

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	66 466,1	↓ -0,11%	-	-2,01%	15,67%
WIG20	1 941,8	↓ -0,11%	0,00%	-3,21%	8,36%
mWIG40	5 073,0	↓ -0,38%	-0,27%	-1,00%	22,11%
sWIG80	21 216,6	↑ 0,21%	0,32%	-0,44%	21,26%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20U2320	1 945	0,0	↓ -0,41%	-2,94%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	116 883,3	↑ 1,36%	1,47%	6,51%
BUX (WĘGRY)	57 206,9	↑ 0,62%	0,73%	30,63%
CAC 40 (FRANCJA)	7 278,3	↑ 0,52%	0,63%	12,43%
DAX (NIEMCY)	15 801,0	↑ 0,36%	0,47%	13,48%
DIJA (USA)	34 663,7	↑ 0,25%	0,36%	4,57%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 254,3	↑ 0,40%	0,51%	12,14%
FTSE 100 (GB)	7 496,9	↑ 0,25%	0,36%	0,61%
ISE 100 (TURCJA)	8 146,5	↓ -2,15%	-2,04%	47,87%
MERVAL (ARGENTYNA)	514 073,8	↓ -3,47%	-3,36%	154,38%
MSCI EM	977,5	↑ 0,37%	0,48%	2,21%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 917,9	↑ 1,14%	1,25%	32,98%
PX (CZECHY)	1 329,9	↑ 0,62%	0,73%	10,67%
RTS (ROSJA)	1 033,5	↑ 2,08%	2,19%	6,54%
S&P 500	4 487,5	↑ 0,67%	0,78%	16,88%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:27				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	32 776,4	↑ 0,95%	1,06%	25,61%
HANG SENG (HONG KONG)	18 101,0	↓ -0,08%	0,03%	-8,49%
BSE 30 (INDIE)	67 311,1	↑ 0,27%	0,38%	10,63%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 530,5	↓ -0,45%	-0,34%	13,15%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 290,4	↑ 0,27%	0,38%	6,51%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	238,7	↑ 0,43%	0,54%	-14,70%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:27				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 269,0	↑ 0,26%	0,67%	12,79%
CAC40 Futures	7 300,5	↑ 0,24%	0,65%	12,46%
DAX Futures	15 845,0	↑ 0,17%	0,58%	13,28%
S&P500 Futures	4 536,8	↓ -0,06%	0,35%	16,48%
DIJA Futures	34 659,0	↓ -0,02%	0,39%	4,55%
NASDAQ Futures	15 671,0	↓ -0,02%	0,39%	40,69%

Waluty - kurs na godzinę: 08:27				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,6405	0,0024	↑ 0,05%	-0,88%
CHF	4,8497	0,0065	↑ 0,13%	2,61%
USD	4,3223	0,0075	↑ 0,17%	-1,29%
EUR/USD	1,0736	-0,0014	↓ -0,13%	-0,31%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	87,7	↑ 0,41%	0,52%	8,92%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 360,0	↑ 1,43%	1,54%	-0,23%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 925,0	↓ -0,15%	-0,04%	5,17%
SREBRO (USD za uncję)	23,3	↓ -0,38%	-0,27%	-3,66%
PLATYNA (USD za uncję)	902,0	↓ -0,03%	0,08%	-16,90%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,6	↑ 0,08%	0,19%	-41,22%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	158,0	↑ 1,12%	1,23%	-60,91%
CYNK (USD za tonę)	2 490,5	↑ 2,60%	2,71%	-16,29%
ŻELAZO (CNY za tonę)	861,5	↑ 2,26%	2,37%	0,76%
CYNA (USD za tonę)	25 803,0	↑ 0,90%	1,01%	4,01%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 205,5	↑ 1,01%	1,12%	-7,25%
OŁÓW (USD za tonę)	2 249,0	↑ 0,97%	1,08%	-1,92%
NIKIEL (USD za tonę)	20 485,0	↑ 2,16%	2,27%	-34,17%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
JSW	38,0	↑ 2,0%	15 710 758	TSGAMES	91,4	↑ 5,2%	7 117 651	ATAL	68,0	↑ 7,9%	1 923 164
KGHM	111,9	↑ 1,5%	38 893 139	GRUPAAZOTY	24,6	↑ 1,8%	1 190 390	ASSECOSEE	46,9	↑ 4,5%	249 392
CDPROJEKT	156,3	↑ 1,4%	38 292 802	TAURONPE	3,9	↑ 1,6%	14 391 621	XTPL	178,5	↑ 4,4%	707 215
KRUK	408,0	↑ 1,3%	22 915 561	DEVELIA	5,2	↑ 1,6%	1 688 487	POLIMEXMS	4,2	↑ 4,1%	1 905 195
SANPL	358,8	↑ 1,1%	20 814 575	BENEFIT	1855,0	↑ 1,4%	2 990 760	PEKABEX	19,8	↑ 3,7%	109 076

