

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	61 751,5	↑0,77%	-	3,17%	-10,89%
WIG20	1 930,8	↑0,84%	0,07%	4,03%	-14,83%
mWIG40	4 427,3	↑0,75%	-0,02%	0,68%	-16,34%
sWIG80	18 784,7	↑0,50%	-0,27%	2,03%	-6,34%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20H2320	1 958	0,0	↑0,72%	4,32%	-14,09%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	111 850,2	↓-0,59%	-1,35%	6,70%
BUX (WĘGRY)	46 151,5	↓-0,27%	-1,03%	-9,01%
CAC 40 (FRANCJA)	6 975,7	↑0,74%	-0,03%	-2,48%
DAX (NIEMCY)	15 058,3	↑0,74%	-0,03%	-5,20%
DIJA (USA)	34 190,0	↑0,64%	-0,13%	-5,91%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 126,7	↑0,66%	-0,11%	-4,17%
FTSE 100 (GB)	7 794,0	↑0,89%	0,12%	5,55%
ISE 100 (TURCJA)	4 980,9	↑0,20%	-0,57%	168,13%
MERVAL (ARGENTYNA)	234 153,7	↑4,24%	3,44%	180,42%
MSCI EM	1 018,3	↑0,14%	-0,63%	-17,35%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 001,1	↑0,64%	-0,13%	-29,68%
PX (CZECHY)	1 284,9	↑1,07%	0,30%	-9,90%
RTS (ROSJA)	1 013,8	↓-0,21%	-0,97%	-36,47%
S&P 500	3 983,2	↑0,34%	-0,43%	-16,43%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:29				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	26 119,5	↓-1,25%	-2,00%	-9,28%
HANG SENG (HONG KONG)	21 769,0	↑0,83%	0,06%	-7,17%
BSE 30 (INDIE)	60 044,3	↑0,14%	-0,62%	3,07%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 362,5	↑1,00%	0,23%	-20,63%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 349,5	↑0,14%	-0,62%	-12,19%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	287,2	↑0,41%	-0,36%	0,48%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:29				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 144,0	↑0,12%	-0,60%	-3,35%
CAC40 Futures	6 996,5	↑0,27%	-0,45%	-2,05%
DAX Futures	15 153,0	↑0,11%	-0,61%	-4,43%
S&P500 Futures	3 996,3	↓-0,18%	-0,89%	-16,02%
DIJA Futures	34 143,0	↑0,36%	-0,36%	-5,81%
NASDAQ Futures	11 505,3	↓-0,25%	-0,96%	-29,51%

Waluty - kurs na godzinę: 08:29					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,6949	0,0003	↑0,01%	-0,76%	2,35%
CHF	4,6621	-0,0028	↓-0,06%	-0,82%	5,39%
USD	4,3328	0,0076	↑0,18%	-0,59%	7,38%
EUR/USD	1,0836	-0,0017	↓-0,16%	-0,92%	-4,70%

Źródło: Bloomberg



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	78,3	↓-0,15%	-0,91%	4,07%
MIEDŹ (USD za tonę)	9 090,0	↑1,06%	0,29%	-6,11%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 882,6	↑0,54%	-0,23%	4,25%
SREBRO (USD za uncję)	23,8	↓-0,66%	-1,42%	2,11%
PLATYNA (USD za uncję)	1 073,3	↓-1,01%	-1,77%	11,08%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	3,7	↓-0,14%	-0,90%	-1,07%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	377,5	↑2,03%	1,25%	122,58%
CYNK (USD za tonę)	3 256,5	↑0,98%	0,21%	-9,04%
ŻELAZO (CNY za tonę)	879,0	↑3,17%	2,38%	30,42%
CYNA (USD za tonę)	27 409,0	↑2,22%	1,44%	-29,47%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 548,5	↑1,53%	0,75%	-9,23%
OLŃÓW (USD za tonę)	2 198,0	↑0,27%	-0,50%	-4,60%
NIKIEL (USD za tonę)	27 013,0	↓-0,10%	-0,86%	30,14%

