Puls parkietu - 2022-09-28

Dom Maklerski Banku BPS
Grupa BPS

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	47 859,8	1,43%	-	-3,27%	-30,93%
WIG20	1 458,8	1,80%	0,36%	-3,35%	-35,65%
mWIG40	3 628,0	0,84%	-0,58%	-3,31%	-31,44%
sWIG80	16 124,1	0,50%	-0,92%	-3,29%	-19,60%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20Z2220	1 468	0,0 1,45%	-3,86%	-35,59%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	108 376,4	-0,68%	-2,08%	3,39%
BUX (WĘGRY)	38 549,0	0,05%	-1,36%	-24,00%
CAC 40 (FRANCJA)	5 753,8	-0,27%	-1,68%	-19,56%
DAX (NIEMCY)	12 139,7	-0,72%	-2,12%	-23,58%
DIJA (USA)	29 135,0	-0,43%	-1,83%	-19,82%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 328,7	-0,42%	-1,82%	-22,70%
FTSE 100 (GB)	6 984,6	-0,52%	-1,92%	-5,42%
ISE 100 (TURCJA)	3 265,6	0,17%	-1,24%	75,79%
MERVAL (ARGENTYNA)	135 472,7	-1,94%	-3,32%	62,24%
MSCI EM	891,9	0,37%	-1,05%	-27,61%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	10 829,5	0,25%	-1,16%	-30,78%
PX (CZECHY)	1 144,9	-0,54%	-1,94%	-19,71%
RTS (ROSJA)	1 053,5	0,96%	-0,46%	-33,98%
S&P 500	3 647,3	-0,21%	-1,62%	-23,48%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:37				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 174,0	-1,50%	-2,89%	-9,09%
HANG SENG (HONG KONG)	17 387,0	-2,48%	-3,85%	-25,86%
BSE 30 (INDIE)	57 090,7	-0,03%	-1,44%	-2,00%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 130,4	-2,33%	-3,71%	-28,43%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 204,7	-0,03%	-1,44%	-15,98%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	281,7	-0,60%	-2,00%	-1,45%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:37				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 298,0	-0,87%	-2,29%	-23,08%
CAC40 Futures	5 712,5	-0,74%	-2,16%	-20,03%
DAX Futures	12 044,0	-1,01%	-2,42%	-24,04%
S&P500 Futures	3 650,3	-0,29%	-1,72%	-23,29%
DJIA Futures	29 089,0	-1,40%	-2,81%	-19,75%
NASDAQ Futures	11 268,5	-0,58%	-2,00%	-30,96%

Waluty - kurs na godzinę: 08:37					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,7912	0,0042	0,09%	-1,32%	4,45%
CHF	5,0319	0,0020	0,04%	-1,37%	13,75%
USD	5,0089	0,0182	0,36%	-1,05%	24,13%
EUR/USD	0,9564	-0,0030	-0,31%	-1,72%	-15,88%

Źródło: Bloomberg

Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	77,5	-1,22%	-2,61%	3,10%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 400,0	0,68%	-0,74%	-23,57%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 634,3	-0,55%	-1,95%	-9,50%
SREBRO (USD za uncję)	18,1	-1,37%	-2,76%	-22,55%
PLATYNA (USD za uncję)	832,9	-0,81%	-2,21%	-13,80%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	6,7	0,74%	-0,68%	79,62%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	437,7	-0,08%	-1,49%	158,05%
CYNK (USD za tonę)	2 880,0	-2,04%	-3,42%	-19,55%
ŻELAZO (CNY za tonę)	716,0	0,14%	-1,27%	6,23%
CYNA (USD za tonę)	20 680,0	0,19%	-1,22%	-46,78%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 114,0	-1,19%	-2,58%	-24,70%
OŁÓW (USD za tonę)	1 748,5	-0,34%	-1,75%	-24,11%
NIKIEL (USD za tonę)	21858,0	-1,57%	-2,96%	5,30%