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
ASSECOPOL	74,8	↓ -3,0%	4 434 047	XTB	31,4	↓ -2,7%	4 934 754	ONDE	10,4	↓ -5,9%	775 420
CYFRPLSAT	13,1	↓ -2,5%	20 880 280	CIGAMES	5,9	↓ -2,6%	1 442 507	DATAWALK	58,6	↓ -5,0%	1 251 079
PZU	38,5	↓ -1,7%	44 632 189	BUDIMEX	408,5	↓ -2,2%	7 281 177	COGNOR	7,3	↓ -4,2%	2 472 936
ALLEGRO	31,5	↓ -0,8%	50 734 368	MILLENNIUM	5,5	↓ -1,9%	4 805 368	SELENAFM	24,5	↓ -3,9%	78 847
PEPCO	30,7	↓ -0,8%	10 502 026	INTERCARS	577,0	↓ -1,7%	915 694	SYNEKTIK	65,2	↓ -3,6%	3 192 949

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	58,5	↓ -0,3%	88 554 185	TAURONPE	3,9	↑ 1,6%	14 391 621	SYNEKTIK	65,2	↓ -3,6%	3 192 949
PKOBP	35,1	↓ -0,1%	73 325 385	BUDIMEX	408,5	↓ -2,2%	7 281 177	COGNOR	7,3	↓ -4,2%	2 472 936
DINOPL	382,3	↓ -0,4%	56 205 679	CCC	43,4	↓ -0,4%	7 196 203	ATAL	68,0	↑ 7,9%	1 923 164
ALLEGRO	31,5	↓ -0,8%	50 734 368	TSGAMES	91,4	↑ 5,2%	7 117 651	BOS	8,5	↓ -2,0%	1 921 630
PZU	38,5	↓ -1,7%	44 632 189	XTB	31,4	↓ -2,7%	4 934 754	POLIMEXMS	4,2	↑ 4,1%	1 905 195

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KRU0628	100,2	↑ 0,0%	255 082	ECH0627	100,0	↓ -0,7%	84 105	KRU0626	91,5	↑ 0,0%	41 358
WZ0525	99,6	↓ -0,1%	181 246	FPC0631	96,3	↑ 0,2%	79 407	ALR1025	101,0	↓ -0,3%	38 198
KRU0828	100,0	↓ 0,0%	111 901	WZ0124	100,5	↓ -0,1%	60 389	DS0432	74,8	↑ 0,7%	34 950
KRU1226	100,5	↓ -0,1%	111 683	OK0724	96,3	↑ 0,3%	44 801	MCI0227	97,0	↓ -0,2%	32 654
GHE0124	98,9	↓ -0,1%	111 659	KRU0626	91,5	↑ 0,0%	41 358	PRF0125	101,2	↑ 0,0%	30 360

Źródło: GPW

Informacja dnia
POLIMEX
MOSTOSTAL SA

Zawarcie istotnej umowy przez podmiot zależny Emitenta. Zarząd Polimex Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie ("Emitent") informuje, że w dniu dzisiejszym została zawarta umowa ("Umowa") pomiędzy Hitachi Zosen Inova AG z siedzibą w Zurychu ("Zamawiający") a Mostostal Siedlce sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach (podmiot zależny od Emitenta)("Wykonawca"). Przedmiotem Umowy jest dostawa przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego stalowej konstrukcji wsporczej do spalarni śmieci w Wielkiej Brytanii ("Zadanie") w terminie do listopada 2024 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania wynosi 19.913.570,00 EUR netto. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowo obowiązujących na rynku.

