

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	52 947,6	↑ 2,55%	-	0,53%	-23,59%
WIG20	1 669,5	↑ 3,05%	0,49%	0,36%	-26,35%
mWIG40	3 981,1	↑ 1,73%	-0,80%	0,84%	-24,77%
sWIG80	16 939,8	↑ 1,13%	-1,38%	-0,30%	-15,54%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20 U2220	1 662	47,0	↑ 2,91%	-0,18%	-27,07%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	96 916,1	↑ 0,38%	-2,12%	-7,54%
BUX (WĘGRY)	40 355,5	↑ 1,76%	-0,77%	-20,44%
CAC 40 (FRANCJA)	6 091,9	↑ 0,93%	-1,58%	-14,83%
DAX (NIEMCY)	12 959,8	↑ 0,74%	-1,76%	-18,41%
DIJA (USA)	31 072,6	↓ -0,69%	-3,16%	-14,49%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 511,9	↑ 1,00%	-1,51%	-18,44%
FTSE 100 (GB)	7 223,2	↑ 0,90%	-1,61%	-2,18%
ISE 100 (TURCJA)	2 451,3	↑ 2,89%	0,33%	31,96%
MERVAL (ARGENTYNA)	105 441,2	↑ 1,17%	-1,35%	26,28%
MSCI EM	980,5	↑ 1,94%	-0,59%	-20,42%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 360,1	↓ -0,81%	-3,28%	-27,39%
PX (CZECHY)	1 248,7	↑ 2,04%	-0,50%	-12,43%
RTS (ROSJA)	1 168,7	↑ 0,62%	-1,88%	-26,76%
S&P 500	3 830,9	↓ -0,84%	-3,31%	-19,62%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:35				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 961,7	↑ 0,65%	-1,86%	-6,36%
HANG SENG (HONG KONG)	20 702,0	↓ -0,69%	-3,16%	-11,72%
BSE 30 (INDIE)	54 503,0	↓ -0,03%	-2,52%	-6,44%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 368,4	↓ -0,40%	-2,88%	-20,43%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 437,5	↓ -0,03%	-2,52%	-9,88%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	305,4	↑ 0,19%	-2,30%	6,83%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:35				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 478,0	↓ -0,63%	-3,44%	-18,88%
CAC40 Futures	6 048,5	↓ -0,64%	-3,45%	-15,32%
DAX Futures	12 859,0	↓ -0,50%	-3,31%	-18,90%
S&P500 Futures	3 842,5	↑ 0,23%	-2,60%	-19,25%
DIJA Futures	31 046,0	↑ 1,54%	-1,33%	-14,36%
NASDAQ Futures	11 934,0	↑ 0,23%	-2,60%	-26,88%

Waluty - kurs na godzinę: 08:35					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,7846	-0,0133	↓ -0,28%	-2,76%	4,31%
CHF	4,8309	-0,0071	↓ -0,15%	-2,63%	9,21%
USD	4,7119	-0,0173	↓ -0,37%	-2,84%	16,77%
EUR/USD	1,0155	0,0012	↑ 0,12%	-2,37%	-10,69%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	102,6	↑ 0,03%	-2,46%	36,46%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 351,0	↑ 4,94%	2,33%	-24,08%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 719,1	↑ 0,76%	-1,75%	-4,81%
SREBRO (USD za uncję)	18,6	↓ -1,06%	-3,52%	-20,18%
PLATYNA (USD za uncję)	845,4	↓ -1,24%	-3,70%	-12,50%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	7,4	↓ -0,84%	-3,31%	98,82%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	396,1	↓ -2,58%	-5,00%	133,52%
CYNK (USD za tonę)	3 054,5	↑ 3,02%	0,46%	-14,68%
ŻELAZO (CNY za tonę)	652,5	↓ -1,58%	-4,03%	-3,19%
CYNA (USD za tonę)	24 719,0	↓ -0,53%	-3,00%	-36,39%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 426,5	↑ 3,56%	0,98%	-13,57%
OŁÓW (USD za tonę)	1 998,5	↑ 2,80%	0,24%	-13,26%
NIKIEL (USD za tonę)	20652,0	↑ 6,54%	3,89%	-0,51%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
PKNORLEN	72,8	↑ 5,9%	72 777 969	BOGDANKA	54,9	↑ 9,3%	14 142 577	BUMECH	45,2	↑ 9,8%	14 131 316
KGHM	103,2	↑ 5,5%	60 399 183	PKPCARGO	11,5	↑ 8,0%	2 689 320	UNIMOT	57,9	↑ 6,8%	2 978 810
JSW	52,5	↑ 5,0%	43 941 944	MILLENNIUM	3,5	↑ 6,8%	5 429 034	ZEPAK	28,4	↑ 6,4%	3 201 493
LOTOS	72,5	↑ 4,9%	22 010 917	WIRTUALNA	98,9	↑ 4,4%	1 485 023	VRG	3,9	↑ 4,9%	62 534
SANPL	229,6	↑ 4,3%	8 749 980	ASBIS	13,7	↑ 3,9%	2 803 089	WIRTUALNA	98,9	↑ 4,4%	1 485 023

