

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	60 488,4	↓ -1,30%	-	-1,22%	-12,71%
WIG20	1 871,9	↓ -1,59%	-0,29%	-2,08%	-17,42%
mWIG40	4 374,2	↓ -0,86%	0,45%	0,81%	-17,34%
sWIG80	19 264,2	↓ -0,62%	0,69%	0,68%	-3,95%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20H2320	1 889	0,0	↓ -1,87%	-2,53%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	112 073,6	↓ -1,20%	0,10%	6,92%
BUX (WĘGRY)	45 209,7	↓ -0,29%	1,02%	-10,87%
CAC 40 (FRANCJA)	7 077,1	↓ -0,07%	1,25%	-1,06%
DAX (NIEMCY)	15 180,7	↑ 0,35%	1,67%	-4,43%
DIJA (USA)	34 093,0	↑ 0,02%	1,34%	-6,18%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 171,4	↑ 0,19%	1,51%	-3,13%
FTSE 100 (GB)	7 761,1	↓ -0,14%	1,18%	5,10%
ISE 100 (TURCJA)	4 724,9	↑ 0,24%	1,56%	154,35%
MERVAL (ARGENTYNA)	251 062,1	↓ -0,98%	0,32%	200,67%
MSCI EM	1 042,8	↑ 1,09%	2,42%	-15,36%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	11 816,3	↑ 2,00%	3,34%	-24,47%
PX (CZECHY)	1 342,5	↑ 0,97%	2,30%	-5,86%
RTS (ROSJA)	1 008,0	↑ 0,55%	1,87%	-36,84%
S&P 500	4 119,2	↑ 1,05%	2,38%	-13,57%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:15				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	27 402,1	↑ 0,20%	1,52%	-4,83%
HANG SENG (HONG KONG)	22 138,0	↑ 0,22%	1,54%	-5,60%
BSE 30 (INDIE)	59 699,2	↓ -0,01%	1,30%	2,48%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 441,8	↑ 0,93%	2,26%	-17,96%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 445,0	↓ -0,01%	1,30%	-9,68%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	299,1	↓ -0,16%	1,16%	4,65%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:15				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 203,0	↑ 0,67%	2,59%	-1,97%
CAC40 Futures	7 125,5	↑ 0,59%	2,51%	-0,24%
DAX Futures	15 317,0	↑ 0,64%	2,56%	-3,40%
S&P500 Futures	4 146,3	↑ 0,34%	2,25%	-12,87%
DIJA Futures	34 045,0	↑ 0,11%	2,02%	-6,08%
NASDAQ Futures	12 534,0	↑ 0,96%	2,88%	-23,20%

Waluty - kurs na godzinę: 08:15				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,7014	-0,0027	↓ -0,06%	1,26%
CHF	4,7075	-0,0046	↓ -0,10%	1,22%
USD	4,2704	-0,0093	↓ -0,22%	1,10%
EUR/USD	1,1009	0,0019	↑ 0,17%	1,49%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	76,9	↑ 0,69%	2,02%	2,30%
MIEDŹ (USD za tonę)	9 202,0	↑ 1,07%	2,40%	-4,96%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 925,9	↑ 0,10%	1,42%	6,65%
SREBRO (USD za uncję)	24,2	↑ 2,61%	3,96%	3,74%
PLATYNA (USD za uncję)	1 017,7	↑ 1,60%	2,94%	5,33%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,5	↑ 1,94%	3,28%	-32,55%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	247,0	↓ -1,89%	-0,60%	45,64%
CYNK (USD za tonę)	3 364,3	↓ -1,26%	0,04%	-6,03%
ŻELAZO (CNY za tonę)	843,0	↓ -3,16%	-1,88%	25,07%
CYNA (USD za tonę)	28 813,0	↓ -2,30%	-1,01%	-25,85%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 631,5	↓ -0,47%	0,84%	-6,27%
OŁÓW (USD za tonę)	2 138,5	↑ 0,09%	1,41%	-7,18%
NIKIEL (USD za tonę)	29296,0	↓ -3,45%	-2,18%	41,14%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
PEPCO	42,0	↑ 0,4%	53 224 537	DOMDEV	104,0	↑ 3,0%	836 544	ARCTIC	24,3	↑ 6,6%	17 117 613
PKOBP	32,2	↑ 0,0%	106 533 912	BUDIMEX	284,0	↑ 2,2%	3 398 383	TOYA	6,1	↑ 5,2%	830 848
PZU	36,7	↓ -0,1%	75 124 743	ZEPAK	29,0	↑ 1,9%	3 936 721	TIM	35,0	↑ 3,4%	978 207
LPP	10090,0	↓ -0,3%	25 883 665	GRUPRACUJ	52,0	↑ 1,8%	281 404	BIOTON	3,6	↑ 3,3%	268 858
KETY	497,0	↓ -0,4%	8 474 731	WIRTUALNA	105,8	↑ 1,7%	1 241 019	VIGOPHOTN	470,0	↑ 2,8%	44 192

