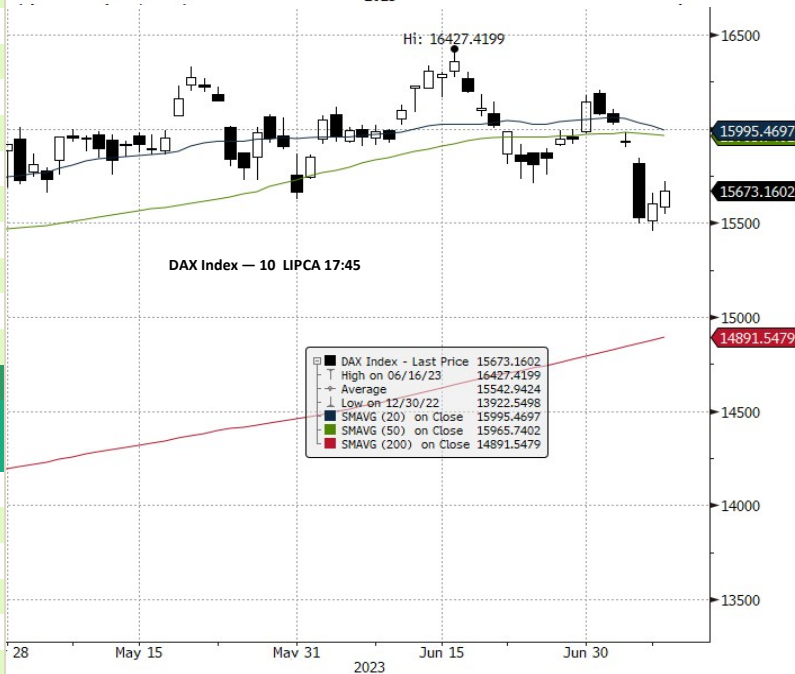
GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20U2320	2 030	0,0	↑0,30%	-0,88%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	117 942,4	↓-0,80%	-1,29%	7,48%
BUX (WĘGRY)	50 118,0	↑0,45%	-0,05%	14,44%
CAC 40 (FRANCJA)	7 143,7	↑0,45%	-0,05%	10,35%
DAX (NIEMCY)	15 673,2	↑0,45%	-0,05%	12,57%
DIJA (USA)	33 944,4	↑0,62%	0,12%	2,40%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 256,5	↑0,47%	-0,03%	12,20%
FTSE 100 (GB)	7 273,8	↑0,23%	-0,27%	-2,39%
ISE 100 (TURCJA)	6 270,4	↑1,35%	0,85%	13,82%
MERVAL (ARGENTYNA)	420 772,6	↓-0,66%	-1,15%	108,22%
MSCI EM	981,9	↑0,12%	-0,38%	2,67%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 685,5	↑0,18%	-0,32%	30,76%
PX (CZECHY)	1 277,5	↓-0,48%	-0,98%	6,31%
RTS (ROSJA)	993,2	↑1,75%	1,24%	2,38%
S&P 500	4 409,5	↑0,24%	-0,26%	14,85%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:31				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	32 203,6	↑0,04%	-0,45%	23,41%
HANG SENG (HONG KONG)	18 753,0	↑1,13%	0,62%	-5,20%
BSE 30 (INDIE)	65 811,2	↑0,71%	0,21%	8,17%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 537,2	↑1,78%	1,28%	13,45%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 373,9	↑0,71%	0,21%	9,21%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	265,8	↑0,09%	-0,41%	-5,04%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:31				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 299,0	↑0,49%	0,19%	13,58%
CAC40 Futures	7 186,0	↑0,48%	0,18%	10,70%
DAX Futures	15 865,0	↑0,66%	0,36%	13,42%
S&P500 Futures	4 451,5	↑0,16%	-0,14%	14,29%
DIJA Futures	34 075,0	↑1,11%	0,81%	2,79%
NASDAQ Futures	15 220,5	↑0,22%	-0,08%	36,64%