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
DINOPL	325,0	↓ -0,6%	36 849 047	MERCATOR	69,0	↓ -7,8%	6 634 853	TORPOL	14,2	↓ -3,9%	712 515
CYFRPLSAT	20,0	↓ -0,1%	6 213 161	LIVECHAT	99,5	↓ -2,5%	931 210	IMCOMPANY	16,2	↓ -3,6%	16 878
ORANGEPL	6,2	↓ 0,0%	7 750 230	SELVITA	67,1	↓ -1,6%	150 683	ACAUTOGAZ	22,9	↓ -3,4%	43 537
CDPROJEKT	93,8	↑ 0,5%	32 411 135	DOMDEV	79,5	↓ -1,2%	223 971	BORYSZEW	5,6	↓ -2,8%	103 343
ASSECOPOL	75,5	↑ 0,5%	2 735 683	NEUCA	769,0	↓ -1,2%	193 723	PEKABEX	13,0	↓ -2,6%	191 142

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKOBP	26,1	↑ 1,8%	113 253 655	BOGDANKA	54,9	↑ 9,3%	14 142 577	BUMECH	45,2	↑ 9,8%	14 131 316
PKNORLEN	72,8	↑ 5,9%	72 777 969	ALIOR	24,5	↑ 3,3%	7 440 184	ZEPAK	28,4	↑ 6,4%	3 201 493
PEKAO	76,4	↑ 3,2%	66 796 641	MERCATOR	69,0	↓ -7,8%	6 634 853	UNIMOT	57,9	↑ 6,8%	2 978 810
ALLEGRO	25,6	↑ 2,4%	61 447 397	MABION	29,8	↑ 0,0%	6 118 118	PHOTON	11,8	↑ 0,3%	1 609 202
KGHM	103,2	↑ 5,5%	60 399 183	11BIT	491,0	↑ 1,9%	5 657 925	WIRTUALNA	98,9	↑ 4,4%	1 485 023

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	95,7	↑ 0,1%	630 809	GHI1224	98,4	↑ 0,0%	85 199	WZ0524	99,0	↑ 0,0%	70 073
PCR1023	96,0	↑ 0,3%	499 674	ALR1025	99,4	↑ 0,0%	85 186	FPC0631	92,9	↑ 0,1%	57 557
OK0724	86,7	↑ 0,0%	443 005	DS1023	96,8	↑ 0,3%	80 252	KRU0726	86,1	↓ -2,7%	51 685
WZ0124	99,8	↓ 0,0%	260 176	PS0123	98,2	↓ 0,0%	80 217	WZ0525	98,3	↓ -0,1%	47 464
FPC1140	52,2	↓ -0,6%	118 124	WZ0524	99,0	↑ 0,0%	70 073	GPW1022	99,5	↑ 0,4%	46 209