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	
ALLEGRO	31,0	↑ 6,5%	292 202 692	ENEA	6,3	↑ 4,3%	6 104 509	POLIMEXMS	5,4	↑ 15,8%	22 419 341	
PKOBP	35,6	↑ 3,3%	217 465 023	MILLENNIUM	5,5	↑ 4,0%	8 205 447	MCI	17,2	↑ 6,2%	129 822	
PEKAO	101,4	↑ 2,4%	131 629 243	TAURONPE	2,3	↑ 3,3%	17 106 915	ATAL	36,9	↑ 5,1%	1 056 870	
PGE	7,0	↑ 2,4%	25 809 625	ASBIS	24,7	↑ 2,7%	5 991 502	UNIMOT	97,4	↑ 4,7%	2 447 428	
SANPL	299,0	↑ 2,0%	19 864 276	PKPCARGO	15,3	↑ 2,4%	1 310 214	CLNPHARMA	16,7	↑ 4,0%	4 115 660	

Największe spadki												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	
LPP	10750,0	↓ -6,0%	110 034 490	DATAWALK	92,8	↓ -5,5%	2 183 572	RAFAKO	1,1	↓ -25,0%	10 370 534	
CDPROJEKT	129,9	↓ -4,3%	110 567 780	BUMECH	51,5	↓ -5,1%	4 749 072	SNIEZKA	64,6	↓ -8,0%	238 465	
JSW	58,4	↓ -1,8%	25 750 270	11BIT	578,0	↓ -3,3%	2 976 717	BIOMEDLUB	6,1	↓ -5,1%	6 691 327	
CCC	44,1	↓ -1,6%	11 369 921	MABION	21,7	↓ -3,2%	1 452 595	NEWAG	15,8	↓ -3,1%	152 169	
PZU	36,5	↓ -0,8%	116 368 076	AUTOPARTN	15,0	↓ -1,8%	377 335	SHOPER	27,0	↓ -2,5%	287 428	

Największe obroty												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	
ALLEGRO	31,0	↑ 6,5%	292 202 692	BOGDANKA	48,5	↓ -1,7%	18 790 877	POLIMEXMS	5,4	↑ 15,8%	22 419 341	
PKOBP	35,6	↑ 3,3%	217 465 023	TAURONPE	2,3	↑ 3,3%	17 106 915	RAFAKO	1,1	↓ -25,0%	10 370 534	
PKNORLEN	63,1	↑ 1,8%	155 560 896	ALIOR	42,4	↑ 1,7%	12 040 103	BIOMEDLUB	6,1	↓ -5,1%	6 691 327	
PEKAO	101,4	↑ 2,4%	131 629 243	TSGAMES	149,2	↓ -1,6%	8 881 958	CREEPLYJAR	780,0	↓ -0,6%	5 550 077	
PZU	36,5	↓ -0,8%	116 368 076	MILLENNIUM	5,5	↑ 4,0%	8 205 447	CLNPHARMA	16,7	↑ 4,0%	4 115 660	

CATALYST												
Catalyst - największe obroty												
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	
ALR1025	100,2	↑ 0,0%	310 760	PEO1027	95,3	↑ 0,0%	157 617	ECH1123	100,6	↑ 0,0%	56 434	
BST1226	100,5	↑ 0,5%	246 792	MCIO227	94,2	↑ 0,2%	74 035	DNP1025	99,5	↓ -0,5%	51 143	
WSO428	86,8	↓ -0,2%	217 100	GHE0124	95,3	↑ 0,2%	69 385	PHN1224	101,0	↑ 0,0%	50 793	
DS1029	83,7	↓ -1,4%	209 325	KRU1226	99,8	↑ 0,1%	59 758	BPOO626	101,0	↑ 0,0%	45 496	
OK0724	91,7	↑ 0,1%	206 499	ECH1123	100,6	↑ 0,0%	56 434	FPC0631	92,7	↓ -0,3%	38 798	

