

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	70 503,7	↓ -0,56%	-	-0,48%	22,70%
WIG20	2 105,3	↓ -1,19%	-0,63%	-2,18%	17,48%
mWIG40	5 286,4	↑ 1,63%	2,20%	1,42%	27,25%
sWIG80	21 449,4	↓ -0,15%	0,41%	-0,28%	22,60%

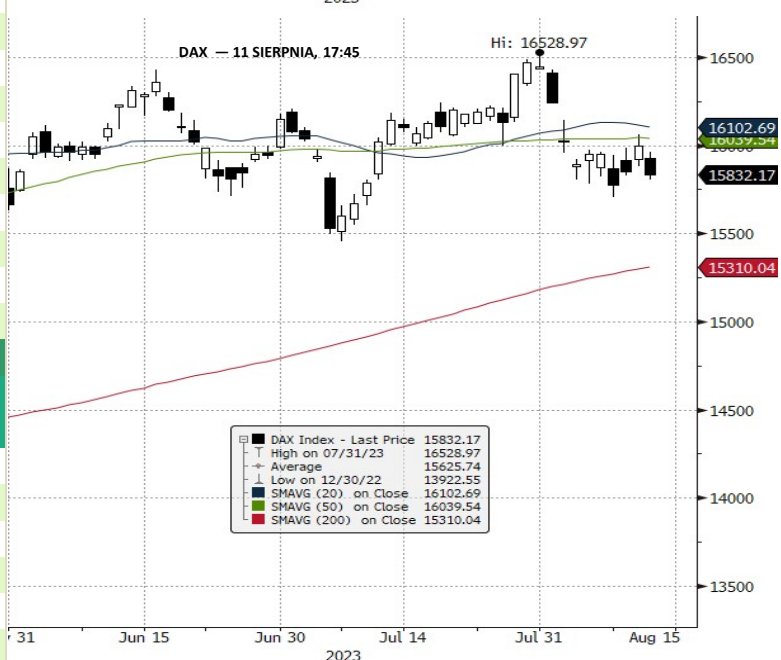
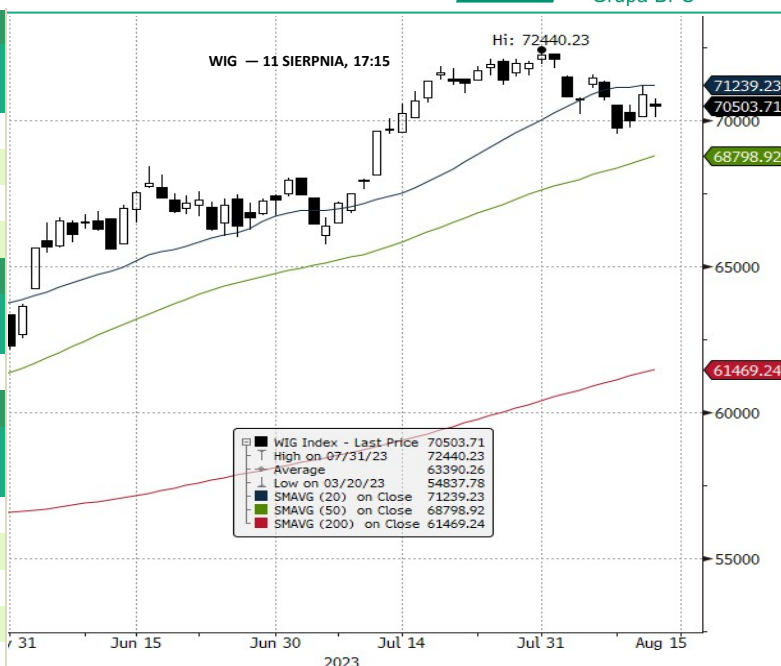
GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20U2320	2 112	0,0	↓ -0,94%	-0,89%	14,85%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	118 065,1	↓ -0,24%	0,32%	7,59%
BUX (WĘGRY)	56 114,4	↑ 0,52%	1,09%	28,13%
CAC 40 (FRANCJA)	7 340,2	↓ -1,26%	-0,70%	13,38%
DAX (NIEMCY)	15 832,2	↓ -1,03%	-0,47%	13,71%
DIJA (USA)	35 281,4	↑ 0,30%	0,86%	6,44%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 321,3	↓ -1,43%	-0,87%	13,91%
FTSE 100 (GB)	7 524,2	↓ -1,24%	-0,68%	0,97%
ISE 100 (TURCJA)	7 714,4	↑ 3,67%	4,25%	40,03%
MERVAL (ARGENTYNA)	480 252,6	↑ 2,10%	2,67%	137,65%
MSCI EM	997,7	↓ -1,05%	-0,49%	4,32%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 644,9	↓ -0,68%	-0,12%	30,37%
PX (CZECHY)	1 359,6	↓ -0,48%	0,08%	13,13%
RTS (ROSJA)	1 000,9	↓ -1,65%	-1,10%	3,18%
S&P 500	4 464,1	↓ -0,11%	0,45%	16,27%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:30				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	32 059,9	↓ -1,27%	-0,72%	22,86%
HANG SENG (HONG KONG)	18 677,0	↓ -2,16%	-1,61%	-5,58%
BSE 30 (INDIE)	65 128,0	↓ -0,30%	0,26%	7,05%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 530,8	↓ -0,83%	-0,27%	13,17%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 333,3	↓ -0,30%	0,26%	7,90%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	269,4	↓ -1,05%	-0,49%	-3,75%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:30				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 328,0	↓ -0,21%	0,74%	14,35%
CAC40 Futures	7 328,0	↓ -0,24%	0,71%	12,89%
DAX Futures	15 854,0	↓ -0,21%	0,74%	13,34%
S&P500 Futures	4 477,3	↓ -0,08%	0,87%	14,96%
DIJA Futures	35 263,0	↓ -0,19%	0,76%	6,37%
NASDAQ Futures	15 083,5	↓ -0,08%	0,87%	35,41%