Komentarz DM Banku BPS. Zawarcie nowej umowy to kolejna dobra informacja płynąca ze Spółki. Tym razem kontrahentem jest odbiorca zagraniczny, a wartość kontraktu w przeliczeniu na złotówki wynosi prawie 93 mln zł, co stanowi 11 proc. wartości przychodów za II kwartał oraz 8,7 proc. kapitałów własnych. Polimex od dłuższego czasu informuje o nowych znaczących kontraktach, budując w ten sposób już duży backlog, który na koniec sierpnia wyniósł 7,78 mld zł. Przy rocznych przychodach na poziomie 3,8 mld zł (2022) daje to wysoki wskaźnik backlog/przychody w wysokości 2,1. Tym samym stroną przychodową Polimexu postrzegamy bardzo pozytywnie. Kluczowe będzie jednak kształtowanie się kosztów, co zdeterminuje ostateczną rentowność Spółki. Tegoroczny szczyt notowań Spółka osiągnęła w styczniu (5,9), przebijając istotny opór na poziomie 5,5 zł. Obecna cena akcji (4,23 zł) kształtuje się 28 proc. poniżej tegorocznego maksimum. W naszej ocenie, potencjał do wzrostu wartości Polimexu pozostaje wysoki, zarówno w ujęciu krótko- jak i długoterminowym, a informacje o nowych kontraktach sprzyjają budowie pozytywnego sentymentu do Spółki. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
CYFROWY
POLSAT SA

Cyfrowy Polsat przeprowadzi emisję obligacji na okaziciela serii F. Cyfrowy Polsat przeprowadzi emisję obligacji na okaziciela serii F w formie oferty prywatnej i zaproponuje ich objęcie wybranemu inwestorowi, do końca IV kwartału 2023 roku - podała spółka w komunikacie. Zarząd spółki wstępnie szacuje, że wartość rozważanej emisji obligacji wyniesie ok. 400 mln zł. Jak wskazano, obligacje serii F nie będą notowane na jakimkolwiek rynku. Program emisji obligacji został utworzony w listopadzie 2022 r. łączna wartość programu to 4 mld zł, a dotychczas w ramach programu spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 2,67 mld zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia
PEPCO GROUP NV

Trevor Masters nie będzie dyrektorem generalnym Pepco Group; grupa obniża oczekiwania EBITDA na 2022/23. Trevor Masters zrezygnował ze stanowiska dyrektora generalnego Pepco Group - podała spółka w komunikacie. Rolę przewodniczącego wykonawczego obejmie Andy Bond, przewodniczący rady dyrektorów. Grupa spodziewa się, że wynik EBITDA (MSSF 16) na koniec 2022/23 będzie nieco niższy od pierwotnych założeń. Jak podano, Andy Bond obejmie rolę przewodniczącego wykonawczego i pokieruje pracą zarządu i całej firmy do czasu wyznaczenia nowego CEO. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
UNIMOT SA

Tymczasowa zmiana prezentacji wstępnego rozliczenia transakcji. Zarząd UNIMOT S.A. z siedzibą w Zawadzkiem informuje, że w toku przeglądu przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych Emitenta za I półrocze 2023 r., podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji i szacowania wstępnego rozliczenia transakcji nabycia akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.). w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2023 r. Pierwotnie Emitent zamierzał ująć wstępnie oszacowany zysk z tytułu okazijnego nabycia w kwocie 494 mln zł w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), co wpłynęłoby na zwiększenie zysku netto prezentowanego w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2023 r. Podejście takie zostało przedstawione w raporcie bieżącym nr 22/2023 z 8 sierpnia 2023 r. i było oparte na dostępnej wówczas najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta. (...) (ESPI RB NR 24/23)

Informacja dnia
BANK
MILLENNIUM SA

Bank Millennium zakończył subskrypcję 4-letnich obligacji o wartości 400 mln euro. Bank Millennium zakończył subskrypcję 4-letnich obligacji nieuprzywilejowanych senioralnych [senior non-preferred notes] o łącznej wartości nominalnej 400 mln euro - poinformował bank w komunikacie. Obligacje mają być notowane na rynku regulowanym w Luksemburgu.

