

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	49 437,4	↑ 1,03%	-	5,71%	-28,66%
WIG20	1 506,7	↑ 1,29%	0,26%	6,74%	-33,53%
mWIG40	3 734,1	↑ 0,61%	-0,42%	4,93%	-29,44%
sWIG80	16 204,7	↑ 0,34%	-0,68%	1,35%	-19,20%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20Z2220	1 520	0,0	↑ 1,33%	7,12%	-33,30%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	114 640,8	↑ 1,66%	0,62%	9,37%
BUX (WĘGRY)	40 990,2	↑ 1,08%	0,05%	-19,18%
CAC 40 (FRANCJA)	6 244,0	↓ -0,51%	-1,52%	-12,71%
DAX (NIEMCY)	13 211,2	↑ 0,12%	-0,90%	-16,83%
DIJA (USA)	32 033,3	↑ 0,61%	-0,42%	-11,85%
EUROSTOXX 50 (EU)	3 604,5	↓ -0,02%	-1,04%	-16,29%
FTSE 100 (GB)	7 073,7	↑ 0,25%	-0,77%	-4,21%
ISE 100 (TURCJA)	3 934,5	↓ -1,05%	-2,06%	111,80%
MERVAL (ARGENTYNA)	148 109,6	↑ 2,12%	1,08%	77,38%
MSCI EM	859,5	↑ 0,90%	-0,13%	-30,24%
NASDAQ.COMPOSITE (USA)	10 792,7	↓ -1,63%	-2,63%	-31,02%
PX (CZECHY)	1 184,1	↑ 0,44%	-0,58%	-16,96%
RTS (ROSJA)	1 105,7	↑ 1,57%	0,53%	-30,71%
S&P 500	3 807,3	↓ -0,61%	-1,62%	-20,12%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:22				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 105,2	↓ -0,88%	-1,89%	-5,86%
HANG SENG (HONG KONG)	15 055,0	↓ -2,66%	-3,66%	-35,80%
BSE 30 (INDIE)	59 938,3	↑ 0,30%	-0,72%	2,89%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 224,2	↓ -1,38%	-2,39%	-25,27%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 079,8	↑ 0,30%	-0,72%	-19,26%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	285,3	↓ -1,17%	-2,17%	-0,18%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:22				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	3 572,0	↓ -0,94%	-2,24%	-16,69%
CAC40 Futures	6 212,0	↓ -0,55%	-1,86%	-13,03%
DAX Futures	13 123,0	↓ -0,91%	-2,21%	-17,24%
S&P500 Futures	3 789,5	↓ -0,79%	-2,09%	-20,36%
DJIA Futures	31 968,0	↓ -0,20%	-1,51%	-11,81%
NASDAQ Futures	11 112,0	↓ -1,10%	-2,40%	-31,91%

Waluty - kurs na godzinę: 08:22					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,7293	0,0070	↑ 0,15%	-0,87%	3,10%
CHF	4,7790	-0,0030	↓ -0,06%	-1,08%	8,04%
USD	4,7438	0,0040	↑ 0,08%	-0,94%	17,56%
EUR/USD	0,9968	0,0004	↑ 0,04%	-0,98%	-12,33%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	87,8	↓ -1,39%	-2,40%	16,79%
MIEDŹ (USD za tonę)	7 707,0	↑ 0,51%	-0,51%	-20,40%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 659,8	↓ -0,42%	-1,44%	-8,09%
SREBRO (USD za uncję)	19,5	↓ -0,07%	-1,09%	-16,58%
PLATYNA (USD za uncję)	965,6	↓ -0,19%	-1,21%	-0,06%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	5,8	↓ -1,43%	-2,43%	55,25%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	385,6	↓ -0,23%	-1,25%	127,36%
CYNK (USD za tonę)	2 978,0	↓ -0,28%	-1,30%	-16,82%
ŻELAZO (CNY za tonę)	630,5	↓ -3,96%	-4,94%	-6,45%
CYNA (USD za tonę)	18 690,0	↑ 0,04%	-0,98%	-51,90%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 287,5	↓ -2,03%	-3,03%	-18,52%
OLŃÓW (USD za tonę)	1 865,0	↓ -1,30%	-2,31%	-19,05%
NIKIEL (USD za tonę)	22 384,0	↓ -1,26%	-2,27%	7,84%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
PKNORLEN	55,6	↑ 4,3%	563 893 047	NEUCA	595,0	↑ 10,2%	2 191 624	SANOK	14,0	↑ 6,5%	177 523
MBANK	255,6	↑ 3,9%	20 238 367	XTB	25,7	↑ 7,1%	21 232 344	PCFGROUP	46,4	↑ 5,7%	119 513
PGNIG	5,1	↑ 3,5%	25 790 027	AMREST	18,5	↑ 3,7%	431 253	ERBUD	25,3	↑ 3,7%	25
PEKAO	76,1	↑ 2,0%	54 063 926	MILLENNIUM	4,2	↑ 2,9%	5 687 073	SYGNITY	18,9	↑ 3,3%	17 024
ORANGEPL	5,8	↑ 1,9%	17 542 261	BOGDANKA	32,2	↑ 2,4%	5 275 433	SNIEZKA	57,0	↑ 3,3%	16 869