Waluty - kurs na godzinę: 08:31				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,4390	-0,0039	↓-0,09%	-0,58%
CHF	4,5636	0,0010	↑0,02%	-0,48%
USD	4,0276	-0,0116	↓-0,29%	-0,78%
EUR/USD	1,1021	0,0020	↑0,18%	-0,32%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	73,3	↑0,47%	-0,03%	-8,87%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 298,0	↓-0,17%	-0,67%	-0,97%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 922,8	↑0,03%	-0,47%	5,05%
SREBRO (USD za uncję)	23,5	↑0,47%	-0,03%	-3,00%
PLATYNA (USD za uncję)	939,9	↑0,55%	0,05%	-13,41%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,7	↓-0,41%	-0,91%	-40,14%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	133,7	↓-3,12%	-3,60%	-66,92%
CYNK (USD za tonę)	2 338,0	↓-0,70%	-1,19%	-21,41%
ŻELAZO (CNY za tonę)	802,5	↓-0,50%	-1,00%	-6,14%
CYNA (USD za tonę)	27 950,0	↓-1,38%	-1,87%	12,67%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 147,0	↑0,07%	-0,43%	-9,71%
OŁÓW (USD za tonę)	2 062,5	↑0,49%	-0,01%	-10,05%
NIKIEL (USD za tonę)	21014,0	↑1,01%	0,51%	-32,47%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
JSW	38,4	↑ 2,7%	14 911 750	BENEFIT	1690,0	↑ 10,5%	6 440 075	DATAWALK	90,3	↑ 12,3%	3 582 259
DINOPL	465,8	↑ 2,1%	31 750 283	TSGAMES	77,5	↑ 4,0%	2 348 484	COGNOR	8,7	↑ 6,7%	2 149 722
ALIOR	50,6	↑ 2,0%	13 062 598	WIRTUALNA	121,2	↑ 3,6%	440 967	SHOPER	33,0	↑ 6,5%	108 535
ORANGEPL	7,2	↑ 2,0%	17 827 530	LIVECHAT	144,8	↑ 3,3%	4 565 079	BOWIM	8,9	↑ 5,7%	111 982
KRUK	415,4	↑ 1,5%	5 992 294	INGBSK	190,0	↑ 3,3%	1 701 552	VOXEL	50,6	↑ 4,5%	399 481

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
MBANK	407,3	↓ -2,6%	6 627 485	GRUPRACUJ	56,0	↓ -2,9%	1 159 929	SUNEX	19,0	↓ -4,5%	1 130 480
SANPL	373,0	↓ -2,1%	14 764 623	MOBRUK	277,5	↓ -1,4%	8 698 921	RYVU	58,9	↓ -2,8%	375 331
PGE	7,1	↓ -1,0%	9 752 188	GPW	38,8	↓ -1,4%	954 435	KOGENERA	37,0	↓ -2,6%	533 323
PZU	38,2	↓ -0,7%	25 902 501	COMARCH	146,0	↓ -1,4%	124 422	FERRO	28,3	↓ -2,4%	144 362
LPP	13370,0	↓ -0,4%	20 030 160	XTB	38,6	↓ -1,1%	11 414 851	ARCTIC	17,8	↓ -2,2%	1 213 067

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	65,5	↑ 1,1%	69 373 287	XTB	38,6	↓ -1,1%	11 414 851	POLIMEXMS	4,7	↓ -1,3%	8 315 459
PKOBP	36,7	↑ 0,2%	59 806 490	INTERCARS	602,0	↑ 2,2%	11 071 734	GREENX	2,7	↑ 1,3%	7 646 083
KGHM	112,1	↓ -0,1%	39 152 916	MOBRUK	277,5	↓ -1,4%	8 698 921	DATAWALK	90,3	↑ 12,3%	3 582 259
ALLEGRO	32,0	↓ -0,2%	35 407 513	BENEFIT	1690,0	↑ 10,5%	6 440 075	COGNOR	8,7	↑ 6,7%	2 149 722
PEKAO	106,4	↑ 0,3%	32 275 836	BUDIMEX	372,0	↑ 1,5%	5 209 371	ECHO	4,4	↑ 2,8%	1 489 485

