

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	53 863,8	↓ -0,90%	-	-2,68%	-22,27%
WIG20	1 652,1	↓ -1,33%	-0,43%	-4,86%	-27,12%
mWIG40	4 124,3	↓ -0,08%	0,83%	-0,29%	-22,06%
sWIG80	17 702,7	↑ 0,27%	1,18%	0,92%	-11,73%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20 U2220	1 664	↓ -14,0	↓ -0,83%	-4,59%	-26,99%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	106 471,9	↑ 0,55%	1,46%	1,57%
BUX (WĘGRY)	43 468,3	↑ 0,31%	1,22%	-14,30%
CAC 40 (FRANCJA)	6 472,4	↓ -0,63%	0,27%	-9,52%
DAX (NIEMCY)	13 573,9	↓ -0,65%	0,25%	-14,55%
DIJA (USA)	32 803,5	↑ 0,23%	1,14%	-9,73%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 725,4	↓ -0,78%	0,12%	-13,49%
FTSE 100 (GB)	7 439,7	↓ -0,11%	0,80%	0,75%
ISE 100 (TURCJA)	2 750,5	↑ 0,98%	1,90%	48,06%
MERVAL (ARGENTYNA)	121 003,9	↑ 0,47%	1,38%	44,91%
MSCI EM	1 002,9	↑ 0,83%	1,75%	-18,60%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	12 657,6	↓ -0,50%	0,40%	-19,10%
PX (CZECHY)	1 233,6	↑ 0,14%	1,05%	-13,50%
RTS (ROSJA)	1 072,3	↓ -2,94%	-2,06%	-32,80%
S&P 500	4 145,2	↓ -0,16%	0,75%	-13,03%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:26				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	28 249,2	↑ 0,26%	1,17%	-1,88%
HANG SENG (HONG KONG)	19 985,0	↓ -0,68%	0,23%	-14,78%
BSE 30 (INDIE)	58 686,3	↑ 0,51%	1,42%	0,74%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 462,9	↓ -0,19%	0,72%	-17,26%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 384,1	↑ 0,51%	1,42%	-11,28%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	302,9	↑ 0,34%	1,25%	5,96%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:26				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 740,0	↑ 0,59%	1,43%	-12,77%
CAC40 Futures	6 496,5	↑ 0,38%	1,22%	-9,05%
DAX Futures	13 624,0	↑ 0,50%	1,34%	-14,08%
S&P500 Futures	4 148,3	↑ 0,04%	0,88%	-12,82%
DIJA Futures	32 750,0	↑ 0,03%	0,87%	-9,66%
NASDAQ Futures	13 252,0	↑ 0,18%	1,02%	-18,80%

Waluty - kurs na godzinę: 08:26					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,7075	↓ -0,0016	↓ -0,03%	0,87%	2,63%
CHF	4,8142	0,0061	↑ 0,13%	1,04%	8,83%
USD	4,6228	↓ -0,0012	↓ -0,03%	0,88%	14,56%
EUR/USD	1,0184	0,0001	↑ 0,01%	0,92%	-10,43%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	89,7	↑ 0,79%	1,71%	19,28%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 840,0	↑ 2,44%	3,37%	-19,02%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 773,3	↓ -0,56%	0,34%	-1,81%
SREBRO (USD za uncję)	19,9	↑ 0,22%	1,13%	-14,85%
PLATYNA (USD za uncję)	919,3	↓ -0,58%	0,32%	-4,85%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	7,9	↓ -2,37%	-1,48%	111,07%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	361,0	↓ -6,23%	-5,38%	112,85%
CYNK (USD za tonę)	3 587,5	↑ 0,81%	1,73%	0,21%
ŻELAZO (CNY za tonę)	740,0	↑ 4,67%	5,62%	9,79%
CYNA (USD za tonę)	24 455,0	↓ -0,37%	0,53%	-37,07%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 416,0	↑ 0,54%	1,45%	-13,94%
OŁÓW (USD za tonę)	2 070,0	↑ 1,20%	2,12%	-10,16%
NIKIEL (USD za tonę)	22216,0	↑ 0,03%	0,94%	7,03%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
JSW	47,8	↑ 2,1%	24 687 091	DOMDEV	93,1	↑ 3,9%	425 602	ZEPAK	31,8	↑ 6,7%	2 872 034
MBANK	217,8	↑ 0,8%	10 065 154	CLNPHARMA	18,4	↑ 3,5%	391 970	BOWIM	11,8	↑ 6,7%	1 248 196
ORANGEPL	5,9	↑ 0,6%	7 634 873	GRUPAAZOTY	43,7	↑ 2,9%	1 998 484	ENTER	22,0	↑ 5,8%	71 153
PGE	9,5	↑ 0,4%	15 700 440	PEP	113,0	↑ 2,7%	261 925	FERRO	26,2	↑ 4,4%	198 564
PKOBP	24,0	↑ 0,3%	86 832 820	MOBRUK	291,5	↑ 2,6%	860 365	RYVU	39,0	↑ 4,0%	1 106 166