Źródło: Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

Puls parkietu - 2022-09-28

Dom Maklerski Banku BPS
Grupa BPS

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
CCC	35,6	5,3%	14 267 497	DATAWALK	143,7	5,6%	231 321	POLIMEXMS	3,0	8,6%	1 203 902
LPP	8610,0	4,6%	16 597 945	GRUPAAZOTY	32,2	5,2%	2 010 637	MOLECURE	15,0	7,1%	171 955
PKNORLEN	53,6	3,6%	86 050 734	MERCATOR	51,7	5,1%	1 872 540	COGNOR	3,7	6,7%	1 798 017
PGNIG	4,9	2,8%	16 176 583	GRUPRACUJ	36,2	4,2%	567 312	BIOMEDLUB	6,5	4,8%	2 677 635
PZU	27,5	2,7%	70 788 734	COMARCH	154,0	4,1%	85 461	RYVU	33,0	4,8%	218 683

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
JSW	33,5	-1,2%	42 000 057	MOBRUK	307,0	-2,8%	2 349 780	UNIMOT	59,5	-8,5%	1 074 669
ASSECOPOL	71,0	-0,5%	4 179 014	LIVECHAT	108,6	-2,2%	1 855 803	PHOTON	10,7	-7,3%	1 236 175
KETY	504,0	-0,2%	4 374 160	HANDLOWY	55,6	-2,1%	3 800 502	MFO	34,0	-4,8%	87 957
PEPCO	33,6	0,1%	2 545 494	KRUK	234,2	-1,8%	3 989 156	ARCTIC	16,4	-4,7%	6 127 828
MBANK	224,8	0,4%	13 348 422	DOMDEV	86,4	-1,8%	221 668	CIGAMES	2,5	-3,9%	1 203 585

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
CDPROJEKT	104,1	1,3%	170 594 665	BUMECH	55,6	3,0%	17 135 898	ARCTIC	16,4	-4,7%	6 127 828
PKNORLEN	53,6	3,6%	86 050 734	BOGDANKA	34,2	-0,9%	11 198 272	ZEPAK	20,7	3,9%	3 100 260
DINOPL	325,4	1,2%	85 930 297	ALIOR	25,6	3,8%	6 559 689	BIOMEDLUB	6,5	4,8%	2 677 635
KGHM	85,2	0,9%	72 188 488	MILLENNIUM	3,5	-0,9%	5 826 087	SUNEX	22,8	0,0%	2 142 203
PZU	27,5	2,7%	70 788 734	TAURONPE	2,1	-1,7%	4 919 617	VOTUM	39,9	-1,2%	1 854 852

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
OK0423	96,5	0,0%	502 516	KGH0624	100,3	0,5%	102 355	FPC0328	74,5	-1,8%	55 212
WZ0525	98,2	-0,4%	295 395	ECH1123	99,5	0,2%	93 483	PEO1027	96,0	0,5%	38 488
WZ0124	100,1	0,0%	273 816	KRU0924	100,9	-0,5%	75 091	OK0724	88,7	0,3%	37 892
WZ0524	99,0	-0,1%	269 593	FPC0631	91,2	0,0%	71 756	FPC1140	52,7	0,9%	37 707
FPC0427	79,0	-0,5%	148 622	FPC0328	74,5	-1,8%	55 212	DS0432	66,6	0,2%	33 249

