

GPW - Indeksy				
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]
WIG	66 651,2 ↓	-1,04%	-	-0,91%
WIG20	2 228,5 ↓	-1,34%	-0,30%	-1,32%
mWIG40	4 877,8 ↓	-0,42%	0,63%	-1,16%
sWIG80	20 766,8 ↓	-0,67%	0,37%	-0,36%

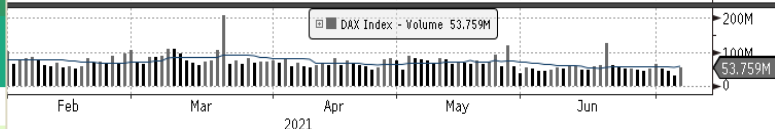
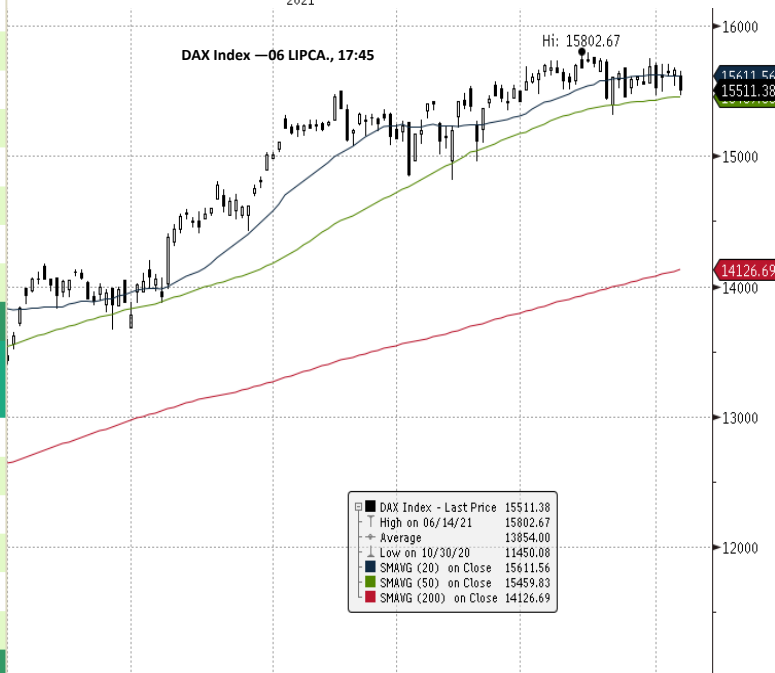
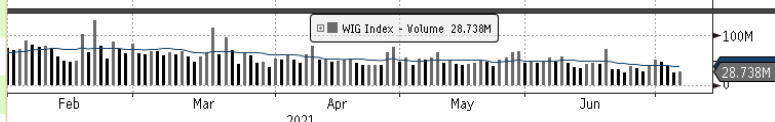
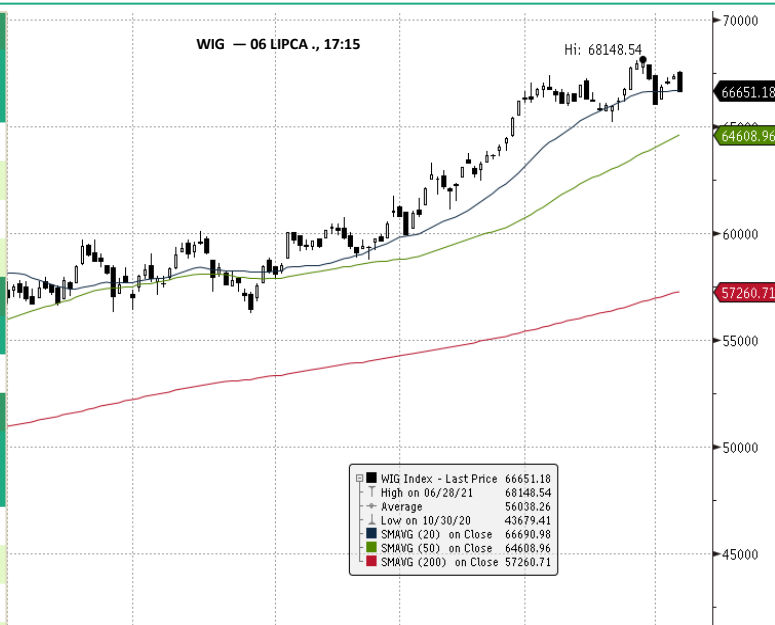
GPW - FW20			
Wybrane dane	Zamknięcie	Zmiana dzienna	Zmiana tyg.
Kurs zamknięcia	2 200	-29 ↓	-1,30%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	
BOVESPA (BRAZYLIA)	125 094,9 ↓	-1,40%	-0,36%	
BUX (WĘGRY)	47 592,5 ↑	0,36%	1,41%	
CAC 40 (FRANCJA)	6 507,5 ↓	-0,91%	0,13%	
DAX (NIEMCY)	15 511,4 ↓	-0,96%	0,08%	
DIJA (USA)	34 577,4 ↓	-0,60%	0,44%	
EUROSTOXX 50 (EU)	4 087,4 ↑	0,07%	1,12%	
FTSE 100 (GB)	7 100,9 ↓	-0,89%	0,15%	
ISE 100 (TURCJA)	1 382,6 ↓	-0,72%	0,32%	
MERVAL (ARGENTYNA)	63 563,0 ↓	-1,98%	-0,95%	
MSCI EM	1 346,6 ↓	-0,58%	0,46%	
NASDAQ COMPOSITE (USA)	14 663,6 ↑	0,17%	1,22%	
PX (CZECHY)	1 152,1 ↑	0,68%	1,74%	
RTS (ROSJA)	1 645,0 ↓	-1,18%	-0,14%	
S&P 500	4 343,5 ↓	-0,20%	0,85%	