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
SANPL	226,4	↓ -4,3%	16 912 505	KERNEL	24,6	↓ -6,2%	1 105 495	SERINUS	7,4	↓ -5,2%	199 414
ALLEGRO	25,9	↓ -3,2%	53 244 043	FAMUR	3,1	↓ -4,3%	2 292 341	ATMGRUPA	3,3	↓ -4,6%	22 965
KETY	527,0	↓ -3,1%	19 671 941	INGBSK	155,0	↓ -2,9%	1 104 098	COGNOR	4,1	↓ -3,6%	1 902 066
PKNORLEN	70,2	↓ -3,1%	182 667 167	ASSECOSSE	44,7	↓ -2,4%	4 570 866	WIELTON	6,3	↓ -2,8%	123 201
CYFRPLSAT	19,3	↓ -3,0%	7 349 358	MABION	31,8	↓ -2,2%	2 029 678	MLSYSTEM	75,5	↓ -2,7%	280 074

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	70,2	↓ -3,1%	182 667 167	BOGDANKA	49,8	↓ -2,0%	10 167 927	BUMECH	62,3	↓ -1,1%	34 874 330
PKOBP	24,0	↑ 0,3%	86 832 820	ALIOR	25,2	↓ -1,9%	7 603 095	ARCTIC	18,8	↓ -0,8%	4 794 847
ALLEGRO	25,9	↓ -3,2%	53 244 043	WIRTUALNA	101,0	↓ -1,4%	5 572 192	ZEPAK	31,8	↑ 6,7%	2 872 034
PEKAO	69,8	↓ -0,3%	47 000 269	TSGAMES	100,0	↓ -1,2%	5 272 768	BIOMEDLUB	6,7	↓ -0,1%	2 403 424
DINOPL	366,7	↓ -0,1%	43 831 352	ENEA	8,9	↑ 1,4%	4 743 840	COGNOR	4,1	↓ -3,6%	1 902 066

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	96,1	↑ 0,0%	379 551	PHN1224	100,1	↑ 0,1%	118 667	PEO1027	96,6	↑ 0,0%	100 067
WZ0124	100,2	↓ 0,0%	188 052	GHI1224	98,7	↑ 0,2%	112 504	GPW1022	99,5	↑ 0,0%	99 450
OK0724	88,5	↑ 0,2%	167 257	PHN0623	100,1	↓ -1,1%	110 833	WZ1122	100,3	↑ 0,0%	75 017
ECN1022	99,7	↓ -0,2%	165 115	PS0123	98,5	↑ 0,1%	107 949	DS0726	88,1	↑ 0,1%	50 569
WZ0524	99,5	↓ 0,0%	137 521	PEO1027	96,6	↑ 0,0%	100 067	DS0432	71,5	↑ 1,0%	42 550