Emisja obligacji realizowana jest w ramach programu EMTN na podstawie prospektu podstawowego, zatwierdzonego 25 sierpnia 2023 r. przez Commission de Surveillance du Secteur Financier.

W związku z zamiarem wprowadzenia przedmiotowych obligacji do obrotu na rynku regulowanym w Luksemburgu, Zarząd Banku przekazuje do publicznej wiadomości następujące informacje:

Subskrypcja 4.000 sztuk obligacji Banku Millennium odbywała się 11 września.

Stopa redukcji wyniosła 41,84 proc. Złożono zapisy łącznie na 6.877 obligacji. (PAP Biznes)

Informacja dnia
BIG CHEESE
STUDIO SA

Jakub Rafał został nowym prezesem Big Cheese Studio. Jakub Rafał został nowym prezesem Big Cheese Studio - poinformował wydawca gier w komunikacie. Wcześniej rezygnację ze stanowiska prezesa złożył Łukasz Dębski. Jak podano w komunikacie, Łukasz Dębski wskazał, że powodem rezygnacji są różnice w poglądach co do dalszego rozwoju spółki. Nowy prezes Jakub Rafał od 2010 do 2020 roku był analitykiem akcji w Wood Company, Noble Securities, Vestor DM i Ipopema TFI. Z Big Cheese Studio współpracuje jako doradca od 2020 roku. (PAP Biznes)

Prezes Big Cheese Studio Łukasz Dębski złożył rezygnację ze stanowiska. Łukasz Dębski złożył rezygnację z funkcji prezesa zarządu Big Cheese Studio ze skutkiem na koniec dnia 8 września 2023 r. - poinformowała spółka w komunikacie. Jak podano w komunikacie, Łukasz Dębski wskazał, że powodem rezygnacji są różnice w poglądach co do dalszego rozwoju spółki. (PAP Biznes)

Informacja dnia
SHEEPYARD SA

Uzupełnienie raportu nr 10/2023 - Zakup praw do gry Workshop Simulator. Zarząd Sheeppark SA z siedzibą w Gdańsku (dalej: Sheeppark) niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości uzupełnienie raportu ESPI nr 10/2023 z dn. 8 września 2023 r., w którym poinformował o zakupie praw do gry Workshop Simulator. W drodze uzupełnienia Zarząd informuje, iż przeniesienie na rzecz Sheeppark praw własności intelektualnej do Gry i wszystkich jej części na polach eksploatacji określonych w umowie sprzedaży, nastąpi z chwilą zapłaty wynagrodzenia z tytułu sprzedaży tych praw do Gry. (...) (ESPI RB NR 11/23)

Informacja dnia
STARWARD
INDUSTRIES SA

KNF zatwierdził prospekt Starward Industries zw. z planami przeniesienia notowań spółki na rynek regulowany GPW. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Starward Industries sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW - podała spółka w komunikacie. Jak podano, na podstawie prospektu nie będzie prowadzona żadna oferta akcji. Starward Industries to krakowski producent gier komputerowych i konsolowych z segmentu Premium Indie. Studio w sierpniu 2020 roku zadebiutowało na rynku NewConnect. Premiera gry "The Invincible", opartej na powieści Stanisława Lema, której producentem jest Starward Industries została wyznaczona na 6 listopada 2023 roku. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Jedynie początek wczorajszej sesji na GPW był optymistyczny, po czym przewagę na rynku przejęła strona podażowa sprowadzając główne indeksy w kierunku zamknięcia ubiegłego tygodnia. WIG20 utrzymuje się powyżej średniej 200-sesyjnej, jednak warszawskim bykom ewidentnie brakuje sił na wyprowadzenie jakiegś kontry wzrostowej. Ostatecznie WIG20 zakończył wczorajsze notowania spadkiem o 0,11proc. i zamknął sesję na 1941,79pkt., Indeks szerokiego rynku WIG stracił na zamknięciu 0,11proc. i zamknął sesję na 66466,05pkt., mWIG40 spadł o 0,38proc. i zakończył notowania na poziomie 5072,97pkt., natomiast sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,21proc na poziomie 21216,63pkt. Obroty na rynku spadły i wyniosły 0,77 mld zł. wobec 0,83mld zł. poprzedniego dnia. Na FW20U2320 wartość LOP-u spadła i osiągnęła wartość 51231 wobec 56428 na zamknięciu poprzedniej sesji. Obroty podczas sesji wyniosły 47378 wobec 36561 kontraktów poprzednio. Przełamanie przez WIG20 psychologicznego wsparcia na poziomie 2000pkt. i zatrzymanie na kolejnym wsparciu, które w tej chwili wyznacza średnia 200-sesyjna (1920 pkt.), nie wygląda optymistycznie. W kalendarzu makroekonomicznym na bieżący tydzień również brakuje istotnych wydarzeń, które mogłyby pobudzić stronę popytową. Jeżeli niedźwiedzim uda się przebić przez aktualne wsparcie, to otworzą sobie drogę do wyprowadzenia kolejnej fali spadkowej z zasięgiem na 1700-1800 pkt. (A. Wizner)