Waluty - kurs na godzinę: 08:30					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,4299	-0,0043	↓ -0,10%	0,47%	-5,37%
CHF	4,6200	-0,0005	↓ -0,01%	0,55%	-2,25%
USD	4,0503	-0,0001	0,00%	0,56%	-7,50%
EUR/USD	1,0937	-0,0012	↓ -0,11%	0,45%	2,19%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	82,2	↓ -1,20%	-0,64%	2,14%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 276,0	↓ -2,23%	-1,68%	-1,23%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 915,8	↓ -0,27%	0,29%	4,67%
SREBRO (USD za uncję)	22,7	↓ -0,21%	0,35%	-6,14%
PLATYNA (USD za uncję)	913,9	↓ -0,08%	0,48%	-15,81%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,8	↑ 0,51%	1,08%	-37,30%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	144,0	↑ 0,70%	1,27%	-64,37%
CYNK (USD za tonę)	2 409,8	↓ -3,08%	-2,53%	-19,00%
ŻELAZO (CNY za tonę)	726,0	↓ -0,27%	0,29%	-15,09%
CYNA (USD za tonę)	26 457,0	↓ -1,59%	-1,04%	6,65%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 175,5	↓ -1,29%	-0,73%	-8,52%
OŁÓW (USD za tonę)	2 109,0	↓ -1,29%	-0,73%	-8,02%
NIKIEL (USD za tonę)	20241,0	↓ -0,98%	-0,42%	-34,95%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
KRUK	429,4	↑ 4,2%	32 726 898	BUDIMEX	486,5	↑ 16,0%	88 260 276	VOXEL	57,6	↑ 5,1%	527 623
KETY	733,5	↓ -0,1%	35 989 111	DEVELIA	4,9	↑ 4,5%	769 086	MEDICALG	44,7	↑ 4,1%	3 392 557
ORANGEPL	7,0	↓ -0,2%	15 002 944	CIGAMES	6,5	↑ 4,5%	6 588 840	WAWEL	648,0	↑ 3,5%	534 312
PZU	40,3	↓ -0,3%	42 060 659	LIVECHAT	139,2	↑ 3,6%	1 418 430	VERCOM	65,0	↑ 3,2%	87 795
PGE	8,9	↓ -0,4%	20 410 788	INGBSK	194,2	↑ 1,7%	2 541 752	ERBUD	45,8	↑ 3,2%	166 492

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
PKNORLEN	64,6	↓ -2,5%	114 789 308	ASBIS	30,4	↓ -2,3%	3 421 965	SELENAFM	25,9	↓ -3,7%	22 782
JSW	36,8	↓ -2,1%	25 722 690	HUUUGE	22,9	↓ -1,7%	543 332	FERRO	29,4	↓ -3,0%	49 687
KGHM	114,0	↓ -2,0%	48 692 989	AUTOPARTN	20,8	↓ -1,7%	1 527 522	PLAYWAY	409,0	↓ -2,9%	554 073
LPP	13400,0	↓ -1,8%	13 199 910	TSGAMES	76,8	↓ -1,6%	3 004 151	MCI	20,9	↓ -2,8%	354 506
ALLEGRO	34,8	↓ -1,7%	51 781 382	SELVITA	75,3	↓ -1,4%	1 318 833	OPONEO,PL	44,0	↓ -2,2%	128 504