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
CCC	35,4	↓ -5,1%	10 811 084	MERCATOR	47,5	↓ -7,0%	3 968 668	FORTE	18,4	↓ -12,8%	781 861
CDPROJEKT	120,1	↓ -1,9%	49 552 393	INTERCARS	361,0	↓ -3,3%	895 548	RYVU	37,8	↓ -5,2%	1 057 224
PEPCO	32,0	↓ -1,4%	6 579 271	FAMUR	3,0	↓ -3,0%	530 044	SUNEX	19,8	↓ -2,9%	1 176 268
DINOPL	316,9	↓ -0,7%	58 749 240	11BIT	525,0	↓ -2,6%	391 079	SHOPER	29,9	↓ -2,9%	1 149 895
PGE	5,2	↓ -0,5%	16 462 914	ASBIS	19,4	↓ -2,0%	3 533 890	ALUMETAL	65,2	↓ -2,7%	145 271

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	55,6	↑ 4,3%	563 893 047	XTB	25,7	↑ 7,1%	21 232 344	ZEPAK	25,3	↓ -1,9%	5 143 659
ALLEGRO	22,3	↑ 1,9%	68 254 147	KRUK	269,0	↓ -0,9%	7 215 582	BIOMEDLUB	6,9	↑ 2,7%	4 538 509
PKOBP	25,3	↑ 1,8%	59 504 820	MILLENNIUM	4,2	↑ 2,9%	5 687 073	ARCTIC	20,5	↑ 1,0%	2 923 246
DINOPL	316,9	↓ -0,7%	58 749 240	BOGDANKA	32,2	↑ 2,4%	5 275 433	LUBAWA	2,4	↑ 2,8%	1 204 137
KGHM	96,3	↑ 1,0%	54 850 298	ENEA	4,8	↑ 0,1%	5 107 685	SUNEX	19,8	↓ -2,9%	1 176 268

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
WZ0124	99,3	↓ -0,2%	1 035 416	DS1023	97,0	↑ 0,3%	242 432	FPC0427	75,5	↓ -2,7%	104 149
FPC0630	66,4	↑ 3,8%	711 098	OK0724	87,4	↑ 0,3%	228 180	DS0432	59,9	↓ -0,8%	80 545
OK0423	97,2	↑ 0,2%	665 511	FPC0631	89,5	↑ 0,5%	195 262	PEO1027	93,9	↑ 0,0%	77 988
WZ0524	99,0	↑ 0,0%	458 487	GHS0124	90,0	↓ -0,9%	132 300	DS1030	62,1	↑ 2,3%	69 286
FPC0725	82,5	↑ 0,3%	280 117	FPC0427	75,5	↓ -2,7%	104 149	PCRO324	91,7	↑ 0,0%	66 942