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0724	94,3	↑ 0,1%	635 336	ECH0125	100,1	↓ -0,2%	79 746	WZ0124	100,3	↑ 0,0%	65 902
KRU0628	100,3	↑ 0,1%	185 488	GHE0124	97,8	↑ 0,3%	75 433	WZ1127	97,4	↑ 0,1%	60 565
KRU0227	100,0	↑ 0,3%	122 462	WZ0524	100,3	↑ 0,0%	67 324	BST1226	100,4	↓ -0,2%	52 307
PS1024	95,6	↓ 0,0%	117 312	PRF0425	100,3	↓ -0,5%	67 100	FPC0630	80,0	↑ 0,7%	51 757
GHE0226	99,8	↓ -0,1%	97 606	WZ0124	100,3	↑ 0,0%	65 902	BST1026	101,0	↓ -0,1%	45 088

Źródło: GPW

**Informacja dnia
ESOTIQ &
HENDERSON SA**

ESOTIQ&HENDERSON SA (23/2023) Wstępna informacja o skonsolidowanych przychodach Grupy Kapitałowej Esotiq _ Henderson w czerwcu 2023 r. Zarząd Esotiq _ Henderson S.A. informuje, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w czerwcu 2023 r. przez Grupę Kapitałową wyniosły około 23,2 mln zł i były wyższe o około 17 proc. od przychodów uzyskanych w czerwcu 2022 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie styczeń - czerwiec 2023 r. wyniosły około 121,4 mln zł i były wyższe o około 15 proc. niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży internetowej w czerwcu 2023 r. wyniosły około 2,9 mln zł i były wyższe o około 75 proc. rok do roku. Narastająco, w okresie styczeń - czerwiec 2023 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły około 22,5 mln zł i były wyższe o około 36 proc. niż w porównywalnym okresie 2022 r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła około 70 proc., a zatem była na tym samym poziomie, co marża zrealizowana w czerwcu roku poprzedniego. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - czerwiec 2023 r. wyniosła około 66 proc. i według szacunków była wyższa o około 1 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w odpowiednim okresie roku ubiegłego. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wstępne szacunki Esotiq&Henderson dot. przychodów i marży są pozytywne. Sprzedaż zarówno w samym czerwcu jak i narastająco od początku roku była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (odpowiednio o 17 proc. i 15 proc.). Pod względem dynamiki największe wzrosty miały miejsce w segmencie sprzedaży online (plus 36 proc.), jednak udział tego segmentu w całości przychodów jest relatywnie niewielki (19 proc.). Biorąc pod uwagę fakt, że Spółka zmniejszyła powierzchnię handlową o ok. 3 proc., wzrosty przychodów wynikają w większej mierze z wyższych cen aniżeli z wyższych wolumenów. W branży odzieżowej kluczowym wskaźnikiem rentowności spółek jest marża brutto na sprzedaży. Ta, w przypadku Esotiq&Henderson, była w ujęciu narastającym za I półrocze wyższa niż rok wcześniej o 1 p. p. i wyniosła 70 proc., co na tle branży jest bardzo wysokim wynikiem. Na zakończenie sesji w poniedziałek akcje Spółki kosztowały 30,3 zł. Tegoroczny szczyt notowań miał miejsce w kwietniu (37,1 zł) – od tego czasu akcje weszły w trend spadkowy. Mimo to, stopa zwrotu w akcje Spółki od początku roku pozostaje dodatnia (plus 17 proc.). W naszej ocenie, największym wyzwaniem dla Spółki pozostaje obecnie inflacja generująca presję na wynagrodzenia. (Ł. Bryl)

**Informacja dnia
PCF GROUP SA**

PCF Group planuje emisję do 2,51 mln akcji serii G; zamierza pozyskać co najmniej 100,9 mln zł. PCF Group zamierza przeprowadzić emisję do 2,51 mln akcji serii G, z której zamierza pozyskać co najmniej 100,9 mln zł - podała spółka w komunikacie prasowym. Planowana emisja to drugi etap finansowania zaktualizowanej strategii rozwoju grupy, ogłoszonej pod koniec stycznia i stanowi uzupełnienie przeprowadzonej na przełomie maja i czerwca emisji akcji serii F, w ramach której spółka przydzieliła 3,34 mln akcji z ogólnej puli 5,85 mln oferowanych akcji. PCF Group planowała pozyskać z niej od około 205 mln do około 295 mln zł. Ostatecznie, po przeprowadzeniu budowy księgi popytu, spółka zdecydowała o zaoferowaniu około 3,34 mln akcji po 40,20 zł za akcję. Oferta została skierowana niemal wyłącznie do firmy Krafton, południowokoreańskiego wydawcy i producenta gier, z którym PCF Group wcześniej zawarła umowę inwestycyjną. (...) (PAP Biznes)