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:10				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	
NIKKEI225 (JAPONIA)	28 367,0 ↓	-0,96%	0,08%	
HANG SENG (HONG KONG)	27 792,0 ↓	-0,55%	0,49%	
BSE 30 (INDIE)	52 928,0 ↑	0,13%	1,18%	
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	3 302,3 ↓	-0,63%	0,41%	
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 726,4 ↑	0,13%	1,18%	
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	260,2 ↓	-0,03%	1,02%	

Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	
ROPA WTI (USD za baryłkę)	73,7 ↑	0,42%	1,48%	
MIEDŹ (USD za tonę)	9 558,5 ↑	1,03%	2,09%	
ZŁOTO (USD za uncję)	1 809,9 ↑	1,03%	2,09%	

Waluty - kurs na godzinę 08:10				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG
EUR	4,5137	-0,0027 ↑	0,00%	1,05%
CHF	4,1285	-0,0062 ↑	0,00%	1,05%
USD	3,8173	-0,0012 ↑	0,00%	1,05%
EUR/USD	1,1824	-0,0004 ↑	0,00%	1,05%



Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:10				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Zmiana relatywna do WIG20	
EuroStoxx50 Futures	4 044,5	↑	0,00%	1,32%
CAC40 Futures	6 510,5	↑	0,00%	1,32%
DAX Futures	15 536,0	↑	0,00%	1,32%
S&P500 Futures	4 333,9	↑	0,00%	1,32%
DIJA Futures	34 412,0	↑	0,00%	1,32%
NASDAQ Futures	14 781,8	↑	0,00%	1,32%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia BNP PARIBAS SA

BNP Paribas liczy na 2 mln kont. W nowej strategii bank celuje w 5-procentowy udział w rynku detalicznym. Za cztery lata chce mieć co najmniej 4,5 mln klientów. W Banku BNP Paribas trwają prace nad strategią do 2025 r., której ogłoszenie zaplanowano na IV kwartał. Obecna strategia „fast forward” zakładała wzrost szybszy od rynku, ROE 10 proc., wskaźnik C/I poniżej 50 proc. COVID-19 i związane z nim dwa lockdowny wymusiły rewizję założeń, ale głównie po stronie biznesowej. Bank oparł strategię na pięciu filarach - jednym z najważniejszych była digitalizacja. W czasie pandemii dokonaliśmy transformacji technologicznej, która w innym przypadku zajęłaby nam lata – mówi Przemysław Furlepa, wiceprezes odpowiedzialny za bankowość detaliczną i biznesową... Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/bnp-paribas-liczy-na-2-mln-kont-1121481?smclient=613d8517-7b2f-11e6-874d-0cc47a1256ac>

Komentarz DM Banku BPS. BNP Paribas planuje rosnać szybciej niż rynek stawiając w pierwszej kolejności na segment detaliczny, który obecnie jest najważniejszym segmentem działalności Banku. Aktywa segmentu stanowią 38,7% aktywów ogółem, a wynik odsetkowy (najważniejszy składnik przychody branży bankowej) 56,2%. W sprawozdaniu za pierwszy kwartał 2021 widać istotną poprawę wyników tego segmentu. Zysk brutto segmentu wyniósł 16,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2020 r. BNP osiągnął stratę w wysokości 69,6 mln zł. Pandemia przyspieszyła proces digitalizacji. Bank zauważa rosnący udział klientów korzystających z usług mobilnych w miejsce klientów korzystających z oddziałów stacjonarnych, stąd intensywnie inwestuje w technologie cyfrowe. Co więcej, wpisuje się w trendy światowe związane z angażowaniem się korporacji w przedsięwzięcia ESG. Naszym zdaniem dalszy rozwój i poprawa segmentu detalicznego BNP Paribas zależeć będzie nie tylko od tempa przyrostu (Bank podtrzymuje plan sprzed pandemii pozyskiwania 30 tys. ROR-ów miesięcznie), ale także od rozstrzygnięć procesów z klientami mającymi kredyt walutowy lub denominowany we frankach. W strukturze kredytów mieszkaniowych 20,0% to kredyty udzielone w CHF (w porównaniu do końca ubiegłego roku udział CHF spadł o 1,4 p.p.). Według stanu na dzień 31 marca 2021 roku Bank był pozwany w 943 toczących się postępowaniach sądowych. (Ł. Bryl)