Źródło: GPW

Informacja dnia
PUŁAWY SA

Zakłady Azotowe Puławy wznowiają produkcję melaminy. Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy wznowiają produkcję melaminy poprzez uruchomienie instalacji Melamina III oraz kaprolaktamu - poinformowała spółka w komunikacie. Wznowienie tej instalacji oznacza przywrócenie produkcji melaminy na poziomie ok. 1/3 maksymalnych zdolności produkcyjnych wszystkich instalacji melaminy, które wynoszą 270 ton/dobę. Zakłady Azotowe Puławy wstrzymały produkcję melaminy od 11 sierpnia 2022 roku. Przyczyną zatrzymania produkcji były wysokie ceny gazu oraz znaczące obniżenie popytu na melaminę. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Zakłady Azotowe Puławy wstrzymały produkcję melaminy w sierpniu tego roku kiedy ceny gazu na giełdzie w Amsterdamie osiągały historycznie wysokie poziomy. Informacja o wstrzymaniu produkcji wpłynęła negatywnie na kurs – akcje tego dnia potaniały o 2,2 proc., a podczas kolejnych siedmiu sesji spadki zostały pogłębione do 11 proc. Rekordowa cena z dostawami na wrzesień została odnotowana dokładnie 26 sierpnia i wyniosła 352 euro za 1 megawatogodzinę. Od tego czasu ceny gazu zaczęły maleć, co miało związek z takimi czynnikami jak: zapowiedź Komisji Europejskiej o ustanowieniu ceny maksymalnej, dywersyfikacja dostaw, ryzyko wystąpienia recesji w gospodarce globalnej oraz prognozowana mniej mroźna zima. Obecnie (na koniec handlu w czwartek) 1 megawatogodzina gazu z dostawami na listopad kosztuje 107 euro, co w porównaniu z sierpniowym szczytem oznacza prawie 3,5-krotny spadek. Zakłady Azotowe Puławy wraz z Grupą Azoty, której są częścią, to największy konsumenci gazu ziemnego w Polsce. Przy tak wysokich cenach, koszt gazu stanowić może nawet 80 proc. wszystkich kosztów. Stąd, spadek cen tego surowca należy postrzegać jako kluczowy czynnik konkurencyjności Spółki. Mimo przejściowych problemów, fundamentalnie Zakłady Azotowe Puławy oceniamy pozytywnie. Sprzedaż w II kwartale wzrosła ponad 2-krotnie r/r (przychodom sprzyja słaba złotówka – ok. połowy produkcji jest eksportowana) i wyniosła 2,226 mld zł. Zysk netto z kolei wzrósł ponad 8-krotnie r/r do 396,4 mln zł, co oznacza rentowność netto na solidnym 17 proc. poziomie. Od początku roku notowania Spółki spadły o 7,4 proc., natomiast od końca września obserwujemy korektę wzrostową. Od m. in. skali spadku cen gazu zależeć będzie czy korekta przejdzie w dłuższy trend wzrostowy. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
CCC SA

CCC zmienił termin spłaty kredytów o wartości 250 mln zł. CCC podpisał z bankami aneks do umowy dotyczący zmiany terminu spłaty kredytów o wartości 250 mln zł na dzień 27 października 2024 roku - poinformowała spółka w komunikacie. Aneks do umowy kredytowej został podpisany z instytucjami finansującymi grupę kapitałową CCC, tj. z Bankiem Handlowym, Bankiem Millennium, BNP Paribas Bank Polska, Bankiem Pekao, mBankiem (pełniącym funkcję agenta), Powszechną Kasą Oszczędności, PKO BP i Santander Bank Polska. Kredyty są zabezpieczone gwarancjami udzielonymi przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej z Funduszu Gwarancji Kryzysowych do łącznej sumy 200 mln zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia
CIECH SA