Źródło: GPW

Informacja dnia
AMREST
HOLDINGS SE

Przychody AmRestu w II kw. wzrosły rok do roku o 30,4 proc. do 606 mln euro. Przychody AmRestu w drugim kwartale wzrosły rok do roku o 30,4 proc. do rekordowych 606 mln euro - poinformowała spółka we wstępnych wynikach. Sprzedaż porównywalna zwiększyła się o 122,7 proc. Udział funkcjonujących restauracji w sieci grupy wyniósł na koniec czerwca 99,9 proc. AmRest poinformował, że odnotował dobre wyniki w większości krajów, z wyjątkiem Chin, gdzie miały miejsce tymczasowe zamknięcia restauracji i ograniczenia wynikające z polityki zero-COVID. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Amrest wypracował w II kwartale rekordowe przychody. Sprzedaż wzrosła o 30,4 proc. r/r i 19,5 proc. k/k do 606 mln euro. Jednocześnie pozytywnie należy ocenić udział funkcjonujących restauracji w sieci grupy, który wyniósł na koniec czerwca 99,9 proc. Spółce w II kwartale sprzyjała otwarta gospodarka (z wyłączeniem Chin, w których część restauracji była tymczasowo zamknięta) oraz silny popyt konsumpcyjny społeczeństwa. Kluczowe jednak dla wartości Amrestu jest kształtowanie się poziomu zysków. W całym 2021 r. Spółka wypracowała zysk netto równy 32,9 mln euro przy przychodach 1,917 mld euro, co oznacza niską rentowność netto na poziomie 1,7 proc. W ostatnim roku niepandemicznym (2019) Amrest wygenerował przy porównywalnych przychodach (1,961 mld euro) dwukrotnie wyższy zysk netto (65,1 mln euro). W I kwartale 2022 zysk netto był symboliczny (0,1 mln euro). Stąd w naszej ocenie Spółka powinna maksymalizować wysiłki w celu utrzymania dyscypliny kosztowej przekładającej się na wzrost rentowności. Od początku roku notowania Amrestu spadły o 30 proc. Istotny negatywny wpływ na kurs miało rozpoczęcie wojny na Ukrainie – notowania do dzisiaj nie osiągnęły poziomu sprzed inwazji. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
ASSECO POLAND SA

Asseco Poland szacuje zysk netto w II kw. na 140 mln zł, powyżej konsensusu. Asseco Poland szacuje skonsolidowany wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za II kw. na 140 mln zł - podała spółka w komunikacie. Średnia prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes wynosiła 134,2 mln zł. Wynik jest o 0,6 mln zł wyższy niż w II kw. 2021 roku. Szacunkowy zysk netto grupy za pierwsze półrocze 2022 r. to 248 mln zł. Rok wcześniej wynik sięgał 242 mln zł. Ostateczna wartość wyniku netto zostanie przekazana przez spółkę w raporcie półrocznym, który ma zostać opublikowany 30 sierpnia. (PAP Biznes)

Informacja dnia
RAFAKO SA

Rafako otrzymało arbitrażowy wyrok częściowy dot. umowy na budowę bloku kogeneracyjnego na Litwie. Rafako otrzymało wyrok częściowy wydany przez sąd polubowny - trybunał arbitrażowy w sprawie sporu dotyczącego umowy na budowę bloku kogeneracyjnego w Wilnie - podała spółka w komunikacie. Na mocy wyroku rozstrzygnięto m.in., że zamawiający (Vilniaus Kogeneracin Jgain) jest uprawniony do kar umownych z tytułu opóźnienia spółki w wykonaniu prac będących przedmiotem umowy oraz był uprawniony do tego, by żądać od KUKI i Generali wypłat z gwarancji. Zarząd Rafako poinformował, że rozstrzygnięcie w kwestii wypłat z gwarancji nie skutkuje koniecznością zapłaty przez spółkę na rzecz zamawiającego, bowiem miała już miejsce wypłata przez KUKI i Generali. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
TRAKCJA SA