Źródło: GPW

Informacja dnia**LW BOGDANKA SA**

Bogdanka szacuje zysk netto w I półr. na 336 mln zł; podtrzymuje plan produkcji na ten rok. LW Bogdanka miała w pierwszym półroczu 2022 roku 1.462,6 mln zł skonsolidowanych przychodów, 615,4 mln zł EBITDA, 412 mln zł EBIT i 336 mln zł zysku netto - poinformowała spółka w komunikacie dotyczącym wstępnych danych finansowych. Grupa podtrzymała plan produkcji na poziomie 9,5 mln ton w ujęciu rocznym. Z obliczeń PAP Biznes wynika, że w samym drugim kwartale 2022 r. zysk netto wyniósł ok. 192,8 mln zł, przychody 730,8 mln zł, EBIT 232,4 mln zł, a EBITDA 338,9 mln zł. Dla porównania, w drugim kwartale 2021 r. zysk netto był na poziomie 37,1 mln zł, przychody wyniosły 484,2 mln zł, EBIT 46,6 mln zł, a EBITDA 154,5 mln zł. Jak podano, grupa obserwując wzmożony popyt na węgiel do odbiorców indywidualnych, podjęła działania dążące do wyprodukowania większej ilości węgla do tych celów (groszek i orzech), co nie wpływa na ogólny poziom produkcji przewidziany na ten rok. W pierwszym półroczu produkcja węgla handlowego wyniosła 5,57 mln ton, a sprzedaż 5,24 mln ton. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wyniki finansowe Bogdanki za I półrocze są dużo lepsze niż przed rokiem. Przychody wzrosły o 38,4 proc. r/r do 1,462 mld zł, zysk operacyjny zwiększył się ponad trzykrotnie (z 114 mln zł do 412 mln zł), podobnie jak zysk netto (336 mln zł wobec 92,4 mln zł po I półroczu 2021). Istotny wpływ na lepsze wyniki miał II kwartał, w którym Spółka wypracowała prawie 60% zysku netto za I półrocze, co wynikało ze zwiększonej produkcji (wzrost o 7 proc. r/r) oraz wysokich cen węgla - od początku roku węgiel kamienny podrożał o 139 proc. Istotny skokowy wzrost cen miał miejsce krótko po rozpoczęciu inwazji Rosji na Ukrainę. Podobnie zachowały się notowania Bogdanki. Obserwowany od października 2021 trend spadkowy, uległ skokowemu odwróceniu w pierwszych dniach marca, osiągając tegoroczne maksimum na poziomie 69 zł za akcję. Wciąż jednak było to poniżej historycznych maksimumów z grudnia 2021 (143 zł). Obecnie akcje Bogdanki kosztują 54,9 zł, co oznacza wzrost od początku roku o 71 proc. W naszej ocenie, wysokie ceny węgla powinny się utrzymywać do końca roku, a obecna niewielka korekta ma raczej charakter techniczny, aniżeli zwiastuje trwałą zmianę poziomu cen. (Ł. Bryl)

Informacja dnia**MENNICA
POLSKA SA**

Umowa Mennicy dot. budowy podmorskiego światłowodu ulega rozwiązaniu. W związku z niespełnieniem się warunków zawieszających zawarta z Alcatel Submarine Networks umowa na budowę podmorskiego światłowodu łączącego południowe Włochy z Izraelem ulega rozwiązaniu - podała w komunikacie Mennica Polska. W maju Mennica Polska podpisała z Alcatel Submarine Networks, częścią koncernu Nokia, kontrakt o wartości 91,5 mln USD na budowę podmorskiego światłowodu. "W związku z przeprowadzeniem dodatkowej analizy zmieniających się warunków makroekonomicznych, której wyniki wykazały potencjalne zwiększenie poziomu ryzyka realizacji umowy, SPV nie dokonała przedpłaty w wysokości 7,5 proc. wartości umowy, a w konsekwencji warunki zawieszające wskazane w umowie nie uległy ziszczeniu. Brak ziszczenia się warunków zawieszających oznacza rozwiązanie umowy" - napisano. Jak podano, zarząd zdecydował także o braku realizacji projektu, który przewidywał budowę światłowodu z Europy na Bliski Wschód. (PAP Biznes)