Ciech Soda Polska planuje do końca 2026 roku zainwestować 232 mln zł. Ciech Soda Polska zawarł term sheet z Inowrocławskimi Kopalniami Soli "Solino" obejmujący warunki współpracy w zakresie sprzedaży i dostaw solanki na rzecz spółki oraz sprzedaży soli i wody na rzecz Solino - poinformował Ciech w komunikacie. Ciech Soda Polska planuje zainwestować około 232 mln zł do końca 2026 roku w celu pozyskania solanki. Ciech podał, że podpisanie term sheet jest kolejnym krokiem zmierzającym w kierunku zapewnienia stabilnych źródeł dostaw solanki do zakładów produkcyjnych Ciech Soda Polska w długim terminie, zważywszy iż obecnie obowiązujące kontrakty mogą zostać rozwiązane z końcem 2025 r. Nowe warunki współpracy przewidują zawarcie umowy dostawy solanki do roku 2035 o wolumenie w wielkości porównywalnym z obecnym wolumenem dostaw. Term Sheet określa warunki współpracy, stanowiące podstawę dla dalszych negocjacji mających na celu uzgodnienie przyszłych umów regulujących współpracę stron w powyżej opisanym zakresie, w szczególności ceny solanki, wody i soli, jak również wolumeny solanki i soli oraz parametry jakości solanki (...). PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Wczoraj popyt kontrolował rozwój sytuacji na GPW. Zamknięcie sesji wypadło powyżej poziomów oporu, które zostały przełamane na poprzedniej sesji. Obecnie te poziomy(48.000 pkt. dla WIG oraz 1470 pkt. dla WIG20) powinny stanowić wsparcie w sytuacji możliwego powrotu gorszych nastrojów. WIG20 zakończył notowania wzrostem 1,29 proc. na poziomie 1 506,74 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 1,03 proc. i zamknął sesję na poziomie 49 437,40 pkt. Indeks średnich spółek mWIG40 zachował się nieco słabiej i wzrósł jedynie o 0,61 proc., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,34 proc. Obroty podczas ostatniej sesji były duże i przekroczyły miliard złotych i wyniosły 1,25 mld zł wobec 0,92 mld zł na poprzedniej sesji. Na FW20Z2220 obroty w czwartek spadły i wyniosły 42 393 wobec 47 065 w środę. LOP spadła na zamknięciu sesji i wyniosła 59 087 wobec 61 817 otwartych pozycji w środę. Droga do kontynuacji wzrostów na GPW jest otwarta, ale pogorszenie sentymentu przed weekendem może sprawić, że popyt będzie dziś w defensywie, wyczekując na rozwój sytuacji na rynkach bazowych. Wczorajsza spadkowa sesja w USA po rozczarowujących wynikach spółek może przełożyć się na słabe zakończenie tygodnia. T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