Źródło: GPW

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

Informacja dnia
AILLERON SA

Ailleron mocno poprawił wyniki w I półroczu, nie widzi ryzyka spadku przychodów w przyszłości. Ailleron zanotował w pierwszym półroczu 2022 roku wzrost zysku netto o ponad 200 proc., do 12,5 mln zł, EBITDA wzrosła o 73 proc. do 23,3 mln zł - poinformowała informatyczna spółka w komunikacie. Przedstawiciele spółki pozytywnie oceniają potencjał rynku i nie widzą ryzyka spadku przychodów w przyszłości. W pierwszym półroczu 2022 roku Ailleron zanotował na poziomie skonsolidowanym przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 178,4 mln zł, co jest poziomem ponad 2-krotnie wyższym do analogicznego okresu w roku 2021. Spółka wykazała EBITDA (bez one off) na poziomie 23,3 mln zł, czyli o ok. 73 proc. więcej rdr. Zysk operacyjny wyniósł 17,4 mln zł mln zł, rosnąc r/r o ponad 102 proc., zysk netto osiągnął 12,5 mln zł, co oznacza wzrost o ponad 206 proc. Bez kosztów jednorazowych związanych z przejęciem wynik netto byłby jeszcze lepszy i wyniósłby ok 15,8 mln zł. Sprzedaż eksportowa w grupie Ailleron stanowi 76 proc. przychodów - wzrosła w pierwszym półroczu do 135 mln zł i osiągnęła dynamikę 179 proc. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Przyjęty model biznesowy Aillerona (sprzedaż na bogatych rynkach Europy Zachodniej i USA oraz koncentracja na wysokomarżowych projektach) przynosi pozytywne efekty. Osłabienie złotówki sprzyjało przychodom, które w II kwartale wyniosły 101,7 mln zł (wzrost o 32,6 proc. k/k i ponad dwukrotnie więcej w porównaniu do II kwartału 2021). W całym pierwszym półroczu przychody wyniosły 178,4 mln zł, z czego 76 proc. sprzedaży realizowanej było zagranicą. Na poziomie zysku EBITDA za II kwartał (bez wydarzeń jednorazowych) wynik również jest istotnie lepszy niż przed rokiem (wzrost o 55 proc.). Zysk netto z kolei wzrósł do 13,2 mln zł, podczas gdy w I kwartale Ailleron odnotował stratę netto w wysokości minus 0,7 mln zł. Od początku roku notowania Spółki wzrosły o 3,8 proc., notując roczne maksima w styczniu na poziomie 14,5 zł. Z kolei, obserwowana od pierwszej połowy sierpnia wąska konsolidacja 11-13 zł może zostać przełamana z uwagi na dobre wyniki i relatywnie dobrą perspektywy rozwoju Spółki. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
LW BOGDANKA SA

Plan produkcyjny Bogdanki na '23 zakłada wydobycie ok. 8,3 mln ton węgla handlowego. Plan produkcyjny Bogdanki na 2023 rok zakłada wydobycie na poziomie około 8,3 mln ton węgla handlowego - poinformowała Bogdanka w komunikacie. Plan uwzględnia skutki zatrzymania produkcji z jednej ze ścian. Zarząd Bogdanki otrzymał informację o zaktualizowanym harmonogramie biegu ścian obejmującym rok bieżący oraz rok 2023. O pojawieniu się nagłych i nieprzewidywalnych utrudnień w prowadzeniu wydobycia, którym obiektywnie nie można było zapobiec, ani przeciwdziałać, Bogdanka poinformowała na początku września. Utrudnienia te były bezpośrednim powodem zatrzymania produkcji ze ściany 3/VII/385. "W związku z aktualizacją harmonogramu, o którym mowa powyżej plan produkcyjny na rok 2023 wynosić będzie ok. 8,3 mln ton węgla handlowego" - napisano w komunikacie. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
MBANK SA

mBank zapowiada osiągniecie przez grupę w '22 ujemnego wyniku netto i brak wypłaty dywidendy w '23. mBank, z powodu dodatkowych kosztów ryzyka prawnego oraz wakacji kredytowych, zapowiada osiągniecie przez grupę w 2022 roku ujemnego wyniku netto i brak wypłaty dywidendy w 2023 roku - podał bank w komunikacie. Koszty ryzyka prawnego mBanku w związku kredytami CHF w III kw. wyniosły 2 336 mln zł. "*Z powodu dodatkowych kosztów ryzyka prawnego oraz wakacji kredytowych, o których Bank informował w raporcie bieżącym z dnia 15 lipca 2022 roku, wynik netto Grupy mBanku w 2022 roku będzie ujemny. W związku z tym, zarząd zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku uzyskanego przez mBank SA w 2023 roku*" - napisano. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
BETACOM SA

Betacom wypłaci 0,36 zł dywidendy na akcję. Betacom wypłaci 0,36 zł dywidendy na akcję - wynika z uchwał podjętych przez WZ spółki zwołane na 27 września. Dzień dywidendy to 4 października, a jej wypłaty 18 października 2022 roku. W 2019 roku spółka wypłaciła 0,30 zł dywidendy na akcję. Betacom zajmuje się produkcją oprogramowania, doradztwem, wdrażaniem rozwiązań informatycznych oraz integracją systemów komputerowych. (PAP Biznes)