Informacja dnia ZE PAK SA

ZE PAK analizuje inwestycję w elektrownię jądrową m.in. w obwodzie kaliningradzkim. ZE PAK analizuje, wspólnie z partnerami, inwestycję w elektrownię jądrową budowaną w obwodzie kaliningradzkim. Rozważa również udział w innych zagranicznych projektach jądrowych oraz zaangażowanie w budowę elektrowni w Polsce - poinformował Tomasz Matwiejczuk, rzecznik prasowy Zygmunta Solorza, większościowego akcjonariusza ZE PAK. *"ZE PAK rozpatruje wiele opcji, w tym udział w budowie w Polsce od zera elektrowni atomowej, która najprawdopodobniej potrwa wiele lat. Innym z wariantów mogłaby być inwestycja kapitałowa w aktywa zagraniczne, w tym jedną z analizowanych opcji jest potencjalne zaangażowanie kapitałowe, wraz z innymi renomowanymi i doświadczonymi w tym obszarze partnerami, w budowaną już w okręgu królewieckim elektrownię jądrową"* - napisał Matwiejczuk w oświadczeniu. W poniedziałek Polityka Insight podała, że ZE PAK i węgierski MVM mają plan zbudowania elektrowni atomowej w rosyjskim Kaliningradzie. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia SWISSMED CENTRUM ZDROWIA SA

Lux Med kupi akcje Swissmedu od głównego akcjonariusza, planuje też wezwanie. Lux Med kupi od głównego akcjonariusza Swissmed Centrum Zdrowia, Bruno Hangartnera, 55,4 % akcji spółki za 37,08 mln zł, nie później niż do połowy maja przyszłego roku - podał Swissmed. Lux Med i Hangartner podpisali również porozumienie, w celu wezwania na pozostałe akcje Swissmedu. W komunikacie podano, że Lux Med kupi pierwszy pakiet akcji, 21,4 % walorów Swissmedu (1,308 tys. akcji), w formie transakcji pakietowej we wtorek. W zestawieniu zakupów pakietowych GPW pojawiła się we wtorek taka transakcja, dokonana po kursie 10,94 zł. Na zamknięciu kurs akcji Swissmed Centrum Zdrowia wyniósł 9,86 zł. Lux Med i Hangartner zawarli ponadto porozumienie, które dotyczy wspólnego ogłoszenia wezwania na sprzedaż wszystkich pozostałych 44,6 % akcji spółki i wycofania ich z obrotu giełdowego. Podmiotem nabywającym akcje w ramach wezwania będzie Lux Med. Jeżeli w wyniku wezwania porozumienie osiągnie co najmniej 95 % akcji spółki przeprowadzony ma zostać przymusowy wykup. Lux Med zamierza kupić do 66 % akcji spółki do końca 2021 r., a wszystkie akcje chce przejąć do połowy maja przyszłego roku. (PAP Biznes)

Informacja dnia
CCC SA

Obligacje zamienne CCC nie wystraszyły rynku. Obuwnicza grupa sprecyzowała, skąd weźmie drugie 360 mln zł na wykup akcji eObuwie.pl od założycieli. Silniej niż WIG20, w pewnym momencie do 116,2 zł, spadał we wtorek kurs akcji obuwniczej grupy CCC. W taki sposób inwestorzy przyjęli za-powiedź emisji obligacji zamiennych na akcje. Dzięki sprzedaży instrumentów dłużnych za 360 mln zł CCC chce opłacić drugą połowę pakietu 20 % udziałów eObuwie.pl, które kupuje od założycieli platformy – rodziny Grzymkowskich. O tym, że Grupa CCC będzie potrzebować jeszcze 360 mln zł, wiadomo było od dłuższego czasu. Zarząd pod kierunkiem Marcina Czyczerskiego, omawiając z analitykami ustalenia z dwoma inwestorami dla eObuwie.pl – Cyfrowym Polsatem i funduszem Rafała Brzoski – podał tę informację w prezentacji. Jak zwraca jednak uwagę Konrad Grygo, analityk Erste Group, do tej pory nie było jasne, w jaki sposób CCC zdobędzie tę sumę. (...) *Źródło: Parkiet (parkiet.com) <https://www.parkiet.com/Handel-i-konsumpcja/307079989-Obligacje-zamienne-CCC-nie-wystraszyly-rynku.html>*

Informacja dnia
MEDIACAP SA

Ravenmedia chce kupić w wezwaniu 35,6 % akcji Mediacapu po 2,7 zł za walor. Trzy podmioty i cztery osoby fizycznie ogłosiły wspólnie wezwanie na 6,7 mln akcji Mediacapu, stanowiące 35,6 % kapitału zakładowego i głosów na WZ spółki. Cena akcji w wezwaniu to 2,7 zł - podało pośredniczące w transakcji BM mBanku. Wzywający to Ravenmedia (jedyne podmioty kupujące akcje w wezwaniu), Posella IF1, Posella oraz Jacek Olechowski, Edyta Gurazdowska, Marcin Jeziorski i Artur Osuchowski. Razem posiadają oni obecnie, w ramach porozumienia, 64,4 proc. akcji spółki. W wyniku wezwania chcą wejść w posiadanie pozostałych walorów spółki i wycofać ją z obrotu na GPW. Zapisy na sprzedaż akcji będą przyjmowane od 26 lipca do 24 sierpnia. We wtorek na zakończeniu notowań kurs akcji Mediacapu wyniósł 2,83 zł. (PAP Biznes)