Największe spadki											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
JSW	59,4	↓ -11,6%	116 019 998	MERCATOR	42,0	↓ -9,3%	6 472 964	OPONEO,PL	37,2	↓ -7,2%	661 553
CCC	41,0	↓ -6,8%	25 763 863	BUMECH	49,3	↓ -6,7%	7 571 364	UNIMOT	106,8	↓ -6,8%	2 140 237
PGE	7,0	↓ -6,1%	24 720 962	BOGDANKA	51,9	↓ -5,6%	18 147 898	LUBAWA	2,4	↓ -5,8%	4 244 201
PKNORLEN	62,9	↓ -3,1%	219 578 835	ENEA	6,4	↓ -4,9%	7 504 861	ENTER	30,8	↓ -5,2%	3 092 724
DINOPL	380,4	↓ -2,7%	128 534 110	TAURONPE	2,2	↓ -4,9%	22 288 355	PCFGROUP	37,9	↓ -4,7%	717 090

Największe obroty											
WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	62,9	↓ -3,1%	219 578 835	TAURONPE	2,2	↓ -4,9%	22 288 355	ARCTIC	24,3	↑ 6,6%	17 117 613
DINOPL	380,4	↓ -2,7%	128 534 110	ALIOR	39,3	↑ 0,2%	18 589 367	COGNOR	7,1	↓ -0,1%	5 658 834
JSW	59,4	↓ -11,6%	116 019 998	BOGDANKA	51,9	↓ -5,6%	18 147 898	LUBAWA	2,4	↓ -5,8%	4 244 201
PKOBP	32,2	↑ 0,0%	106 533 912	XTB	32,4	↓ -2,2%	9 550 975	BIOMEDLUB	6,1	↓ -3,3%	3 531 175
KGHM	138,9	↓ -1,3%	77 657 549	BUMECH	49,3	↓ -6,7%	7 571 364	ENTER	30,8	↓ -5,2%	3 092 724

CATALYST

Catalyst - największe obroty											
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KRU0827	99,2	↑ 0,7%	577 917	OK0724	92,0	↑ 0,0%	181 421	KRU0925	88,7	↓ -2,4%	112 208
INS0126	100,0	↑ 0,5%	392 400	MCI0227	94,0	↑ 0,0%	162 166	WZ0124	100,8	↓ 0,0%	112 017
GHE1023	100,3	↓ -0,1%	325 059	BST1226	100,2	↓ 0,0%	156 979	PCR0823	98,6	↓ -0,7%	96 936
DS1029	82,8	↓ -0,3%	301 497	KRU0227	99,5	↑ 0,2%	120 013	OK0423	98,7	↓ 0,0%	80 600
DS0432	71,1	↓ -0,6%	293 999	KRU0925	88,7	↓ -2,4%	112 208	LPP1224	100,2	↑ 0,0%	80 160