Informacja dnia**ASTARTA
HOLDING NV**

Astarta sprzedała w II kw. 63,1 tys. ton cukru. Astarta Holding w drugim kwartale 2022 r. sprzedała 63,1 tys. ton cukru, co oznacza wzrost o 14 proc. rdr - podała spółka w komunikacie. W całym pierwszym półroczu 2022 r. sprzedaż cukru spadła o 16 proc. rdr do 95,7 tys. ton. Średnia cena cukru wzrosła o odpowiednio 16 i 17 proc. rdr w drugim kwartale i pierwszym półroczu. Wolumen sprzedaży pszenicy wzrósł w drugim kwartale o 36 proc. rdr do 3 tys. ton, a kukurydzy spadł o 59 proc. rdr do 32,6 tys. ton. W pierwszym półroczu sprzedaż pszenicy wzrosła o 116 proc. rdr, a kukurydzy o 54 proc. (PAP Biznes)

Informacja dnia MLP GROUP SA

Sytuacja na rynku magazynowym jest bardzo dobra; MLP Group chce wejść na dwa nowe rynki. Sytuacja na rynku magazynowym jest bardzo dobra, a tegoroczne prognozy dot. wynajmu na poziomie 220-230 tys. mkw. MLP Group najprawdopodobniej przekroczy - poinformował PAP Biznes prezes Radosław T. Krochta. Grupa spodziewa się dalszych wzrostów wyników, a na przełomie roku chce wejść na dwa nowe rynki - węgierski i holenderski. *"Sytuacja na rynku magazynowym jest bardzo dobra. Pandemia zwiększyła zainteresowanie e-commerce, a to z kolei przełożyło się na większe zainteresowanie magazynami. Następnie pojawiły się problemy z łańcuchem dostaw - z kanałem Sueskim, z portami w Szanghaju - i to również pozytywnie wpłynęło na nasz biznes"* - powiedział PAP Biznes prezes Krochta. Jak wskazał, obecnie 1/3 nowych projektów MLP Group to zwiększenia stanów magazynowych aktualnych klientów grupy. *"Klienci, mając na uwadze potencjalne problemy z łańcuchem dostaw, bardzo mocno zwiększają swoje lokalne zapasy, a to w bezpośredni sposób przekłada się na zwiększanie powierzchni magazynowej. Wojna w Ukrainie z kolei powoduje, że druga 1/3 naszego nowego biznesu to klienci dywersyfikujący swoją produkcję i przenoszący działalność z Azji, z Rosji czy z Ukrainy do Europy Zachodniej"* - powiedział prezes. *"Wszystkie ostatnie wydarzenia geopolityczne oddziałują pozytywnie na nasz biznes. To widać także po liczbach - szacujemy, że w tym roku wielkość nowej powierzchni magazynowej w Europie urośnie bardzo mocno, dwucyfrowo"* - dodał. MLP Group jest deweloperem powierzchni magazynowo-produkcyjnych. Grupa wypracowała w 2021 roku 632,3 mln zł zysku na działalności operacyjnej, czyli o 112 proc. więcej niż rok wcześniej. Wynik netto wzrósł w tym czasie o 182 proc. rdr do 480,5 mln zł, a przychody z tytułu umów najmu - czyli podstawowej działalności grupy - zwiększyły się o 15 proc. do 196 mln zł. Prezes poinformował, że w 2022 roku można spodziewać się dalszych wzrostów wyników.(...) (PAP Biznes)