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

Informacja dnia
OT LOGISTICS SA

OT Logistics spodziewa się większych przychodów grupy w związku ze wzmożonym importem morskim węgla. Aktualna sytuacja rynkowa będzie sprzyjać realizacji planów Grupy OTL, która perspektywy zwiększenia sprzedaży w najbliższych miesiącach wiąże głównie ze wzmożonym importem morskim węgla energetycznego- poinformowała spółka w komunikacie prasowym. "*Na skutek wprowadzonych sankcji na węgiel rosyjski, analogiczny wolumen musi zostać zastąpiony importami morskimi, których obsługa, w związku z koniecznością zapewnienia strategicznej potrzeby bezpieczeństwa energetycznego, jest obecnie naszym priorytetem. O ile w 2021 r. praktycznie nie przeładowaliśmy węgla energetycznego, to w tym roku szacujemy, iż zrealizujemy przeładunki przekraczające 2 mln ton tego surowca*" – powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes Kamil Jedynak. Grupa OTL spodziewa się także wzrostu przeładunków innych towarów masowych. (…) (PAP Biznes)

Informacja dnia
RAFAKO SA

Zawarcie umowy znaczącej przez Emitenta i spółkę zależną Emitenta. Zarząd RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu, podaje do wiadomości publicznej, iż w dniu 27 września 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy: (i) Emitentem i RAFAKO INNOVATION sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu (spółką zależną Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym) ("Spółka Zależna"), działającymi w ramach konsorcjum ("Konsorcjum"), którego liderem jest Spółka Zależna, jako Wykonawcą oraz (ii) Barlinek Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Barlinku jako Zamawiającym ("Zamawiający") pod nazwą "Umowa na wykonanie Budowa układu ciepłowniczego zasilanego biomasą" ("Umowa"). (…) (ESPI RB NR 75/22)

Informacja dnia
PKN ORLEN SA

PKN Orlen podpisał ze Skarbem Państwa porozumienie o realizacji polityki energetycznej. PKN Orlen podpisał ze Skarbem Państwa porozumienie dotyczące m.in. realizacji polityki energetycznej Polski w zakresie, w jakim dotyczy ona dywersyfikacji źródeł dostaw gazu ziemnego oraz rozwoju na rynku tego paliwa - poinformował we wtorek w komunikacie PKN.Jak wyjaśniono, porozumienie to zostało zawarte w związku z planowanym połączeniem Orlenu z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem (PGNiG).Porozumienie dotyczy też kontynuacji polityki zatrudnienia w stosunku do pracowników grupy kapitałowej PGNiG, którzy po połączeniu staną się pracownikami grupy kapitałowej PKN Orlen. Chodzi o zobowiązanie do kontynuacji kluczowych inwestycji realizowanych lub przygotowywanych przez PGNiG przed połączeniem. (…) *Źródło: Puls Biznesu (pb.pl)* *https://www.pb.pl/pkn-orlen-podpisal-ze-skarbem-panstwa-porozumienie-o-realizacji-polityki-energetycznej-1164905*

Informacja dnia
4MASS SA

Złożenie wniosku do GPW o zawieszenie obrotu akcjami w związku ze scaleniem akcji. Zarząd 4Mass S.A. z siedzibą w Wołominie informuje o złożeniu w dniu 27 września 2022 roku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosku o zawieszenie obrotu akcjami Spółki, w związku z planowanym na dzień 3 października 2022 roku złożeniem do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wniosku o dokonanie scalenia akcji Spółki. (…) (ESPI RB NR 12/22)

Informacja dnia
REMEDIS SA W RESTRUKTURYZACJI

Oddalenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 3/2022 z 1 lutego 2022 r. zarząd Remedis SA informuje, że otrzymał dziś postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z 27 września 2022 r. o oddaleniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. (…) (ESPI RB NR 8/22)

WIG20 FUTURES

Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. We wtorek rynek wykonał korekcyjne odbicie. Sentyment na rynkach pozostał słaby, więc odbicie było również niewielkie. Notowania WIG20 zakończyły się wzrostem o 1,8 proc. na poziomie 1 458,81 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 1,43 proc. i zamknął sesję na poziomie 47 859,82 pkt. mWIG40 wzrósł o 0,84 proc., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,50 proc. Obroty podczas ostatniej sesji nie przekroczyły mld złotych i wyniosły 0,98 mld zł wobec 1,15 mld zł w poniedziałek. Na FW20Z2220 obroty spadły i wyniosły 47 365 wobec 63 669 w poniedziałek. LOP wzrosła i wyniosła 67 939 wobec 66 328 otwartych pozycji w poniedziałek. Sentymentu na GPW pozostaje slaby, zgodny z ty co dyktują rynki bazowe. Odreagowanie było niewielkie ale chyba trudno liczyć na coś więcej w tak mało sprzyjającym otoczeniu. (T. Czarnecki)