Źródło: GPW

Informacja dnia MPAY SA

Liczba użytkowników aplikacji mPay na dzień 31.01.2023 r. Zarząd Spółki "MPAY" S.A. z siedzibą w Warszawie przekazuje do wiadomości publicznej informację na temat działalności handlowej Spółki w okresie 01-31.01.2023r. Według danych pochodzących z systemu informatycznego, liczba kont użytkowników aplikacji "MPAY" na dzień 31.01.2023r. wynosiła 1,176 mln i była większa od liczby kont użytkowników na koniec grudnia 2022 o 27 tys. Liczba kont użytkowników na dzień 31.01.2022r. wynosiła 750,3 tys., co oznacza dynamikę wzrostu liczby użytkowników w ujęciu rocznym w wysokości 156,74%. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. MPay to dostawca rozwiązań w zakresie płatności mobilnych, notowany na rynku NewConnect od 2011 r. Spółka podała, że w styczniu po raz kolejny liczba użytkowników się zwiększyła zarówno w porównaniu do zeszłego miesiąca (plus 2,3 proc.) jak i w odniesieniu do stycznia 2022 (plus 156,7 proc.). Obecnie MPay posiada 1,176 mln kont użytkowników, co stanowi ok. 3 proc. polskiego społeczeństwa. To z jednej strony dużo, a z drugiej pokazuje jak wielki potencjał do dalszego rozwoju tkwi w polskim rynku. Rosnąca liczba użytkowników przekłada się na wzrosty przychodów Spółki. Po trzech kwartałach 2022 MPay wypracował przychody wyższe o 67,8 proc. niż w analogicznym okresie 2021 (19,1 mln zł wobec 11,4 mln zł rok wcześniej). Zysk netto również uległ zwiększeniu (plus 15,6 proc r/r), choć w wartościach absolutnych wzrost wyniósł zaledwie 7 tys. zł. MPay wciąż znajduje się w fazie rozwoju, stąd wyzwaniem pozostaje rentowność, która obecnie znajduje się na marginalnych poziomach (rentowność netto w III kwartale wyniosła zaledwie 0,12 proc.). To częściowo tłumaczy spadkowy trend na akcjach Spółki jaki panował przez niemal cały 2022 r. Stopa zwrotu w akcje MPay w 2022 r. była ujemna i wyniosła minus 68 proc. Mimo niskiej rentowności, Spółka jest zabezpieczona finansowo. Na koniec III kwartału stopa zadłużenia wyniosła 0,45 (poniżej wartości referencyjnych), a płynność natychmiastowa (środki pieniężne/zobowiązania) ukształtowała się na bardzo wysokim poziomie 1,05. Oba wskaźniki oceniamy pozytywnie. (Ł. Bryl)

Informacja dnia SUWARY SA

Plast-Box zamierza wezwać do sprzedaży 1.575.273 akcji Suwar po 32,2 zł za akcję. Plast-Box zamierza wezwać do sprzedaży 1.575.273 akcji Suwar po 32,2 zł za akcję - poinformował w komunikacie pośredniczący w wezwaniu DM BOŚ. W listopadzie 2022 roku Wentworth Tech i Savtec zawarły z Plast-Boxem umowę inwestycyjną dot. sprzedaży 65,87 proc. akcji Suwar. Cena sprzedaży akcji wyniosła 32,20 zł za sztukę, czyli łącznie 97,9 mln zł. W środę na zamknięciu sesji kurs Suwar wynosił 33,6 zł. (PAP Biznes)

Informacja dnia XTB DM SA

Zysk netto XTB spadł w IV kw. o 27,1 proc. do 50 mln zł, słabiej od oczekiwań. Dom Maklerski XTB wstępnie szacuje, że zanotował w czwartym kwartale 50 mln zł zysku netto, co oznacza spadek o 27,1 proc. r/r - podała spółka w komunikacie. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes oczekiwali 136,7 mln zł zysku netto. Zysk operacyjny w IV kwartale 2022 roku spadł o 29,4 proc. r/r do 58,5 mln zł. Rynek oczekiwał 175,7 mln zł zysku operacyjnego. Przychody operacyjne w IV kw. wzrosły o 18,1 proc. do 216,7 mln zł. Konsensus przewidywał przychody na poziomie 314,6 mln zł. W całym 2022 roku wynik netto wzrósł o 222 proc. r/r do 765,7 mln zł, a zysk operacyjny wzrósł o 219,9 proc. do 885,7 mln zł. Przychody wzrosły o 130,9 proc. do 1.444,2 mln zł. Koszty działalności operacyjnej XTB ukształtowały się na poziomie 158,2 mln zł w IV kwartale wobec 100,7 mln zł rok wcześniej, a w całym roku wzrosły do 558,6 mln zł z 348,8 mln zł. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia POLWAX SA

Złożenie sprzeciwu do nakazu zapłaty. Zarząd Spółki Polwax S.A. przekazuje do publicznej wiadomości, że w dniu dzisiejszym złożył sprzeciw od całości nakazu zapłaty, który został wydany w postępowaniu upominawczym, 16.01.2023 r. przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie VI Wydział Gospodarczy, na skutek pozwu wniesionego przez Orlen Projekt S.A. O wydanym nakazie zapłaty Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2023 z dnia 18.01.2023 roku. Zarząd Spółki podtrzymuje opinię, iż nie uznaje zasadności złożonego pozwu oraz wydanego nakazu zapłaty, co znalazło wyraz w osnowie złożonego sprzeciwu. (ESPI RB NR 4/23)