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	64,6	↓ -2,5%	114 789 308	BUDIMEX	486,5	↑ 16,0%	88 260 276	MEDICALG	44,7	↑ 4,1%	3 392 557
PKOBP	39,0	↓ -1,4%	72 868 563	TAURONPE	4,0	↓ -0,1%	9 659 575	COGNOR	8,7	↑ 3,1%	2 172 555
ALLEGRO	34,8	↓ -1,7%	51 781 382	CIGAMES	6,5	↑ 4,5%	6 588 840	UNIMOT	97,8	↓ -0,5%	1 513 760
KGHM	114,0	↓ -2,0%	48 692 989	ENEA	9,0	↑ 1,2%	6 455 336	MIRBUD	7,5	↑ 2,2%	1 429 451
PZU	40,3	↓ -0,3%	42 060 659	HANDLOWY	87,0	↑ 1,0%	5 270 284	POLIMEXMS	4,5	↓ -0,9%	1 284 679

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
BST0128	99,9	↓ -0,1%	260 057	DS1023	99,8	↑ 0,0%	144 837	KRU1127	100,9	↑ 0,0%	63 501
PRF0425	100,1	↓ -0,8%	247 833	KRU0827	99,9	↑ 0,0%	102 253	CPS0426	99,5	↓ -0,5%	50 049
OK0724	95,2	↑ 0,0%	193 199	FPC0725	92,5	↑ 0,2%	94 268	MVP0227	100,0	↑ 0,5%	46 507
PRF0925	100,2	↓ -0,5%	181 276	MCI0227	96,9	↑ 0,2%	70 512	GHE0124	98,4	↑ 0,0%	42 978
DS1033	103,9	↓ -0,7%	156 066	KRU1127	100,9	↑ 0,0%	63 501	KR10228	100,4	↑ 0,0%	40 747

Źródło: GPW

Informacja dnia
POENERGIA SA

Polenergia szacuje EBITDĘ w II kwartale na 107,6 mln zł, blisko konsensusu. Szacowany skorygowany wynik EBITDA Polenergii w drugim kwartale 2023 roku wyniósł 107,6 mln zł i był wyższy o 75,2 mln zł rok do roku - poinformowała energetyczna spółka w komunikacie. Wynik jest zbliżony do konsensusu PAP Biznes, który zakładał zysk EBITDA na poziomie 109,6 mln zł. W pierwszym półroczu 2023 roku skorygowany wynik EBITDA Grupy wyniósł 308,9 mln zł i był wyższy o 97,5 mln zł rok do roku. *"Przyczynił się do tego głównie wyższy wynik segmentu farm wiatrowych, co jest przede wszystkim konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębask i Kostomłoty oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 2022 roku (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających)"* - napisano w komunikacie. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Polenergia specjalizuje się w realizacji projektów począwszy od wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, przez dystrybucję energii elektrycznej oraz gazu, po sprzedaż i obrót energią i świadectwami pochodzenia. Spółka podała szacunkowe dane dotyczące skorygowanej EBITDA i zysku netto za II kwartał 2023. Szacunki są lepsze w ujęciu rok do roku, ale gorsze w porównaniu do I kwartału. EBITDA wyniosła 107,6 mln zł, co oznacza wzrost o 232,1 proc. r/r i spadek o 46,5 proc. k/k. Wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem został głównie uzyskany ze względu na wyższy wynik segmentu farm wiatrowych, co jest przede wszystkim konsekwencją rozpoczęcia produkcji w farmach wiatrowych Dębask i Kostomłoty oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do 2022 roku. Z kolei, szacowany zysk netto wyniósł 47,6 mln zł (wzrost o 1260 proc. r/r i spadek o 60,6 proc. k/k). Od początku roku kurs Polenergii przebywa w konsolidacji 75-90 zł (82 zł na koniec sesji w piątek). Podane szacunki w naszej ocenie stwarzają szansę na wyprowadzenie kolejnej fali wzrostowej. (A. Wizner)

Informacja dnia
KINO POLSKA SA

Kino Polska szacuje zysk netto w II kwartale na 10,3 mln zł. Kino Polska szacuje swój zysk netto w drugim kwartale 2023 roku na 10,3 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 18 proc. - poinformowała spółka w komunikacie. Licząc od początku 2023 roku zysk netto grupy wyniósł 23,8 mln zł i był wyższy rok do roku o 11 proc. Zysk na działalności operacyjnej w drugim kwartale wzrósł o 17 proc., do 13,4 mln zł, a w skali całego półrocza zwiększył się o 15 proc. i sięgnął 30,5 mln zł. Przychody grupy Kino Polska z umów z klientami w drugim kwartale sięgnęły 73,9 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 1 proc. W całym półroczu spółka miała 144,7 mln zł, o 4 proc. więcej niż rok temu. Spółka podała, że w okresie 3 i 6 miesięcy 2023 r. największy wzrost zanotowały segmenty Zoom TV oraz kanały filmowe marki FilmBox i kanały tematyczne. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
LEGIMI SA