Źródło: GPW

Informacja dnia

**TAURON PE SA
RAFAKO SA
MOSTOSTAL
WARSZAWA SA**

Według Mostostalu Warszawa odpowiedzialność za blok w Jaworznie spoczywa wyłącznie na Rafako. Odpowiedzialność związana z rzekomym naruszeniem umowy lub nienależytym wykonaniem robót przy bloku w Jaworznie spoczywa wyłącznie na Rafako - ocenia Mostostal Warszawa. "Mostostal Warszawa zawsze postępował zgodnie z oczekiwaniem Zamawiającego i wspierał projekt od samego początku w charakterze pasywnego partnera konsorcjum właśnie po to, aby umożliwić zawarcie kontraktu i jego realizację w trosce o bezpieczeństwo energetyczne Polski. Dlatego Mostostal nie podziela tonu porannych wypowiedzi, traktując je wyłącznie jako oceny Prezesa Zarządu Rafako SA" - napisano w komunikacie prasowym spółki. "Mostostal Warszawa jest solidną i rentowną firmą i w żadnym wypadku nie grozi mu upadłość (...)" - dodano. Tauron Wytwarzanie wezwał w środę Rafako i Mostostal Warszawa do zapłaty 1,31 mld zł kar umownych i odszkodowania w związku z wadami bloku w Jaworznie. (...) (PAP Biznes)

W poniedziałek spotkanie Tauronu Wytwarzanie i Rafako w Prokuraturii Generalnej – Tauron. Na poniedziałek zaplanowane jest spotkanie przedstawicieli Tauronu Wytwarzanie i Rafako w siedzibie Prokuraturii Generalnej - poinformował Tauron w komunikacie prasowym. "Jeżeli Rafako podejmie konstruktywne rozmowy, prowadzące do zawarcia ugody, to jest możliwe rozważenie przez Tauron Wytwarzanie zawieszenia dalszych działań prawnych, wynikających z wystawienia noty" - powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes Tauron Wytwarzanie Trajan Szuladziński. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Spór między Tauronem a wykonawcami bloku energetycznego w Jaworznie, spółkami: Rafako i Mostostal Warszawa wszedł na nowy poziom. Tauron pozywa obie spółki na kwotę 1,31 mld zł, przy czym Mostostal Warszawa przerzuca całą winę na Rafako. W takim przypadku Rafako decyduje się na złożenie wniosku o upadłość, ponieważ zasądzona kwota znacząco przewyższa możliwości finansowe Spółki. Sytuacja fundamentalna Rafako, mimo, że lepsza niż przed rokiem (po 3 kwartałach 2022 Spółka wypracowała wyższe o 54 proc. przychody oraz zysk netto w wysokości 38,5 mln zł przy stracie minus 12,4 mln zł po 3 kwartałach 2021), wciąż nie jest dobra. Rafako ma ujemne kapitały własne (minus 151,9 mln zł przy sumie bilansowej na poziomie 713,8 mln zł), co jest konsekwencją negatywnego wyniku netto wygenerowanego w latach 2019-2021. Rafako niedawno otrzymało atrakcyjne rządowe finansowanie - Spółka wyemituje nisko oprocentowane obligacje (5 proc.) o łącznej wartości 100 mln zł, które zostaną objęte przez Skarb Państwa. Niemniej jednak scenariusz ogłoszenia upadłości oraz wycofania Spółki z giełdy jest realny, ale może być to także element gry biznesowej stawiającej Rafako w odpowiedniej pozycji negocjacyjnej przed poniedziałkowym spotkaniem w Prokuraturze Generalnej. (Ł. Bryl)

Informacja dnia

**BNP PARIBAS BANK
POLSKA SA**

BNP Paribas Bank Polska zawiąże w IV kw. rezerwę na portfel kredytów CHF w wysokości ok. 383 mln zł. BNP Paribas Bank Polska zawiąże w wynikach IV kwartału 2022 roku rezerwę na portfel kredytów CHF w wysokości ok. 383 mln zł. Bank skorygował rozpoznany w III kwartale 2022 r. wpływ wakacji kredytowych o 70 mln zł i korekta ta będzie miała pozytywny wpływ na wynik z tytułu odsetek w IV kwartale 2022 r. - podał bank w komunikacie. „Wzrost rezerwy w porównaniu do poprzednich kwartałów 2022 r. jest głównie związany z napływem nowych pozwów sądowych, a także liczbą zawieranych z klientami, mających na celu konwersję kredytów w CHF na PLN” – napisano w komunikacie. Bank podał, że na koniec 2022 roku łączna wartość rezerwy na portfel kredytów CHF wyniesie ok. 1,9 mld zł. BNP Paribas Bank Polska poinformował, że pozycję ogólnych kosztów administracyjnych obciążą w IV kwartale 2022 r. 58 mln zł z tytułu wpłaty na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców za III kwartał 2022 r. Bank opublikuje raport za 2022 roku 1 marca 2023 roku. (PAP Biznes)