- Informacja dnia**
CAVATINA HOLDING SA
- Ustanowienie przez Spółkę programu prospektowych emisji obligacji.** Zarząd Cavatina Holding S.A. z siedzibą w Krakowie informuje, że w dniu 01 lutego 2023 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o ustanowieniu w Spółce programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania, w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 PLN (sto pięćdziesiąt milionów złotych) lub równowartości tej kwoty wyrażonej w EUR ("Program"). (...) (ESPI RB NR 3/23)
- Informacja dnia**
SDS OPTIC SA
- Zawarcie umów objęcia akcji serii F.** Zarząd spółki SDS Optic S.A. z siedzibą w Lublinie, w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 4/2023 z dnia 10 stycznia 2023 r. oraz raportu bieżącego ESPI nr 4/2023 z dnia 25 stycznia 2023 r., niniejszym informuje, że zawarł umowy dotyczące objęcia 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda, za cenę emisyjną wynoszącą 13,00 zł (słownie: trzynaście złotych) za jedną akcją serii F. Jednocześnie Zarząd Emitenta informuje, że wszystkie akcje serii F zostały w pełni opłacone wkładami pieniężnymi i w związku z powyższym Spółka pozyska 5.850.000,00 zł (słownie: pięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) z tytułu emisji akcji serii F. (ESPI RB NR 6/23)
- Informacja dnia**
ING BANK ŚLĄSKI SA
- Zysk netto grupy ING BSK w IV kw. wyniósł 895,9 mln zł, zgodny z oczekiwaniami.** Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w czwartym kwartale 2022 roku wzrósł do 895,9 mln zł z 669 mln zł rok wcześniej - poinformował bank we wstępnych danych. Wynik okazał zgodny z oczekiwaniami rynku na poziomie 896,4 mln zł. Oczekiwania ośmiu biur maklerskich co do wyniku netto za czwarty kwartał wahały się od 758,4 mln zł do 995,8 mln zł. Zysk netto w IV kwartale 2022 roku był 34 proc. wyższy niż rok wcześniej. W III kwartale 2022 roku bank zanotował stratę. Zysk netto grupy w 2022 spadł o 15,8 proc. do 1,94 mld zł. Wynik odsetkowy banku w czwartym kwartale wyniósł 1.809,6 mln zł i okazał się 3 proc. poniżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie 1.868,9 mln zł (w przedziale oczekiwań 1.711,3 - 2.028,7 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 28 proc. r/r i 944 proc. w porównaniu do III kwartału, kiedy pod obciążony kosztami wakacji kredytowych. (...) (PAP Biznes)
- Informacja dnia**
SANTANDER BANK POLSKA SA
- Zysk netto Santander Bank Polska w IV kw. wyniósł 903,3 mln zł, zbliżony do oczekiwań.** Zysk netto grupy Santander Bank Polska w czwartym kwartale 2022 roku wzrósł do 903,3 mln zł z 193,6 mln zł rok wcześniej - poinformował bank w raporcie. Wynik okazał 2,7 proc. wyższy od oczekiwań rynku na poziomie 879,7 mln zł. Oczekiwania 8 biur maklerskich, co do zysku netto Santander Bank Polska za czwarty kwartał, wahały się od 796,5 mln zł do 942 mln zł. W całym 2022 roku zysk netto grupy Santander Bank Polska wyniósł 2,8 mld zł, podczas gdy w 2021 roku był na poziomie 1,11 mld zł. Wyniki banku w ostatnim kwartale 2022 roku obciążała rezerwa na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych w wysokości 668,8 mln zł. Bank informował wcześniej, że dodatkowo zwiększył szacunek wysokości kosztów wakacji kredytowych. Wynik brutto banku w IV kwartale 2022 roku został obciążony łącznie dodatkowo kwotą ok. 192 mln zł. (...) (PAP Biznes)
- Informacja dnia**
CEZ A.S.
- CEZ spodziewa się w 2023 r. 105 - 125 mld CZK EBITDA.** Grupa CEZ spodziewa się, że w 2023 roku EBITDA wzrośnie do 105-125 mld CZK, a skorygowany zysk netto może wynieść w tym roku 30 - 40 mld CZK - podała spółka w raporcie. Grupa podniosła też cele finansowe na kolejne lata. CEZ spodziewa się w 2025 r. 100-110 mld CZK EBITDA wobec 65-70 mld CZK wcześniej prognozowanych. W 2030 roku EBITDA ma zwiększyć się do 125-135 mld CZK z 80-85 mld CZK zakładanych wcześniej. Skumulowane nakłady inwestycyjne w latach 2021-2030 mają sięgnąć 600-700 mld CZK. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Czekając na decyzję FED w sprawie stóp procentowych inwestorzy na GPW sprzedawali akcje największych spółek. W środę WIG20 zakończył sesję spadkiem o 1,59 proc. na poziomie 1871,93 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 1,30 proc. i zamknął sesję na poziomie 60488,42 pkt., mWIG40 spadł o 0,86 proc. i zakończył notowania na poziomie 4374,20pkt., sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,62 proc. na poziomie 19264,17 pkt. Obroty na sesji były solidne i wyniosły 1,36 mld zł wobec 1,46 mld zł w poprzednim dniu sesyjnym. Na prezentowanej na wykresie serii kontraktów załona ciemnej chmury wywołała korektę notowań 11 stycznia. Obecnie, poziom otwarcia sesji z 11 stycznia 2023 roku jest silnym oporem. Popyt już dwukrotnie został zatrzymany pod poziomem 1981 pkt. Obroty na FW20H2320 na ostatniej sesji były wyższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 29 786 wobec 27 461 kontraktów we wtorek. LOP nieznacznie wzrosła na zamknięciu sesji w środę i wyniosła 44317 wobec 44 018 otwartych pozycji we wtorek. Korekta trendu wzrostowego zapoczątkowanego w połowie października 2022 nadal trwa. Wczorajsza wieczorna decyzja FED w sprawie podwyżki stóp procentowych w USA i reakcja rynków chyba nie przyspieszy jej zakończenia na bieżącym poziomie. Na razie popyt pozostaje w defensywie. (T. Czarnecki)