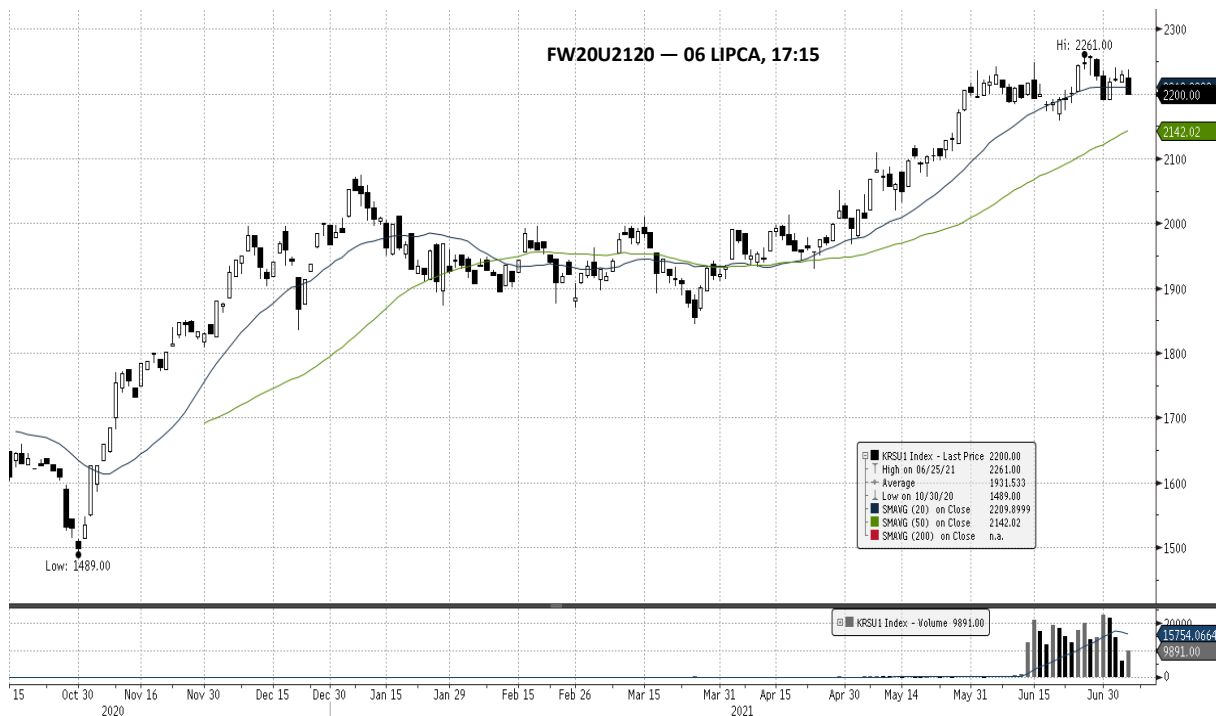
Informacja dnia
VERCOM SA

Vercom kupił spółkę Freshmail za 25 mln zł. Vercom podpisał umowę kupna 100 proc. udziałów w spółce Freshmail za 25 mln zł - poinformował Vercom w komunikacie. Kwota ta została powiększona o 2,78 mln zł zgromadzone na rachunkach bankowych Freshmail. Cała kwota transakcji zapłacona została ze środków pozyskanych przez Vercom w procesie IPO. Umowy przewidują dla sprzedającego dodatkowe wynagrodzenie z tytułu sprzedaży udziałów, w kwocie nie większej niż 2 mln zł w przypadku osiągnięcia przez Freshmail określonych w umowach wyników finansowych za rok obrotowy 2021 i rok obrotowy 2022 zrealizowanych przy udziale sprzedającego i jego kadry menadżerskiej (okres zaangażowania). FreshMail to dostawca usług e-mail marketingu w Polsce. Z grupą współpracuje ponad 6,5 tys. klientów, którymi są zarówno duże firmy enterprise, jak i małe i średnie firmy. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
AMICA SA

Amica sponsorem Olympique'u Lyon. Producent sprzętu AGD został oficjalnym partnerem żeńskiej drużyny piłkarskiej Olympique Lyon. To już drugi klub, z którym związała się Grupa Amica. Od 1 kwietnia 2021 r. jest partnerem kobiecego zespołu Atletico Madryt. Należąca do Grupy Amica marka Fagor Electrodomestico rozpoczęła współpracę z założoną w 1970 r. żeńską drużyną piłki nożnej Olympique'u Lyon. Umowa sponsorska, która ma obowiązywać przez trzy lata, została parafowana na początku lipca. Podpis pod nią złożył Christophe Belmont, dyrektor generalny wchodzącej w skład grupy francuskiej spółki Sideme. Logotyp należący do Fagor Electrodomestico będzie eksponowany m.in. na koszulkach meczowych zawodniczek, bandach LED podczas spotkań Olympique'u Lyon, w przestrzeni stadionu oraz na stronie internetowej klubu. Posłuży również przy wywiadach, sesjach zdjęciowych piłkarek i działaniach mających na celu włączenie konsumentów w dialog z marką. (...) *Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/amica-sponsorem-olympique-u-lyon-1121497>*