**Informacja dnia
VIVID
GAMES SA**

KOREKTA informacji o szacunkowych wynikach finansowych za czerwiec 2023 r. W nawiązaniu do raportu ESPI nr 24/2023 Zarząd Spółki Vivid Games S.A. informuje, że doszło do omyłki pisarskiej przy wpisywaniu wartości wyniku brutto i netto za czerwiec 2023. Prawidłowy wynik to -0,04 mln PLN, a nie -0,43 mln PLN.

Prawidłowa treść raportu:

Zarząd Spółki Vivid Games S.A., informuje, że w dniu 10 lipca 2023 Emitent dokonał szacunkowego ustalenia wstępnych wyników finansowych Spółki za czerwiec 2023 roku.

Przychody ze sprzedaży za czerwiec 2023 roku spodziewane są na poziomie 1,57 mln PLN. Wynik brutto na poziomie -0,04 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,04 mln PLN. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na koniec czerwca 2023 wynosił 1,13 mln PLN, przy wykorzystaniu 1,95 mln PLN z posiadanej linii kredytowej. (...) (ESPI RB NR 24/23)

Informacja dnia

ATAL SA

Atal uznał w przychodach I półrocza 2023 roku 959 lokali. Atal uznał w przychodach I półrocza 2023 roku łącznie 959 lokali mieszkalnych i usługowych wydanych w tym okresie nabywcom - podał deweloper w komunikacie. W I półroczu 2023r. najwięcej lokali zostało wydanych we Wrocławiu (317), Katowicach (169), Gdańsku (164), a następnie w Krakowie (149), Warszawie (116), Łodzi (36) i Poznaniu (8). (PAP Biznes)

Informacja dnia

GRUPA AZOTY SA

Grupa Azoty zmniejszyła w czerwcu produkcję nawozów azotowych do 143 tys. ton z 238 tys. ton rok wcześniej. Grupa Azoty zmniejszyła w czerwcu produkcję nawozów azotowych do 143 tys. ton z 238 tys. ton rok wcześniej - poinformowała spółka w komunikacie. Produkcja nawozów wieloskładnikowych spadła do 36 tys. ton z 68 tys. ton rok wcześniej. Produkcja nawozów specjalistycznych w czerwcu 2023 roku spadła do 7 tys. ton z 19 tys. ton przed rokiem. Obniżona została też produkcja w segmencie chemii (pigmenty, mocznik, produkty OXO), a także w tworzywach (poliamid). Przykładowo produkcja mocznika spadła do 55 tys. ton z 97 tys. ton. Produkcja pigmentów spadła do 1 tys. ton z 3 tys. ton rok wcześniej. *"Wielkość produkcji Grupy Azoty dostosowywana jest do bieżącej sytuacji podażowo popytowej na rynku europejskim"* - napisano w komunikacie. (PAP Biznes)

Informacja dnia

MIRACULUM SA

Informacja o przychodach ze sprzedaży netto w czerwcu 2023 roku. Zarząd Miraculum S.A. przekazuje szacowane informacje o przychodach w czerwcu 2023 roku oraz za okres styczeń-czerwiec 2023 w odniesieniu do analogicznego okresu 2022. W czerwcu 2023 roku Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3.074 tys. złotych, co stanowi spadek o 8% w stosunku do czerwca 2022 roku, kiedy wyniosły one 3.353 tys. złotych. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2023 roku Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 24.450 tys. złotych, co stanowi wzrost o 17% w stosunku do okresu styczeń-czerwiec 2022 roku, kiedy to wyniosły one 20.928 tys. złotych. (ESPI RB NR 33/23)