28.10.2022

Piątek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:30	Japonia	Bazowa inflacja CPI rejonu Tokio r/r	paź	3,4%	2,8%
1:30	Japonia	Inflacja CPI rejonu Tokio r/r	paź	3,5%	2,8%
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia	wrz	2,6%	2,5%
2:30	Australia	Inflacja PPI k/k	III kwartał		1,4%
2:30	Australia	Inflacja PPI r/r	III kwartał		5,6%
7:30	Francja	PKB k/k	III kwartał	0,2%	0,5%
8:00	Szwecja	PKB k/k	III kwartał	0,7%	1,4%
8:00	Szwecja	PKB r/r	III kwartał	2,6%	4,2%
8:00	Norwegia	Sprzedaż detaliczna m/m	wrz	0,1%	0,7%
8:00	Szwecja	Sprzedaż detaliczna m/m	wrz	-0,4%	-0,4%
8:00	Norwegia	Sprzedaż detaliczna r/r	wrz	-3,8%	-4,00%
8:00	Szwecja	Sprzedaż detaliczna r/r	wrz	-5,9%	-5,1%
8:45	Francja	Wydatki konsumentów m/m	wrz		0,00%
8:45	Francja	Wydatki konsumentów r/r	wrz		-3,8%
8:45	Francja	Inflacja PPI m/m	wrz		2,7%
8:45	Francja	Inflacja PPI r/r	wrz		29,5%
9:00	Słowacja	Indeks zaufania konsumentów	paź		-34,1
9:00	Austria	PKB k/k	III kwartał		1,5%
9:00	Hiszpania	PKB k/k (P)	III kwartał		1,5%
9:00	Austria	PKB r/r	III kwartał		6,00%
9:00	Hiszpania	PKB r/r (P)	III kwartał		6,8%
9:00	Szwajcaria	KOF Indeks wskaźników wyprzedzających	wrz		93,8
9:00	Austria	Inflacja PPI m/m	wrz		1,4%
9:00	Austria	Inflacja PPI r/r	wrz		21,3%
9:00	Węgry	Inflacja PPI r/r	wrz		43,4%
10:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 m/m	wrz		-0,2%
10:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 r/r	wrz		3,8%
10:30	Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	wrz		74,34 tys.
11:00	Euroland	Indeks zaufania konsumentów	paź		-28,8
11:00	Belgia	PKB k/k (P)	III kwartał		0,2%
11:00	Belgia	PKB r/r (P)	III kwartał		3,3%
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna m/m	wrz		2,00%
12:00	Irlandia	Sprzedaż detaliczna r/r	wrz		-5,6%
12:00	Portugalia	Sprzedaż detaliczna r/r	wrz		5,4%
14:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	paź		2,2%
14:00	Niemcy	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	paź		10,9%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI m/m	paź		1,9%
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r	paź		10,00%
14:30	USA	Indeks kosztów zatrudnienia	III kwartał		1,3%
14:30	Kanada	PKB m/m	paź		0,1%
14:30	USA	Bazowy PCE Deflator m/m	wrz		0,6%
14:30	USA	Bazowy PCE Deflator r/r	wrz		4,9%
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m	wrz		0,3%
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m	wrz		0,4%
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Uniwersytetu Mi	paź		58,6
	Portugalia	Indeks zaufania konsumentów	paź		-35,8
	Włochy	Zharmonizowana inflacja CPI m/m (P)	paź		1,6%
	Włochy	Zharmonizowana inflacja CPI r/r (P)	paź		9,4%
	Włochy	Inflacja CPI m/m (P)	paź		0,3%
	Włochy	Inflacja CPI r/r (P)	paź		8,9%
	Włochy	Inflacja PPI m/m	wrz		2,8%
	Malezja	Inflacja PPI m/m	wrz	-1,4%	-0,2%
	Włochy	Inflacja PPI r/r	wrz		40,1%
	Malezja	Inflacja PPI r/r	wrz	4,9%	6,8%

Na podstawie: stooq.pl

KALENDARIUM

Wybrane wydarzenia

w spółkach

28.10.2022

CANNABIS - NWZA: Warszawa. W sprawie emisji obligacji zamiennych, emisji warrantów subskrypcyjnych, podwyższenia kapitału zakładowego, upoważnienia zarządu spółki do nabycia akcji własnych, zmiany składu rady nadzorczej.

MEDCAMP - WZA:

KOGENERA - NWZA: Wrocław. W sprawie zgody na nabycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.

MEDICALG - NWZA: Warszawa. W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii I, J, K i L, zmiany statutu spółki, ustalenia liczby członków rady nadzorczej, powołania członka rady nadzorczej.

MPLVERBUM - WZA:

TRAKCJA - Wezwanie: Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje spółki Trakcja SA w ogłoszonym wezwaniu po cenie 1,70 PLN za akcję.

ASSECOBS - Raport kwartalny III/2022:

BIOFACTOR - Raport kwartalny III/2022:

COGNOR - Skonsolidowany raport kwartalny III/2022:

EFEKT - Skonsolidowany raport kwartalny III/2022:

EKOEXPORT - Skonsolidowany raport półroczny II/2022:

MBFGROUP - Raport kwartalny III/2022:

MENNICA - Skonsolidowany raport kwartalny III/2022:

MILTON - Raport kwartalny III/2022:

HELIO - Raport roczny 2022:

STSHOLDING - Dzień wypłaty dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 0,27 PLN na akcję

GREENX - Raport kwartalny III/2022:

Na podstawie: <https://infostrefa.com/infostrefa/pl/kalendarium>

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	25,31	31 638	7,3	5,5	5,3	0,9	0,8	0,7	5,1	7,5	10,2	0,8	1,3	1,3
Santander Polska	239,40	24 464	7,0	6,7	6,4	0,9	0,8	0,8	2,3	4,1	5,8	1,1	1,4	1,4
PEKAO	76,10	19 974	9,1	5,3	5,5	0,9	0,8	0,7	5,1	8,5	10,3	0,8	1,3	1,2
ING	158,00	20 556	7,9	7,0	7,9	2,0	1,5	1,3	2,2	3,8	6,1	0,7	1,3	1,3
mBank	255,60	10 843	15,9	7,0	5,3	0,8	0,7	0,6	0,0	-	5,5	0,5	0,5	1,1
Bank Millennium	4,20	5 095	15,6	3,6	2,9	1,0	0,9	0,8	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,8	1,2
Alior Bank	28,99	3 785	4,7	4,0	4,1	0,7	0,6	0,5	0,6	1,3	5,6	0,8	1,0	0,9
Bank Handlowy	60,70	7 931	5,9	6,0	6,6	1,1	1,1	1,0	9,0	16,5	16,2	2,1	2,0	1,8
BNP Paribas	50,60	7 468	6,4	5,1	5,1	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1	1,0
Mediana	-	10 843	7,3	5,5	5,3	0,9	0,8	0,7	2,2	3,9	5,8	0,8	1,3	1,2
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	25,71	22 201	7,5	6,3	6,2	1,3	1,2	1,1	8,9	9,9	10,9	17,2	19,5	18,3
KRUK	269,00	5 197	7,2	7,4	7,5	1,7	1,4	1,3	4,6	4,9	5,9	23,7	20,3	17,9
GPW	32,40	1 360	9,3	9,9	9,8	1,4	1,3	1,3	8,4	8,5	8,5	14,8	13,9	14,0
Mediana	-	5 197	7,5	7,4	7,5	1,4	1,3	1,3	8,4	8,5	8,5	17,2	19,5	17,9
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,26	4 150	16,1	31,5	30,1	0,7	0,6	0,7	25,2	38,6	38,0	6,9	4,1	6,9
Dom Development	80,50	2 057	5,5	6,9	11,0	1,5	1,5	1,6	4,1	4,3	6,7	27,4	23,8	17,8
Echo Investment	2,99	1 234	5,3	5,1	4,5	0,7	0,6	0,6	12,2	13,4	21,6	5,2	6,9	7,3
Atal	27,30	1 057	3,0	4,1	6,2	0,8	0,8	0,8	3,0	3,7	5,5	25,4	19,4	12,6
Develia	1,89	847	4,5	5,4	6,9	0,6	0,6	0,6	5,2	6,2	8,2	14,0	12,2	8,0
Mediana	-	1 234	5,3	5,4	6,9	0,7	0,6	0,7	5,2	6,2	8,2	14,0	12,2	8,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	238,00	6 076	12,1	11,8	11,3	4,8	4,7	4,6	5,4	5,3	5,2	36,1	36,8	36,8
Unibep	6,98	245	5,8	7,7	7,1	-	-	-	3,3	3,9	3,7	7,4	7,6	7,3
MFO	32,00	211	3,1	5,2	4,6	0,6	0,6	0,6	2,2	3,5	3,3	16,5	11,8	12,1
Prochem	35,00	82	31,8	21,9	15,2	-	-	-	-	-	-	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	228	8,9	9,7	9,2	2,7	2,6	2,6	3,3	3,9	3,7	11,9	9,7	9,7
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	96,34	19 268	3,5	9,8	6,2	0,6	0,6	0,5	2,6	3,7	3,1	17,7	5,5	5,3
JSW	40,41	4 745	1,1	0,9	2,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,5	1,1	63,3	11,5	5,4
Bogdanka	32,22	1 096	5,2	3,2	2,0	0,3	0,3	0,2	0,4	0,4	0,3	6,1	5,9	12,2
Mediana	-	4 745	3,5	3,2	2,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,5	1,1	17,7	5,9	5,4
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	55,58	34 818	2,0	4,2	4,9	0,4	0,4	0,4	1,3	1,5	1,7	19,8	11,7	9,0
PGNiG	5,07	29 296	2,6	3,8	3,2	0,5	0,5	0,4	1,3	1,1	1,3	10,7	9,4	10,8
Mediana	-	32 057	2,3	4,0	4,0	0,5	0,5	0,4	1,3	1,3	1,5	15,2	10,5	9,9