Informacja dnia
FAMUR SA **Famur widzi stymulowane odbicie na rynku górniczym – prezes.** Famur widzi stymulowane odbicie na rynku górniczym, na co wskazuje liczba nowych umów związanych z dzierżawami kombajnów ścianowych i chodnikowych - poinformował PAP Biznes prezes Famuru Mirosław Bendzera. Prezes ocenia, że stagnacja dalej występuje w obszarze dostaw obudów ścianowych oraz całych kompleksów ścianowych. *"W przypadku rynku krajowego trzeba stwierdzić, że szczególnie w drugiej połowie, rok 2022 przyniósł pewne odbicie, co przekładało się na przyrost liczby nowych umów, szczególnie związanych z dzierżawami kombajnów ścianowych i chodnikowych. Spory przyrost projektów zaobserwowaliśmy także w części związanej z dostawami przenośników zgrzebłowych"* - powiedział Mirosław Bendzera. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ATAL SA **Atal przekazał w 2022 roku 3.380 lokali.** Atal w 2022 roku przekazał 3.380 lokali mieszkalnych i usługowych - poinformował deweloper w komunikacie. Spółka podała, że w 2022 r. najwięcej lokali zostało wydanych we Wrocławiu (749), Poznaniu (697), Krakowie (605), Trójmieście (464), następnie w Łodzi (417), Katowicach (357) i Warszawie (91). W samym IV kwartale 2022r. grupa wydała 764 lokale, z czego najwięcej lokali zostało wydanych we Wrocławiu (271), Trójmieście (148), Krakowie (141), Łodzi (88), następnie w Warszawie (76), Katowicach (30) i Poznaniu (10). (PAP Biznes)

Informacja dnia
CREOTECH INSTRUMENTS SA **Podpisanie umowy na realizację projektu pt. "European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions".** Zarząd spółki Creotech Instruments S.A. z siedzibą w Piasecznie, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 22/2022 z dnia 18 lipca 2022 roku, informuje, że powziął informację o podpisaniu umowy na realizację projektu pt. "European, Certifiable, Affordable, User-oriented, Secure, Integration-able, Scalable quantum key distribution solutions", zgłoszonego w ramach programu Digital Europe Programme Komisji Europejskiej realizowanego w ramach Horizon Europe ("Projekt"). (...) (ESPI RB NR 8/23)

Informacja dnia
PKN ORLEN SA **Polska piłka nadal gra z logo Orlenu.** PKN Orlen po połączeniu z Lotosem automatycznie przejął również jego patronaty sportowe, w tym bycie sponsorem generalnym reprezentacji Polski w piłce nożnej. Obejmująca cztery lata odnowiona umowa koncernu z Polskim Związkiem Piłki Nożnej obejmuje generalne sponsorowanie polskiej piłki, czyli aż jedenastu reprezentacji – w tym oczywiście głównej męskiej – oraz prowadzonych przez PZPN rozgrywek, m.in. Ekstraligi kobiet, Pucharu Polski kobiet oraz ePucharu Polski. Wspieranie polskiej piłki obejmie także realizację projektów ukierunkowanych na rozwój tej najpopularniejszej gry wśród dzieci i młodzieży. Orlen jest największym sponsorem polskiego sportu, dofinansowuje 10 związków i dwa komitety. Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/polska-pilka-nadal-z-logo-ornenu-1174624>

