

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	66 528,7	↓ -1,14%	-	-1,25%	15,78%
WIG20	1 949,6	↓ -1,32%	-0,18%	-1,29%	8,79%
mWIG40	5 031,4	↓ -0,70%	0,45%	-1,19%	21,11%
sWIG80	20 954,8	↓ -0,62%	0,53%	-1,30%	19,77%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20Z2320	1 984	0,0	↓ -1,64%	-1,68%	7,88%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	116 145,1	↓ -2,15%	-1,02%	5,84%
BUX (WĘGRY)	55 589,5	↓ -3,12%	-2,00%	26,93%
CAC 40 (FRANCJA)	7 213,9	↓ -1,59%	-0,46%	11,43%
DAX (NIEMCY)	15 571,9	↓ -1,33%	-0,19%	11,84%
DIJA (USA)	34 070,4	↓ -1,08%	0,06%	2,79%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 212,6	↓ -1,48%	-0,34%	11,04%
FTSE 100 (GB)	7 678,6	↓ -0,69%	0,46%	3,04%
ISE 100 (TURCJA)	8 000,5	↑ 3,64%	4,84%	45,22%
MERVAL (ARGENTYNA)	553 754,8	↓ -1,47%	-0,33%	174,02%
MSCI EM	956,3	↓ -1,51%	-0,37%	-0,01%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 224,0	↓ -1,82%	-0,69%	26,35%
PX (CZECHY)	1 347,4	↓ -0,18%	0,97%	12,12%
RTS (ROSJA)	988,1	↓ -1,44%	-0,30%	1,86%
S&P 500	4 330,0	↓ -1,64%	-0,51%	12,78%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:17				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	32 435,5	↓ -0,42%	0,73%	24,30%
HANG SENG (HONG KONG)	17 876,0	↑ 1,16%	2,33%	-9,63%
BSE 30 (INDIE)	66 242,5	↑ 0,02%	1,17%	8,88%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 498,9	↓ -0,37%	0,78%	11,74%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 275,6	↑ 0,02%	1,17%	6,03%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	232,2	↑ 0,64%	1,80%	-17,05%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:17				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 230,0	↓ -0,26%	1,40%	11,76%
CAC40 Futures	7 214,0	↓ -0,32%	1,34%	11,13%
DAX Futures	15 668,0	↓ -0,33%	1,33%	12,01%
S&P500 Futures	4 381,3	↑ 0,21%	1,88%	12,49%
DIJA Futures	34 324,0	↓ -0,69%	0,97%	3,54%
NASDAQ Futures	14 902,8	↑ 0,27%	1,94%	33,79%

Waluty - kurs na godzinę: 08:17					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,6126	-0,0023	↓ -0,05%	1,10%	-1,47%
CHF	4,7867	0,0013	↑ 0,03%	1,18%	1,28%
USD	4,3316	0,0023	↑ 0,05%	1,21%	-1,08%
EUR/USD	1,0649	-0,0012	↓ -0,11%	1,04%	-0,50%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	90,2	↑ 0,62%	1,78%	12,08%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 170,0	↓ -1,99%	-0,86%	-2,49%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 915,0	↓ -1,46%	-0,32%	4,63%
SREBRO (USD za uncję)	23,9	↑ 0,86%	2,02%	-1,20%
PLATYNA (USD za uncję)	938,5	↑ 0,74%	1,90%	-13,54%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,6	↑ 0,77%	1,93%	-40,77%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	160,5	↓ -0,16%	0,99%	-60,29%
CYNK (USD za tonę)	2 500,8	↓ -1,59%	-0,46%	-15,94%
ŻELAZO (CNY za tonę)	868,0	↑ 0,46%	1,62%	1,52%
CYNA (USD za tonę)	25 613,0	↓ -1,99%	-0,86%	3,24%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 212,0	↓ -1,95%	-0,82%	-6,98%
OŁÓW (USD za tonę)	2 183,5	↓ -1,38%	-0,24%	-4,78%
NIKIEL (USD za tonę)	19 123,0	↓ -2,40%	-1,27%	-38,55%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
PGE	7,8	↑ 1,0%	12 419 173	GREENX	2,8	↑ 3,9%	5 519 178	MCI	21,2	↑ 3,4%	149 171
PKNORLEN	59,6	↑ 0,6%	111 883 446	TIM	48,7	↑ 2,3%	2 478 602	CLNPHARMA	15,8	↑ 2,6%	647 150
PZU	41,0	↓ -0,3%	53 909 493	AMREST	27,7	↑ 1,7%	1 776 780	SPYROSOFT	424,0	↑ 2,2%	85 326
KRUK	424,4	↓ -0,7%	13 322 976	BUMECH	28,8	↑ 1,6%	1 540 283	KOGENERA	36,7	↑ 1,9%	40 466
ORANGEPL	7,7	↓ -0,7%	10 597 393	BENEFIT	1735,0	↑ 1,5%	8 337 275	XTPL	172,0	↑ 1,5%	334 983

