

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	78 144,2	↑ 0,64%	-	1,70%	35,99%
WIG20	2 334,5	↑ 0,61%	-0,03%	1,78%	30,27%
mWIG40	5 835,7	↑ 1,32%	0,68%	1,74%	40,47%
sWIG80	22 645,4	↓ -0,57%	-1,20%	1,41%	29,43%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20H4320	2 363	0,0	↑ 0,13%	1,20%	28,49%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia					
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
BOVESPA (BRAZYLIA)	131 083,8	↑ 0,68%	0,04%	19,46%	
BUX (WĘGRY)	60 538,6	↑ 0,28%	-0,36%	38,24%	
CAC 40 (FRANCJA)	7 568,9	↓ -0,37%	-1,00%	16,92%	
DAX (NIEMCY)	16 650,6	↓ -0,60%	-1,23%	19,59%	
DIJA (USA)	37 306,0	↑ 0,00%	-0,64%	12,55%	
EUROSTOXX 50 (EU)	4 521,1	↓ -0,62%	-1,25%	19,18%	
FTSE 100 (GB)	7 614,5	↑ 0,50%	-0,14%	2,18%	
ISE 100 (TURCJA)	7 744,8	↓ -0,59%	-1,22%	40,58%	
MERVAL (ARGENTYNA)	921 876,9	↓ -0,41%	-1,04%	356,18%	
MSCI EM	997,9	↓ -0,30%	-0,93%	4,34%	
NASDAQ COMPOSITE (USA)	14 905,2	↑ 0,62%	-0,02%	42,41%	
PX (CZECHY)	1 381,8	↑ 0,16%	-0,48%	14,99%	
RTS (ROSJA)	1 080,0	↑ 0,41%	-0,23%	11,33%	
S&P 500	4 740,6	↑ 0,45%	-0,19%	23,47%	

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:36					
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
NIKKEI225 (JAPONIA)	33 539,6	↓ -0,42%	-1,05%	28,53%	
HANG SENG (HONG KONG)	16 940,0	↑ 1,70%	1,05%	-14,36%	
BSE 30 (INDIE)	72 417,5	↑ 0,53%	-0,11%	19,03%	
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 701,7	↑ 1,65%	1,01%	20,81%	
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 097,9	↑ 0,53%	-0,11%	0,28%	
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	228,3	↑ 1,58%	0,93%	-18,45%	

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:36					
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG20	Zmiana od początku roku	
EuroStoxx50 Futures	4 565,0	↑ 0,15%	0,02%	20,61%	
CAC40 Futures	7 604,0	↑ 0,14%	0,01%	17,14%	
DAX Futures	16 859,0	↑ 0,16%	0,03%	20,52%	
S&P500 Futures	4 793,8	↑ 0,02%	-0,11%	23,08%	
DIJA Futures	37 630,0	↓ -0,19%	-0,32%	13,51%	
NASDAQ Futures	16 923,5	↓ -0,10%	-0,23%	51,93%	

Waluty - kurs na godzinę: 08:36					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,3202	-0,0069	↓ -0,16%	-0,79%	-7,72%
CHF	4,5621	-0,0052	↓ -0,11%	-0,75%	-3,48%
USD	3,9498	-0,0098	↓ -0,25%	-0,88%	-9,80%
EUR/USD	1,0938	0,0014	↑ 0,13%	-0,51%	2,20%



Surowce - kursy zamknięcia					
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
ROPA WTI (USD za baryłkę)	72,3	↓ -0,25%	-0,88%	-10,17%	
MIEDŹ (USD za tonę)	8 517,0	↓ -0,54%	-1,17%	1,65%	
ZŁOTO (USD za uncję)	2 024,0	↓ -0,41%	-1,04%	10,58%	
SREBRO (USD za uncję)	24,2	↑ 0,24%	-0,40%	-0,06%	
PLATYNA (USD za uncję)	960,0	↓ -0,31%	-0,94%	-11,56%	
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,5	↓ -0,68%	-1,31%	-44,01%	
W. KAMIENNY (USD za tonę)	144,8	↓ -0,34%	-0,97%	-64,18%	
CYNK (USD za tonę)	2 525,0	↑ 0,25%	-0,39%	-15,13%	
ŻELAZO (CNY za tonę)	923,0	↓ -0,11%	-0,75%	7,95%	
CYNA (USD za tonę)	24 820,0	↓ -1,41%	-2,04%	0,05%	
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 283,0	↑ 1,58%	0,93%	-3,99%	
OŁÓW (USD za tonę)	2 058,0	↓ -1,13%	-1,76%	-10,25%	
NIKIEL (USD za tonę)	16502,0	↓ -3,78%	-4,39%	-46,97%	