KALENDARIUM

Dane makro

02.02.2023

Czwartek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:00	Korea Południowa	Bazowa inflacja CPI m/m	sty		0,3%
0:00	Korea Południowa	Bazowa inflacja CPI r/r	sty		4,1%
0:00	Korea Południowa	Inflacja CPI m/m	sty		0,2%
0:00	Korea Południowa	Inflacja CPI r/r	sty		5,00%
1:30	Malezja	Indeks PMI przemysłu	sty		47,8
2:01	Irlandia	Indeks PMI przemysłu	sty		48,7
8:00	Niemcy	Eksport	gru		135,1 mln
8:00	Niemcy	Import	gru		124,4 mln
8:00	Rumunia	Inflacja PPI m/m	gru		0,6%
8:00	Rumunia	Inflacja PPI r/r	gru		35,1%
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego	gru		10,8 mln
13:00	Wielka Brytania	Stopa procentowa	gru		3,5%
14:15	Euroland	Stopa procentowa	gru		2,5%
14:30	USA	Osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych	21.sty		1675 tys.
14:30	USA	Nowozarejestrowani bezrobotni	28.sty		186 tys.
14:45	Chiny	Indeks PMI usług	sty		48
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	27.sty		2729 mld
22:00	Korea Południowa	Rezerwy walutowe	sty		423,2 mld
	Japonia	Indeks zaufania konsumentów	sty		30,3
	Czechy	Stopa procentowa	sty		7,00%
	Grecja	Stopa bezrobocia	gru		11,4%

Na podstawie: stooq.pl

Wybrane wydarzenia

w spółkach

02.02.2023

INGBSK - Konferencja wynikowa Spółki: Konferencja online ING Banku Śląskiego poświęcona wstępnym wynikom finansowym za IV kwartał 2022 roku.

UFGAMES - NWZA: Warszawa. W sprawie zmian w składzie RN.

PEPCO - WZA:

AERFINANC - Raport kwartalny III/2022:

ECHO - Dzień wypłaty dywidendy: Zaliczka dywidendy w wysokości 0,22 PLN na akcję.