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
SANPL	360,8	↓ -3,1%	30 108 290	SNTVERSE	5,3	↓ -3,0%	722 084	MEDICALG	32,3	↓ -4,2%	1 404 603
KGHM	111,7	↓ -3,0%	59 043 204	INGBSK	185,4	↓ -2,9%	741 941	DATAWALK	53,7	↓ -3,8%	983 905
CDPROJEKT	148,6	↓ -2,9%	64 994 709	CIGAMES	6,0	↓ -2,8%	3 070 186	SYNEKTIK	62,4	↓ -3,7%	768 839
ALLEGRO	29,9	↓ -2,7%	52 357 932	GRUPAAZOTY	24,6	↓ -2,5%	3 231 212	SNIEZKA	73,0	↓ -3,2%	103 082
PEKAO	101,0	↓ -2,7%	33 859 752	CCC	40,9	↓ -2,5%	4 723 941	MIRBUD	6,7	↓ -3,2%	922 875

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	59,6	↑ 0,6%	111 883 446	BUDIMEX	440,5	↓ -0,6%	13 594 605	POLIMEXMS	4,4	↓ -2,1%	7 007 474
PKOBP	35,3	↓ -1,0%	65 879 264	XTB	32,1	↓ -2,1%	8 986 770	TORPOL	18,7	↑ 0,8%	2 688 636
CDPROJEKT	148,6	↓ -2,9%	64 994 709	BENEFIT	1735,0	↑ 1,5%	8 337 275	WITTCHEN	26,0	↓ -2,6%	1 731 241
DINOPL	373,1	↓ -0,9%	62 204 689	TAURONPE	3,8	↓ -2,3%	7 384 234	MEDICALG	32,3	↓ -4,2%	1 404 603
KGHM	111,7	↓ -3,0%	59 043 204	GREENX	2,8	↑ 3,9%	5 519 178	COGNOR	7,3	↓ -2,2%	1 137 800

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
FPC0725	93,3	↑ 0,1%	552 100	ECH0627	100,0	↑ 0,2%	105 663	PEO1027	100,0	↑ 0,0%	40 800
BST0228	99,6	↑ 0,2%	264 693	ECH1123	100,3	↑ 0,2%	104 631	BS10327	100,0	↑ 0,1%	30 085
WZ0524	100,5	↑ 0,2%	161 829	KRU0827	99,6	↑ 0,1%	79 679	DS0725	97,0	↑ 0,1%	21 538
OK0724	96,3	↑ 0,3%	124 810	BPO0626	102,0	↑ 0,5%	70 892	KR10228	100,3	↑ 0,3%	20 058
PGE0529	100,5	↑ 0,0%	110 550	PEO1027	100,0	↑ 0,0%	40 800	RON0425	99,8	↑ 0,0%	19 960