Informacja dnia

SFERANET SA

Ogłoszenie przymusowego wykupu akcji Spółki i zawieszenie obrotu akcjami Spółki. Zarząd SferaNET S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, informuje, iż w dniu 10 lipca 2023 r. powziął informację o zamiarze nabycia akcji Spółki w drodze przymusowego wykupu, ogłoszonego przez akcjonariuszy Spółki - Vortanoria Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadających łącznie 7.666.090 akcji Spółki, stanowiących 95,35% ogólnej liczby głosów w Spółce, działających na podstawie art. 82 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Przymusowy Wykup"). Przedmiotem Przymusowego Wykupu objęte zostaną wszystkie pozostałe akcje Spółki, tj. 374.133 akcji Spółki, stanowiących 4,65% kapitału zakładowego Spółki i tyleż samo udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, oznaczone kodem ISIN PLSFRNT00014. Podmiotem wykupującym akcje Spółki będzie Vortanoria Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. (...) (ESPI RB NR 18/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Popyt zmobilizował się i po skutecznej obronie wsparcia w piątek również w poniedziałek przeważał, co pozwala śmiało patrzeć na najbliższe opory. Scenariusz kontynuacji trendu wzrostowego jest możliwy po umocnieniu WIG20 powyżej 2000pkt. WIG20 zakończył notowania w poniedziałek wzrostem o 0,29 proc. i zamknął się na 2041,39 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł na zamknięciu o 0,50 proc. i osiągnął poziom 67516,60 pkt. Indeksy mniejszych spółek zachowały się silnie. mWIG40 wzrósł o 1,44 proc. i zakończył notowania na poziomie 4987,16 pkt., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,38 proc. kończąc notowania na poziomie 21650,15 pkt. Obroty na rynku spadły w stosunku do poprzedniej sesji i wyniosły 0,60mld zł wobec 0,94 mld zł w poprzedni dzień sesyjny. Na FW20U2320 wartość LOP-u spadła i osiągnęła 74515 wobec 74965 pozycji na zamknięciu poprzedniej sesji. Obroty podczas sesji wyniosły 18437 wobec 27411 kontraktów poprzednio. Po skutecznej obronie 2000 pkt. na WIG20 szanse na kontynuację dotychczas obowiązującego trendu rosły również podczas poniedziałkowego wzrostu rynku. Jednak potwierdzeniem możliwości popytu będzie dopiero wyjście powyżej najbliższego oporu na 2081 pkt. i wyznaczenie nowego szczytu powyżej 2120pkt. (T. Czarnecki)

Dane makro**11.07.2023****KALENDARIUM**

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:50	Japonia	Podaż pieniądza M3 r/r	cze	2,1%	2,1%
3:00	Filipiny	Eksport	maj		4,9 mld
3:00	Filipiny	Import	maj		9,43 mld
3:00	Filipiny	Bilans handlu zagranicznego	maj		-4,53 mld
3:30	Australia	Indeks zaufania w biznesie	cze		-4
8:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI m/m (F)	cze	0,4%	-0,2%
8:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI r/r (F)	cze	6,8%	6,3%
8:00	Niemcy	Inflacja CPI m/m (F)	cze	0,3%	-0,1%
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r (F)	cze	6,4%	6,1%
8:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	maj	4,00%	3,8%
9:00	Turcja	Bilans obrotów kapitałowych	maj		-8 mln
9:00	Turcja	Bilans obrotów bieżących	maj		-5,4 mld
9:00	Turcja	Bilans obrotów finansowych	maj		-0,93 mld
11:00	Niemcy	ZEW Bieżąca sytuacja	lip		-56,5
11:00	Euroland	ZEW Bieżąca sytuacja	lip		-41,9
11:00	Niemcy	ZEW Sentyment ekonomiczny	lip		-8,5
11:00	Euroland	ZEW Sentyment ekonomiczny	lip		-10
14:00	Brazylia	Inflacja CPI m/m	cze		0,23%
14:00	Brazylia	Inflacja CPI r/r	cze		3,94%
17:00	Meksyk	Rezerwy walutowe	07.lip		203,21 mld
	Włochy	Produkcja przemysłowa m/m	maj		-1,9%
	Włochy	Produkcja przemysłowa r/r	maj		-7,2%