Legimi zwiększyło przychody w II kw. o 36 proc., strata netto sięgnęła 1,4 mln zł. Legimi, działający w modelu subskrypcyjnym na polskim rynku e-książki, w II kw. 2023 r. zwiększył przychody o 36 proc. r/r, do 20,2 mln zł. Grupa Legimi odnotowała 1,4 mln zł straty netto, co było spowodowane przede wszystkim wzrostem kosztów licencji - poinformowała spółka w komunikacie. Legimi skupia się na organicznym wzroście bazy użytkowników i powiązanim z nim wzroście przychodów, który ocenia jako główne metryki rozwoju biznesu. Zarząd ocenia, że wprowadzona pod koniec zeszłego roku podwyżka cen abonamentów dla nowych użytkowników nie wpłynęła negatywnie na dynamikę ich wzrostu. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
MEX POLSKA SA

Mex Polska szacuje wzrost przychodów w I półroczu na 27,2 proc. Mex Polska szacuje, że w pierwszym półroczu 2023 roku skonsolidowane przychody grupy wzrosły rok do roku o 27,2 proc., do 44,6 mln zł - poinformował operator lokali gastronomicznych w komunikacie. Szczegółowe dane finansowe za pierwsze półrocze Mex Polska przedstawi 28 września. Mex Polska wraz ze spółkami powiązanymi organizacyjnie i kapitałowo tworzą grupę kapitałową, która zarządza działającymi lokalami gastronomicznymi grupy, rozwija sieć posiadanych placówek zarówno ze środków własnych Grupy jak i poprzez udzielanie franczyzy na posiadane w swoim portfelu koncepty gastronomiczne zewnętrznym inwestorom. Grupa posiada w swoim portfelu cztery koncepty gastronomiczne: „Pijalnia Wódki i Piwa”, „The Mexican”, „Prosty Temat” i naleśnikarnie „PanKejk”. (PAP Biznes)

Informacja dnia
BIG CHEESE
STUDIO SA

Big Cheese Studio przesunął premierę gry Cooking Simulator 2 na I półrocze 2024 r. Zarząd Big Cheese Studio zdecydował o przesunięciu premiery gry Cooking Simulator 2 na pierwszą połowę 2024 roku - poinformowała notowana na rynku NewConnect spółka. Pierwotnie debiut gry zakładano na drugie półrocze 2023 roku. *"Decyzja o przesunięciu terminu premiery gry wynika z konieczności prac nad dodatkowymi funkcjonalnościami gry, w szczególności związanymi z rozwojem obszarów multiplayer oraz "blueprint", które mają być istotnymi elementami tego projektu"* - napisano w komunikacie. Dodatkowo, po zbadaniu możliwości oferowanych przez nową wersję silnika Unity, zarząd Big Cheese Studio zdecydował o adaptacji całego projektu pod nowy silnik, co wymaga dodatkowego nakładu czasu. (PAP Biznes)

Informacja dnia
GAMES
OPERATORS SA

Objęcie akcji Desert Shrimp Games Inc. z siedzibą w Las Vegas, NV. Zarząd spółki Games Operators S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje, że w dniu 11 sierpnia 2023 objął 1 000 000 (jeden milion) akcji stanowiących 25% udziałów w kapitale zakładowym spółki Desert Shrimp Games Inc. za kwotę 15 000 USD (piętnaście tysięcy dolarów amerykańskich). Zarząd Emitenta zdecydował o publikacji powyższej informacji z uwagi na fakt, iż zawarcie Umowy może mieć istotny wpływ na wynik finansowy Emitenta. (ESPI RB NR 16/23)

Informacja dnia
JSW SA

Związkowcy z JSW podtrzymali żądanie wypłaty 15 proc. wartości podatku od nadzwyczajnych zysków. Związkowcy z Jastrzębskiej Spółki Węglowej podtrzymali w piątek żądanie wypłaty załodze firmy 15 proc. wartości projektowanego podatku od nadzwyczajnych zysków, którego płatnikiem ma być JSW. Prowadzone w ramach sporu zbiorowego rozmowy odroczone do zakończenia prac legislacyjnych nad tym podatkiem. 13 lipca Sejm przyjął ustawę dotyczącą m.in. składki solidarnościowej od nadzwyczajnych zysków z wydobycia węgla i produkcji koksu w 2022 r. Dwa tygodnie później Senat wprowadził do niej poprawkę, zgodnie z którą daninę mają zapłacić tylko spółki zatrudniające ponad 3 tys. pracowników, czyli jedynie Jastrzębska Spółka Węglowa. Nieoficjalnie związkowcy mówią, że może chodzić o ok. 2-2,5 mld zł. 1 sierpnia działające w JSW reprezentatywne związki zawodowe (Solidarność, Federacja Związków Zawodowych Górników JSW i Kadra) wszczęły spór zbiorowy, domagając się wypłacenia pracownikom spółki 15 proc. netto wartości kwoty przeznaczonej na przyszły podatek. W piątek związkowcy spotkali się w tej sprawie z zarządem JSW. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
KOOL2PLAY SA