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Dość nieoczekiwanie w czwartek indeksy na GPW również wzrastały. Paliwa do optymizmu dostarczyły silnie wzrastające akcje Allegro po informacji o wycofaniu się konkurenta z Polski. WIG20 zakończył sesję wzrostem o 0,84 proc. na poziomie 1930,79 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 0,77 proc. zamknął sesję na poziomie 61751,50 pkt., mWIG40 wzrósł o 0,75 proc. i zakończył notowania na poziomie 4427,26pkt., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,50 proc. na poziomie 18784,69 pkt. Obroty na sesji były solidne i wyniosły 1,72 mld zł wobec 1,49 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. Poziomem docelowym wyżki WIG20 po wybiciu z konsolidacji górą mogą być okolice 2000 pkt., a dla WIG docelowym poziomem wyżki może być 65tys. pkt., chociaż widoczne problemy WIG przy 62 tys. pkt. mogą zapowiadać korektę już na tym poziomie. Na prezentowanej na wykresie serii kontraktów zasłona ciemnej chmury zapowiada co najmniej kilkudniową korektę notowań. Po wczorajszej sesji można przypuszczać, że będzie ona przebiegać powyżej 1900pkt. Obroty na FW20H2320 na ostatniej sesji były wyższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 45 211 wobec 38 523 na sesji w środę. LOP nieznacznie spadła na zamknięciu sesji w czwartek i wyniosła 48 331 wobec 48 363 otwartych pozycji w środę. Początkowe reakcje na opublikowane dane o inflacji w USA były niejednoznaczne, ale wczorajsza sesja w USA zakończyła się wzrostami. Stąd w pierwszej części dzisiejszych notowań na GPW optymizm może zostać utrzymany. Druga część sesji może zależeć od reakcji na publikację wyników amerykańskich banków. Może narastać chęć do realizacji zysków przed weekendem. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

13.01.2023

Piątek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:50	Japonia	Podaż pieniądza M3 r/r	gru	2,5%	2,7%
2:00	Korea Południowa	Stopa procentowa	gru	3,5%	3,25%
8:00	Wielka Brytania	Eksport	lis		37,33 mld
8:00	Wielka Brytania	Import	lis		51,81 mld
8:00	Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa m/m	lis	-0,2%	0,00%
8:00	Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa r/r	lis	-5,1%	-2,4%
8:00	Wielka Brytania	Produkcja manufakturowa m/m	lis	-0,5%	0,7%
8:00	Wielka Brytania	Produkcja manufakturowa r/r	lis	-5,9%	-4,6%
8:00	Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego	lis		-14,48 mld
8:45	Francja	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	gru		0,4%
8:45	Francja	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	gru		7,1%
8:45	Francja	Inflacja CPI m/m	gru		0,2%
8:45	Francja	Inflacja CPI r/r	gru		6,1%
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI m/m (F)	gru		0,1%
9:00	Węgry	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	gru		1,7%
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI r/r (F)	gru		6,7%
9:00	Węgry	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	gru		23,1%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI m/m (F)	gru		0,3%
9:00	Węgry	Inflacja CPI m/m	gru		1,8%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI r/r (F)	gru		6,8%
9:00	Węgry	Inflacja CPI r/r	gru		22,5%
9:00	Węgry	Produkcja przemysłowa m/m (F)	lis		3,5%
9:00	Węgry	Produkcja przemysłowa r/r (F)	lis		5,9%
11:00	Euroland	Eksport	lis		249,2 mld
11:00	Euroland	Import	lis		277,5 mld
11:00	Euroland	Produkcja przemysłowa m/m	lis		-2,00%
11:00	Euroland	Produkcja przemysłowa r/r	lis		3,4%
11:00	Euroland	Bilans handlu zagranicznego	lis		-28,3 mld
12:30	Indie	Rezerwy walutowe	06.sty		562,85 mld
14:30	USA	Eksport m/m	gru		-0,3%
14:30	USA	Eksport r/r	gru		6,3%
14:30	USA	Indeks cen importu m/m	gru		-0,6%
14:30	USA	Indeks cen importu r/r	gru		2,7%
16:00	Brazylia	Indeks koincydencji CB	gru		0,8%
16:00	Brazylia	Indeks wskaźników wyprzedzających CB	gru		-1,5%
	Włochy	Produkcja przemysłowa m/m	lis		-1,00%
	Włochy	Produkcja przemysłowa r/r	lis		-1,6%

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

13.01.2023

BLACKPOIN - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,75 PLN na akcję**LIVECHAT** - Dzień dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 0,65 EUR na akcję.