Na podstawie :stooq.pl

**Wybrane
wydarzenia
w spółkach
11.07.2023**
SAKANA - WZA:**POLARISIT - WZA:****LENA** - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,20 PLN na akcję zwykłą.**WIRTUALNA** - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,50 PLN na akcję.**KRVITAMIN** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,20 PLN na akcję.**ROPCZYCE** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,50 PLN na akcję.**MEXPOLSKA** - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,14 PLN na akcję.**HORTICO** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,35 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	36,73	45 913	8,0	7,1	6,8	1,1	1,0	0,9	6,4	6,8	7,3	0,8	1,2	1,4
Santander Polska	373,00	38 117	10,0	9,2	8,8	1,2	1,2	1,1	4,6	5,2	6,4	1,0	1,5	1,5
PEKAO	106,40	27 927	5,6	6,4	7,1	1,0	1,0	0,9	7,8	8,5	8,2	1,1	1,6	1,4
ING	190,00	24 719	7,5	7,1	7,7	1,6	1,3	1,1	2,1	5,1	5,4	1,0	1,3	1,4
mBank	407,30	17 296	5,5	6,1	5,3	1,1	0,9	0,8	-	-	-	-0,1	0,7	0,9
Bank Millennium	5,60	6 793	4,6	7,1	4,3	1,1	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	-0,3	0,5
Alior Bank	50,60	6 606	4,7	5,7	6,6	0,8	0,7	0,7	0,0	3,4	4,2	1,0	1,4	1,3
Bank Handlowy	86,50	11 302	5,0	7,5	9,7	1,2	1,2	1,2	10,4	14,9	11,1	2,3	2,9	2,2
BNP Paribas	61,00	9 008	5,0	5,9	5,2	0,7	0,6	0,6	0,0	0,0	3,1	0,2	0,8	0,8
Mediana	-	17 296	5,5	7,1	6,8	1,1	1,0	0,9	3,3	5,2	5,9	1,0	1,3	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	38,24	33 021	7,6	8,3	8,8	-	-	-	7,0	8,1	8,4	18,1	19,9	18,5
KRUK	415,40	8 025	9,4	8,4	8,0	2,2	1,9	1,6	3,6	3,8	4,3	27,1	25,2	23,7
GPW	38,78	1 628	9,2	9,1	8,8	1,5	1,4	1,3	7,0	7,2	7,5	14,2	15,3	15,5
Mediana	-	8 025	9,2	8,4	8,8	1,8	1,6	1,5	7,0	7,2	7,5	18,1	19,9	18,5
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,98	3 964	16,8	11,2	9,6	0,7	0,7	0,6	20,4	19,6	18,0	4,8	5,3	6,2
Dom Development	149,80	3 850	9,0	13,6	9,2	2,5	2,5	2,3	7,3	7,9	7,4	29,7	29,2	23,8
Echo Investment	4,43	1 828	-	-	-	-	-	-	12,2	-	-	7,5	7,5	7,5
Atal	56,20	2 176	7,6	8,9	6,9	1,6	1,5	1,4	7,4	8,9	7,3	26,1	22,9	19,1
Develia	4,85	2 171	10,5	8,9	9,0	1,5	1,4	1,3	10,0	10,2	9,3	14,7	12,9	13,5
Mediana	-	2 176	9,8	10,1	9,1	1,5	1,5	1,4	10,0	9,6	8,3	14,7	12,9	13,5
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	372,00	9 497	-	-	-	-	-	-	8,1	7,5	8,0	37,2	37,2	37,2
Unibep	10,25	359	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	33,50	221	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,8	13,8	13,8
Prochem	32,00	75	80,0	53,3	29,1	-	-	-	8,6	8,0	7,1	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	290	80,0	53,3	29,1	-	-	-	8,4	7,7	7,5	10,6	10,6	10,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	112,05	22 410	10,3	7,4	12,9	0,7	0,6	0,6	4,2	3,5	4,2	18,8	8,4	7,0
JSW	38,44	4 513	-	-	-	-	-	-	0,2	0,6	2,3	63,4	-	25,3
Bogdanka	38,60	1 313	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	0,4	5,1	5,1	5,1
Mediana	-	4 513	10,3	7,4	12,9	0,7	0,6	0,6	0,4	0,6	2,3	18,8	6,8	7,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	65,51	76 053	3,4	5,1	5,7	0,5	0,5	0,4	1,5	1,8	1,8	38,1	20,6	11,9
Unimot	100,20	821	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,2	61,2	61,2
MOL	35,50	28 837	9,1	8,3	7,1	0,6	0,6	0,6	2,5	2,6	2,6	24,1	14,2	12,6
Serinus	4,10	454	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	14 829	6,2	6,7	6,4	0,6	0,5	0,5	2,0	2,2	2,2	38,1	20,6	12,6