Zmiana szacunków waloryzacji obniży wynik brutto ze sprzedaży Trakcji o 37,6 mln zł. Trakcja zdecydowała o zmianie szacunków wartości waloryzacji w kontraktach realizowanych dla PKP PLK. Zmiana obniży jednostkowy oraz skonsolidowany wynik brutto ze sprzedaży budowlanej spółki za I półrocze o 37,6 mln zł - poinformowała Trakcja. "Dodatkowo informujemy, że spółka jest w trakcie cyklicznego procesu aktualizacji budżetów realizowanych kontraktów budowlanych pod kątem charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności co do przychodów oraz przepływów pieniężnych wynikających z ich realizacji oraz gromadzenia danych finansowych spółki" - dodano w komunikacie. Publikacja raportu okresowego spółki za pierwsze półrocze zaplanowana jest na 14 września. W pierwszym kwartale 2022 roku skonsolidowana strata brutto ze sprzedaży Trakcji wyniosła 18,8 mln zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia
AGORA SA

Oświadczenie o częściowym umorzeniu pożyczki preferencyjnej z PFR S.A. spółce zależnej Agory S.A. (Helios S.A.). Zarząd Agory S.A. z siedzibą w Warszawie w nawiązaniu do raportu bieżącego 9/2022 z 28 marca 2022 r. oraz 19/2022 z 3 czerwca 2022 r. informuje, iż spółka zależna - Helios S.A. otrzymała oświadczenie o umorzeniu części pożyczki preferencyjnej udzielonej Helios S.A. przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. ze skutkiem od dnia 9 sierpnia 2022 r. Wartość umorzenia wynosi 14.070.705,00 PLN. Pozostała część pożyczki wynosi 4.842.202 PLN i będzie płatna w 22 kwartalnych ratach do końca 2027 r. Podstawa prawna: Art 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku 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 - informacja poufna. (ESPI RB NR 30/22)

Informacja dnia
GRODNO SA

Grodno szacuje zysk netto w okresie kwiecień-czerwiec na 8,6 mln zł, wzrost o 4 proc. Grodno szacuje, że zysk netto grupy w okresie kwiecień-czerwiec wzrósł rok do roku o 4 proc., do 8,6 mln zł - poinformowała spółka. Przychody były wyższe o 10 proc. i sięgnęły 266,4 mln zł Skonsolidowana EBITDA wzrosła rok do roku o 11 proc. do 13,7 mln zł, a EBIT o 10 proc. do 11,8 mln zł. Okres od kwietnia do czerwca stanowił pierwszy kwartał roku obrotowego spółki. Jednostkowy wynik netto Grodna w I kw. 2022/2023 zwiększył się o 19 proc. wobec analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego i wyniósł 8 mln zł. Przychody wzrosły o 12 proc. do 265,6 mln zł. Spółka poinformowała, że wyższa dynamika wzrostu jednostkowych wyników wobec pozycji skonsolidowanych związana była z przeniesieniem działalności handlowej spółki zależnej Magma do Grodno SA. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ARTIFEX MUNDI SA

Szacunkowe przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki oraz koszty akwizycji nowych graczy w lipcu 2022 r. Zarząd Artifex Mundi S.A. z siedzibą w Zabrzu informuje, że w lipcu 2022 r. szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej Spółki ("Grupa") wynosiły łącznie 3 011 tys. zł, zaś poniesione przez Grupę koszty akwizycji nowych graczy ("UAC") w przedmiotowym okresie osiągnęły poziom 845 tys. zł. Szczegółowe dane, w rozbiciu na segmenty wraz z komentarzem, zaprezentowane zostały w załączniku do niniejszego raportu bieżącego. Zarząd Spółki pragnie odnotować, że niniejszy raport bieżący zawiera dane szacunkowe, które mogą ulec zmianie w wyniku dalszych prac księgowych. Ostateczna informacja o wielkości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów osiągniętej w lipcu 2022 r., a także kosztach UAC poniesionych przez Grupę w tym okresie, zostanie zaprezentowana w odpowiednim raporcie okresowym. (ESPI RB NR 21/22)