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

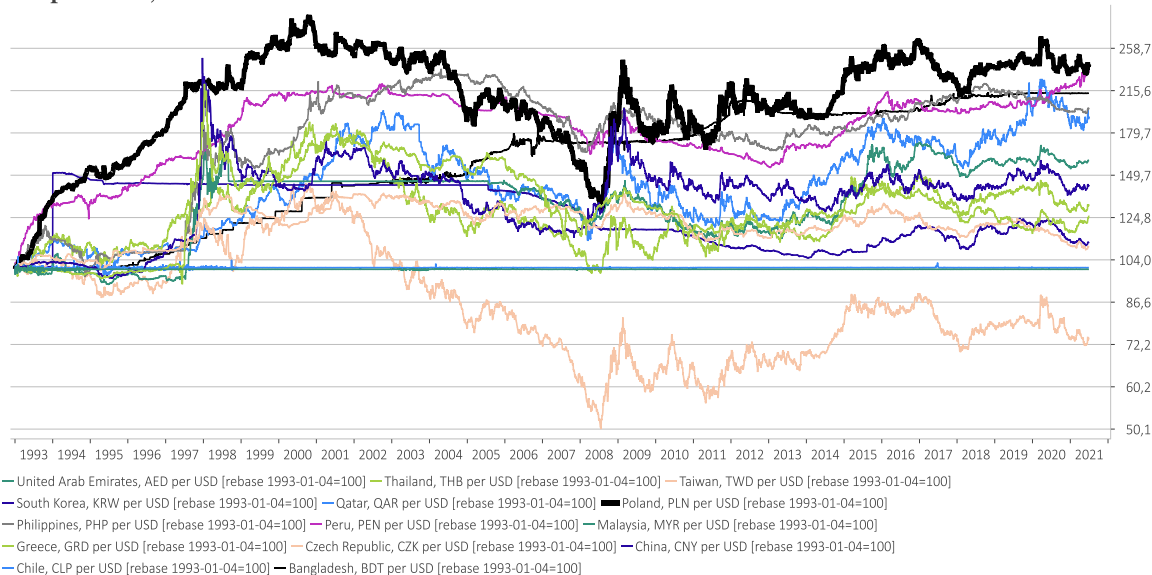
Komentarz DM Banku BPS. Indeksy na GPW zakończyły wczorajszą sesję spadkami a kontrakty zamknęły sesję na wsparciu na poziomie 2200 pkt. Jak widać podaż, która uaktywnia się silnie w strefie 2230—2240pkt. bez większego wysiłku doprowadziła do powrotu kontraktów do środka konsolidacji przy 2200pkt., nie jest zatem wykluczony test 2158 pkt., czyli minimum sprzed dwóch tygodni. Zmiany LOP na serii FW20U2120 podczas ostatniej sesji były bardzo małe. Wartość LOP wzrosła z 39861 do 40 633 na zamknięciu. Obroty również są już wakacyjne i wyniosły 9891 wobec 6134 dzień wcześniej. Nieznaczne pogorszenie nastrojów na globalnych rynkach również wskazuje na możliwy test ostatnich minimów na naszym rynku. (T. Czarnecki)

Komentarz
Wojciecha Białka

Złoty w środku stawki wśród walut EM od 1993 roku

Od początku 1993 roku polski złoty był słabszy względem dolara od 13 walut krajów zaliczanych do "rynków wschodzących". Co ciekawe zdecydowanie najsilniejsza była w tym okresie wśród walut EM czeska korona.

FX Spot Rates, Macrobond



Równocześnie wczoraj saldo optymistów i pesymistów w sondażu INI SII spadło do najniższego poziomu od 7 miesięcy (-5,6 pkt. proc.). Nigdy w przeszłości nie zdarzyło się, by WIG osiągał najwyższy poziom od roku, a równocześnie przewaga pesymizmu krajowych inwestorów indywidualnych osiągała najwyższy poziom od 7 miesięcy. (...)

https://dmbps.pl/informacje/229/Komentarze_Analityczne_Wojciecha_Bialka

KALENDARIUM

Dane makro:

07.07.2021

Środa	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio
1:00 Korea Południowa	Bilans obrotów bieżących	cze		1,91 mld
1:50 Japonia	Rezerwy walutowe	cze		1387,50 mld
7:00 Japonia	Indeks wskaźników wyprzedzających	maj		103,80
7:45 Szwajcaria	Stopa bezrobocia	cze		3,10%
8:00 Norwegia	Rezerwy walutowe	cze		681,68 mld
8:00 Niemcy	Produkcja przemysłowa m/m	maj		1,00%
8:00 Francja	Produkcja przemysłowa m/m	maj		-3,60%
8:00 Norwegia	Produkcja przemysłowa m/m	maj		-0,10%
8:00 Niemcy	Produkcja przemysłowa r/r	maj		26,40%
8:00 Norwegia	Produkcja przemysłowa r/r	maj		0,90%
8:00 Norwegia	Produkcja manufakturowa m/m	maj		-1,90%
8:00 Norwegia	Produkcja manufakturowa r/r	maj		4,70%
8:30 Australia	Rezerwy walutowe	cze		47,99 mld
8:45 Francja	Bilans obrotów kapitałowych	maj		-0,10 mld
8:45 Francja	Bilans obrotów bieżących	maj		-1,40 mld
8:45 Francja	Bilans obrotów finansowych	maj		-14,60 mld
9:00 Czechy	Eksport	maj		368,70 mld
9:00 Czechy	Import	maj		344,90 mld
9:00 Czechy	Produkcja przemysłowa m/m	maj		1,90%
9:00 Węgry	Produkcja przemysłowa m/m	maj		-3,20%
9:00 Czechy	Produkcja przemysłowa r/r	maj		55,10%
9:00 Węgry	Produkcja przemysłowa r/r	maj		59,20%
9:00 Czechy	Bilans handlu zagranicznego	maj		23,80 mld
9:00 Austria	Indeks cen hurtowników m/m	cze		1,70%
9:00 Austria	Indeks cen hurtowników r/r	cze		10,90%
14:00 Brazylia	Sprzedaż detaliczna m/m	maj		1,80%
14:00 Brazylia	Sprzedaż detaliczna r/r	maj		23,80%
Polska	Rezerwy walutowe	cze		162,73 mld
Włochy	Sprzedaż detaliczna m/m	maj		-0,40%
Włochy	Sprzedaż detaliczna r/r	maj		30,40%

Na podstawie: stooq.pl

**Wydarzenia
w spółkach
07.07.2021**

HMINWEST - WZA:

SOFTBLUE - WZA:

TELESTO - WZA:

MAKARONPL - WZA:

CAPITAL - WZA: Warszawa Cd WZA 10.06.2021

EUROCASH - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,48 PLN na akcję.

MAXCOM - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 1,00 PLN na akcję.

ASSECOSEE - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 1,00 PLN na akcję.

ARCHICOM - Wezwanie : Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcję spółki Archicom SA po 25,30 PLN za akcję.

MALKOWSKI - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,14 PLN na akcję.

CCS - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,20 na akcję.

INTERNITY - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,38 PLN na akcję.

GLCOSMED - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,06 PLN na akcję.

NOVITA - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 12,00 PLN na akcję.

UHYECA - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,08 PLN na akcję.

SFD - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,06 PLN na akcję - po zaliczce.

ATAL - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 3,03 PLN na akcję.

KANCELWEC - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,04 PLN na akcję.

MSM - Wprowadzenie do obrotu : Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki MASSMEDICA S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie: infostrefa.com

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

08:10:43

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PKO BP	37,29	46 613	9,7	9,6	8,8	1,0	1,0	1,0	4,3	5,6	6,9	0,7	1,2	1,3
Santander Polska	250,90	25 639	19,4	12,6	10,2	0,9	0,9	0,8	2,8	3,3	5,0	0,6	0,4	0,8
PEKAO	91,46	24 006	13,5	11,0	9,4	0,9	0,9	0,8	4,6	5,1	5,8	0,6	0,7	0,9
ING	186,40	24 251	13,3	12,4	11,4	1,4	1,3	1,3	2,8	4,3	3,7	0,8	1,0	1,0
mBank	317,80	13 464	9,8	9,2	7,9	0,8	0,8	0,7	3,0	3,9	4,7	0,2	-0,1	0,4
Bank Millennium	4,67	5 660	12,4	7,3	6,7	0,7	0,6	0,6	0,0	0,7	0,9	0,1	-0,2	0,3
Alior Bank	32,91	4 297	11,3	8,5	7,2	0,6	0,6	0,5	0,0	0,0	0,8	-0,5	0,6	0,6
Bank Handlowy	46,75	6 108	9,1	16,8	15,1	0,8	0,8	0,8	2,8	11,6	5,5	0,5	1,1	0,6
Getin Noble Bank	0,19	198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	13 464	11,9	10,3	9,1	0,9	0,8	0,8	2,8	4,1	4,8	0,5	0,6	0,7
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	36,65	31 648	9,9	9,8	9,5	1,7	1,7	1,6	8,9	8,4	8,7	10,7	17,7	16,5
KRUK	277,00	5 266	12,7	12,1	11,5	14,6	14,6	14,6	3,8	3,6	3,8	7,6	17,9	18,0
GPW	48,14	2 021	13,1	13,9	14,0	2,1	2,0	2,0	5,3	5,5	5,7	16,9	16,6	14,5
ALTUS TFI	1,64	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Quercus TFI	5,06	307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	2 021	12,7	12,1	11,5	2,1	2,0	2,0	5,3	5,5	5,7	10,7	17,7	16,5
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,77	3 287	-	-	-	0,2	0,2	0,2	16,1	-	-	1,8	4,2	7,7
Dom Development	143,00	3 632	11,2	11,0	10,4	2,9	2,8	2,7	8,3	8,0	7,8	25,9	27,1	26,0
Echo Investment	4,61	1 903	-	-	-	-	-	-	13,9	-	-	11,9	7,7	-
Atal	51,20	1 982	9,3	8,4	8,1	1,9	1,8	1,7	10,4	9,6	9,4	18,1	20,9	21,8
Develia	3,07	1 374	9,3	7,1	7,2	1,0	0,9	0,9	9,1	8,0	8,1	2,9	11,1	13,6
Ronson	1,95	320	10,8	13,9	6,7	0,8	0,8	0,7	9,5	11,4	5,9	10,1	7,7	5,7
Mediana	-	1 942	10,1	9,7	7,7	1,0	0,9	0,9	10,0	8,8	8,0	11,0	9,4	13,6
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	268,00	6 842	8,9	16,1	18,3	3,7	5,7	6,2	5,7	7,9	8,7	38,2	74,5	-
Unibep	12,50	438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,1	7,6	-
Erbud	96,00	1 190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0	11,5	-
Trakcja	2,20	190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,0	-1,8	-
Torpol	13,80	317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,0	13,7	-
Mediana	-	438	8,9	16,1	18,3	3,7	5,7	6,2	5,7	7,9	8,7	15,0	11,5	-
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	186,50	37 300	6,2	6,8	9,0	1,5	1,3	1,2	4,1	4,2	5,2	10,4	24,2	16,5
JSW	36,86	4 328	-	19,2	-	-	-	-	3,7	3,2	5,9	-10,3	2,6	-
Bogdanka	28,15	957	5,5	5,8	6,1	0,3	0,3	0,3	1,2	1,2	1,2	2,0	5,1	4,6
Mediana	-	4 328	5,9	6,8	7,5	0,9	0,8	0,7	3,7	3,2	5,2	2,0	5,1	10,5
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	75,68	32 369	9,0	8,7	7,6	0,7	0,5	0,4	5,1	4,8	4,3	7,0	8,3	7,6
PNGIG	6,45	37 270	8,9	8,7	10,1	0,8	0,0	0,0	3,6	3,2	3,3	16,1	7,4	7,9
LOTOS	53,50	9 891	10,3	9,3	7,1	0,8	0,5	0,4	5,2	4,6	4,0	-9,1	6,0	6,0
Mediana	-	32 369	9,0	8,7	7,6	0,8	0,5	0,4	5,1	4,6	4,0	7,0	7,4	7,6