Dane makro**12.09.2023****KALENDARIUM**

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
3:30	Australia	Indeks zaufania w biznesie	sie	2	2
8:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	lip	4,3%	4,2%
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników m/m	sie	0,2%	-0,2%
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników r/r	sie	-2,7%	-2,8%
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI m/m (F)	sie		-0,1%
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI r/r (F)	sie		2,1%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI m/m (F)	sie		0,2%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI r/r (F)	sie		2,3%
9:00	Turcja	Sprzedaż detaliczna m/m	lip		-0,1%
9:00	Turcja	Sprzedaż detaliczna r/r	lip		28,5%
11:00	Niemcy	ZEW Bieżąca sytuacja	wrz		-71,3
11:00	Euroland	ZEW Bieżąca sytuacja	wrz		-42
11:00	Niemcy	ZEW Sentyment ekonomiczny	wrz		-12,3
11:00	Euroland	ZEW Sentyment ekonomiczny	wrz		-5,5
12:00	Portugalia	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	sie		-0,4%
12:00	Portugalia	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	sie		4,3%
12:00	Portugalia	Inflacja CPI m/m	sie		-0,4%
12:00	Portugalia	Inflacja CPI r/r	sie		3,1%
14:00	Brazylia	Inflacja CPI m/m	sie		0,12%
14:00	Brazylia	Inflacja CPI r/r	sie		3,99%
	Indie	Produkcja przemysłowa m/m	lip		-1,2%
	Indie	Produkcja przemysłowa r/r	lip		3,7%

Na podstawie :stooq.pl

Informacje ze**spótek****12.09.2023****FASTFIN - WZA:**

MANGATA - Konferencja wynikowa Spółki: Telekonferencja podsumowująca wyniki finansowe i osiągnięcia Grupy Mangata w I półroczu 2023 r. Podczas spotkania będą omawiane również perspektywy kolejnych okresów.

MOONLIT - NWZA: Kraków. W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej.

KOGENERA - Skonsolidowany raport półroczny II/2023:

RAFAMET - Skonsolidowany raport półroczny II/2023:

ATENDE - Skonsolidowany raport półroczny II/2023:

PAMAPOL - Skonsolidowany raport półroczny II/2023:

MABION - Raport półroczny II/2023:

PASSUS - Skonsolidowany raport półroczny II/2023:

UNFOLD - Raport półroczny II/2023:

CASPAR - Raport półroczny II/2023:

MANGATA - Skonsolidowany raport półroczny II/2023:

PANOVA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,65 PLN na akcję.