Informacja dnia
SYGNIS SA

NWZ Sygnis zdecyduje o podwyższeniu kapitału zakładowego. Walne zgromadzenie Sygnis zdecyduje o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru poprzez emisję do 2,5 mln akcji serii D. Cena emisyjna wyniesie 2 zł za akcję - wynika z projektów uchwał NWZ zwołanego na 2 września. Oferta akcji serii D skierowana będzie do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż inwestorzy kwalifikowani. Umowy objęcia akcji zostaną zawarte do 31 grudnia 2022 r. W uzasadnieniu do uchwały zarząd ocenił, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie spółki, pozwalając na sprawną finalizację transakcji nabycia akcji spółki ZMorph oraz związanym z nią nabyciem wiarygodności wobec tej spółki. Sygnis jest firmą badawczo-rozwojową działającą w obszarach nowych technologii przyrostowych, biotechnologii, energetyki i nanotechnologii. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Końcówka minionego tygodnia na GPW była słaba, jednak wsparcie na poziomie 1650 pkt. ponownie zostało obronione. Sytuacja indeksu WIG20 nadal nie uległa zasadniczej zmianie. Najbliższym potwierdzonym oporem pozostaje 1750 pkt. Notowania WIG20 zakończyły się w piątek na poziomie 1652,14 pkt. spadkiem o 1,33 proc. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 0,90 proc. i zamknął sesję na poziomie 53 863,78 pkt. mWIG40 spadł o 0,08 proc., natomiast sWIG80 wzrósł o 0,27 proc. Obroty podczas ostatniej sesji były niskie i wyniosły 0,85 mld zł wobec 1,07 mld zł poprzedniego dnia sesyjnego. Na FW20U2220 obroty w czasie ostatniej sesji wzrosły i wyniosły 25 594 wobec 25 460 w czwartek. LOP na zamknięciu sesji spadła i wyniosła 48 320 wobec 48 974 otwartych pozycji w czwartek. Rynek nadal testuje wsparcie przy 1650 pkt. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro**08.08.2022**

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio
1:50	Japonia	Bilans obrotów kapitałowych	cze		-4,4 mld
1:50	Japonia	Bilans obrotów bieżących	cze		128,4 mld
1:50	Japonia	Bilans obrotów finansowych	cze		-431,2 mld
7:45	Szwajcaria	Stopa bezrobocia	lip		2,2%
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa m/m	cze		0,7%
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa r/r	cze		5,1%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa m/m	cze		-2,2%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa r/r	cze		-2%
8:30	Australia	Rezerwy walutowe	lip		55,07 mld
9:00	Austria	Eksport	maj		15,25 mld
9:00	Czechy	Eksport	cze		362,14 mld
9:00	Węgry	Eksport (P)	cze		12,29 mld
9:00	Austria	Import	maj		17,39 mld
9:00	Czechy	Import	cze		389,1 mld
9:00	Węgry	Import (P)	cze		12,38 mld
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa m/m	cze		2,4%
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa r/r	cze		3,3%
9:00	Austria	Bilans handlu zagranicznego	maj		-2,15 mld
9:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	cze		-26,96 mld
9:00	Węgry	Bilans handlu zagranicznego (P)	cze		-95 mln
10:30	Euroland	Indeks Sentix	sie		-26,4
	Grecja	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	lip		2,2%
	Grecja	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	lip		11,6%
	Grecja	Inflacja CPI m/m	lip		1,6%
	Grecja	Inflacja CPI r/r	lip		12,1%
	Filipiny	Eksport	cze		6,31 mld
	Czechy	Rezerwy walutowe	lip		157,09 mld
	Filipiny	Import	cze		11,99 mld
	Filipiny	Bilans handlu zagranicznego	cze		-5,68 mld
	Czechy	Stopa bezrobocia	lip		3,1%

Na podstawie: stooq.pl

Wydarzenia**w spółkach****08.08.2022**

SHEEPYARD - Raport kwartalny II/2022:

IMAGEPWR - Raport kwartalny II/2022:

LABOCANNA - Raport kwartalny II/2022:

SYGNIS - Raport kwartalny II/2022:

MOVGAMVR - Raport kwartalny II/2022:

WESTREAL - Skonsolidowany raport kwartalny II/2022:

BIOPLANET - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,36 PLN na akcję

XPLUS - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,10 PLN na akcję

ENAP - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,07 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	24,03	30 038	5,6	4,9	4,7	0,8	0,7	0,7	6,9	8,7	11,2	1,0	1,3	1,4
Santander Polska	226,40	23 136	6,6	5,7	5,5	0,9	0,8	0,7	2,6	4,5	6,7	0,8	1,3	1,7
PEKAO	69,78	18 315	6,3	4,9	5,0	0,8	0,7	0,7	6,2	9,5	11,6	1,1	1,3	1,3
ING	155,00	20 166	7,2	6,5	6,4	1,7	1,3	1,1	3,2	3,5	6,0	1,2	1,4	1,5
mBank	217,80	9 238	4,1	3,7	3,8	0,7	0,6	0,5	-	-	6,1	0,3	0,5	1,1
Bank Millennium	3,70	4 489	6,6	3,1	3,1	0,8	0,8	0,6	0,0	0,0	0,5	-0,9	0,0	1,1
Alior Bank	25,23	3 294	4,1	3,7	3,8	0,5	0,5	0,4	0,4	8,3	8,9	0,8	0,9	1,0
Bank Handlowy	59,00	7 709	6,2	6,6	7,2	1,0	1,0	1,0	9,3	14,7	14,6	2,0	1,8	1,7
BNP Paribas	60,00	8 856	4,9	4,3	5,2	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	4,6	0,7	0,9	1,0
Mediana	-	9 238	6,2	4,9	5,0	0,8	0,7	0,7	2,9	6,4	6,7	0,8	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	29,57	25 534	8,4	7,4	7,4	1,4	1,3	1,2	7,8	8,7	10,2	16,8	18,5	17,1
KRUK	263,80	5 046	7,6	7,4	7,6	1,6	1,4	1,3	4,6	4,7	6,1	23,3	20,6	18,0
GPW	36,40	1 528	10,2	10,4	10,5	1,5	1,5	1,4	7,5	7,7	7,8	15,1	14,3	13,4
Mediana	-	5 046	8,4	7,4	7,6	1,5	1,4	1,3	7,5	7,7	7,8	16,8	18,5	17,1
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,78	4 495	180,0	46,5	49,7	0,7	0,7	-	29,7	82,5	4,4	7,8	8,3	-
Dom Development	93,10	2 379	6,9	6,8	7,9	1,8	1,6	1,6	5,0	5,0	6,1	25,7	26,8	22,8
Echo Investment	3,29	1 356	8,4	7,3	4,5	0,8	0,8	0,7	13,5	13,5	15,5	9,0	18,8	18,9
Atal	32,70	1 266	4,0	4,9	5,5	1,0	1,0	1,0	3,8	4,6	5,6	22,8	17,4	13,0
Develia	2,40	1 074	6,0	6,9	7,5	0,8	0,8	0,7	6,1	7,6	8,3	14,4	10,4	9,2
Mediana	-	1 356	6,9	6,9	7,5	0,8	0,8	0,9	6,1	7,6	6,1	14,4	17,4	15,9
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	269,00	6 868	18,8	17,9	16,2	5,8	5,7	5,6	6,2	6,0	5,7	32,5	35,8	36,7
Unibep	7,84	275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,3	-
MFO	43,50	287	5,3	6,9	6,2	0,8	0,8	0,7	3,8	4,8	4,5	-	-	-
Prochem	37,80	111	13,0	15,1	14,5	-	-	-	10,4	9,5	9,2	7,7	6,5	6,6
Mediana	-	281	13,0	15,1	14,5	3,3	3,2	3,2	6,2	6,0	5,7	7,7	7,3	21,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	109,00	21 800	4,2	6,9	5,8	0,7	0,6	0,6	2,4	3,4	3,4	15,9	10,0	8,1
JSW	47,76	5 608	0,8	2,1	4,4	0,4	0,3	0,3	0,6	1,2	1,9	61,4	11,5	5,4
Bogdanka	49,80	1 694	8,6	4,9	4,5	0,5	0,4	0,4	1,3	1,2	1,1	4,8	8,2	9,5
Mediana	-	5 608	4,2	4,9	4,5	0,5	0,4	0,4	1,3	1,2	1,9	15,9	10,0	8,1
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	70,16	30 008	2,3	5,2	5,7	0,5	0,5	0,4	2,4	3,3	3,4	21,1	9,4	7,9
PGNiG	6,39	36 900	3,0	4,0	3,8	0,7	0,6	0,5	1,3	1,7	2,0	19,4	14,0	15,8
LOTOS	79,00	14 605	2,0	5,5	6,9	0,7	0,7	0,6	1,4	3,0	3,6	27,4	11,9	9,3
Mediana	-	30 008	2,3	5,2	5,7	0,7	0,6	0,5	1,4	3,0	3,4	21,1	11,9	9,3