IU - Raport kwartalny IV/2022:

Na podstawie: stooq.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
PKO BP	32,16	40 200	6,4	6,2	5,9	1,0	1,0	0,9	6,0	8,1	10,0	1,0	1,4	1,5
Santander Polska	283,00	28 920	7,5	6,9	6,3	1,0	0,9	0,8	3,7	4,8	8,0	1,0	1,4	1,6
PEKAO	90,86	23 848	5,6	5,8	5,7	0,9	0,9	0,8	7,0	9,1	11,0	1,1	1,5	1,4
ING	172,80	22 481	7,6	7,6	7,2	1,7	1,4	1,1	3,0	5,4	5,4	1,0	1,3	1,3
mBank	314,80	13 358	4,9	4,6	4,4	0,9	0,8	0,7	0,0	0,0	10,1	-0,1	0,7	1,3
Bank Millennium	5,05	6 126	6,2	3,9	4,0	1,1	0,9	0,7	0,0	0,0	-	-1,1	0,1	1,0
Alior Bank	39,25	5 124	4,4	5,1	4,5	0,7	0,6	0,5	0,6	8,6	-	1,0	1,3	1,2
Bank Handlowy	78,80	10 296	6,1	7,4	9,7	1,3	1,3	1,3	14,8	15,7	11,0	2,3	2,3	1,9
BNP Paribas	53,00	7 822	7,4	5,4	4,7	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	4,1	0,2	0,4	0,7
Mediana	-	13 358	6,2	5,8	5,7	1,0	0,9	0,8	3,0	5,4	10,0	1,0	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	36,67	31 665	8,3	8,2	8,3	1,6	1,5	1,4	6,9	7,9	8,9	17,4	19,5	18,8
KRUK	346,60	6 696	8,2	7,5	-	1,8	1,6	-	4,4	4,7	-	27,1	24,0	22,4
GPW	37,00	1 553	10,8	10,6	-	1,5	1,5	-	7,4	7,7	-	14,2	14,1	14,0
Mediana	-	6 696	8,3	8,2	8,3	1,6	1,5	1,4	6,9	7,7	8,9	17,4	19,5	18,8
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,20	4 110	12,0	9,4	-	0,7	0,7	-	21,6	19,8	-	6,1	5,9	6,2
Dom Development	104,00	2 662	7,7	8,5	7,3	1,8	1,7	1,5	6,0	6,5	5,7	29,7	26,1	23,1
Echo Investment	3,17	1 308	6,8	4,9	-	0,7	0,7	-	12,7	16,7	-	8,1	6,2	6,7
Atal	36,10	1 398	5,5	6,8	-	1,1	1,1	-	5,1	5,9	-	26,1	22,8	19,2
Develia	2,65	1 186	7,7	9,9	11,0	0,9	0,8	0,8	8,2	12,5	11,7	12,7	10,9	8,8
Mediana	-	1 398	7,7	8,5	9,2	0,9	0,8	1,2	8,2	12,5	8,7	12,7	10,9	8,8
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	284,00	7 251	16,7	15,0	-	5,6	5,7	-	7,0	7,1	-	32,4	35,1	37,3
Unibep	8,16	286	10,6	15,7	-	-	0,8	-	5,8	6,8	-	7,4	7,4	7,4
MFO	33,20	219	6,5	5,5	-	0,6	0,6	-	4,1	3,8	-	13,8	11,9	11,5
Prochem	32,00	75	20,0	13,9	11,9	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	253	13,6	14,5	11,9	3,1	0,8	-	5,8	6,8	-	10,6	9,7	9,5
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	138,85	27 770	11,2	9,8	11,2	0,8	0,7	-	5,4	4,9	4,8	18,7	8,9	8,0
JSW	59,42	6 977	2,1	2,4	-	0,4	0,3	-	0,8	1,1	1,2	63,0	17,1	13,0
Bogdanka	51,90	1 765	1,2	1,4	-	0,3	0,3	-	0,5	0,6	0,8	5,1	18,9	17,4
Mediana	-	6 977	2,1	2,4	11,2	0,4	0,3	-	0,8	1,1	1,2	18,7	17,1	13,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	62,88	73 000	4,0	4,7	3,8	0,5	0,4	0,4	1,5	2,0	1,9	33,8	15,7	10,4
Unimot	106,80	876	4,9	8,0	-	1,3	1,2	-	3,3	4,8	4,6	57,0	39,5	27,3
MOL	32,78	26 783	3,9	4,4	3,7	0,5	0,5	0,4	2,4	2,8	-	23,5	14,8	12,2
Serinus	5,25	582	45,5	-	-	136,6	-	-	6,4	-	-	-	-	-
Mediana	-	13 829	4,4	4,7	3,8	0,9	0,5	0,4	2,8	2,8	3,2	33,8	15,7	12,2