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia
CLOUD TECHNOLOGIES SA **Szacunkowa miesięczna dynamika sprzedaży danych do kluczowych klientów za październik 2023 roku.**

Zarząd Cloud Technologies S.A. informuje, iż szacunkowa miesięczna dynamika sprzedaży danych do kluczowych klientów za październik 2023 roku wynosi +17% w ujęciu rok do roku. Prezentowana wartość ma charakter szacunkowy i może ulec zmianie w przyszłości po otrzymaniu kompletu raportów sprzedażowych od kontrahentów. Pełna treść raportu wraz z dodatkowymi informacjami na temat sposobu kalkulacji wskaźnika oraz danymi referencyjnymi znajduje się w załączniku.

W ocenie Zarządu wskaźnik odzwierciedla rzeczywiste tempo rozwoju biznesu oraz oddaje aktualną koniunkturę rynkową. Celem prezentacji wskaźnika jest przekazanie akcjonariuszom możliwie najświeższych informacji, które mogą mieć kluczowe znaczenie dla wyników finansowych grupy kapitałowej. (...) (ESPI RB NR 28/23)

Komentarz DM Banku BPS. Cloud Technologies to notowana od 2012 na rynku Spółka zajmująca się dostarczaniem oprogramowania do optymalizacji internetowych kampanii reklamowych. Szacunkowa miesięczna dynamika sprzedaży danych do kluczowych klientów za październik 2023 roku wyniosła +17 proc. i była niższa, niż w ostatnich miesiącach (sierpień +27 proc., wrzesień +23 proc.). W naszej ocenie, dynamikę wzrostu sprzedaży do klientów kluczowych wciąż jest wysoka, choć całkowite przychody w II i III kwartale 2023 utrzymują już niższą dynamikę niż w analogicznych okresach roku poprzedniego (odpowiednio 23,4 proc. i 9 proc.). Mimo to Spółka zachowuje dobrą rentowność. Przy zysku netto wynoszącym 3,2 mln zł na koniec III kwartału 2023, rentowność netto wyniosła 16,5 proc. Fundamenty Spółki oceniamy jako solidne. Stopa zadłużenia znajduje się na bezpiecznym niskim poziomie 0,18. Od początku roku kurs akcji wzrósł o 98,4 proc., a obecnie znajduje się na poziomie 67zł. W naszej ocenie, mimo, że rynek reklamy internetowej jest mniej podatny na wahania koniunktury, nie istnieją obecnie silne przesłanki do wzrostu notowań Spółki. (A. Wizner)

Informacja dnia
CELON PHARMA SA **Celon Pharma podał wstępne wyniki badania klinicznego fazy IIa CPL'280 w leczeniu cukrzycy typu II.**

Pharma podał wstępne wyniki badania klinicznego fazy IIa CPL'280 w leczeniu cukrzycy typu II. Spółka analizuje dane i w najbliższym czasie podejmie decyzje na temat kontynuacji dalszego rozwoju CPL'280 we wskazaniu cukrzycy typu II - podała spółka w komunikacie. Badanie fazy IIa miało na celu zbadanie skuteczności, bezpieczeństwa, tolerancji i farmakokinetyki 4 różnych dawek CPL'280 u pacjentów ze zdiagnozowaną cukrzycą typu II, przy podaniu doustnym (raz dziennie) przez 14 dni. Związek CPL'280 podawano w dawkach 60 mg, 120 mg, 240 mg i 480 mg w grupie 80 pacjentów. Dodatkowo, w badaniu wprowadzono grupę kontrolną - pacjentów otrzymujących placebo. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
STALEXPORT AUTOSTRADY SA **Stalexport zniesie od 16 I preferencyjną stawkę opłaty za przejazd autostradą A4 pojazdami kat. 1.**