Źródło: GPW

Informacja dnia**LPP SA**

Grupa LPP miała w II kw. 438,8 mln zł zysku netto j.d., podtrzymuje cele na cały rok. Grupa LPP miała w drugim kwartale roku obrotowego 2023/24 438,8 mln zł zysku netto jednostki dominującej - poinformowała spółka w raporcie. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 397,6 mln zł zysku. Firma podtrzymała całoroczny cel poprawy rentowności i osiągnięcia ok. 18 mld zł sprzedaży. Zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 441,5 mln zł wobec 262,3 mln zł zysku rok wcześniej (dane przekształcone). Zysk operacyjny wyniósł 607 mln zł. Konsensus PAP Biznes przewidywał 558,3 mln zł zysku operacyjnego. EBITDA była na poziomie 944 mln zł wobec konsensusu 885,1 mln zł. Przychody grupy wyniosły 4,575 mld zł, a rynek oczekiwał w II kwartale sprzedaży na poziomie 4,797 mld zł. W całym pierwszym półroczu 2023/24 grupa miała 553,3 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej, 548,3 mln zł mln zł zysku netto jednostki dominującej, 837,7 mln zł EBIT i 8.214,8 mln zł przychodów. W analogicznym okresie rok wcześniej, według danych przekształconych, grupa miała 7.374,8 mln zł przychodów, 237,1 mln zł zysku operacyjnego, 289,6 mln zł zysku netto z działalności kontynuowanej i 94,3 mln zł straty netto j.d. EBITDA w I półroczu wyniosła 1.494 mln zł wobec 760 mln zł zysku rok wcześniej. W I półroczu 2023/24 grupa wypracowała marżę brutto w wysokości 48,7 proc., co oznacza spadek rdr o 2,9 pp. LPP tłumaczy, że to głównie efekt rosnącego udziału marki Sinsay w przychodach (która charakteryzuje się najniższą marżą z całego portfolio marek LPP) oraz prowadzonych akcji promocyjnych wspierających sprzedaż nadmiarowego towaru kolekcji z 2022 roku. Dodatkowo na marżę brutto w tym okresie wpływ miał jeszcze nadal mniej korzystny rdr kurs USD/PLN. Sprzedaż internetowa w I półroczu wyniosła 2.017 mln zł, co oznacza spadek o 8,8 proc. rdr. W samym II kwartale sprzedaż online spadła o 11,9 proc. rdr do 1.079 mln zł. Grupa podtrzymała w raporcie, że jej plan sprzedażowy na rok finansowy 2023/24 zakłada możliwość osiągnięcia ok. 18 mld zł sprzedaży (tj. wzrostu o około 20 proc. rdr), z czego 25 proc. wzrost rdr w kanale sprzedaży stacjonarnej oraz stabilny poziom w kanale internetowym. Spółka zakłada zwiększenie powierzchni o 20 proc. rdr, priorytetowo traktując rozwój salonów marki Sinsay. Jak podano, grupa spodziewa się w roku finansowym 2023/24 poprawy rdr marży brutto na sprzedaży (51-53 proc.), wynikającej z korzystniejszego kursu USD do PLN, niższych kosztów transportu (frachtu) oraz normalizacji stanu zapasów. Marżę operacyjną grupa zakłada powyżej 10 proc. Plan inwestycyjny zakłada wydatki na poziomie 1,05 mld zł (w tym 800 mln zł na salony, 50 mln zł na biura, 120 mln zł na logistykę oraz 80 mln zł na IT i pozostałe wydatki). Spółka zakłada normalizację kapitału obrotowego (zobowiązania wyższe niż zapasy) oraz niższy rdr poziom dług netto/ EBITDA. Nakłady inwestycyjne w I półroczu wyniosły 537 mln zł i były wyższe rdr o 9 proc. Na koniec lipca wskaźnik dług netto/ EBITDA wynosił 1,3x. Sieć sprzedaży stacjonarnej grupy LPP to 2.141 sklepów o łącznej powierzchni 1.826,7 tys. m kw. w 27 krajach. Online firma jest obecna na 34 rynkach. (PAP Biznes)