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Asseco Poland	75,75	6 287	12,3	11,9	-	0,9	0,8	-	4,2	4,1	-	7,2	7,1	6,8
ComArch	164,60	1 339	12,6	11,3	-	1,0	1,0	-	4,3	4,0	-	8,7	8,5	8,7
LiveChat Software	126,80	3 265	19,8	16,4	16,5	15,3	14,4	14,9	16,7	14,6	14,1	-	94,1	92,6
Asseco BS	35,60	1 190	12,8	11,9	-	3,2	3,1	-	8,8	8,3	-	23,7	24,4	25,1
Asseco SEE	43,90	2 278	12,7	11,6	-	1,9	1,8	-	7,2	6,8	5,8	17,9	15,9	15,5
Mediana	-	2 278	12,7	11,9	16,5	1,9	1,8	14,9	7,2	6,8	10,0	13,3	15,9	15,5
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	18,20	11 640	16,3	10,4	5,9	0,7	0,6	0,6	6,0	5,4	4,6	6,0	4,2	6,3
Orange Polska	6,90	9 055	11,3	10,6	7,2	0,7	0,7	0,7	4,7	4,4	3,7	5,3	5,6	6,0
Wirtualna Polska	105,80	3 098	16,8	13,9	11,3	3,0	2,6	2,5	7,9	7,0	6,2	21,4	19,1	18,8
Agora	5,63	262	-	-	-	0,4	-	-	25,5	-	-	-6,6	-5,2	-5,2
ATM GRUPA	3,58	302	8,3	6,8	5,8	1,0	0,9	0,9	4,7	4,7	4,0	-	-	-
Mediana	-	3 098,3	13,8	10,5	6,6	0,7	0,8	0,8	6,0	5,0	4,3	5,7	4,9	6,2
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	138,28	13 935	38,8	56,1	28,2	5,8	5,4	4,9	23,8	34,1	26,3	16,3	18,1	11,1
Playway	394,50	2 604	14,6	14,6	-	4,9	4,5	-	10,7	10,6	-	31,1	35,3	33,5
TEN Square Games	127,50	935	8,7	8,7	7,6	2,2	2,1	1,8	5,9	5,9	5,4	26,4	27,1	25,0
11 bit studios SA	576,00	1 371	10,8	9,3	8,9	3,9	2,8	2,0	11,0	6,5	5,4	11,2	32,7	37,5
Mediana	-	1 987	12,7	12,0	8,9	4,4	3,7	2,0	10,9	8,5	5,4	21,4	29,9	29,3
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	10090,00	18 709	16,7	15,9	12,2	5,0	4,2	3,3	9,0	7,3	6,1	35,0	31,7	30,1
CCC	41,02	2 251	-	-	73,9	2,6	4,2	3,3	9,7	7,6	6,0	-11,6	-31,9	-25,6
Monnari Trade	4,89	149	9,8	9,8	9,8	-	-	-	3,6	3,4	3,3	23,0	23,0	3,7
Answeare.com	29,00	507	21,8	14,1	-	2,8	2,3	-	12,3	9,2	-	10,6	13,0	16,5
Mediana	-	1 379	16,7	14,1	12,2	2,8	4,2	3,3	9,3	7,5	6,0	16,8	18,0	10,1
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	29,56	31 237	36,1	24,5	17,5	3,0	2,7	2,5	15,5	12,8	10,3	-6,7	6,9	11,2
Dino Polska	380,40	37 294	24,4	19,1	15,3	6,6	5,0	-	16,1	13,1	11,2	31,3	31,0	29,6
Inter Cars	450,00	6 376	7,3	6,7	-	1,4	1,1	-	6,0	5,7	-	20,3	20,1	18,8
Eurocash	14,48	2 015	18,1	12,8	11,2	2,4	2,2	-	4,9	4,5	4,7	2,6	4,5	9,3
Neuca	617,00	2 772	18,8	15,7	13,0	2,8	2,5	-	9,4	8,5	7,3	14,4	14,5	15,0
Mediana	-	2 772	18,1	12,8	12,1	2,4	2,2	-	6,0	5,7	6,0	14,4	14,5	15,0
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	11,6	10,3	10,1	1,4	1,3	1,2	5,8	5,5	5,1	15,0	13,6	13,3
Wawel	463,00	694	17,1	13,2	-	-	-	-	8,7	7,0	6,3	5,1	5,3	6,1
MBW	10,80	1 209	38,3	32,8	-	1,4	1,3	-	15,6	14,4	-	3,0	3,4	3,8
Mediana	-	1 209	17,1	13,2	10,1	1,4	1,3	1,2	8,7	7,0	5,7	5,1	5,3	6,1