Spółka zależna Stalexport Autostrady zdecydowała o zniesieniu od 16 stycznia 2024 r. preferencyjnej stawki opłaty za przejazd autostradą A4 na odcinku Katowice-Kraków pojazdami kategorii 1 (innymi niż motocykle), promującej od 1 stycznia 2020 r. wykorzystanie płatności automatycznych - podała spółka w komunikacie. Obecnie preferencyjna stawka opłaty wynosi 13 zł. Od 16 stycznia stawka pobierana na każdym placu poboru opłat (tj. w Mysłowicach i w Balicach) wyniesie 15 zł niezależnie od sposobu jej uiszczenia. (PAP Biznes)

Informacja dnia
POLENERGIA SA **ZAWARCIE UMÓW EPC DLA PROJEKTÓW FARM FOTOWOLTAICZNYCH SZPROTAWA I ORAZ SZPROTAWA II.**

Zarząd spółki pod firmą Polenergia S.A. niniejszym informuje, że w dniu 27 grudnia 2023 roku, spółki zależne Emitenta - (i) Polenergia Farma Wiatrowa Namysłów sp. z o. o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa I o łącznej mocy zainstalowanej 47 MWp ("Projekt I" lub "Farma Fotowoltaiczna Szprotawa I") oraz (ii) Polenergia Farma Fotowoltaiczna 16 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Szprotawa II o łącznej mocy zainstalowanej 20 MWp ("Projekt II" lub "Farma Fotowoltaiczna Szprotawa II") zawarły ze spółką P_Q sp. z o. o. z siedzibą w Białymstoku ("Wykonawca") umowę dotyczącą budowy Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa I ("Umowa EPC I") oraz umowę dotyczącą budowy Farmy Fotowoltaicznej Szprotawa II ("Umowa EPC II") (dalej łącznie Umowa EPC I oraz Umowa EPC II zwane są "Umowami EPC"). (...) (ESPI RB NR 64/23)

Informacja dnia
ASM GROUP SA

ASM Group wszczyna postępowanie restrukturyzacyjne w trybie o zatwierdzenie układu. ASM Group zdecydowało o wszczęciu postępowania restrukturyzacyjnego w trybie o zatwierdzenie układu - podała spółka w komunikacie. Jak podano, spółka zawarła umowę z licencjonowanym kwalifikowanym doradcą restrukturyzacyjnym, a dzień układowy został wskazany na 27 grudnia 2023 r. *"Spółka zdecydowała się rozpocząć postępowanie restrukturyzacyjne przede wszystkim ze względu na powziętą informację, że w związku z możliwością przedawnienia wierzytelności Funduszu Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA związanej z opcją put dotyczącą wszystkich udziałów posiadanych w ASM Germany GmbH, fundusz, może wystąpić do sądu z wnioskiem o zabezpieczenie przeciwko spółce. To zdarzenie z kolei mogłoby doprowadzić do wypowiedzenia umów kredytowych inwestycyjnych oraz umowy kredytowej w rachunku bieżącym przez mBank SA"* - napisano w komunikacie. W ocenie spółki, mogłoby to doprowadzić do jej niewypłacalności, a formalny proces restrukturyzacji umożliwi renegocjowanie warunków spłaty zobowiązań i utrzymanie ciągłości operacyjnej spółki. (PAP Biznes)

Informacja dnia
MURAPOL SA
GRODNO SA

Murapol zastąpi Grodno w indeksie sWIG80 po sesji 29 XII. Murapol zastąpi Grodno w indeksie sWIG80 po sesji 29 grudnia 2023 r. - poinformowała GPW Benchmark w komunikacie. GPW Benchmark podała, że po sesji 29 grudnia 2023 r. zostanie przeprowadzona korekta nadzwyczajna portfeli indeksów sWIG80, sWIG80TR oraz WIG140 polegająca na uzupełnieniu ich składu o pakiet 13.040.000 akcji spółki Murapol. Z portfeli tych indeksów zostaną usunięte akcje spółki Grodno. *"Korekta nadzwyczajna portfeli indeksów sWIG80 oraz sWIG80TR wynika z debiutu akcji spółki Murapol, dla której wartość akcji w wolnym obrocie w dniu pierwszego notowania 15 grudnia 2023 r. stanowiła co najmniej 1,25 proc. wartości kapitalizacji portfeli ww. indeksów na sesji w tym dniu. Korekta nadzwyczajna portfela indeksu WIG140 jest konsekwencją korekty nadzwyczajnej portfela indeksu sWIG80"* - napisano. (PAP Biznes)