Informacja dnia ALIOR BANK SA

Spowolnienie gospodarcze wywrze ograniczoną presję na jakość portfela kredytowego Aliora - prezes. Alior Bank ocenia, że spowolnienie gospodarcze może wywrzeć ograniczoną presję na jakość portfela kredytowego banku, obecnie Alior nie obserwuje pogorszenia w tym zakresie. Po wakacjach bank przedstawi nową ofertę kredytów hipotecznych i liczy na dalsze zwiększenie udziałów rynkowych w tym segmencie - poinformował PAP Biznes prezes banku Grzegorz Olszewski. W piątek bank podał, że rozpozna w III kwartale 2022 roku koszt wynikający z wakacji kredytowych w kwocie 466 mln zł. *"Wakacje kredytowe pozytywnie wpłyną na jakość portfela kredytowego Alior Banku. Klientom mającym problem ze spłatą kredytu, którzy złożą wnioski, wakacje kredytowe ułatwią życie. Będzie to miało pozytywny wpływ na koszty ryzyka banku"* - powiedział Olszewski. Alior Bank założył, że ok. 60 procent kredytobiorców będzie zainteresowanych wakacjami kredytowymi. *"Uważam, że klienci nie mający problemów ze spłacalnością kredytów nie będą z automatu decydować się na skorzystanie z tego programu, ale rozważą decyzję o przystąpieniu do niego. Mogą się bowiem zastanawiać czy to nie wpłynie negatywnie na ocenę ich zdolności kredytowej w przyszłości"* - powiedział Olszewski. Prezes podał, że nie widzi pogorszenia się portfela kredytowego banku. *"Jestem spokojny jeśli chodzi o jakość portfela kredytowego Aliora. Spowolnienie gospodarcze może wywrzeć ograniczoną presję na jakość portfela kredytowego. Jednak obecnie, biorąc pod uwagę m.in. pozytywne dane z rynku pracy, nie widzę pogorszenia się portfela kredytowego"* - powiedział Olszewski.(...) (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Utrzymanie pozytywnych nastrojów na giełdach amerykańskich w piątek zapewniło GPW mocny początek tygodnia. Poziom 1650 pkt. wczoraj nie zatrzymał kupujących i nie sprawdził się jako poziom oporu. Chwilowo, wybiecie powyżej 1650 pkt. może okazać się pułapką, o ile popyt zdoła zapewnić utrzymanie tego poziomu również w dniu dzisiejszym. Wczorajszy dzień WIG20 zakończył się na poziomie 1669,48 pkt. wzrostem o 3,05 proc. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 2,55 proc. i zamknął sesję na poziomie 52 947,63 pkt. Małe i średnie spółki zachowały się również silnie - mWIG40 wzrósł o 1,73 proc., sWIG80 wzrósł o 1,13 proc. Obroty pozostają bardzo niskie i wczoraj wyniosły 0,76 mld zł wobec 0,67 mld zł poprzedniego dnia sesyjnego. Na FW20U2220 obroty w czasie ostatniej sesji spadły i wyniosły 28 441 wobec 33 444 w piątek. LOP na zamknięciu sesji wyniosła 42 376 wobec 40 219 otwartych pozycji w piątek. Słaba końcówka wczorajszej sesji w USA może przełożyć się na deficyt kupujących na GPW w dniu dzisiejszym. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

19.07.2022

Wtorek		Wydarzenie	Okres	Poprzednio
8:00	Szwajcaria	Eksport	cze	21,87 mld
8:00	Szwajcaria	Import	cze	19,84 mld
8:00	Szwajcaria	Bilans handlu zagranicznego	cze	2,03 mld
8:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	maj	3,80%
9:00	Turcja	Indeks zaufania konsumentów	lip	63,40
9:00	Austria	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	cze	0,70%
9:00	Słowacja	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	cze	1,40%
9:00	Austria	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	cze	7,70%
9:00	Słowacja	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	cze	11,80%
9:00	Austria	Inflacja CPI m/m	cze	0,80%
9:00	Austria	Inflacja CPI r/r	cze	7,70%
11:00	Euroland	Zamówienia budowlane m/m	cze	-1,10%
11:00	Euroland	Zamówienia budowlane r/r	cze	3,00%
11:00	Euroland	Bazowa inflacja CPI r/r	cze	3,80%
11:00	Euroland	Inflacja CPI m/m	cze	0,80%
11:00	Euroland	Inflacja CPI r/r	cze	8,10%
14:30	USA	Pozwolenia na budowę m/m	cze	1695 tys.
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów m/m	cze	1549 tys.