ONEMORE - Wprowadzenie do obrotu: Dzień pierwszego notowania na rynku NewConnect 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki ONE MORE LEVEL S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie :Infostrefa.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	35,14	43 925	6,7	6,3	6,2	1,0	0,9	0,9	6,9	8,6	8,5	0,8	1,2	1,4
Santander Polska	358,80	36 666	9,0	9,1	8,4	1,1	1,1	1,0	5,0	5,9	6,4	1,0	1,3	1,6
PEKAO	99,72	26 174	4,6	5,9	6,6	0,9	0,9	0,9	10,2	10,7	11,4	1,1	1,7	1,5
ING	194,40	25 291	6,3	7,6	7,8	1,7	1,6	1,4	2,1	7,3	6,6	1,0	1,3	1,4
mBank	399,70	16 973	21,4	6,8	6,4	1,1	1,0	0,9	-	-	7,4	-0,1	0,3	1,1
Bank Millennium	5,46	6 624	4,0	6,6	4,6	1,0	0,9	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,1	0,5
Alior Bank	49,78	6 499	3,9	5,1	5,9	0,8	0,7	0,6	0,0	3,9	6,5	1,0	1,8	1,6
Bank Handlowy	82,20	10 740	4,7	6,6	8,2	1,1	1,1	1,1	10,9	14,2	13,5	2,3	3,0	2,3
BNP Paribas	61,40	9 067	5,2	5,6	5,0	0,7	0,6	0,6	0,0	0,0	4,2	0,2	0,2	0,8
Mediana	-	16 973	5,2	6,6	6,4	1,0	0,9	0,9	3,5	6,6	6,6	1,0	1,3	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	38,49	33 237	7,6	7,9	8,0	1,5	1,4	1,2	6,7	7,6	7,9	18,1	20,5	18,1
KRUK	408,00	7 882	9,2	8,2	7,9	2,1	1,8	1,6	3,7	3,3	3,4	27,1	25,2	23,7
GPW	36,90	1 549	9,4	9,3	9,3	1,5	1,4	1,3	7,3	7,6	7,9	14,2	15,2	15,1
Mediana	-	7 882	9,2	8,2	8,0	1,5	1,4	1,3	6,7	7,6	7,9	18,1	20,5	18,1
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,40	3 580	17,9	8,6	8,3	0,6	0,6	0,5	18,8	17,7	16,2	4,8	5,3	6,2
Dom Development	165,00	4 240	10,3	12,9	10,0	2,7	2,7	2,5	7,6	8,3	7,2	29,7	28,1	23,5
Echo Investment	4,65	1 919	12,2	10,0	5,7	1,1	1,0	0,9	14,6	21,4	11,3	7,5	8,5	7,9
Atal	68,00	2 939	9,3	10,9	8,0	1,8	1,7	1,6	9,2	11,3	8,8	26,1	22,5	17,7
Develia	5,23	2 341	10,8	9,9	8,4	1,6	1,5	1,4	10,6	10,4	9,1	15,3	13,5	14,6
Mediana	-	2 939	10,8	10,0	8,3	1,6	1,5	1,4	10,6	11,3	9,1	15,3	13,5	14,6
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	408,50	10 429	17,5	16,8	16,7	7,5	7,1	6,9	10,1	9,1	8,8	37,2	43,4	43,1
Unibep	10,35	363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	32,40	214	13,0	7,0	5,1	0,6	0,6	0,5	5,8	3,5	3,1	13,8	9,4	9,2
Prochem	32,00	64	80,0	53,3	29,1	-	-	-	7,2	6,7	5,9	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	289	17,5	16,8	16,7	4,1	3,9	3,7	7,2	6,7	5,9	10,6	8,4	8,3
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	111,90	22 380	14,1	9,2	14,0	0,7	0,6	0,6	4,8	3,9	4,6	18,8	6,3	5,8
JSW	37,99	4 460	2,3	-	-	0,3	0,3	0,3	0,4	0,9	1,1	63,4	8,9	2,2
Bogdanka	33,22	1 130	1,5	1,7	2,8	0,3	0,2	0,2	0,5	0,6	0,7	5,1	9,0	9,6
Mediana	-	4 460	2,3	5,4	8,4	0,3	0,3	0,3	0,5	0,9	1,1	18,8	8,9	5,8
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	58,48	67 892	3,0	4,5	5,1	0,4	0,4	0,4	1,5	1,7	1,8	38,1	18,5	10,8
Unimot	95,70	785	2,2	6,9	7,3	0,8	0,8	0,7	3,6	3,8	3,9	61,2	43,4	22,2
MOL	32,60	26 545	4,9	4,5	4,5	0,6	0,5	0,5	2,9	2,7	2,6	24,1	15,4	13,5
Mediana	-	13 665	3,0	4,5	5,1	0,6	0,5	0,5	3,3	3,2	3,3	38,1	18,5	13,5