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
PGE	7,03	15 773	15,5	6,9	4,4	0,3	0,3	0,3	2,9	2,1	1,6	6,3	3,5	3,9
Enea	6,42	3 968	2,8	3,4	3,1	0,2	0,2	0,2	1,6	1,7	2,2	8,0	8,5	6,7
Tauron	2,25	3 934	6,4	2,7	1,6	0,2	0,3	0,2	5,2	4,2	3,5	2,4	5,0	7,8
Onde	14,18	780	11,0	4,3	-	2,1	1,5	-	7,9	3,7	-	1,6	20,7	39,7
Polenergia	82,80	7 300	18,3	16,2	-	1,7	1,5	-	14,3	11,9	-	7,1	8,7	9,1
ZE PAK	28,95	1 471	13,1	14,2	-	1,6	1,5	-	12,0	11,9	22,4	36,5	20,0	13,0
Mediana	-	3 951	12,0	5,6	3,1	1,0	0,9	0,2	6,6	3,9	2,8	6,7	8,6	8,5
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Grupa Azoty	43,60	4 325	17,8	6,8	-	0,4	0,4	-	5,7	4,5	4,8	18,2	6,4	6,4
Ciech	48,50	2 556	7,3	8,1	9,7	0,9	0,8	0,8	3,9	4,3	4,2	15,0	12,9	10,3
PCC Rokita	117,00	2 323	-	-	-	-	-	-	3,7	5,0	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 556	12,6	7,5	9,7	0,7	0,6	0,8	3,9	4,5	4,5	15,0	12,9	10,3
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
Grupa Kęty	497,00	4 796	10,7	9,2	7,4	2,7	2,5	2,4	7,2	6,3	5,7	37,0	25,7	27,7
Famur	3,60	2 069	9,4	8,6	-	1,0	0,9	-	3,6	3,4	-	9,8	10,6	11,5
Stalprodukt	300,00	1 674	5,4	6,5	-	0,4	0,4	-	2,6	3,0	-	13,6	10,7	8,5
Wielton	7,55	456	7,7	4,7	-	0,7	0,6	-	6,0	5,2	-	18,0	14,0	14,3
Alumetal	74,00	1 157	6,5	8,2	-	1,4	1,5	-	5,4	6,4	-	30,5	24,2	21,7
Mangata Holding	86,20	576	6,0	5,8	-	1,0	0,9	-	4,6	4,4	-	19,7	18,3	17,1
Amica	89,20	694	10,9	7,4	-	0,6	0,5	-	5,2	4,4	-	-	2,2	-
Mediana	-	1 416	7,7	7,4	7,4	1,0	0,9	2,4	5,2	4,4	5,7	18,8	14,0	15,7
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P	2023P	2024P	2025P
BioMedLublin	6,08	427	76,0	35,8	-	3,4	3,1	-	19,8	12,1	-	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	53,40	1 235	-	534,0	53,4	10,6	10,3	8,6	-	66,0	33,0	-30,4	-49,8	-33,2
Captor Therapeutics	179,00	746	-	-	-	13,5	813,6	-	-	-	-	-25,8	-42,4	-118,0
Celon Pharma	17,12	874	-	-	19,0	1,8	1,9	1,5	30,7	28,6	8,3	-7,5	-3,4	-5,7
Molecure	16,26	228	-	-	-	2,3	2,4	3,0	-	-	-	-11,4	-19,2	-15,2
Selvita	84,90	1 558	24,4	18,7	16,3	5,0	3,9	3,2	12,4	10,4	10,1	15,8	20,4	22,2
Mediana	-	810	50,2	35,8	19,0	4,2	3,5	3,1	19,8	20,4	10,1	-9,4	-11,3	-10,5

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 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)**.