Na podstawie: stooq.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
PKO BP	35,58	44 475	9,8	7,0	6,7	1,3	1,2	1,1	4,1	5,4	7,3	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	299,00	30 555	8,7	7,9	7,3	1,1	1,0	0,9	1,5	3,5	4,5	1,0	1,4	1,6
PEKAO	101,35	26 601	10,1	6,2	6,4	1,2	1,0	1,0	4,2	6,3	8,2	1,1	1,6	1,4
ING	182,00	23 678	9,8	7,9	8,0	2,8	1,9	1,5	2,8	2,8	5,1	1,0	1,3	1,3
mBank	344,40	14 614	4,0	4,5	4,7	1,2	1,0	0,9	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,9	1,5
Bank Millennium	5,52	6 696	18,2	5,3	4,0	1,4	1,3	1,0	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	1,2
Alior Bank	42,42	5 538	5,6	4,8	5,5	1,0	0,8	0,7	0,0	0,5	8,0	1,0	1,4	1,1
Bank Handlowy	80,40	10 505	6,7	6,0	7,5	1,4	1,3	1,3	6,8	14,6	16,4	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	57,00	8 413	26,8	8,0	5,8	0,8	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5	0,9
Mediana	-	14 614	9,8	6,2	6,4	1,2	1,0	1,0	1,5	2,8	5,1	1,0	1,4	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	36,52	31 536	10,0	8,4	8,3	1,8	1,6	1,5	6,3	7,0	8,0	17,4	19,9	18,7
KRUK	329,00	6 356	7,8	8,0	7,2	2,0	1,7	1,5	4,1	4,8	5,2	27,1	22,1	21,7
GPW	37,60	1 578	11,2	10,9	10,7	1,6	1,5	1,5	7,2	7,3	7,6	14,2	14,1	14,0
Mediana	-	6 356	10,0	8,4	8,3	1,8	1,6	1,5	6,3	7,0	7,6	17,4	19,9	18,7
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,22	4 124	12,6	12,0	9,5	0,7	0,7	0,7	19,0	21,6	19,8	6,1	5,6	6,6
Dom Development	102,60	2 621	7,0	8,4	10,4	1,9	1,9	1,9	5,6	5,9	7,8	29,7	22,8	17,4
Echo Investment	3,50	1 444	6,4	7,5	5,4	0,7	0,8	0,7	12,1	13,1	17,3	8,1	4,6	7,6
Atal	36,90	1 429	3,8	5,6	6,9	1,1	1,1	1,1	3,9	5,2	6,0	26,1	19,4	15,4
Develia	2,54	1 135	6,2	7,4	9,5	0,8	0,8	0,8	6,3	7,9	12,1	12,7	10,4	8,1
Mediana	-	1 444	6,4	7,5	9,5	0,8	0,8	0,8	6,3	7,9	12,1	12,7	10,4	8,1
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	288,00	7 353	18,0	16,9	15,2	5,8	5,7	5,8	7,2	7,2	7,2	32,4	36,4	38,3
Unibep	8,16	286	8,5	10,6	15,7	-	-	0,8	5,3	5,8	6,8	7,4	7,6	7,3
MFO	34,90	231	6,4	6,8	5,7	0,7	0,7	0,6	4,4	4,4	4,0	16,3	11,0	11,9
Prochem	33,00	78	30,0	20,6	14,3	-	-	-	-	-	-	6,5	6,6	6,6
Mediana	-	258	13,2	13,8	14,8	3,3	3,2	0,8	5,3	5,8	6,8	11,8	9,3	9,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	151,10	30 220	5,3	11,4	9,6	0,9	0,9	0,8	4,1	5,7	5,1	18,8	7,7	7,9
JSW	58,40	6 857	0,9	2,1	2,4	0,4	0,4	0,3	0,4	0,8	1,0	63,0	17,1	11,6
Bogdanka	48,54	1 651	7,7	9,0	6,6	0,4	0,4	0,4	1,3	1,1	1,0	5,2	5,0	6,5
Mediana	-	6 857	5,3	9,0	6,6	0,4	0,4	0,4	1,3	1,1	1,0	18,8	7,7	7,9
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	63,12	73 279	2,0	3,8	4,7	0,5	0,5	0,4	1,7	1,5	1,9	33,7	13,4	9,8
Unimot	97,40	798	2,9	4,4	7,3	1,3	1,2	1,1	2,7	3,0	4,4	57,0	22,0	15,0
MOL	31,50	26 024	2,3	3,5	4,1	0,6	0,5	0,5	1,8	2,3	2,7	23,4	14,2	11,7
Serinus	5,35	593	65,0	45,7	-	617,4	137,2	-	7,8	6,4	-	-	-	-
Mediana	-	13 411	2,6	4,1	4,7	0,9	0,9	0,5	2,2	2,7	2,7	33,7	14,2	11,7