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	74,75	6 204	12,4	11,5	11,1	0,9	0,9	0,9	4,1	3,9	3,7	7,2	7,5	7,7
ComArch	141,50	1 151	12,9	11,0	10,3	0,9	0,8	0,8	4,2	3,9	3,6	8,6	7,2	7,5
LiveChat Software	138,60	3 569	20,9	16,8	15,0	20,1	-	-	17,3	14,4	12,4	-	95,7	95,7
Asseco BS	41,50	1 387	-	-	-	-	-	-	10,2	9,3	8,8	23,7	23,7	23,7
Asseco SEE	46,90	2 434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,9	17,9	17,9
Mediana	-	2 434	12,9	11,5	11,1	0,9	0,9	0,8	7,2	6,6	6,3	13,3	17,9	17,9
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	13,08	8 365	23,4	12,0	7,2	0,5	0,5	0,5	6,0	5,4	4,9	5,8	2,8	4,1
Orange Polska	7,20	9 446	10,7	11,5	10,4	0,7	0,6	0,6	5,0	4,6	4,7	5,3	5,7	5,5
Wirtualna Polska	105,00	3 076	18,8	14,5	12,0	3,2	2,8	2,4	8,2	7,3	6,7	21,7	17,5	18,8
Agora	7,74	361	7,7	25,0	11,1	0,5	0,5	0,5	10,0	8,0	7,1	-6,6	-3,7	-0,9
ATM GRUPA	3,22	271	7,7	7,5	6,6	0,9	0,9	0,8	4,1	4,4	3,9	-	-	-
Mediana	-	3 076,4	10,7	12,0	10,4	0,7	0,6	0,6	6,0	5,4	4,9	5,5	4,3	4,8
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	156,25	15 611	40,1	62,3	66,1	6,8	6,4	6,0	24,7	38,0	44,3	16,3	18,5	10,5
Playway	411,50	2 716	15,0	12,9	11,6	5,5	5,2	4,9	11,0	9,4	8,4	-	34,6	37,0
TEN Square Games	91,35	670	19,7	13,1	13,5	2,1	1,9	1,8	10,0	7,8	7,7	27,5	13,6	14,7
11 bit studios SA	700,00	1 692	64,8	9,1	10,2	6,1	3,8	3,4	61,6	6,8	7,7	11,1	10,2	40,3
Mediana	-	2 204	29,9	13,0	12,5	5,8	4,5	4,2	17,8	8,6	8,0	16,3	16,0	25,9
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	13440,00	24 934	21,6	16,7	12,6	6,5	5,3	4,3	11,5	8,5	6,9	35,0	32,7	33,2
CCC	43,39	2 988	-	-	30,6	3,0	4,0	3,5	10,5	7,7	5,8	-11,6	-21,6	-17,9
Monnari Trade	6,18	189	12,4	10,3	10,3	-	-	-	6,2	5,8	5,5	24,7	24,7	24,7
Answear.com	34,90	628	19,7	14,4	11,1	3,1	2,6	2,1	10,7	8,6	7,2	10,6	14,0	16,6
Mediana	-	1 808	19,7	14,4	11,9	3,1	4,0	3,5	10,6	8,1	6,4	17,7	19,4	20,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	31,53	33 319	38,1	23,4	17,3	3,4	3,0	2,6	16,4	12,9	10,7	-7,2	8,5	12,5
Dino Polska	382,30	37 481	25,2	19,5	15,8	6,7	5,1	4,1	16,6	13,7	11,5	31,3	29,7	28,5
Inter Cars	577,00	8 175	9,3	8,4	7,5	1,7	1,4	1,2	7,2	6,6	6,0	22,5	20,8	19,3
Eurocash	15,60	2 171	19,8	12,0	9,4	2,6	2,3	2,0	4,8	4,4	4,2	3,3	11,6	18,2
Neuca	739,00	3 257	23,2	17,8	14,4	3,5	3,1	3,0	10,5	8,9	7,9	14,4	15,5	16,7
Mediana	-	3 257	19,8	12,0	9,4	2,6	2,3	2,0	7,2	6,6	6,0	14,4	15,5	18,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	12,4	11,0	10,2	1,8	1,7	1,5	6,8	6,1	5,9	15,0	15,2	15,7
Wawel	714,00	1 071	-	-	-	-	-	-	13,8	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,70	1 198	38,4	38,4	32,9	1,3	1,2	1,2	16,7	15,5	14,5	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 198	25,4	24,7	21,6	1,6	1,5	1,4	13,8	10,8	10,2	5,1	5,1	5,1