Informacja dnia
STARWARD
INDUSTRIES SA

Sprzedaż akcji przez Marka Markuszewskiego na rzecz Członków Zarządu. Zarząd Starward Industries S.A. w nawiązaniu do komunikatu ESPI nr 17/2023 z dnia 19 grudnia 2023 r. informuje, że w dniu dzisiejszym, tj. 27 grudnia 2023 r., pan Marek Markuszewski zawarł z Członkami Zarządu Emitenta - panem Maciejem Dobrowolskim oraz panem Andrzejem Szafrąncem umowy sprzedaży akcji, na mocy których dokonana została sprzedaż 12.500 (dwanaście tysięcy pięćset) sztuk akcji Spółki na rzecz Andrzeja Szafrąncę oraz 12.500 (dwanaście tysięcy pięćset) sztuk akcji Spółki na rzecz Macieja Dobrowolskiego, za cenę równą wartości nominalnej tych akcji, tj. 0,13 zł (trzydzieści groszy) za każdą akcję. Powyższa sprzedaż stanowiła wykonanie jednego z postanowień porozumienia zawartego przez pana Marka Markuszewskiego ze Spółką w dniu 19 grudnia 2023 r. (ESPI RB NR 18/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Pierwszą poświąteczną sesję WIG20 zakończył wzrostem o 1,05proc. i zamknął się na poziomie 2371,28pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,74proc. i zamknął sesję na 79246,98pkt., mWIG40 spadł o 0,30proc. i zakończył notowania na poziomie 5847,11pkt., sWIG80 zakończył notowania wzrostem o 0,57proc., i na koniec sesji zanotował 22802,65pkt. Obroty na rynku były zdecydowanie wyższe w porównaniu do poprzedniej sesji i wyniosły 1,08mld zł. wobec 0,69mld zł w piątek. Na najpłynniejszej obecnie serii kontraktów FW20H2420 LOP osiągnęła 72006 wobec 70715 pozycji na poprzednim zamknięciu, przy obrotach 20816 wobec 14590 kontraktów poprzednio. Trend wzrostowy jest kontynuowany. (A. Wizner)

Dane makro

28.12.2023

KALENDARIUM

Czwartek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:00	Korea Południowa	Produkcja przemysłowa m/m	lis	3.3%	-3.8% (R)
0:00	Korea Południowa	Produkcja przemysłowa r/r	lis	5.3%	0.9% (R)
0:00	Korea Południowa	Sprzedaż detaliczna m/m	lis	1,00%	-0.8%
0:00	Korea Południowa	Sprzedaż detaliczna r/r	lis	-0.3%	-4.5% (R)
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa m/m (P)	lis	-0.9%	1.3%
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa r/r (P)	lis	-1.4%	1.1%
0:50	Japonia	Handel detaliczny r/r	lis	5.3%	4.1% (R)
8:00	Szwecja	Eksport	lis		193.9 mld
8:00	Szwecja	Import	lis		185 mld
8:00	Litwa	Sprzedaż detaliczna m/m	lis		0.3%
8:00	Litwa	Sprzedaż detaliczna r/r	lis		-0.6%
8:00	Szwecja	Bilans handlu zagranicznego	lis		8900 mln
9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna r/r	lis		5,00%
10:00	Austria	PMI przemysłu	gru		42.2
13:00	Meksyk	Stopa bezrobocia	lis		2.7%
14:30	USA	Osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych	16.gru		1865 tys.
14:30	USA	Nowozarejestrowani bezrobotni	23.gru		205 tys.
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	22.gru		3577 mld

Na podstawie :stoq.pl

Informacje ze spółek

28.12.2023

DDISTANCE - NWZA: Kraków. W sprawie zmiany statutu spółki, wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy na stworzenie gry.

TRAKCJA - NWZA: Warszawa. W sprawie zmiany uchwał dotyczących emisji obligacji i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

NEUCA - NWZA: Toruń. W sprawie umorzenia 20.005 sztuk akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego, skupu akcji własnych.

LAURENPES - NWZA: Chorzów. W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję akcji serii L i wprowadzenia akcji do obrotu na rynek NewConnect.

CAPITAL - NWZA: Warszawa. Cd. NWZA z 28.11.2023.

LABOCANNA - NWZA: Koszalin. W sprawie zmian w statucie spółki.