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia

w spółkach

19.07.2022

ENELMED - Konferencja prasowa spółki: Śniadanie prasowe z okazji otwarcia nowych placówek enel-med i kliniki medycyny estetycznej i stomatologii. Prezentacja nowoczesnego ultrasonografu Samsung HERA I10, który będzie dostępny w centrum medycznym enel-med.

PCCEXOL - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,02 PLN na akcję

Na podstawie: infostrefa.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	26,12	32 650	6,0	5,3	5,2	0,9	0,8	0,7	6,9	8,6	10,0	1,3	1,3	1,3
Santander Polska	229,60	23 463	8,7	6,3	5,8	0,9	0,8	0,7	3,2	4,8	7,0	0,8	1,3	1,8
PEKAO	76,40	20 053	6,4	5,5	5,4	0,8	0,8	0,7	6,5	8,8	10,2	1,3	1,2	1,4
ING	152,00	19 775	7,8	6,7	6,4	1,7	1,3	1,1	2,8	2,9	5,3	1,3	1,2	1,4
mBank	200,20	8 491	4,9	3,8	3,5	0,6	0,6	0,5	-	-	8,1	0,3	0,5	1,0
Bank Millennium	3,47	4 212	3,7	3,6	3,2	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	2,7	-0,5	-0,1	0,9
Alior Bank	24,54	3 204	3,6	3,8	3,7	0,5	0,4	0,4	0,0	8,2	9,1	1,0	0,8	0,9
Bank Handlowy	57,20	7 474	6,4	6,7	7,2	1,0	0,9	0,9	12,0	14,5	14,6	2,0	1,7	1,6
BNP Paribas	55,20	8 147	4,8	4,0	4,8	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	4,7	0,9	0,8	0,9
Mediana	-	8 491	6,0	5,3	5,2	0,8	0,8	0,7	3,0	6,5	8,1	1,0	1,2	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	30,46	26 303	8,5	7,5	7,5	1,4	1,3	1,3	8,0	8,6	10,2	17,4	18,4	17,5
KRUK	248,00	4 744	7,5	7,2	7,5	1,6	1,4	1,2	4,8	4,8	4,6	22,0	20,0	17,1
GPW	36,92	1 550	10,3	10,3	9,9	1,5	1,5	1,4	7,5	7,6	7,9	16,0	14,4	14,4
Mediana	-	4 744	8,5	7,5	7,5	1,5	1,4	1,3	7,5	7,6	7,9	17,4	18,4	17,1
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,60	4 376	-	-	-	0,7	0,7	-	17,5	-	2,2	7,8	8,3	-
Dom Development	79,50	2 031	6,1	5,6	6,3	1,5	1,4	1,3	4,2	4,1	5,0	25,7	26,8	22,8
Echo Investment	3,11	1 283	-	-	-	-	-	-	11,5	11,0	-	9,0	18,8	18,9
Atal	30,30	1 173	-	-	-	-	-	-	3,6	4,5	6,3	22,8	17,4	13,0
Develia	2,40	1 074	5,8	6,1	6,8	0,8	0,8	0,7	6,1	8,4	8,9	14,4	10,4	9,2
Marvipol	5,44	227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 228	5,9	5,9	6,5	0,8	0,8	1,0	6,1	6,4	5,7	14,4	17,4	15,9
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	233,50	5 961	-	-	-	-	-	-	4,8	4,9	4,8	27,3	27,8	28,6
Unibep	8,36	293	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,3	-
Erbud	31,85	385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,1	15,0	-
Torpol	14,20	326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,0	-
Mediana	-	356	-	-	-	-	-	-	4,8	4,9	4,8	12,1	13,0	28,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	103,15	20 630	3,9	5,8	5,1	0,6	0,6	0,6	2,3	3,1	3,1	18,1	10,1	8,0
JSW	52,50	6 164	0,9	2,2	6,8	0,4	0,3	-	0,6	1,3	2,4	61,4	11,5	5,4
Bogdanka	54,85	1 866	9,5	5,4	4,9	0,5	0,5	0,4	1,5	1,3	1,3	4,8	8,2	9,5
Mediana	-	6 164	3,9	5,4	5,1	0,5	0,5	0,5	1,5	1,3	2,4	18,1	10,1	8,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	72,76	31 120	3,3	6,5	6,9	0,5	0,5	0,5	2,6	3,8	3,9	18,0	8,9	6,8
PGNiG	5,54	32 012	2,6	3,4	3,3	0,6	0,5	0,4	1,2	1,4	1,7	19,1	14,0	16,0
LOTOS	72,50	13 403	2,3	5,3	7,1	0,7	0,6	0,6	1,6	2,8	3,6	25,1	11,4	8,2
Mediana	-	31 120	2,6	5,3	6,9	0,6	0,5	0,5	1,6	2,8	3,6	19,1	11,4	8,2