Informacja dnia**PCF GROUP SA**

PCF Group miał w II kw. 8,8 mln zł straty netto j.d., konsensus zakładał 2,6 mln zł straty. PCF Group w II kw. 2023 roku miało stratę netto j.d. na poziomie 8,8 mln zł, wobec konsensusu PAP Biznes zakładającego 2,6 mln zł straty. Spółka wykazała stratę również w działalności operacyjnej, która wyniosła 7,4 mln zł - wynika z wycień PAP Biznes na podstawie raportu półrocznego. Konsensus PAP Biznes zakładał stratę 0,6 mln zł z działalności operacyjnej. Spółka wypracowała w II kw. 33,7 mln zł przychodów, wobec 35,6 mln zł z konsensusu. W całym I półroczu spółka odnotowała 68,6 mln zł przychodów. Strata netto j. d. wyniosła 13,4 mln zł, a strata z działalności operacyjnej wyniosła 8,9 mln zł.(PAP Biznes).

Informacja dnia**CAPTOR****THERAPEUTICS SA**

Captor Therapeutics rozpoczął budowę księgi popytu nie więcej niż 400.000 akcji serii P. Spółka rozpoczęła budowę księgi popytu w ramach oferty publicznej realizowanej w trybie subskrypcji prywatnej nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 0,10 zł - podała spółka w komunikacie. Oferta będzie prowadzona z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy i skierowana do inwestorów kwalifikowanych, inwestorów, którzy w ramach oferty nabędą akcje Serii P o łącznej równowartości co najmniej 100.000 EUR oraz mniej niż do 150 osób fizycznych lub prawnych, będących inwestorami innymi niż inwestorzy kwalifikowani. Proces budowania księgi popytu rozpocznie 21 września, a jego zakończenie planowane jest w dniu 22 września 2023 roku o godz. 17.00. Captor Therapeutics powierzył czynności pośrednictwa przy przeprowadzeniu oferty Trigon Dom Maklerski, oraz Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski, którzy będą odpowiedzialni m.in. za przeprowadzenie procesu budowania księgi popytu. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Na GPW huśtawka nastrojów. WIG20 zakończył wczorajsze notowania spadkiem o 1,32proc., i zamknął sesję na 1949,56pkt., Indeks szerokiego rynku WIG stracił na zamknięciu 1,14proc. i zamknął sesję na 66528,72pkt., mWIG40 spadł o 0,70proc. i zakończył notowania na poziomie 5031,43pkt., sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,62proc. I zakończył sesję na poziomie 20954,79pkt. Obroty na rynku były niższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 0,78 mld zł. wobec 1,05mld zł. Na obecnie najpłynniejszej serii FW20Z2320 prezentowanej na wykresie powyżej, obroty wyniosły 35470 wobec 34849 kontraktów poprzednio a LOP wzrosła do 52999 wobec 52551 kontraktów poprzednio. Indeksy na GPW oddały połowę poprzednich wzrostów, kluczowo rysuje się walka o utrzymanie wsparć. (T. Czarnecki)