VINDEXUS - NWZA: Warszawa. Cd. NWZA z 8.12.2023

AERFINANC - Skonsolidowany raport roczny 2022 :

NOVITA - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 4,00 PLN na akcję.

Na podstawie :stoq.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PKO BP	51,30	64 125	8,8	7,6	7,6	1,4	1,3	1,2	5,2	7,5	8,6	0,8	1,3	1,6
Santander Polska	496,20	50 706	10,4	10,4	9,2	1,6	1,5	1,4	4,6	7,3	7,1	1,0	1,7	1,7
PEKAO	153,25	40 224	6,5	7,5	8,1	1,3	1,3	1,2	6,1	10,3	9,3	1,1	2,1	1,7
ING	263,00	34 216	8,0	8,9	8,8	2,1	1,8	1,5	2,2	5,6	5,5	1,0	1,7	1,5
mBank	554,00	23 526	9,2	6,9	6,5	1,7	1,5	1,3	0,0	4,1	5,1	-0,1	0,1	1,1
Bank Millennium	8,35	10 130	4,6	5,1	5,4	1,5	1,3	1,1	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,3	0,6
Alior Bank	77,56	10 126	5,2	6,1	6,8	1,1	1,0	0,9	0,0	4,3	6,4	1,0	2,1	1,9
Bank Handlowy	100,40	13 118	5,7	7,3	8,5	1,4	1,3	1,3	8,9	11,2	12,1	2,3	3,1	2,5
BNP Paribas	86,20	12 730	6,8	6,4	5,7	1,0	0,8	0,8	0,0	0,9	4,0	0,2	0,9	1,1
Mediana	-	23 526	6,8	7,3	7,6	1,4	1,3	1,2	2,2	5,6	6,4	1,0	1,7	1,6
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	47,83	41 302	7,9	8,8	8,7	1,7	1,6	1,5	6,0	7,6	7,8	18,1	19,8	16,8
KRUK	483,00	9 331	10,1	9,0	7,8	2,4	2,0	1,7	3,1	3,1	3,6	27,1	26,6	25,3
GPW	42,64	1 790	11,7	11,7	11,4	1,7	1,6	1,6	6,5	6,7	7,0	14,2	14,8	14,5
Mediana	-	9 331	10,1	9,0	8,7	1,7	1,6	1,6	6,0	6,7	7,0	18,1	19,8	16,8
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	4,15	2 751	35,5	8,7	6,5	0,5	0,5	0,5	54,2	14,1	14,4	4,8	4,5	5,8
Dom Development	152,00	3 906	8,7	9,0	7,4	2,8	2,6	2,3	7,5	7,3	6,5	29,7	32,1	30,3
Echo Investment	3,99	1 647	24,9	33,3	9,6	0,8	0,8	0,8	16,1	19,0	8,4	7,5	5,6	4,1
Atal	55,60	2 403	7,4	9,5	6,6	1,5	1,5	1,4	7,1	9,2	6,5	26,1	20,9	17,5
Develia	4,59	2 054	8,2	9,1	6,8	1,4	1,4	1,3	7,3	6,9	6,2	13,2	16,8	16,4
Mediana	-	2 403	8,7	9,1	6,8	1,4	1,4	1,3	7,5	9,2	6,5	13,2	16,8	16,4
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	630,00	16 084	25,1	22,3	21,2	11,1	9,9	9,5	15,9	13,8	12,6	37,2	45,4	48,1
Unibep	9,00	316	-	21,4	18,8	-	-	-	22,9	6,2	5,9	7,4	7,4	7,4
MFO	34,90	231	-	12,8	8,2	0,7	0,7	0,7	17,2	5,4	4,2	13,8	6,0	5,9
Prochem	30,00	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	273	25,1	21,4	18,8	5,9	5,3	5,1	17,2	6,2	5,9	10,6	7,0	7,0
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	125,60	25 120	18,0	18,1	13,5	0,8	0,7	0,7	5,9	5,8	5,2	18,8	5,5	5,5
JSW	42,33	4 970	3,3	2,7	5,9	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	63,4	8,5	10,0
Bogdanka	34,06	1 159	2,0	1,5	4,4	0,3	0,2	0,2	0,5	0,4	0,6	5,1	10,0	14,8
Mediana	-	4 970	3,3	2,7	5,9	0,3	0,3	0,3	0,5	0,5	0,6	18,8	8,5	10,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	65,45	75 984	3,3	5,2	5,1	0,5	0,5	0,4	2,0	2,4	2,2	38,1	19,0	11,0
Unimot	121,20	994	10,0	11,1	9,9	1,4	1,3	1,2	6,2	6,3	6,1	61,2	38,5	27,0
MOL	31,86	26 146	4,3	4,2	4,9	0,6	0,5	0,5	3,0	2,8	3,1	24,1	14,3	12,7
Mediana	-	13 570	4,3	5,2	5,1	0,6	0,5	0,5	3,0	2,8	3,1	38,1	19,0	12,7