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Asseco Poland	75,45	6 262	13,0	12,4	11,8	0,8	0,8	0,7	4,1	4,0	3,8	7,0	7,3	7,3
ComArch	166,00	1 350	11,3	11,2	10,8	1,1	1,0	0,9	3,8	3,8	3,7	9,1	9,1	9,0
LiveChat Software	99,50	2 562	20,8	17,8	16,5	19,9	16,6	15,2	17,2	14,8	13,3	96,9	90,7	88,5
Asseco BS	38,50	1 287	15,1	14,3	13,5	3,6	3,4	3,3	9,9	9,3	8,7	23,7	24,3	24,9
Asseco SEE	39,80	2 065	12,3	11,6	10,8	1,9	1,8	1,6	7,0	6,7	6,4	15,4	15,2	14,9
Mediana	-	2 065	13,0	12,4	11,8	1,9	1,8	1,6	7,0	6,7	6,4	15,4	15,2	14,9
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Cyfrowy Polsat	19,95	12 759	11,8	11,5	9,0	0,8	0,7	0,7	5,8	5,4	5,0	6,6	6,9	8,1
Orange Polska	6,20	8 134	13,0	11,1	10,5	0,6	0,6	0,6	4,5	4,5	4,3	4,8	5,7	6,1
Mediana	-	10 446	12,4	11,3	9,8	0,7	0,7	0,6	5,2	4,9	4,7	5,7	6,3	7,1
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Wirtualna Polska	98,90	2 894	15,7	15,1	13,4	3,3	2,8	2,4	9,1	8,6	7,9	19,0	18,7	18,2
Agora	5,25	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	2,8	-
Mediana	-	1 569	15,7	15,1	13,4	3,3	2,8	2,4	9,1	8,6	7,9	10,2	10,7	18,2
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
CD Projekt SA	93,81	9 450	34,5	30,5	38,9	4,6	4,0	3,7	21,4	17,8	22,5	14,7	15,6	11,9
Playway	320,50	2 115	-	-	-	-	-	-	13,6	13,9	13,8	35,1	33,1	34,1
TEN Square Games	104,00	759	9,1	8,6	8,6	2,0	1,8	1,6	4,4	5,1	4,9	26,7	23,0	22,7
11 bit studios SA	491,00	1 169	76,2	8,2	-	5,7	3,4	-	68,2	6,3	-	7,8	36,3	24,4
Mediana	-	1 642	34,5	8,6	23,8	4,6	3,4	2,7	17,5	10,1	13,8	20,7	28,1	23,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
LPP	9940,00	18 431	13,9	16,5	12,9	5,5	4,8	3,6	7,0	7,6	6,3	35,0	32,9	33,8
CCC	46,70	2 562	-	-	21,7	16,1	3,6	3,2	8,7	7,5	6,0	-11,6	7,7	24,4
VRG	3,88	910	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,0	9,3	9,2
Wittchen	19,35	354	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,8	25,1	23,8
Mediana	-	1 736	13,9	16,5	17,3	10,8	4,2	3,4	7,9	7,6	6,2	12,4	17,2	24,1
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Dino Polska	325,00	31 863	31,0	23,3	18,1	7,9	6,0	4,6	19,7	15,2	12,1	29,1	29,4	28,6
Inter Cars	394,00	5 582	-	-	-	-	-	-	6,0	5,6	5,2	12,2	19,5	18,8
Eurocash	10,87	1 513	34,0	22,2	16,0	2,0	1,9	1,8	6,5	5,3	5,1	6,1	9,1	11,9
Neuca	769,00	3 399	-	-	-	-	-	-	11,4	10,0	8,8	19,8	18,5	-
AB	38,60	625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,7	13,0	12,2
Mediana	-	2 456	34,0	22,2	16,0	2,0	1,9	1,8	6,5	5,6	5,2	12,9	15,8	12,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Ambra	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,4	14,6	14,7
Wawel	491,00	736	-	-	-	-	-	-	7,1	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	7,34	822	76,7	30,7	25,6	0,9	0,9	0,9	12,9	10,0	8,5	1,5	2,8	3,8
Mediana	-	822	76,7	30,7	25,6	0,9	0,9	0,9	10,0	10,0	8,5	5,1	6,2	6,5