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

KALENDARIUM

Dane makro

28.09.2022

Środa		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
3:30	Australia	Sprzedaż detaliczna m/m (P)	sie	0,6%	1,3%
8:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	wrz	-42,5	-36,5
8:00	Norwegia	Sprzedaż detaliczna m/m	sie	0,7%	-2,1%
8:00	Szwecja	Sprzedaż detaliczna m/m	sie	-0,4%	-0,6%
8:00	Norwegia	Sprzedaż detaliczna r/r	sie	-4,00%	-9,00%
8:00	Szwecja	Sprzedaż detaliczna r/r	sie	-5,1%	-3,9%
8:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	wrz		82
9:00	Szwecja	Indeks zaufania konsumentów	sie		56,3
9:00	Słowacja	Inflacja PPI m/m	sie		1,00%
9:00	Słowacja	Inflacja PPI r/r	sie		29,8%
10:00	Austria	Indeks PMI przemysłu	wrz		48,8
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna m/m	sie		-1,6%
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna r/r	sie		-8,1%
14:00	Brazylia	Inflacja PPI m/m	sie		1,21%
14:00	Brazylia	Inflacja PPI r/r	sie		18,04%
16:30	USA	Zapasy ropy Crude	23-wrz		430,8 mln
	Włochy	Indeks zaufania konsumentów	sie		98,3
	Włochy	Sprzedaż przemysłu m/m	lip		-0,2%
	Japonia	Indeks wskaźników wyprzedzających (F)	lip		100,9

Na podstawie: stooq.pl

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

KALENDARIUM

Wybrane wydarzenia w spółkach

28.09.2022

BPC - NWZA: Warszawa. W sprawie zmian w składzie rady nadzorczej, zatwierdzenia mechanizmu wypłaty dywidendy.
PKNORLEN - NWZA: Płock. W sprawie połączenia spółki i PGNiG SA oraz utworzenia funduszu likwidacji zakładu górniczego.
OTLOG - Konferencja wynikowa Spółki: Telekonferencja OT Logistics dotycząca wyników za pierwsze półrocze 2022 r.
FOREVEREN - Konferencja prasowa spółki: Konferencja spółek Grupy Forever Entertainment o najważniejszych produkcjach grupy.
PGE - Konferencja prasowa: Konferencja prasowa Wojciecha Dąbrowskiego, prezesa PGE Polskiej Grupy Energetycznej, poświęcona importowi węgla przez Grupę PGE.
HARPER - WZA:
VIVID - NWZA: Bydgoszcz. W sprawie wynagrodzenia doradców rady nadzorczej, zbycia systemu BidLogic.
ACTION - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
ALTA - Raport półroczny II/2022:
BRAND24 - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
CLNPHARMA - Raport półroczny II/2022:
CREEPYJAR - Raport półroczny II/2022:
ECHO - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
ESOTIQ - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
GAMFACTOR - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
GRUPAAZOTY - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
IMPERIO - Raport półroczny II/2022:
LARQ - Raport półroczny II/2022:
MEXPOLSKA - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
PGFGROUP - Raport półroczny II/2022:
POLICE - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
PULAWY - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
RYVU - Raport półroczny II/2022:
SKYLINE - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
SONEL - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
SUNEX - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
TOWERINVT - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
TRANSPOL - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:
NTTSYSTEM - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,30 PLN na akcję
MENNICASK - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,00 PLN na akcję.
CREOTECH - Raport półroczny II/2022:

Na podstawie: infostrefa.pl

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	22,71	28 388	6,8	4,9	4,8	0,8	0,7	0,7	5,2	8,4	10,3	0,8	1,3	1,3
Santander Polska	209,00	21 358	5,6	5,8	6,0	0,8	0,7	0,7	2,6	4,9	6,1	1,1	1,4	1,4
PEKAO	64,54	16 940	8,4	4,6	4,7	0,7	0,7	0,6	5,9	9,6	10,6	0,7	1,3	1,2
ING	138,00	17 954	8,4	6,7	7,5	1,8	1,2	1,0	3,2	4,8	5,8	0,7	1,3	1,3
mBank	224,80	9 537	4,7	7,4	6,5	0,7	0,6	0,5	-	-	6,3	0,3	0,5	1,1
Bank Millennium	3,49	4 231	16,2	2,5	2,5	0,9	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	-1,0	1,1	1,1
Alior Bank	25,62	3 345	4,8	3,6	3,7	0,6	0,5	0,4	0,9	2,0	5,8	0,7	0,9	0,9
Bank Handlowy	55,60	7 265	5,4	5,8	6,1	1,0	0,9	0,9	9,8	17,0	16,7	2,0	1,8	1,7
BNP Paribas	49,00	7 232	5,1	5,0	5,2	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1	1,0
Mediana	**-**	**9 537**	**5,6**	**5,0**	**5,2**	**0,8**	**0,7**	**0,6**	**2,9**	**4,9**	**6,1**	**0,7**	**1,3**	**1,2**
Finanse inne	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PZU	27,49	23 738	7,7	6,6	6,5	1,4	1,3	1,2	8,1	9,9	10,5	17,1	19,8	18,7
KRUK	234,20	4 480	6,7	6,5	6,7	1,5	1,3	1,2	5,2	5,3	6,8	23,3	20,6	18,0
GPW	32,70	1 372	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,1	14,3	13,4
Mediana	**-**	**4 480**	**7,2**	**6,6**	**6,6**	**1,4**	**1,3**	**1,2**	**6,6**	**7,6**	**8,7**	**17,1**	**19,8**	**18,0**
Deweloperzy	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
GTC	6,16	4 084	9,2	21,4	25,7	0,6	0,6	0,7	14,7	25,3	25,4	7,0	4,6	6,9
Dom Development	86,40	2 207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,5	26,9	24,5
Echo Investment	3,09	1 275	7,9	6,9	4,2	0,8	0,7	0,7	10,4	11,0	7,7	5,2	6,9	7,3
Atal	29,60	1 146	3,7	4,5	4,9	0,9	0,9	0,9	3,5	4,3	5,1	23,9	19,4	17,3
Develia	2,18	976	5,9	6,3	7,9	0,7	0,7	0,7	5,8	6,6	8,2	13,3	11,2	11,1
Mediana	**-**	**1 275**	**6,9**	**6,6**	**6,4**	**0,7**	**0,7**	**0,7**	**8,1**	**8,8**	**8,0**	**13,3**	**11,2**	**11,1**
Budowlane	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Budimex	235,00	6 000	16,4	15,7	14,2	5,1	5,0	4,9	6,0	5,9	5,7	33,0	36,1	36,8
Unibep	6,80	238	5,7	7,5	6,9	-	-	-	3,2	3,8	3,6	7,4	7,6	7,3
MFO	34,00	225	4,1	5,4	4,9	0,7	0,6	0,6	3,0	3,7	3,6	16,5	11,7	12,1
Prochem	36,40	86	12,6	14,6	14,0	-	-	-	8,3	7,6	7,3	7,7	6,5	6,6
Mediana	**-**	**232**	**9,1**	**11,0**	**10,5**	**2,9**	**2,8**	**2,7**	**4,6**	**4,9**	**4,6**	**12,1**	**9,7**	**9,7**
Górnictwo	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
KGHM	85,16	17 032	3,0	6,7	4,3	0,5	0,5	0,5	2,3	3,0	2,6	18,3	6,7	6,1
JSW	33,54	3 938	0,6	1,4	3,1	0,3	0,2	0,2	0,2	0,4	0,7	61,4	11,5	5,4
Bogdanka	34,24	1 165	7,4	2,9	2,5	0,3	0,3	0,3	0,5	0,4	0,4	4,8	8,2	9,5
Mediana	**-**	**3 938**	**3,0**	**2,9**	**3,1**	**0,3**	**0,3**	**0,3**	**0,5**	**0,4**	**0,7**	**18,3**	**8,2**	**6,1**
Paliwa	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKN ORLEN	53,56	33 553	2,3	3,8	4,0	0,5	0,5	0,4	1,3	2,1	2,2	40,4	13,4	11,3
PGNiG	4,94	28 516	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,3	6,3	11,0
Mediana	**-**	**31 034**	**2,3**	**3,8**	**4,0**	**0,5**	**0,5**	**0,4**	**1,3**	**2,1**	**2,2**	**25,8**	**9,8**	**11,1**