Aktualizacja planów wydawniczych Emitenta, informacje o projekcie Buffmaker. Zarząd Kool2Play S.A. z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 27/2021 z dnia 3 listopada 2021 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 14/2022 z dnia 9 listopada 2022 roku dokonuje aktualizacji informacji dotyczących planów wydawniczych Emitenta w zakresie wskazanym w niniejszym raporcie.

"Uragun"

Pierwotnie zakładane terminy premiery gry "Uragun" na platformy konsolowe: Nintendo Switch, Xbox i PlayStation, w tym także termin wydania dodatków DLC ulegają zmianie w stosunku do dotychczas podanych terminów. Zarząd Emitenta przekaze w terminie późniejszym, w ramach odrębnego raportu bieżącego ESPI, nowe terminy premiery w powyższym zakresie. (...) (ESPI RB NR 15/23)

Informacja dnia
LOKUM
DEVELOPER SA

Zawarcie umowy kredytowej przez spółkę zależną Emitenta oraz ustanowienie zabezpieczeń na rzecz banku. Zarząd Lokum Developer S.A. informuje, że w dniu 11 sierpnia 2023 r. Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lokum la Vida Spółka jawna (Lokum la Vida) - spółka zależna od Emitenta, zawarła, jako kredytobiorca, umowę kredytu o kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności (Umowa) z Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank), na mocy której Lokum la Vida otrzymała do dyspozycji kredyt w wysokości 48.504.336,00 zł (Kredyt) z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów związanych z realizacją projektu deweloperskiego "Lokum la Vida - etap I" we Wrocławiu przy ul. Lothara Herbsta - budowa dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych, oznaczonych jako 1 (jeden) i 2 (dwa) (Inwestycja). Kredyt udzielony jest na okres 35 miesięcy, do dnia 15 czerwca 2026 roku. (...) (ESPI RB NR 18/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Optyzizmu i siły wystarczyło popytowi tylko na jedną silniejszą sesję. W piątek ponownie dominowała podaż. WIG20 zakończył notowania spadkiem o 1,19 proc. i zamknął sesję na 2112,31 pkt. Indeks szerokiego rynku WIG spadł na zamknięciu o 0,56 proc. i zamknął sesję na 70503,71pkt. Pozytywnym zaskoczeniem jest zachowanie kursu mWIG40, który wzrósł o 1,63 proc. i zakończył notowania na poziomie 5286,38 pkt., głównie za sprawą silnego wzrostu BUDIMEXU 486,50 PLN [+15,97proc.] po informacji o awansie tej spółki do indeksu MSCI Poland, sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,15 proc. kończąc notowania na poziomie 21449,42 pkt. Obroty na rynku były niższe niż na poprzedniej sesji i wyniosły ok. 0,80 mld zł. wobec 0,90mld zł. poprzedniego dnia. Na FW20U2320 wartość LOP-u spadła i osiągnęła wartość 79520 wobec 81033 pozycji na zamknięciu poprzedniej sesji. Obroty podczas sesji wyniosły 26871 wobec 31063 kontraktów poprzednio. Sytuacja techniczna pozostaje otwarta, a najbliższe sesje mogą wyjaśnić, w którym kierunku podąży rynek przed wygasaniem wrześniowej serii kontraktów. (T. Czarnecki)

Dane makro

14.08.2023

KALENDARIUM

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
2:01	Irlandia	Indeks PMI budownictwa	lip		50,4
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników m/m	lip		-0,20%
8:00	Niemcy	Indeks cen hurtowników r/r	lip		-2,90%
8:30	Indie	Indeks cen hurtowników r/r	lip		-4,12%
9:00	Słowacja	Bazowa inflacja CPI m/m	lip		0,30%
9:00	Słowacja	Bazowa inflacja CPI r/r	lip		11,60%
9:00	Słowacja	Inflacja CPI m/m	lip		0,20%
9:00	Słowacja	Inflacja CPI r/r	lip		10,80%
10:00	Polska	Inflacja CPI m/m	lip		0,00%
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r	lip		11,50%
11:00	Belgia	Eksport	cze		42,38 mld
11:00	Belgia	Import	cze		41,43 mld
11:00	Belgia	Bilans handlu zagranicznego	cze		0,95 mld
	Polska	Bilans obrotów kapitałowych	cze		556 mln
	Polska	Bilans obrotów bieżących	cze		1,39 mld
	Polska	Bilans obrotów finansowych	cze		0,38 mld

Na podstawie :stooq.pl

Dane makro

14.08.2023

WYBRANE DANE

ZE SPÓŁEK

INSTALKRK - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 1,50 PLN na akcję.