Dane makro

22.09.2023

KALENDARIUM

Piątek	Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:45	Nowa Zelandia	Eksport	sie	6,45 mld
0:45	Nowa Zelandia	Import	sie	6,56 mld
0:45	Nowa Zelandia	Bilans handlu zagranicznego	sie	-1107 mld
1:00	Australia	Indeks PMI usług (P)	wrz	4780,0%
1:30	Japonia	Bazowa inflacja CPI m/m	sie	0,4%
1:30	Japonia	Bazowa inflacja CPI r/r	sie	4,3%
1:30	Japonia	Inflacja CPI m/m	sie	0,4%
1:30	Japonia	Inflacja CPI r/r	sie	3,3%
2:30	Japonia	Indeks PMI przemysłu (P)	wrz	49,6
2:30	Japonia	Indeks PMI usług (P)	wrz	54,3
8:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna m/m	sie	-1,2%
8:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna r/r	sie	-3,2%
8:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna bez samochodów m/m	sie	-1,4%
8:00	Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna bez samochodów r/r	sie	-3,4%
9:00	Hiszpania	PKB kw./kw. (F)	II kwartał	0,6%
9:00	Hiszpania	PKB r/r (F)	II kwartał	4,2%
9:15	Francja	Indeks PMI przemysłu (P)	wrz	46
9:15	Francja	Indeks PMI usług (P)	wrz	46
9:30	Niemcy	Indeks PMI przemysłu (P)	wrz	39,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI usług (P)	wrz	47,3
10:00	Euroland	Indeks PMI przemysłu (P)	wrz	43,5
10:00	Euroland	Indeks PMI usług (P)	wrz	47,9
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI przemysłu (P)	wrz	43
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług (P)	wrz	49,5
12:00	Wielka Brytania	CBI Wskaźnik zamówień	wrz	-15
12:00	Irlandia	Inflacja PPI m/m	sie	-2,3%
12:00	Irlandia	Inflacja PPI r/r	sie	-5,2%
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 m/m	sie	0,7%
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 r/r	sie	8,0%
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna m/m	lip	0,1%
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna r/r	lip	-0,6%
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna bez samochodów m/m	lip	-0,8%
14:30	Kanada	Sprzedaż detaliczna bez samochodów r/r	lip	-3,3%
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy (P)	wrz	50,2
15:45	USA	Indeks PMI przemysłu (P)	wrz	47,9
15:45	USA	Indeks PMI usług (P)	wrz	50,5
	Szwajcaria	Bilans obrotów kapitałowych	II kwartał	60 mln
	Malezja	Inflacja CPI m/m	sie	0,1%
	Malezja	Inflacja CPI r/r	sie	2,0%
	Szwajcaria	Bilans obrotów bieżących	II kwartał	16,04 mld
	Szwajcaria	Bilans obrotów finansowych	II kwartał	-2,53 mld
	Indie	Rezerwy walutowe	15.wrz	593,9 mld
	Japonia	Stopa procentowa	wrz	-0,1%
	Polska	Stopa bezrobocia	sie	5,0%

Na podstawie :stooq.pl

Informacje ze

spółek

22.09.2023

- LPP** - Konferencja Spółki : Wideokonferencja poświęcona omówieniu wyników fin. LPP za 2Q23/24.
- OTLOG** - Konferencja wynikowa Spółki : OT Logistics organizuje telekonferencję dotyczącą wyników za pierwsze półrocze 2023 r
- PANOVA** - Konferencja wynikowa Spółki : Wideokonferencja spółki P.A. Nova poświęca omówieniu wyników za 1 półrocze 2023 roku.
- BENEFIT** - NWAZ : Warszawa. W sprawie planu połączenia ze spółką Yesindeed sp. z o.o.,
- TERMOREX** - WZA :
- TIM** - Czat inwestorski : Czat inwestorski z zarządem TIM SA i prezesem zarządu 3LP SA po wynikach za I półrocze 2023 r.
- CREEPYJAR** - Konferencja Spółki : Creepy Jar SA organizuje konferencję wynikową spółki za 1 półrocze 2023
- DEKPOL** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- BIOPLANET** - Raport półroczny II/2023 :
- PEPEES** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- INTERBUD** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- ZREMB** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- LENA** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- SUNEX** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- IBSM** - Raport półroczny II/2023 :
- WOJAS** - Skonsolidowany raport półroczny II/2023 :
- EKOPOL** - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,22 PLN na akcję zwykłą.
- HYDROTOR** - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 2,00 PLN na akcję.
- DEBICA** - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 3,95 PLN na akcję.
- ANALIZY** - Dzień dywidendy : Dywidenda w wysokości 1,10 PLN na akcję.
- BETOMAX** - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,60 PLN na akcję.