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Asseco Poland	73,50	6 101	12,2	12,8	11,1	0,9	0,9	0,8	4,8	4,5	4,3	7,2	6,8	6,4
ComArch	214,00	1 741	15,9	17,1	16,0	1,3	1,2	1,2	7,6	6,4	6,0	8,6	8,1	7,6
Text	119,00	3 064	17,9	16,6	24,8	17,2	16,5	16,3	15,2	13,6	12,8	-	95,7	97,1
Asseco BS	49,90	1 668	17,4	15,6	14,4	4,4	4,2	4,0	11,6	10,4	9,6	23,7	24,5	25,5
Asseco SEE	49,50	2 569	12,3	12,9	12,0	2,1	1,9	1,7	8,1	7,6	7,0	17,9	17,6	16,0
Mediana	-	2 569	15,9	15,6	14,4	2,1	1,9	1,7	8,1	7,6	7,0	13,3	17,6	16,0
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	12,71	8 129	35,3	23,0	10,5	0,5	0,5	0,4	6,2	6,1	5,4	5,8	2,3	2,0
Orange Polska	8,26	10 837	12,4	11,9	10,5	0,8	0,8	0,8	5,5	5,1	5,2	5,3	6,4	6,4
Wirtualna Polska	122,80	3 598	23,5	18,1	14,5	3,7	3,3	2,9	9,8	8,8	7,9	21,7	15,4	16,6
Agora	11,30	526	8,0	18,5	10,6	0,7	0,7	0,6	11,0	8,6	7,6	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,44	290	9,6	7,8	7,3	0,9	0,9	0,9	4,9	4,7	4,4	-	10,0	10,8
Mediana	-	3 597,9	12,4	18,1	10,5	0,8	0,8	0,8	6,2	6,1	5,4	5,5	6,4	6,4
Producenci gier wideo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	115,00	11 490	26,9	46,9	63,6	4,8	4,5	4,4	17,0	29,7	43,4	16,3	19,2	11,4
Playway	322,00	2 125	14,3	11,5	10,5	4,5	3,8	3,2	10,9	9,4	9,4	-	33,4	36,5
TEN Square Games	95,90	703	15,3	8,7	9,2	2,5	2,6	2,4	8,3	5,2	5,7	27,5	12,8	26,2
11 bit studios SA	550,00	1 329	-	7,3	8,3	5,9	3,2	2,7	273,7	5,3	6,2	11,1	1,2	50,6
Mediana	-	1 727	15,3	10,1	9,8	4,7	3,5	3,0	14,0	7,4	7,8	16,3	16,0	31,3
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	16600,00	30 796	26,7	18,4	15,1	8,0	6,1	5,2	13,9	9,1	7,9	35,0	32,7	36,4
CCC	63,30	4 359	-	-	40,6	4,4	5,4	4,9	12,3	9,3	7,0	-11,6	-21,6	-13,5
Monnari Trade	5,52	169	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,7	24,7	24,7
Answear.com	28,80	547	24,4	14,8	10,3	2,5	2,1	1,7	12,3	9,5	7,3	10,6	11,9	14,5
Mediana	-	2 453	25,6	16,6	15,1	4,4	5,4	4,9	12,3	9,3	7,3	17,7	18,3	19,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	33,40	35 301	39,1	26,4	19,4	3,6	3,1	2,7	16,6	14,0	11,7	-7,2	8,9	11,8
Dino Polska	462,00	45 294	30,9	23,9	19,2	8,1	6,1	4,8	20,0	16,3	13,4	31,3	30,1	28,7
Inter Cars	606,00	8 586	10,2	9,4	8,4	1,8	1,6	1,3	7,9	7,1	6,5	22,5	20,3	18,4
Eurocash	16,70	2 324	23,4	14,6	10,2	3,0	2,7	2,4	4,8	4,6	4,3	3,3	12,0	18,1
Neuca	880,00	3 897	25,4	19,7	16,0	4,0	3,4	3,1	11,8	10,3	9,2	14,4	16,2	18,3
Mediana	-	3 897	23,4	14,6	10,2	3,0	2,7	2,4	7,9	7,1	6,5	14,4	16,2	18,3
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	12,7	10,9	10,1	1,9	1,6	1,5	6,9	6,4	6,0	15,0	15,2	15,0
Wawel	764,00	1 146	14,3	13,8	11,0	-	-	-	9,1	9,9	8,9	5,1	7,7	8,6
MBW	10,65	1 193	41,0	35,2	35,2	1,4	1,3	1,3	17,1	16,1	15,2	3,0	3,3	3,5
Mediana	-	1 193	14,3	13,8	11,0	1,6	1,4	1,4	9,1	9,9	8,9	5,1	7,7	8,6