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Asseco Poland	70,95	5 889	12,1	12,3	11,4	0,9	0,8	0,8	4,3	4,1	4,0	6,7	6,6	6,8
ComArch	154,00	1 253	10,5	10,3	9,7	1,0	0,9	0,9	3,6	3,6	3,5	9,3	9,2	9,4
LiveChat Software	108,60	2 796	-	18,9	17,1	-	17,8	15,9	-	15,8	14,3	104,1	99,9	95,6
Asseco BS	31,80	1 063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	44,40	2 304	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,9	15,2	15,0
Mediana	**-**	**2 304**	**11,3**	**12,3**	**11,4**	**0,9**	**0,9**	**0,9**	**3,9**	**4,1**	**4,0**	**15,9**	**15,2**	**15,0**
Telekomunikacja	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Cyfrowy Polsat	16,77	10 725	10,2	11,4	8,8	0,7	0,7	0,7	6,1	5,7	5,4	7,2	6,6	7,9
Orange Polska	5,36	7 032	11,1	10,6	9,6	0,5	0,5	0,5	4,4	4,1	3,9	4,5	9,6	4,7
Mediana	**-**	**8 878**	**10,7**	**11,0**	**9,2**	**0,6**	**0,6**	**0,6**	**5,2**	**4,9**	**4,7**	**5,8**	**8,1**	**6,3**
Media	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Wirtualna Polska	95,60	2 799	-	-	-	-	-	-	8,2	8,6	7,6	22,8	15,9	16,9
Agora	5,14	239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	**-**	**1 519**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8,2**	**8,6**	**7,6**	**9,4**	**7,2**	**16,9**
Producenci gier video	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
CD Projekt SA	104,06	10 483	40,6	33,7	44,7	5,2	4,5	4,1	25,4	20,3	25,8	14,0	15,6	11,8
Playway	289,00	1 907	14,4	12,1	12,1	3,7	3,4	3,1	10,4	8,9	8,9	35,1	31,6	35,1
TEN Square Games	96,10	705	8,3	7,6	7,6	1,9	1,7	1,5	4,5	5,0	4,9	26,7	23,0	22,7
11 bit studios SA	524,00	1 247	88,5	9,0	9,5	6,0	3,6	2,8	43,5	7,9	6,8	6,4	41,6	32,8
Mediana	**-**	**1 577**	**27,5**	**10,6**	**10,8**	**4,4**	**3,5**	**2,9**	**17,9**	**8,4**	**7,9**	**20,3**	**27,3**	**27,7**
Odzież i obuwie	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
LPP	8610,00	15 965	12,0	17,1	12,7	4,8	4,4	3,7	6,1	7,2	5,8	35,0	25,7	31,1
CCC	35,59	1 953	-	-	17,5	12,3	2,4	2,5	7,9	6,4	5,2	-11,6	-1,4	11,9
Monnari Trade	3,55	108	5,9	11,8	11,8	-	-	-	4,3	5,6	5,4	-	-	-
Answear.com	17,74	308	19,9	12,0	7,9	2,0	1,7	1,4	11,9	9,0	6,7	11,7	14,6	18,4
Mediana	**-**	**1 130**	**12,0**	**12,0**	**12,3**	**4,8**	**2,4**	**2,5**	**7,0**	**6,8**	**5,6**	**11,7**	**14,6**	**18,4**
Dystrybucja	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Allegro	25,31	26 745	25,7	21,9	17,4	2,4	2,2	1,9	14,0	12,2	10,1	9,3	10,0	10,9
Dino Polska	325,40	31 902	29,9	22,3	17,4	7,8	5,8	4,4	18,8	14,5	11,7	29,9	30,3	29,2
Inter Cars	360,50	5 108	7,3	6,6	6,0	1,4	1,1	1,0	6,1	5,8	5,5	17,8	19,1	17,9
Eurocash	12,17	1 694	69,1	18,8	11,8	2,4	2,1	1,8	5,8	5,0	4,7	2,1	9,7	15,1
Neuca	659,00	2 913	15,5	16,1	14,3	3,1	2,7	2,4	9,6	9,2	8,2	20,8	18,1	18,0
Mediana	**-**	**2 913**	**15,5**	**16,1**	**11,8**	**2,4**	**2,1**	**1,8**	**6,1**	**5,8**	**5,5**	**17,8**	**18,1**	**17,9**
Spożywcze	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Ambra	66,00	1 520	9,7	10,0	9,3	1,4	1,3	1,2	5,4	5,4	5,2	15,0	13,5	13,7
Wawel	431,00	646	-	-	-	-	-	-	6,7	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	10,70	1 198	55,8	44,7	37,2	1,4	1,3	1,3	16,2	16,4	15,0	2,1	3,1	3,8
Mediana	**-**	**1 198**	**32,8**	**27,3**	**23,3**	**1,4**	**1,3**	**1,3**	**6,7**	**10,9**	**10,1**	**5,1**	**6,2**	**6,5**