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	7,62	17 106	4,0	5,2	4,3	0,3	0,4	0,3	2,4	3,1	2,8	6,8	7,4	6,0
Enea	7,52	4 644	1,9	4,4	3,5	0,2	0,3	0,3	2,4	4,8	4,3	7,5	12,4	7,1
Tauron	3,85	6 749	2,4	4,3	3,3	0,4	0,4	0,4	3,2	4,5	3,9	2,8	16,1	8,7
Onde	10,44	569	52,2	52,2	104,4	1,7	1,7	1,7	14,0	14,7	21,0	1,6	2,5	3,0
Polenergia	77,70	6 850	17,2	14,1	12,6	1,5	1,4	1,2	13,6	11,0	10,4	7,4	8,5	9,6
ZE PAK	20,00	1 016	-	-	-	-	-	-	14,8	7,3	3,9	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	5 697	4,0	5,2	4,3	0,4	0,4	0,4	8,4	6,1	4,1	7,1	10,4	7,9
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	24,64	2 444	-	83,5	4,4	-	-	-	25,2	7,5	5,2	18,1	-6,3	-1,8
Ciech	46,05	2 427	25,7	121,2	109,6	1,0	0,9	0,9	4,9	4,7	4,3	15,7	3,6	7,1
PCC Rokita	85,30	1 693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 427	25,7	102,4	57,0	1,0	0,9	0,9	15,0	6,1	4,8	15,7	3,6	7,1
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	637,50	6 152	12,9	12,7	11,7	3,4	3,4	3,3	8,3	7,7	7,5	37,0	-	25,9
Grenevia	3,35	1 922	7,9	8,9	8,1	0,9	0,9	0,8	5,3	5,8	5,3	9,6	10,7	9,9
Stalprodukt	233,50	1 303	4,0	5,4	7,8	0,3	0,3	0,3	1,3	1,5	1,8	13,6	10,9	8,3
Wielton	7,93	479	11,3	7,9	5,3	0,8	0,8	0,7	5,8	5,2	4,5	18,0	13,0	11,6
Alumetal	81,30	1 283	-	-	-	-	-	-	6,8	6,3	-	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	88,00	588	9,8	7,8	6,8	1,1	1,0	0,9	5,4	4,7	4,6	-	15,4	14,4
Mediana	-	1 293	10,4	7,9	7,3	0,9	0,8	0,7	5,8	5,2	4,5	18,0	13,0	11,6
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Synthaverse	5,14	361	51,4	25,7	17,1	2,3	2,2	2,0	18,4	10,2	6,4	6,8	5,2	6,2
Ryvü Therapeutics	60,30	1 394	-	-	10,5	3,6	5,4	3,5	-	-	7,0	-7,5	-32,8	-36,1
Captor Therapeutics	120,00	500	-	-	57,1	4,0	8,8	4,4	-	-	30,3	-	-36,7	-55,6
Celon Pharma	15,58	795	-	-	-	1,8	1,9	2,1	229,4	32,8	19,1	-7,1	-6,9	-6,1
Molecure	21,25	358	-	4,0	3,6	2,0	1,3	1,0	-	4,1	3,7	-11,4	-15,5	12,1
Selvita	65,20	1 197	30,1	19,0	15,1	4,0	3,3	2,7	14,6	10,1	8,5	17,0	16,4	18,7
Mediana	-	648	40,7	19,0	15,1	3,0	2,8	2,4	18,4	10,2	7,8	-7,1	-11,2	0,0

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 (liczba 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 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 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)**.