PJPMKRUM - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,51 PLN na akcję.

ATREM - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,11 PLN na akcję.

EUROSNACK - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,07 PLN na akcję.

VRFABRIC - Raport kwartalny II/2023:

Na podstawie :Infostrefa.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PKO BP	39,00	48 750	7,8	7,2	7,0	1,2	1,1	1,0	6,4	7,8	7,6	0,8	1,2	1,4
Santander Polska	386,40	39 486	8,9	9,1	8,6	1,2	1,2	1,1	4,6	6,6	6,2	1,0	1,6	1,6
PEKAO	112,30	29 475	5,5	6,7	7,4	1,1	1,0	1,0	8,3	9,4	9,1	1,1	1,8	1,5
ING	194,20	25 265	7,4	7,6	8,1	1,7	1,4	1,2	4,1	5,8	5,3	1,0	1,4	1,4
mBank	448,70	19 054	5,2	5,9	6,1	1,3	1,1	1,0	0,0	0,0	4,0	-0,1	0,6	1,0
Bank Millennium	6,13	7 430	3,6	3,7	4,7	1,2	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	0,5
Alior Bank	58,84	7 682	4,9	5,9	7,1	1,0	0,8	0,7	0,0	3,3	5,0	1,0	1,8	1,5
Bank Handlowy	87,00	11 367	5,0	7,3	8,9	1,3	1,2	1,2	10,3	14,3	12,2	2,3	3,0	2,2
BNP Paribas	60,40	8 920	6,7	5,7	5,0	0,7	0,6	0,6	0,0	0,0	2,1	0,2	0,8	0,8
Mediana	-	19 054	5,5	6,7	7,1	1,2	1,1	1,0	4,1	5,8	5,3	1,0	1,4	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	40,31	34 809	8,0	8,3	8,4	1,7	1,6	1,2	8,3	7,2	7,5	18,1	20,1	18,0
KRUK	429,40	8 295	9,3	8,2	7,2	2,2	1,8	1,6	3,5	3,6	4,3	27,1	25,2	23,8
GPW	36,86	1 547	10,0	9,5	9,4	1,5	1,4	1,3	7,4	7,5	7,6	14,2	14,5	14,3
Mediana	-	8 295	9,3	8,3	8,4	1,7	1,6	1,3	7,4	7,2	7,5	18,1	20,1	18,0
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,00	3 978	20,8	10,0	9,7	0,7	0,7	0,6	19,7	18,5	16,9	4,8	5,3	6,2
Dom Development	148,20	3 809	9,4	12,9	8,8	2,5	2,5	2,2	7,3	8,1	7,0	29,7	28,1	22,1
Echo Investment	4,15	1 713	10,9	8,9	5,1	0,9	0,9	0,8	13,8	20,3	10,7	7,5	8,5	7,9
Atal	57,40	2 473	7,8	9,2	6,8	1,5	1,5	1,3	7,7	9,5	7,3	26,1	22,5	17,7
Develia	4,87	2 180	10,1	9,2	7,9	1,5	1,4	1,3	10,0	9,8	8,6	15,3	13,5	14,6
Mediana	-	2 473	10,1	9,2	7,9	1,5	1,4	1,3	10,0	9,8	8,6	15,3	13,5	14,6
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	486,50	12 420	21,2	20,5	21,3	8,9	8,2	8,0	12,0	11,0	11,4	37,2	42,1	41,9
Unibep	9,74	342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	33,70	223	13,5	7,3	5,3	0,7	0,6	0,6	6,0	3,7	3,2	13,8	9,4	9,2
Prochem	31,80	75	79,5	53,0	28,9	-	-	-	8,6	8,0	7,0	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	282	21,2	20,5	21,3	4,8	4,4	4,3	8,6	8,0	7,0	10,6	8,4	8,3
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	113,95	22 790	12,6	8,5	14,0	0,7	0,6	0,6	4,6	3,8	4,7	18,8	7,0	6,1
JSW	36,80	4 321	3,1	-	-	0,3	0,3	0,2	0,2	0,7	0,8	63,4	8,9	4,5
Bogdanka	35,82	1 218	1,4	1,4	2,6	0,3	0,2	0,2	0,5	0,5	0,8	5,1	13,4	16,7
Mediana	-	4 321	3,1	5,0	8,3	0,3	0,3	0,2	0,5	0,7	0,8	18,8	8,9	6,1
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	64,57	74 962	3,3	5,0	5,6	0,5	0,5	0,4	1,4	1,7	1,7	38,1	20,1	11,5
Unimot	97,80	802	5,6	7,2	7,1	1,1	1,0	0,9	3,5	3,8	3,8	61,2	41,2	27,8
MOL	31,24	25 290	6,8	6,7	5,9	0,5	0,5	0,5	2,8	2,5	2,5	24,1	14,6	12,9
Mediana	-	13 046	5,6	6,7	5,9	0,5	0,5	0,5	2,8	2,5	2,5	38,1	20,1	12,9