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PGE	10,26	23 009	6,8	3,3	3,6	0,4	0,5	0,4	3,1	2,4	2,6	6,2	13,2	11,2
Enea	9,45	5 837	2,9	2,6	2,4	0,3	0,4	0,4	2,5	1,9	2,3	10,8	13,0	11,2
Tauron	3,26	5 720	4,1	2,3	2,0	0,3	0,3	0,3	4,7	5,1	3,3	7,9	15,6	13,5
Onde	12,34	679	123,4	5,9	3,5	2,2	1,6	1,2	23,6	3,5	2,2	24,4	39,5	30,0
Polenergia	111,00	9 786	37,1	19,9	19,3	2,4	2,2	1,9	27,3	17,0	15,2	8,2	11,3	11,2
ZE PAK	28,35	1 441	10,1	1,6	5,3	2,2	1,0	0,8	9,7	1,4	4,1	14,3	-	-
Mediana	-	5 779	8,4	3,0	3,6	1,3	0,7	0,6	7,2	2,9	3,0	9,5	13,2	11,2
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Azoty	42,54	4 220	2,4	4,1	4,7	0,4	0,4	0,4	3,6	4,6	4,8	18,0	9,1	7,1
Ciech	35,24	1 857	10,7	8,5	8,5	0,7	0,7	0,6	4,0	3,9	3,8	8,3	8,0	8,1
PCC Rokita	85,50	1 697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7	-	-
Mediana	-	1 857	6,6	6,3	6,6	0,6	0,5	0,5	3,8	4,2	4,3	14,7	8,6	7,6
Przemysł ciężki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Kęty	546,00	5 269	8,5	9,0	8,2	2,7	2,7	2,6	6,5	6,5	6,2	27,6	25,5	22,3
Famur	2,99	1 716	-	149,3	49,8	0,9	0,9	0,8	3,5	3,5	3,5	8,4	11,0	7,7
Stalprodukt	244,50	1 364	2,9	7,4	-	0,4	0,4	-	1,2	2,3	-	13,8	5,2	-
Wielton	5,69	344	-	-	-	-	-	-	6,1	5,7	5,0	14,3	16,3	-
Alumetal	68,00	1 060	-	-	-	-	-	-	5,5	6,2	-	6,7	16,9	14,9
Mangata Holding	67,00	447	-	-	-	-	-	-	4,5	-	-	14,0	13,2	-
Mediana	-	1 212	5,7	9,0	29,0	0,9	0,9	1,7	5,0	5,7	5,0	13,9	14,8	14,9
Przemysł lekki/inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Fabryki Mebli Forte	32,50	778	-	-	-	-	-	-	4,9	-	-	13,7	13,9	-
Sanok Rubber Co	12,52	337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,6	-	-
Amica	67,10	522	-	-	-	-	-	-	6,4	5,1	4,4	11,2	6,1	-
Ac	22,90	231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ferro	25,40	540	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,0	20,6	-
Mediana	-	522	-	-	-	-	-	-	5,7	5,1	4,4	12,7	13,9	-

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

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

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

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 (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 przypadającego na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do 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 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 wyrażna, 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)**.