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	73,45	6 096	12,0	11,9	11,6	0,9	0,8	0,8	4,2	4,1	4,0	7,2	7,0	6,7
ComArch	170,00	1 383	12,6	13,0	11,7	1,1	1,0	1,0	4,1	4,5	4,2	8,7	8,4	8,8
LiveChat Software	121,00	3 116	-	18,9	15,7	-	14,6	13,8	-	15,9	14,0	-	94,1	91,2
Asseco BS	36,60	1 223	14,5	13,1	12,2	3,4	3,3	3,1	9,9	9,1	8,6	23,7	24,7	25,4
Asseco SEE	49,00	2 543	13,2	14,1	12,9	2,3	2,1	2,0	8,4	8,0	7,5	17,9	15,2	15,4
Mediana	-	2 543	12,9	13,1	12,2	1,7	2,1	2,0	6,3	8,0	7,5	13,3	15,2	15,4
Telekomunikacja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	19,10	12 215	12,3	17,1	10,9	0,7	0,7	0,7	6,4	6,2	5,6	6,0	4,2	6,3
Orange Polska	6,95	9 121	12,9	11,7	10,7	0,7	0,7	0,7	4,9	4,7	4,5	5,3	5,6	6,1
Mediana	-	10 668	12,6	14,4	10,8	0,7	0,7	0,7	5,6	5,5	5,0	5,7	4,9	6,2
Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Wirtualna Polska	99,50	2 914	15,7	15,8	13,0	3,2	2,8	2,4	8,6	7,4	6,6	21,4	18,4	18,7
Agora	5,43	253	-	-	-	0,3	0,4	-	23,5	25,3	-	-6,6	-3,8	-
Mediana	-	1 583	15,7	15,8	13,0	1,8	1,6	2,4	16,0	16,3	6,6	7,4	7,3	18,7
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	129,94	13 094	40,5	34,7	51,5	6,2	5,4	5,0	26,7	21,6	30,2	16,3	18,0	10,5
Playway	380,00	2 508	17,9	14,1	14,1	5,6	4,7	4,3	13,1	10,1	10,0	31,1	37,4	32,5
TEN Square Games	149,20	1 094	12,6	10,2	10,1	3,0	2,6	2,4	8,2	7,1	6,9	26,7	27,5	24,6
11 bit studios SA	578,00	1 376	56,1	10,8	9,4	6,2	3,9	2,9	51,1	8,7	6,8	11,3	43,0	35,3
Mediana	-	1 942	29,2	12,4	12,1	5,9	4,3	3,6	19,9	9,4	8,5	21,5	32,5	28,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	10750,00	19 933	15,0	17,4	16,4	6,0	5,3	4,6	8,0	9,2	7,7	35,0	32,1	30,1
CCC	44,07	2 418	-	-	-	15,2	2,6	3,4	8,7	9,6	7,4	-11,6	-27,5	-10,7
Monnari Trade	5,01	153	2,3	10,0	10,0	-	-	-	1,9	2,9	2,8	23,0	3,7	3,8
Answeare.com	28,00	490	26,4	21,0	13,6	3,1	2,7	2,3	12,2	12,0	8,9	10,6	13,8	17,7
Mediana	-	1 454	15,0	17,4	13,6	6,0	2,7	3,4	8,4	9,4	7,6	16,8	8,8	10,7
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	30,98	32 738	-	36,6	25,4	3,4	3,1	2,8	18,9	16,0	13,1	-4,6	8,4	11,6
Dino Polska	366,10	35 892	31,6	23,8	18,6	8,6	6,4	4,9	20,1	15,7	12,8	31,2	30,4	29,1
Inter Cars	445,00	6 305	7,9	7,3	6,6	1,6	1,3	1,1	6,5	6,0	5,6	20,3	20,0	18,3
Eurocash	14,68	2 043	101,2	18,4	12,9	2,7	2,4	2,2	5,3	4,9	4,6	2,5	5,6	11,7
Neuca	676,00	3 005	20,3	20,6	17,2	3,4	3,1	2,8	10,1	10,1	9,1	14,7	14,4	15,2
Mediana	-	3 005	20,3	18,4	12,9	2,7	2,4	2,2	6,5	6,0	5,6	14,7	14,4	15,2
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	9,6	11,2	9,9	1,4	1,3	1,2	5,5	5,6	5,3	15,0	12,2	12,9
Wawel	460,00	690	17,8	17,0	13,2	-	-	-	8,3	8,6	6,9	5,1	5,6	6,9
MBW	9,94	1 113	42,3	35,3	30,2	1,3	1,3	1,2	14,2	14,1	13,0	3,0	3,8	4,1
Mediana	-	1 113	17,8	17,0	13,2	1,4	1,3	1,2	8,3	8,6	6,9	5,1	5,6	6,9