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	35,28	44 100	6,8	6,3	6,1	1,0	1,0	0,9	5,9	7,9	8,4	0,8	1,2	1,4
Santander Polska	360,80	36 870	8,1	8,5	8,0	1,1	1,1	1,0	4,9	6,0	7,6	1,0	1,3	1,6
PEKAO	101,00	26 509	4,9	6,1	6,8	1,0	0,9	0,9	10,7	11,1	10,5	1,1	1,7	1,4
ING	185,40	24 121	6,0	6,9	7,1	1,6	1,5	1,4	4,4	6,1	7,1	1,0	1,3	1,4
mBank	396,30	16 829	6,2	4,9	4,8	1,1	1,0	0,9	0,0	0,0	7,4	-0,1	0,3	1,1
Bank Millennium	5,45	6 611	3,1	5,0	4,3	1,0	0,9	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,1	0,5
Alior Bank	50,52	6 596	3,9	5,0	5,7	0,8	0,7	0,6	0,0	5,0	7,0	1,0	1,8	1,6
Bank Handlowy	81,20	10 610	4,7	6,5	8,1	1,1	1,1	1,1	11,1	14,4	13,7	2,3	3,0	2,3
BNP Paribas	60,80	8 979	4,1	4,9	4,7	0,7	0,6	0,6	0,0	0,0	2,1	0,2	0,2	0,2
Mediana	-	16 829	4,9	6,1	6,1	1,0	1,0	0,9	4,4	6,0	7,4	1,0	1,3	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	41,04	35 439	7,8	8,3	8,4	1,6	1,5	1,4	6,5	7,2	7,4	18,1	20,5	18,1
KRUK	424,40	8 199	9,6	8,6	8,2	2,2	1,9	1,6	3,5	3,2	3,3	27,1	25,2	23,7
GPW	36,68	1 540	9,3	9,3	9,3	1,4	1,4	1,3	7,4	7,6	7,9	14,2	15,2	15,1
Mediana	-	8 199	9,3	8,6	8,4	1,6	1,5	1,4	6,5	7,2	7,4	18,1	20,5	18,1
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,76	3 819	19,2	9,2	8,9	0,6	0,6	0,6	19,3	18,2	16,6	4,8	5,3	6,2
Dom Development	155,20	3 988	9,7	12,2	9,4	2,6	2,5	2,3	7,2	7,8	6,8	29,7	28,1	23,5
Echo Investment	4,33	1 787	11,4	9,3	5,3	1,0	1,0	0,9	14,1	20,7	10,9	7,5	8,5	7,9
Atal	62,40	2 697	8,1	9,7	7,0	1,6	1,6	1,5	8,0	9,9	7,0	26,1	22,3	16,3
Develia	4,74	2 121	9,8	8,9	7,6	1,4	1,4	1,3	9,7	9,5	8,1	13,2	14,4	15,4
Mediana	-	2 697	9,8	9,3	7,6	1,4	1,4	1,3	9,7	9,9	8,1	13,2	14,4	15,4
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	440,50	11 246	18,8	18,1	18,0	8,1	7,7	7,4	11,2	10,1	9,7	37,2	43,4	43,1
Unibep	9,76	342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	28,30	187	11,3	6,2	4,4	0,6	0,5	0,5	4,5	2,8	2,4	13,8	9,4	9,2
Prochem	30,80	62	77,0	51,3	28,0	-	-	-	6,9	6,5	5,7	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	265	18,8	18,1	18,0	4,3	4,1	3,9	6,9	6,5	5,7	10,6	8,4	8,3
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	111,70	22 340	18,6	9,1	14,1	0,7	0,6	0,6	4,4	3,8	3,9	18,8	6,2	5,8
JSW	44,50	5 225	2,7	8,7	-	0,3	0,3	0,3	0,5	1,1	1,5	63,4	9,7	4,4
Bogdanka	35,98	1 224	1,7	1,7	2,9	0,3	0,2	0,2	0,5	0,5	0,6	5,1	11,1	11,7
Mediana	-	5 225	2,7	8,7	8,5	0,3	0,3	0,3	0,5	1,1	1,5	18,8	9,7	5,8
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	59,60	69 192	3,1	4,6	5,2	0,5	0,4	0,4	1,5	1,7	1,8	38,1	18,5	10,8
Unimot	103,20	846	2,4	7,4	7,8	0,9	0,8	0,8	5,5	5,8	5,9	61,2	43,4	22,2
MOL	33,20	27 193	5,1	4,6	4,7	0,6	0,6	0,5	3,0	2,7	2,6	24,1	15,4	13,5
Mediana	-	14 019	3,1	4,6	5,2	0,6	0,6	0,5	4,3	4,2	4,3	38,1	18,5	13,5