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Asseco Poland	77,35	6 420	15,5	15,1	14,7	1,0	0,9	0,8	4,8	4,7	4,4	6,1	6,3	6,0
ComArch	251,00	2 041	15,5	16,4	16,3	1,7	1,6	1,5	6,9	7,0	7,0	8,7	9,9	9,7
LiveChat Software	133,00	3 425	-	-	-	-	-	-	25,9	21,8	19,7	110,5	114,5	-
Asseco BS	35,70	1 193	-	-	-	-	-	-	10,1	9,8	9,5	-	-	-
Asseco SEE	40,70	2 112	16,6	15,4	14,7	2,1	2,0	1,9	8,8	8,4	8,1	13,6	13,2	13,2
Mediana	-	2 112	15,5	15,4	14,7	1,7	1,6	1,5	8,8	8,4	8,1	11,2	11,6	9,7
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	30,44	19 468	3,7	13,3	12,6	1,0	1,0	1,0	4,5	8,0	7,8	8,5	31,5	7,8
Orange Polska	6,98	9 154	32,6	20,1	15,2	0,8	0,8	0,8	6,0	5,3	5,3	0,8	2,7	3,3
Netia	6,92	2 322	-	-	-	-	-	-	6,7	6,6	6,4	2,8	-	-
Mediana	-	9 154	18,1	16,7	13,9	0,9	0,9	0,9	6,0	6,6	6,4	5,7	31,5	7,8
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	116,40	3 402	-	-	-	-	-	-	14,2	11,2	9,8	12,9	15,9	-
Agora	10,15	473	-	-	203,0	0,2	0,2	0,2	12,9	8,1	6,9	-14,5	-9,8	-2,6
Mediana	-	1 937	-	-	203,0	0,2	0,2	0,2	13,5	9,7	8,4	-0,8	3,1	-2,6
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	187,32	18 870	39,7	31,3	40,3	7,4	6,2	5,4	27,6	23,0	26,9	72,8	20,8	17,4
Playway	466,40	3 078	17,1	15,2	-	10,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TEN Square Games	502,50	3 652	19,4	17,5	15,6	9,9	7,0	5,5	16,2	14,4	12,9	0,0	0,0	0,0
11 bit studios SA	486,40	1 150	62,5	55,1	10,2	6,1	5,4	3,5	45,1	31,6	5,9	26,1	10,5	10,5
Mediana	-	3 365	29,6	24,4	15,6	8,6	5,8	4,5	21,9	18,7	9,4	13,1	5,3	5,3
Ubiór	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	12800,00	23 711	-	34,5	27,5	7,4	7,2	6,1	20,2	12,5	10,2	-	-0,8	17,3
CCC	116,60	6 398	188,1	36,0	21,1	5,2	8,9	7,1	14,9	10,3	8,4	-104,3	-13,5	18,1
VRG	3,69	865	28,4	16,8	14,8	1,0	1,0	0,9	8,0	7,0	6,7	-2,7	1,3	0,1
Monnari Trade	3,06	94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	3631	108,2	34,5	21,1	5,2	7,2	6,1	14,9	10,3	8,4	-53,5	-0,8	17,3
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Dino Polska	297,50	29 167	35,0	27,6	22,6	9,6	7,3	5,6	22,7	18,2	14,9	32,5	31,4	30,3
Inter Cars	390,00	5 526	13,5	13,1	12,7	2,0	1,8	1,6	8,4	7,9	7,6	13,6	14,2	14,1
Eurocash	14,19	1 975	18,5	14,2	13,0	1,9	1,7	1,6	6,0	6,3	6,6	5,6	9,3	15,0
Neuca	802,00	3 544	-	-	-	-	-	-	14,0	12,6	11,5	-	-	-
AB	57,00	923	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,6	-	-
Mediana	-	2 759	16,0	13,7	12,9	1,9	1,8	1,6	8,4	7,9	7,6	10,6	11,7	14,6
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
ZT Kruszwica	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,9	12,8	11,7
Wawel	596,00	894	14,2	11,9	11,6	1,3	1,3	1,2	6,6	5,7	5,6	7,5	-	-
Tarczynski	51,00	579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	894	14,2	11,9	11,6	1,3	1,3	1,2	6,6	5,7	5,6	9,2	12,8	11,7