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	69,30	5 752	11,6	12,3	11,1	0,9	0,8	0,8	4,1	4,0	3,9	6,2	6,3	6,6
ComArch	141,00	1 147	10,6	9,9	8,8	0,9	0,9	0,8	3,2	3,4	3,2	8,7	8,7	9,1
LiveChat Software	112,60	2 899	-	18,5	16,3	-	17,7	15,2	-	16,0	14,3	104,1	103,7	98,0
Asseco BS	29,00	969	11,6	10,3	9,5	2,7	2,6	2,5	8,0	7,3	6,8	23,7	24,7	25,1
Asseco SEE	41,90	2 174	10,7	12,0	11,3	2,0	1,8	1,7	7,2	6,9	6,8	15,9	15,2	15,0
Mediana	-	2 174	11,1	12,0	11,1	1,4	1,8	1,7	5,6	6,9	6,8	15,9	15,2	15,0
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	16,96	10 847	10,5	11,8	8,6	0,7	0,6	0,6	6,2	5,8	5,4	6,8	6,3	7,8
Orange Polska	5,76	7 559	11,3	10,5	9,5	0,6	0,6	0,6	4,6	4,2	4,1	4,9	7,4	5,8
Mediana	-	9 203	10,9	11,2	9,0	0,6	0,6	0,6	5,4	5,0	4,7	5,9	6,8	6,8
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	94,50	2 767	15,0	14,1	12,3	3,1	2,7	2,3	8,2	8,0	7,1	21,8	17,6	18,0
Agora	4,75	221	-	-	-	0,3	0,3	-	16,3	17,2	-	-4,1	-1,5	-
Mediana	-	1 494	15,0	14,1	12,3	1,7	1,5	2,3	12,3	12,6	7,1	8,9	8,1	18,0
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	120,10	12 099	43,8	36,3	49,7	5,9	5,2	4,9	28,6	24,4	30,5	15,4	17,1	10,8
Playway	282,00	1 861	13,8	11,4	11,2	3,9	3,6	3,2	10,1	8,6	8,7	35,1	31,6	35,1
TEN Square Games	97,40	714	8,7	8,8	8,8	1,9	1,8	1,6	5,4	5,3	5,3	27,2	21,5	21,0
11 bit studios SA	525,00	1 250	69,4	9,2	9,5	5,8	3,5	2,7	42,9	8,0	6,0	7,4	42,1	31,8
Mediana	-	1 555	28,8	10,3	10,3	4,9	3,5	2,9	19,3	8,3	7,4	21,3	26,5	26,4
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	8460,00	15 687	11,8	15,1	11,9	4,7	4,2	3,5	6,3	7,2	5,8	35,0	27,7	32,2
CCC	35,35	1 940	-	-	25,3	12,2	1,9	2,3	7,9	7,1	5,5	-11,6	7,0	21,6
Monnari Trade	3,95	121	1,9	9,9	9,9	-	-	-	1,5	1,9	1,9	23,0	3,7	3,8
Answeare.com	19,40	339	23,1	14,3	9,2	2,2	1,9	1,5	12,0	10,6	7,6	5,3	13,4	16,7
Mediana	-	1 139	11,8	14,3	10,9	4,7	1,9	2,3	7,1	7,2	5,6	14,1	10,2	19,1
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	22,32	23 585	28,8	22,9	17,1	2,2	2,0	1,8	14,3	12,4	10,2	7,4	8,2	10,1
Dino Polska	316,90	31 069	29,0	21,9	17,2	7,6	5,6	4,3	18,5	14,4	11,5	29,9	29,7	28,9
Inter Cars	361,00	5 115	6,9	6,1	5,6	1,3	1,1	0,9	5,8	5,3	5,0	15,7	18,5	16,7
Eurocash	11,25	1 566	-	21,7	13,2	2,1	1,9	1,7	5,2	4,9	4,6	2,2	10,3	16,4
Neuca	595,00	2 630	16,7	17,9	14,7	3,0	2,7	2,4	8,9	9,5	8,5	20,4	15,6	16,4
Mediana	-	2 630	11,8	17,9	13,2	2,1	1,9	1,7	5,8	5,3	5,0	15,7	15,6	16,4
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,8	11,9	10,7	1,4	1,4	1,3	5,6	5,9	5,6	15,0	13,5	13,7
Wawel	415,00	622	-	-	-	-	-	-	6,4	-	-	5,1	6,2	6,5
MBW	11,10	1 243	58,7	46,9	39,1	1,5	1,4	1,4	17,2	17,5	16,0	2,7	3,3	3,8
Mediana	-	1 243	34,2	29,4	24,9	1,4	1,4	1,3	6,4	11,7	10,8	5,1	6,2	6,5