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	79,45	6 594	12,9	12,5	12,1	1,0	0,9	0,9	4,0	3,9	3,7	7,2	7,5	7,6
ComArch	146,00	1 187	16,4	15,2	14,8	0,9	0,9	0,8	4,2	4,1	3,9	8,6	7,1	6,8
LiveChat Software	144,80	3 729	21,8	18,7	17,3	21,0	18,1	16,6	18,3	15,9	14,5	-	95,7	96,0
Asseco BS	40,00	1 337	14,0	12,8	12,0	3,6	3,4	3,3	9,1	8,4	7,9	23,7	24,3	25,1
Asseco SEE	50,20	2 605	13,9	13,0	12,1	2,2	2,0	1,9	7,6	7,1	6,7	17,9	16,9	16,2
Mediana	-	2 605	14,0	13,0	12,1	2,2	2,0	1,9	7,6	7,1	6,7	13,3	16,9	16,2
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	16,13	10 316	24,9	14,0	8,5	0,6	0,6	0,6	6,5	5,9	5,3	5,8	3,6	4,5
Orange Polska	7,22	9 475	10,9	11,3	9,7	0,7	0,7	0,7	5,2	5,1	4,8	5,3	6,1	6,1
Wirtualna Polska	121,20	3 551	20,8	16,9	13,9	3,6	3,2	2,8	9,5	8,5	7,7	21,7	18,8	18,6
Agora	8,08	376	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,44	290	8,2	8,0	7,0	0,9	0,9	0,9	4,4	4,7	4,2	-	-	-
Mediana	-	3 550,7	15,9	12,7	9,1	0,8	0,8	0,8	5,8	5,5	5,0	5,5	4,8	5,3
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	145,50	14 537	38,8	56,8	81,8	6,3	5,9	5,7	23,8	38,9	41,1	16,3	17,7	10,6
Playway	388,00	2 561	14,1	12,3	10,2	5,2	4,9	4,5	10,2	9,0	7,4	-	32,1	33,2
TEN Square Games	77,45	568	16,7	9,4	10,3	1,8	1,6	1,6	7,1	5,6	5,7	27,5	14,7	17,1
11 bit studios SA	711,00	1 719	72,7	9,3	8,8	6,0	3,6	3,0	66,0	7,0	7,2	11,1	10,2	37,2
Mediana	-	2 140	27,8	10,9	10,3	5,6	4,3	3,7	17,0	8,0	7,3	16,3	16,2	25,1
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	13370,00	24 804	21,5	16,6	12,8	6,5	5,2	4,3	11,5	8,3	6,9	35,0	32,7	33,4
CCC	43,60	3 003	-	-	23,3	3,0	3,8	3,4	10,5	8,6	6,0	-11,6	-21,6	-21,2
Monnari Trade	5,10	156	10,2	8,5	8,5	-	-	-	5,1	4,7	4,5	24,7	24,7	24,7
Answeare.com	35,60	635	18,7	14,2	11,1	3,1	2,5	2,1	10,8	8,8	7,4	10,6	14,1	16,2
Mediana	-	1 819	18,7	14,2	11,9	3,1	3,8	3,4	10,7	8,4	6,4	17,7	19,4	20,4
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	31,95	33 768	39,7	24,1	17,8	3,4	3,0	2,6	16,5	13,0	10,8	-7,2	8,2	12,1
Dino Polska	465,80	45 667	30,4	23,3	18,9	8,1	6,1	4,7	20,1	16,4	13,8	31,3	30,5	29,1
Inter Cars	602,00	8 529	9,4	8,9	8,2	1,8	1,5	1,3	7,2	6,4	6,0	22,5	20,9	19,0
Eurocash	16,73	2 328	18,3	11,5	9,7	2,4	2,0	1,7	4,9	4,5	4,4	3,3	11,1	17,3
Neuca	767,00	3 379	-	-	-	-	-	-	11,5	9,6	8,1	14,4	14,4	14,4
Mediana	-	3 379	13,9	10,2	8,9	2,1	1,8	1,5	7,2	6,4	6,0	14,4	14,4	17,3
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0	15,0	15,0