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Asseco Poland	78,20	6 491	12,9	12,1	11,6	1,0	0,9	0,9	4,0	3,8	3,7	7,2	7,5	7,7
ComArch	147,50	1 200	13,4	11,5	10,7	0,9	0,9	0,8	4,1	3,7	3,5	8,6	7,2	7,5
LiveChat Software	139,20	3 584	21,0	16,9	15,1	20,2	-	-	17,6	14,6	12,6	-	95,7	95,7
Asseco BS	40,00	1 337	14,1	13,0	12,2	3,5	3,4	3,3	9,3	8,5	8,0	23,7	24,7	25,5
Asseco SEE	49,80	2 584	15,0	13,9	12,8	2,6	2,4	2,2	7,9	7,4	7,0	17,9	18,6	18,8
Mediana	-	2 584	14,1	13,0	12,2	2,6	1,7	1,5	7,9	7,4	7,0	13,3	18,6	18,8
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	15,49	9 907	23,5	13,0	8,0	0,6	0,6	0,5	6,5	5,9	5,3	5,8	3,3	4,5
Orange Polska	7,02	9 215	10,4	10,8	9,5	0,7	0,6	0,6	4,8	4,7	4,5	5,3	6,0	6,1
Wirtualna Polska	118,80	3 480	20,9	16,3	13,6	3,6	3,1	2,7	9,3	8,4	7,6	21,7	18,5	19,1
Agora	8,78	409	8,7	28,3	12,5	0,6	0,6	0,5	10,5	8,3	7,5	-6,6	-3,7	-0,9
ATM GRUPA	3,35	282	8,0	7,8	6,8	0,9	0,9	0,9	4,2	4,6	4,1	-	-	-
Mediana	-	3 480,4	10,4	13,0	9,5	0,7	0,6	0,6	6,5	5,9	5,3	5,5	4,6	5,3
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	157,25	15 711	40,4	63,2	67,9	6,8	6,4	6,0	24,7	41,8	44,7	16,3	18,3	10,4
Playway	409,00	2 699	14,9	12,8	11,5	5,5	5,1	4,9	10,9	9,3	8,4	-	34,6	37,0
TEN Square Games	76,80	563	16,8	11,1	11,3	1,7	1,6	1,5	7,5	5,9	5,8	27,5	13,6	14,7
11 bit studios SA	694,00	1 678	64,2	9,0	10,1	6,0	3,7	3,4	60,7	6,7	7,6	11,1	10,2	40,3
Mediana	-	2 188	28,6	11,9	11,4	5,8	4,4	4,1	17,8	8,0	8,0	16,3	16,0	25,9
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	13400,00	24 860	21,6	16,6	12,7	6,5	5,2	4,3	11,5	8,5	6,9	35,0	32,7	33,6
CCC	48,87	3 366	-	-	34,5	3,4	4,5	4,0	11,1	8,1	6,2	-11,6	-21,6	-17,9
Monnari Trade	5,24	160	10,5	8,7	8,7	-	-	-	5,2	4,9	4,6	24,7	24,7	24,7
Answear.com	36,40	655	20,6	15,0	11,6	3,3	2,7	2,1	11,0	8,9	7,5	10,6	14,0	16,6
Mediana	-	2 010	20,6	15,0	12,1	3,4	4,5	4,0	11,1	8,3	6,5	17,7	19,4	20,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	34,85	36 828	42,1	25,8	19,1	3,7	3,3	2,8	17,8	13,9	11,6	-7,2	8,6	12,6
Dino Polska	431,50	42 304	27,9	21,3	17,2	7,5	5,6	4,3	18,6	15,1	12,7	31,3	30,6	29,4
Inter Cars	584,00	8 274	9,3	8,3	7,4	1,8	1,5	1,2	7,1	6,4	5,9	22,5	20,8	19,3
Eurocash	16,39	2 281	16,8	11,1	8,7	2,6	2,2	1,9	4,8	4,4	4,3	3,3	13,2	19,7
Neuca	750,00	3 306	22,8	18,2	15,2	3,5	3,1	3,0	10,7	9,1	8,2	14,4	15,5	16,7
Mediana	-	3 306	16,8	11,1	8,7	2,6	2,2	1,9	7,1	6,4	5,9	14,4	15,5	19,3
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	11,3	10,0	9,3	1,7	1,5	1,4	6,2	5,6	5,5	15,0	15,2	15,7
Wawel	648,00	972	-	-	-	-	-	-	12,2	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,65	1 193	40,1	40,1	34,3	1,3	1,3	1,2	17,6	16,3	15,2	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 193	25,7	25,0	21,8	1,5	1,4	1,3	12,2	11,0	10,3	5,1	5,1	5,1