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	73,00	6 059	12,1	11,3	10,8	0,9	0,9	0,8	4,0	3,8	3,7	7,2	7,5	7,7
ComArch	144,00	1 171	13,1	11,2	10,4	0,9	0,8	0,8	4,3	3,9	3,7	8,6	7,2	7,5
LiveChat Software	#N/A	N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,7	95,7
Asseco BS	41,00	1 370	-	-	-	-	-	-	10,0	9,2	8,7	23,7	23,7	23,7
Asseco SEE	46,70	2 423	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,9	17,9	17,9
Mediana	-	1 897	12,6	11,2	10,6	0,9	0,9	0,8	4,3	3,9	3,7	13,3	17,9	17,9
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	13,01	8 317	26,8	14,5	8,4	0,5	0,5	0,5	6,0	5,5	5,0	5,8	3,2	3,3
Orange Polska	7,70	10 105	11,5	12,3	11,1	0,7	0,7	0,7	5,3	4,8	4,9	5,3	5,7	5,5
Wirtualna Polska	106,60	3 123	19,1	14,7	12,2	3,2	2,8	2,5	8,3	7,4	6,8	21,7	17,5	18,8
Agora	8,10	377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,35	282	8,0	7,8	6,8	0,9	0,9	0,9	4,2	4,6	4,1	-	-	-
Mediana	-	3 123,3	15,3	13,4	9,7	0,8	0,8	0,8	5,6	5,1	4,9	5,5	4,5	4,4
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	148,60	14 847	37,9	62,0	67,1	6,4	6,1	5,8	24,3	39,1	46,8	16,3	18,3	10,2
Playway	421,50	2 782	15,4	13,2	11,8	5,6	5,3	5,0	11,3	9,6	8,6	-	34,6	37,0
TEN Square Games	86,50	634	18,7	12,4	12,7	1,9	1,8	1,7	8,9	6,9	6,8	27,5	14,6	15,9
11 bit studios SA	676,00	1 634	62,5	8,7	9,8	5,9	3,6	3,3	59,4	6,5	7,4	11,1	10,2	40,3
Mediana	-	2 208	28,3	12,8	12,3	5,8	4,5	4,2	17,8	8,3	8,0	16,3	16,5	26,5
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	13090,00	24 284	21,1	15,8	12,5	6,3	5,2	4,2	11,3	8,3	6,8	35,0	32,7	32,6
CCC	40,94	2 819	-	-	28,9	2,8	3,8	3,3	10,2	7,5	5,7	-11,6	-21,6	-17,9
Monnari Trade	6,00	183	12,0	10,0	10,0	-	-	-	6,1	5,6	5,3	24,7	24,7	24,7
Answeare.com	32,80	590	18,5	13,6	10,4	3,0	2,4	1,9	10,1	8,2	6,9	10,6	14,0	16,6
Mediana	-	1 705	18,5	13,6	11,5	3,0	3,8	3,3	10,2	7,9	6,2	17,7	19,4	20,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	29,90	31 596	36,2	22,2	16,4	3,2	2,8	2,4	15,8	12,3	10,2	-7,2	8,5	12,4
Dino Polska	373,10	36 579	24,8	19,5	15,8	6,5	5,1	4,1	16,4	13,7	11,5	31,3	29,6	28,7
Inter Cars	576,00	8 161	9,3	8,4	7,4	1,7	1,4	1,2	7,2	6,5	6,0	22,5	20,8	19,3
Eurocash	15,20	2 115	19,3	11,7	9,1	2,5	2,2	2,0	4,7	4,3	4,1	3,3	11,6	18,2
Neuca	706,00	3 112	22,1	17,0	13,7	3,3	2,9	2,8	10,1	8,6	7,6	14,4	15,5	16,7
Mediana	-	3 112	19,3	11,7	9,1	2,5	2,2	2,0	7,2	6,5	6,0	14,4	15,5	18,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	13,0	11,5	10,7	1,9	1,8	1,6	7,1	6,4	6,2	15,0	15,2	15,7