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Asseco Poland	71,70	5 951	12,2	11,7	11,1	0,8	0,8	0,7	4,0	3,9	3,7	7,1	7,3	7,4
ComArch	184,20	1 498	12,2	12,0	11,5	1,2	1,1	1,0	4,3	4,3	4,2	9,6	9,5	9,4
LiveChat Software	102,00	2 627	21,4	18,2	16,9	20,4	17,0	15,5	17,6	15,2	13,7	96,9	90,7	88,5
Asseco BS	39,50	1 320	15,6	14,4	13,7	3,7	3,5	3,4	10,6	9,9	9,3	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	44,70	2 320	13,8	13,3	12,3	2,2	2,0	1,8	7,8	7,5	7,2	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 320	13,8	13,3	12,3	2,2	2,0	1,8	7,8	7,5	7,2	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	19,30	12 343	11,8	11,4	9,2	0,7	0,7	0,7	5,7	5,3	5,0	6,5	6,9	8,1
Orange Polska	5,94	7 795	12,2	10,9	9,6	0,6	0,6	0,6	4,7	4,7	4,5	4,6	5,5	5,9
Mediana	-	10 069	12,0	11,2	9,4	0,7	0,6	0,6	5,2	5,0	4,7	5,6	6,2	7,0
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	101,00	2 957	16,0	15,4	13,7	3,3	2,9	2,5	9,2	8,8	8,1	20,1	19,1	18,6
Agora	5,40	252	-	-	-	0,3	0,3	-	17,2	12,6	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 604	16,0	15,4	13,7	1,8	1,6	2,5	13,2	10,7	8,1	8,0	8,8	18,6
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	92,66	9 334	34,5	29,9	38,4	4,6	3,9	3,6	21,3	17,4	22,1	14,3	15,8	11,8
Playway	333,00	2 198	16,8	14,3	12,3	4,2	3,9	3,4	12,5	10,8	9,7	35,1	33,1	34,1
TEN Square Games	100,00	730	8,8	8,3	8,2	1,9	1,7	1,6	4,2	4,9	4,7	26,7	23,0	22,7
11 bit studios SA	503,00	1 197	89,7	9,0	10,6	5,7	3,5	3,0	38,6	9,0	9,6	6,9	41,1	35,0
Mediana	-	1 698	25,6	11,6	11,5	4,4	3,7	3,2	16,9	9,9	9,7	20,5	28,1	28,4
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	8910,00	16 521	12,4	17,8	12,6	4,9	4,5	3,8	6,3	7,4	5,9	35,0	27,6	32,8
CCC	41,00	2 250	-	-	144,4	14,1	3,1	2,8	8,3	7,3	6,2	-11,6	-0,5	8,1
Monnari Trade	3,88	119	6,5	12,9	12,9	-	-	-	4,6	6,0	5,8	-	-	-
Answer.com	18,20	316	20,4	12,3	8,1	2,0	1,7	1,4	10,0	7,6	5,6	10,0	14,6	18,4
Mediana	-	1 283	12,4	12,9	12,8	4,9	3,1	2,8	7,3	7,4	5,8	10,0	14,6	18,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	25,87	27 337	26,2	22,7	18,1	2,4	2,2	2,0	14,3	12,5	10,4	9,3	9,5	10,8
Dino Polska	366,70	35 951	35,3	26,6	20,9	8,9	6,7	5,1	22,2	17,2	13,7	28,6	28,8	27,9
Inter Cars	405,00	5 738	8,4	7,5	7,0	1,5	1,3	1,1	6,4	6,0	5,6	15,6	18,9	17,5
Eurocash	11,60	1 614	31,4	16,6	10,2	2,2	1,9	1,7	6,9	6,0	4,9	6,6	12,1	11,9
Neuca	800,00	3 536	18,9	17,9	16,6	3,8	3,3	2,9	11,0	10,3	9,4	20,6	19,2	18,0
Mediana	-	3 536	18,9	16,6	10,2	2,2	1,9	1,7	6,9	6,0	5,6	15,6	18,9	17,5
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	11,4	10,2	10,5	1,6	1,5	1,4	6,2	5,7	5,7	15,4	14,6	14,7