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	6,97	15 648	5,0	19,1	7,1	0,3	0,3	0,4	1,6	3,1	2,2	6,3	2,9	3,8
Enea	6,26	3 869	3,1	2,7	3,3	0,2	0,2	0,2	1,6	1,6	1,7	8,0	8,7	6,2
Tauron	2,25	3 948	24,2	6,4	2,8	0,2	0,2	0,3	6,0	5,2	4,2	2,4	5,6	8,5
Onde	10,14	558	112,7	7,9	3,1	1,8	1,5	1,0	27,2	5,9	2,7	1,6	20,7	39,7
Polenergia	86,00	7 582	37,2	19,0	16,8	1,9	1,7	1,5	23,0	14,8	12,3	7,1	9,2	9,3
ZE PAK	23,10	1 174	4,2	10,4	11,4	1,2	1,3	1,2	4,2	10,3	10,2	36,5	11,8	9,6
Mediana	-	3 909	14,6	9,1	5,2	0,7	0,8	0,7	5,1	5,6	3,5	6,7	8,9	8,9
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	45,00	4 464	2,7	18,4	7,1	0,4	0,4	0,4	3,4	5,8	4,6	18,2	3,4	6,4
Ciech	43,76	2 306	6,0	7,0	7,4	0,9	0,8	0,8	3,7	3,8	4,0	14,3	11,8	9,4
PCC Rokita	104,20	2 069	-	-	-	-	-	-	3,5	3,4	4,5	14,8	16,0	11,0
Mediana	-	2 306	4,3	12,7	7,2	0,6	0,6	0,6	3,5	3,8	4,5	14,8	11,8	9,4
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	472,00	4 555	6,8	10,2	8,7	2,4	2,5	2,4	5,6	6,9	6,0	37,0	24,2	28,1
Famur	3,30	1 894	9,6	8,6	7,9	1,0	0,9	0,8	3,0	3,2	3,0	8,4	11,0	9,5
Stalprodukt	280,00	1 562	3,3	5,1	6,1	0,4	0,4	0,4	1,8	2,4	2,8	13,6	6,5	5,0
Wielton	7,56	456	4,4	7,7	4,7	0,8	0,7	0,6	5,5	6,0	5,2	19,4	9,3	13,6
Alumetal	72,00	1 126	5,0	6,3	7,9	1,4	1,4	1,5	4,9	5,3	6,2	30,6	18,5	19,1
Mangata Holding	81,40	543	5,4	5,6	5,4	1,0	0,9	0,8	4,4	4,4	4,2	19,5	15,8	16,0
Amica	88,00	684	75,2	10,7	7,3	0,6	0,6	0,5	11,0	5,1	4,3	4,0	-	2,3
Mediana	-	1 344	5,4	7,7	7,3	1,0	0,9	0,8	4,9	5,1	4,3	19,4	13,4	13,6

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:

Andrzej Maliszewski, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
andrzej.maliszewski@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53-95-521

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

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

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 (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej
MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży
P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadająca 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)**.