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	8,90	19965	4,8	6,1	5,3	0,3	0,4	0,5	2,1	2,4	2,6	6,8	7,3	5,8
Enea	9,22	4884	4,3	3,1	4,0	0,3	0,3	0,4	1,5	1,9	2,3	7,5	8,5	10,0
Tauron	3,89	6817	3,5	5,0	3,7	0,4	0,4	0,4	3,3	4,2	3,9	2,8	10,8	8,5
Onde	15,88	866	26,9	28,9	24,1	2,5	2,3	2,1	15,7	17,6	15,7	1,6	5,8	7,1
Polenergia	76,50	5907	19,8	13,5	14,2	1,4	1,3	1,2	12,1	9,1	8,9	7,4	7,6	9,2
ZE PAK	21,75	1105	-	-	-	-	-	-	0,6	-	-	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	5396	4,8	6,1	5,3	0,4	0,4	0,5	2,7	4,2	3,9	7,1	8,1	8,9
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Azoty	24,30	2410	-	-	6,9	0,3	0,3	0,3	-	11,7	6,2	18,1	-11,3	-4,0
Ciech	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,7	3,0	4,9
PCC Rokita	92,50	1836	-	-	-	-	-	-	4,7	7,2	4,7	14,8	13,9	13,9
Mediana	-	2123	-	-	6,9	0,3	0,3	0,3	4,7	9,4	5,4	15,7	3,0	4,9
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	754,50	7281	12,7	15,0	14,5	3,8	3,8	3,7	9,1	8,7	8,3	37,0	29,0	26,9
Grenovia	3,32	1905	7,4	7,7	7,3	0,9	0,8	0,8	4,9	4,7	4,3	9,6	12,4	11,5
Stalprodukt	236,50	1277	12,8	25,3	18,7	0,3	0,3	0,3	1,7	2,2	2,0	13,6	6,7	3,8
Wielton	9,50	574	7,3	7,3	6,2	0,9	0,8	0,7	5,4	5,4	4,7	18,0	15,7	13,8
Mangata Holding	92,50	618	10,7	9,9	8,9	1,1	1,1	1,0	6,6	6,1	5,8	-	9,9	9,9
Mediana	-	1277	11,7	12,1	8,8	0,9	0,8	0,7	5,7	5,1	4,5	15,8	11,2	10,7
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	4,28	301	38,9	26,8	14,8	1,9	1,8	1,6	12,9	7,9	5,0	6,8	6,2	6,7
Ryvu Therapeutics	59,80	1383	-	-	36,0	5,5	8,0	6,5	-	-	15,2	-7,5	-32,4	-31,4
Captor Therapeutics	99,00	413	-	-	27,3	7,3	12,1	5,6	-	-	14,8	-	-100,7	-86,0
Celon Pharma	15,78	806	-	-	-	1,8	1,9	2,0	41,5	45,5	25,2	-7,1	-5,1	-4,1
Molecure	18,76	316	-	16,0	19,6	1,9	1,7	1,6	-	11,0	12,5	-11,4	-11,6	3,5
Selvita	60,10	1103	78,1	33,1	19,8	3,8	3,4	2,9	18,2	13,1	10,7	17,0	11,7	13,8
Mediana	-	609	58,5	26,8	19,8	2,9	2,7	2,4	18,2	12,1	13,6	-7,1	-8,4	-0,3

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

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:

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)**.