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PGE	6,52	14 629	5,1	4,7	4,1	-	-	-	1,7	2,2	1,8	4,5	4,6	4,8
Enea	6,44	3 977	2,1	1,4	1,5	0,2	0,2	0,2	1,1	0,8	0,9	10,3	11,9	11,0
Tauron	2,14	3 750	3,0	2,0	1,7	0,2	0,2	0,2	3,9	3,3	2,9	8,4	12,1	11,3
Onde	8,34	459	41,7	4,2	2,4	1,4	1,1	0,8	11,3	2,1	1,3	4,0	30,2	38,5
Polenergia	90,00	7 934	29,9	19,0	10,7	1,9	1,8	1,5	20,2	14,5	8,4	8,2	9,4	10,6
ZE PAK	20,65	1 050	7,4	1,2	3,9	1,6	0,7	0,6	7,3	1,1	3,0	14,3	-	-
Mediana	**-**	**3 864**	**6,3**	**3,1**	**3,1**	**1,4**	**0,7**	**0,6**	**5,6**	**2,1**	**2,3**	**8,3**	**11,9**	**11,0**
Chemia	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Azoty	32,24	3 198	1,8	3,5	3,9	0,3	0,3	0,3	3,2	4,4	4,4	19,0	8,5	6,8
Ciech	32,20	1 697	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,2	7,0	8,0
PCC Rokita	75,20	1 493	3,6	7,1	10,8	1,2	1,1	1,2	3,0	4,5	5,4	23,3	16,0	11,0
Mediana	**-**	**1 697**	**2,7**	**5,3**	**7,3**	**0,7**	**0,7**	**0,7**	**3,1**	**4,5**	**4,9**	**19,0**	**8,5**	**8,0**
Przemysł	Kurs	Kapitalizacja	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
	[PLN]	mln PLN	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Kęty	504,00	4 864	7,1	9,5	8,1	2,5	2,6	2,4	5,7	6,3	5,6	34,6	26,8	29,7
Famur	3,15	1 810	11,1	8,2	9,1	0,9	0,9	0,8	3,8	3,6	3,8	9,2	11,0	9,3
Stalprodukt	220,00	1 228	2,6	6,6	8,9	0,3	0,3	0,3	1,1	2,0	2,4	13,9	5,1	4,2
Wielton	6,02	363	12,0	6,0	3,8	0,8	0,7	0,6	7,0	6,0	5,1	6,9	13,3	18,4
Alumetal	69,70	1 090	-	-	-	-	-	-	5,5	-	-	6,7	15,7	15,8
Mangata Holding	65,80	439	4,8	5,4	4,7	0,8	0,8	0,7	4,0	4,3	3,7	18,1	14,6	15,4
Amica	66,20	515	15,8	9,7	6,8	0,5	0,4	0,4	5,4	4,5	3,8	5,3	6,0	6,0
Mediana	**-**	**1 159**	**9,1**	**7,4**	**7,5**	**0,8**	**0,7**	**0,7**	**5,4**	**4,4**	**3,8**	**9,2**	**13,3**	**15,4**

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS S.A., ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, infolinia: 801 321 456, www.dmbps.pl, e-mail: dm@dmbps.pl

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 kurs akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgowa) 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 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.

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 jakiejkolwiek 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).***