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
PGE	8,91	16 663	9,8	15,3	12,3	0,4	0,5	0,5	3,8	4,5	4,9	0,5	4,1	2,5
Enea	8,55	3 772	3,5	4,0	4,6	0,3	0,3	0,4	3,1	3,3	4,2	1,9	9,2	7,1
Tauron	3,34	5 854	4,3	5,5	4,5	0,2	0,2	0,3	5,1	5,5	5,2	1,5	7,8	5,3
Energia	7,91	3 275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,7	5,4	-
Polenergia	75,50	3 431	32,4	28,2	20,4	1,9	1,9	1,8	15,1	12,8	10,4	8,3	7,7	7,6
ZE PAK	9,10	462	-	-	-	-	-	-	0,6	0,5	0,3	-	-	-
Mediana	-	3 602	7,1	10,4	8,5	0,3	0,4	0,4	3,8	4,5	4,9	1,5	7,7	6,2
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Grupa Azoty	32,26	3 200	8,0	7,5	6,8	0,4	0,4	0,4	6,8	7,0	6,5	3,4	5,3	5,2
Ciech	48,80	2 572	10,9	11,6	12,0	0,9	0,9	0,9	6,0	5,6	5,7	6,9	10,2	9,7
Grupa Azoty Puławy	91,60	1 751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PCC Rokita	81,50	1 618	7,7	11,3	12,4	1,7	1,6	1,6	5,1	6,4	6,7	6,7	24,3	14,7
Boryszew	3,29	790	20,6	13,7	11,3	0,0	0,0	0,0	6,2	5,7	5,3	-10,7	2,4	3,5
Grupa Azoty Police	12,50	1 552	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Polwax	3,19	99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 684	9,5	11,5	11,7	0,7	0,7	0,6	6,1	6,0	6,1	5,1	7,7	7,5
Przemysł ciężki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Grupa Kęty	690,00	6 658	14,8	15,2	13,7	4,1	5,9	5,6	9,2	9,5	9,1	26,3	30,5	28,4
Famur	2,28	1 308	-	-	-	-	-	-	2,4	2,3	2,5	11,6	-	-
Stalprodukt	381,50	2 129	8,5	11,7	11,5	-	-	-	3,9	4,4	4,5	5,7	8,1	5,9
Wielton	10,28	621	-	-	-	-	-	-	8,0	7,0	6,5	-	-	-
Apator	24,00	787	-	-	-	-	-	-	5,2	6,6	-	13,0	-	-
Alumetal	62,00	966	7,5	11,4	-	4,1	4,1	4,1	6,1	7,8	-	9,4	19,2	13,0
Mangata Holding	78,40	523	10,1	10,8	-	11,7	11,7	-	6,5	6,6	-	7,0	11,4	10,3
Rafako	1,38	176	12,5	8,6	-	-	-	-	2,7	2,4	-	-	-	-
IZOBlok	38,60	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	787	10,1	11,4	12,6	4,1	5,9	4,8	5,7	6,6	5,5	10,5	15,3	11,7
Przemysł lekki/inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2020	2021	2022
Fabryki Mebli Forte	56,20	1 345	12,7	11,6	-	2,4	2,4	-	7,8	8,0	-	9,6	15,0	17,7
Sanok Rubber Co	23,90	642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,9	10,9	-
Amica	167,80	1 305	-	-	-	-	-	-	5,8	5,7	5,1	13,0	11,0	-
Ac	37,40	377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,0	-	-
Ferro	33,70	716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	716	12,7	11,6	-	2,4	2,4	-	6,8	6,9	5,1	11,3	11,0	17,7

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

Wojciech Białek
Analityk

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

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Łukasz Bryl
Analityk
lukasz.bryl@dmbps.pl

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 541

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

Marcin Jakubiak, MPW
marcin.jakubiak@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 560

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 (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej
MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży
P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do 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 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 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.

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)**.