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PGE	5,17	11 604	3,5	3,0	2,9	0,3	0,3	0,3	1,4	1,4	1,3	6,7	9,6	7,5
Enea	4,81	2 974	3,2	1,7	1,5	0,2	0,2	0,2	1,2	0,9	0,9	7,6	9,5	9,6
Tauron	1,87	3 272	3,8	6,1	3,0	0,2	0,2	0,2	5,0	3,7	3,1	7,4	11,5	12,4
Onde	8,16	449	90,7	6,4	2,5	1,5	1,2	0,8	17,0	3,8	1,7	4,0	30,2	38,5
Polenergia	92,40	8 146	30,9	15,0	9,6	2,0	1,8	1,5	21,7	12,7	8,7	7,6	12,1	14,5
ZE PAK	25,25	1 283	4,4	1,8	3,9	1,6	0,9	0,7	12,0	2,1	4,4	60,0	42,0	23,0
Mediana	-	3 123	4,1	4,6	2,9	0,9	0,6	0,5	8,5	2,9	2,4	7,5	11,8	13,4
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Azoty	32,66	3 240	2,0	4,3	3,9	0,3	0,3	0,3	3,2	4,4	4,1	19,0	8,5	6,8
Ciech	33,60	1 771	6,3	21,5	15,7	-	-	-	3,6	4,1	3,8	9,5	7,0	8,0
PCC Rokita	73,30	1 455	3,5	6,9	10,5	1,1	1,1	1,2	2,9	4,5	5,3	23,3	16,0	11,0
Mediana	-	1 771	3,5	6,9	10,5	0,7	0,7	0,7	3,2	4,4	4,1	19,0	8,5	8,0
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Grupa Kęty	493,00	4 758	7,2	8,3	8,5	2,7	2,6	2,5	5,7	6,3	6,0	34,7	29,6	27,6
Famur	2,96	1 701	11,0	7,3	7,5	0,9	0,8	0,8	3,5	3,1	3,2	8,4	10,2	8,7
Stalprodukt	218,50	1 219	2,6	6,5	9,6	0,3	0,3	0,3	1,4	2,5	3,2	13,9	5,1	4,2
Wielton	5,83	352	3,7	7,1	4,3	0,7	0,6	0,5	6,4	6,1	5,1	6,9	13,3	18,4
Alumetal	65,20	1 019	4,5	6,5	6,9	1,5	1,4	1,4	5,0	5,8	5,7	18,5	22,5	19,2
Mangata Holding	66,40	443	4,6	5,4	4,6	0,8	0,8	0,7	3,9	4,2	3,6	18,6	13,4	15,4
Amica	68,40	532	-	17,4	7,4	0,5	0,5	0,5	14,1	5,6	4,3	5,1	-	2,9
Mediana	-	1 119	4,6	7,1	7,4	0,8	0,8	0,7	5,0	5,6	4,3	13,9	13,3	15,4

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

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 nadzoru na rynku (rozporządzenie w sprawie nadzoru 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)**.