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PGE	8,93	20045	4,7	6,2	5,1	0,4	0,4	0,4	2,8	3,4	3,1	6,8	7,4	5,8
Enea	9,01	5568	2,2	5,4	4,3	0,3	0,3	0,3	2,6	5,3	4,7	7,5	12,6	6,8
Tauron	3,98	6980	2,4	4,3	3,5	0,4	0,4	0,4	3,5	4,7	4,3	2,8	14,1	8,8
Onde	11,38	626	56,9	56,9	113,8	1,9	1,8	1,8	16,5	17,4	24,8	1,6	2,5	3,0
Polenergia	82,00	7229	18,1	14,8	13,3	1,6	1,5	1,3	14,2	11,6	10,9	7,4	8,5	9,6
ZE PAK	19,88	1010	-	-	-	-	-	-	14,8	7,3	3,9	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	6274	4,7	6,2	5,1	0,4	0,4	0,4	8,8	6,3	4,5	7,1	10,6	7,8
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Azoty	25,10	2490	-	85,1	4,5	-	-	-	25,3	7,6	5,2	18,1	-6,3	-1,8
Ciech	48,40	2551	27,1	11,3	11,3	1,0	1,0	0,9	5,1	4,9	4,5	15,7	7,6	8,4
PCC Rokita	102,80	2041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2490	27,1	48,2	7,9	1,0	1,0	0,9	15,2	6,2	4,9	15,7	7,6	8,4
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Kęty	733,50	7078	14,5	13,8	12,3	3,9	3,8	3,6	9,4	8,7	8,0	37,0	25,9	27,1
Grenevia	3,44	1977	8,6	11,5	8,6	1,0	0,9	0,8	4,9	5,4	4,9	9,6	10,3	9,6
Stalprodukt	240,50	1342	4,1	5,6	8,0	0,3	0,3	0,3	1,4	1,6	1,8	13,6	10,9	8,3
Wielton	8,17	493	11,7	8,2	5,4	0,9	0,8	0,7	5,8	5,3	4,5	18,0	13,0	11,6
Alumetal	81,30	1283	-	-	-	-	-	-	7,2	6,7	-	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	88,50	591	9,8	7,8	6,8	1,1	1,0	0,9	5,4	4,8	4,6	-	15,4	14,4
Mediana	-	1312	10,6	8,0	7,4	0,9	0,8	0,8	5,8	5,3	4,6	18,0	14,2	11,6
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Synthaverse	5,35	376	53,5	26,8	17,8	2,4	2,3	2,1	19,2	10,7	6,6	6,8	5,2	6,2
Ryvü Therapeutics	58,70	1357	-	-	10,2	3,5	5,2	3,4	-	-	6,8	-7,5	-32,8	-36,1
Captor Therapeutics	129,00	538	-	-	61,4	4,3	9,5	4,7	-	-	32,9	-	-36,7	-55,6
Celon Pharma	16,00	817	-	-	-	1,8	2,0	2,1	236,6	33,8	19,7	-7,1	-6,9	-6,1
Molecure	19,38	272	-	3,7	3,3	1,8	1,2	0,9	-	3,0	2,7	-11,4	-15,5	12,1
Selvita	75,30	1382	33,1	21,2	16,6	4,6	3,8	3,1	16,3	11,3	9,4	17,0	16,4	18,7
Mediana	-	677	43,3	21,2	16,6	3,0	3,0	2,6	19,2	11,0	8,1	-7,1	-11,2	0,0

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 prognozowanego rocznego zysku netto przypadającego na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do prognozowanej 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 wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Inwestowanie na rynku kapitałowym wiąże się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Szczegółowe informacje o ryzykach związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe dostępne są na stronie internetowej DMBPS: www.dmbps.pl w zakładce Regulacje i dokumenty.

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)**.