Wawel	696,00	1 044	-	-	-	-	-	-	13,4	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,20	1 142	36,9	36,9	31,6	1,2	1,2	1,1	15,9	14,8	13,8	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 142	24,9	24,2	21,2	1,6	1,5	1,4	13,4	10,6	10,0	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	7,84	17 600	4,2	5,3	4,4	0,3	0,4	0,4	2,5	3,2	2,8	6,8	7,4	6,0
Enea	7,60	4 697	2,1	4,5	3,5	0,2	0,3	0,3	2,1	4,0	3,6	7,5	12,4	7,1
Tauron	3,75	6 572	2,4	4,2	3,2	0,4	0,4	0,4	3,3	4,4	3,9	2,8	16,1	8,7
Onde	10,26	559	51,3	51,3	102,6	1,7	1,7	1,6	13,7	14,4	20,6	1,6	2,5	3,0
Polenergia	75,40	6 647	16,7	13,6	12,2	1,5	1,3	1,2	13,2	10,8	10,1	7,4	8,5	9,6
ZE PAK	19,30	981	-	-	-	-	-	-	14,4	7,1	3,8	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	5 635	4,2	5,3	4,4	0,4	0,4	0,4	8,2	5,8	3,8	7,1	10,4	7,9
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	24,56	2 436	-	83,3	4,4	-	-	-	25,2	7,5	5,2	18,1	-6,3	-1,8
Ciech	54,00	2 846	30,2	142,1	128,6	1,1	1,1	1,0	5,4	5,2	4,7	15,7	3,6	7,1
PCC Rokita	85,90	1 705	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 436	30,2	112,7	66,5	1,1	1,1	1,0	15,3	6,4	5,0	15,7	3,6	7,1
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	665,50	6 422	13,5	13,2	12,3	3,5	3,5	3,4	8,6	8,0	7,8	37,0	-	25,9
Grenevia	3,13	1 796	7,4	8,3	7,5	0,9	0,8	0,7	5,0	5,5	5,1	9,6	10,7	9,9
Stalprodukt	226,00	1 261	3,9	5,2	7,6	0,3	0,3	0,3	1,3	1,4	1,7	13,6	10,9	8,3
Wielton	8,33	503	11,9	8,3	5,6	0,9	0,8	0,7	5,8	5,2	4,4	18,0	13,0	11,6
Alumetal	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	87,50	584	10,1	9,3	6,7	1,1	1,1	0,9	5,9	5,0	4,8	-	13,6	12,2
Mediana	-	1 261	11,0	8,6	7,1	0,9	0,8	0,7	5,5	5,1	4,6	18,0	13,0	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	5,25	369	52,5	26,3	17,5	2,4	2,3	2,0	18,8	10,5	6,5	6,8	5,2	6,2
Ryvü Therapeutics	65,40	1 512	-	-	11,4	3,9	5,8	3,8	-	-	33,4	-7,5	-32,8	-36,1
Captor Therapeutics	115,00	479	-	-	54,8	3,9	8,5	4,2	-	-	30,4	-	-36,7	-55,6
Celon Pharma	15,84	809	-	-	-	1,8	2,0	2,1	226,3	46,2	27,2	-7,1	-6,9	-6,1
Molecure	19,18	323	-	3,6	3,3	1,8	1,2	0,9	-	3,7	3,3	-11,4	-15,5	12,1
Selvita	64,00	1 175	32,7	16,4	13,1	3,9	3,2	2,7	13,9	9,1	7,2	17,0	16,4	18,7
Mediana	-	644	42,6	16,4	13,1	3,1	2,8	2,4	18,8	9,8	17,2	-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 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 (liczba 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 prognozowanego rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do prognozowanej 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.

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)**.