Wawel	465,00	697	-	-	-	-	-	-	6,5	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	7,46	835	79,2	31,7	26,4	0,9	0,9	0,9	13,5	10,4	8,9	1,5	2,8	3,8
Mediana	-	835	45,3	20,9	18,5	1,3	1,2	1,1	6,5	8,1	7,3	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	9,55	21 423	7,1	3,2	3,2	0,4	0,4	0,4	3,1	1,9	2,2	5,6	12,5	11,3
Enea	8,92	5 513	2,9	1,9	2,0	0,3	0,3	0,3	2,4	1,5	2,0	10,3	12,6	11,2
Tauron	3,12	5 463	4,9	3,0	2,6	0,3	0,3	0,3	4,6	3,8	3,3	7,8	13,8	12,4
Onde	12,00	660	60,0	6,0	3,4	2,1	1,5	1,1	18,0	3,4	2,1	4,1	30,2	38,5
Polenergia	113,00	9 962	33,3	18,4	17,8	2,4	2,2	1,9	25,9	16,9	15,5	8,2	11,3	11,2
ZE PAK	31,80	1 616	11,4	1,8	6,0	2,5	1,1	0,9	10,8	1,6	4,5	14,3	-	-
Mediana	-	5 488	9,2	3,1	3,3	1,2	0,7	0,6	7,7	2,7	2,7	8,0	12,6	11,3
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	43,72	4 337	2,4	4,7	5,3	0,4	0,4	0,4	3,5	4,9	4,9	19,0	8,5	6,8
Ciech	37,50	1 976	9,8	10,6	8,9	0,8	0,7	0,7	4,2	4,2	3,9	8,3	7,0	8,0
PCC Rokita	88,30	1 753	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,7	-	-
Mediana	-	1 976	6,1	7,7	7,1	0,6	0,6	0,5	3,9	4,6	4,4	14,7	7,7	7,4
Przemysł	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	527,00	5 086	8,0	8,6	7,5	2,5	2,5	2,3	6,5	6,2	5,9	27,6	25,5	22,3
Famur	3,06	1 760	10,0	7,8	15,7	0,9	0,8	0,8	3,6	3,5	3,6	8,4	11,0	7,7
Stalprodukt	252,00	1 406	2,9	7,6	8,7	0,4	0,4	0,4	1,3	2,4	2,6	13,9	5,2	-
Wielton	6,27	379	12,5	6,1	3,8	0,9	0,8	0,7	6,9	5,9	5,0	14,3	16,3	-
Alumetal	69,50	1 087	7,0	9,4	9,0	1,5	1,4	1,4	5,7	6,5	6,4	6,7	16,9	14,9
Mangata Holding	68,00	454	5,1	5,2	4,8	0,9	0,8	0,7	4,3	3,9	3,6	14,0	13,2	-
Amica	71,40	555	17,0	10,4	7,4	0,5	0,5	0,5	6,8	5,6	4,8	4,9	5,6	5,6
Mediana	-	1 246	8,0	7,8	7,5	0,9	0,8	0,7	5,7	5,6	4,8	13,9	13,2	11,3

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW
Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

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

Dr Łukasz Bryl
Analityk
lukasz.bryl@dmbps.pl
tel.: 785 500 874

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 084

Krzysztof Jeż, MPW
krzysztof.jez@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 559

Lech Kucharski, MPW
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 522

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 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 kursu akcji do rocznego zysku netto przypadający 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 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 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)**.