Wawel	600,00	900	-	-	-	-	-	-	12,1	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	9,96	1 115	37,4	37,4	32,1	1,2	1,2	1,2	16,2	15,0	14,0	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 115	37,4	37,4	32,1	1,2	1,2	1,2	14,2	15,0	14,0	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	7,05	15 823	5,3	4,7	3,9	0,3	0,3	0,3	3,1	2,5	2,2	6,8	6,1	5,9
Enea	6,62	4 091	1,4	1,6	1,4	-	-	-	2,8	3,2	2,9	7,5	10,9	11,1
Tauron	2,79	4 881	2,4	2,8	2,3	0,3	0,2	0,2	3,7	3,9	3,6	2,8	7,0	7,8
Onde	12,96	713	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	1,6	1,6
Polenergia	82,70	7 291	17,6	14,9	13,4	1,6	1,5	1,3	14,0	11,6	11,0	7,4	8,8	9,7
ZE PAK	20,10	1 022	-	-	-	-	-	-	14,9	7,4	3,9	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	4 486	3,8	3,8	3,1	0,3	0,3	0,3	3,7	3,9	3,6	7,1	7,9	8,7
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	27,64	2 742	-	-	-	-	-	-	12,6	8,3	5,3	18,1	18,1	18,1
Ciech	51,00	2 688	10,6	11,8	11,6	1,0	1,0	0,9	4,7	5,0	4,7	15,7	12,6	10,5
PCC Rokita	104,40	2 073	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 688	10,6	11,8	11,6	1,0	1,0	0,9	8,6	6,6	5,0	15,7	14,8	14,8
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	662,00	6 388	13,3	13,0	11,4	3,5	3,4	3,2	9,2	8,4	7,7	37,0	27,3	27,2
Famur	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,6	11,9	12,0
Stalprodukt	280,00	1 562	-	-	-	-	-	-	1,8	-	-	13,6	13,6	13,6
Wielton	7,96	481	11,4	8,0	5,3	0,8	0,8	0,7	5,8	5,2	4,8	18,0	18,0	18,0
Alumetal	80,80	1 275	-	-	-	-	-	-	7,2	6,7	-	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	88,50	591	-	-	-	-	-	-	5,8	-	-	19,7	19,7	19,7
Amica	75,30	585	-	-	-	-	-	-	7,7	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 275	12,3	10,5	8,4	2,2	2,1	2,0	6,5	6,7	6,3	18,8	18,9	18,9
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	5,54	389	276,8	50,3	25,2	2,6	2,5	2,3	18,4	11,2	6,9	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	58,90	1 362	-	-	38,8	4,9	6,3	5,4	-	-	24,2	-7,5	-17,2	-22,8
Captor Therapeutics	141,00	588	-	-	67,1	4,7	10,4	5,1	-	-	37,9	-	-25,8	-25,8
Celon Pharma	15,24	778	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,1	-7,1	-7,1
Molecure	18,34	258	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,4	-11,4	-11,4
Selvita	71,30	1 309	34,8	22,1	17,1	4,3	3,6	3,0	15,1	11,3	10,3	17,0	17,0	17,0
Mediana	-	683	155,8	36,2	32,0	4,5	5,0	4,1	16,8	11,3	17,2	-7,1	-9,3	-9,3

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 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 (liczba akcji i kurs 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 przypadającego 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 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 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)**.