

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	62 693,0	↑ 1,32%	-	-0,41%	9,10%
WIG20	1 912,4	↑ 1,49%	0,17%	-0,56%	6,72%
mWIG40	4 562,2	↑ 0,73%	-0,58%	-0,83%	9,82%
sWIG80	20 978,3	↑ 0,43%	-0,88%	-0,77%	19,90%

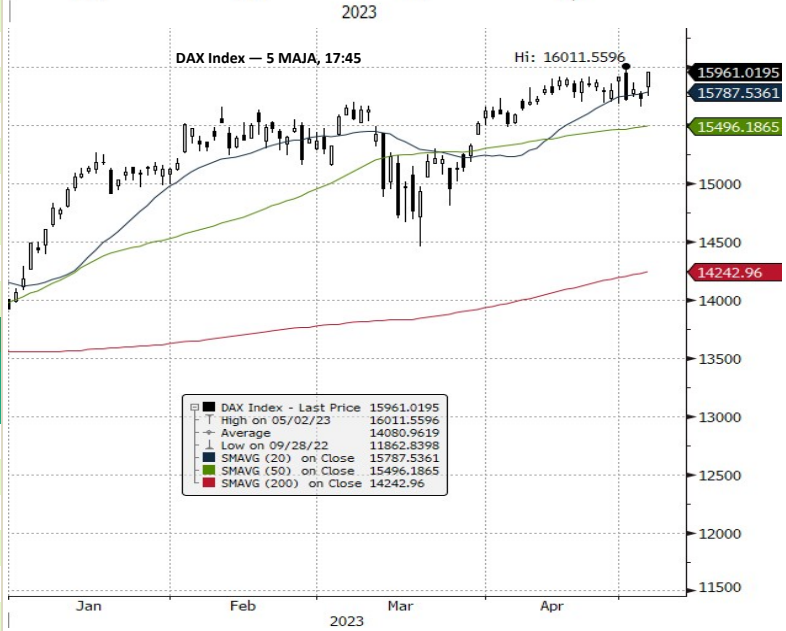
GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20M2320	1 933	0,0	↑ 1,74%	-0,87%	5,11%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	105 148,5	↑ 2,91%	1,57%	-4,18%
BUX (WĘGRY)	46 330,7	↑ 0,02%	-1,28%	5,79%
CAC 40 (FRANCJA)	7 432,9	↑ 1,26%	-0,06%	14,82%
DAX (NIEMCY)	15 961,0	↑ 1,44%	0,12%	14,63%
DIJA (USA)	33 674,4	↑ 1,65%	0,33%	1,59%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 340,4	↑ 1,25%	-0,07%	14,41%
FTSE 100 (GB)	7 778,4	↑ 0,98%	-0,34%	4,38%
ISE 100 (TURCJA)	4 400,8	↓ -1,86%	-3,14%	-20,12%
MERVAL (ARGENTYNA)	297 140,1	↑ 5,46%	4,09%	47,04%
MSCI EM	981,7	↑ 0,54%	-0,77%	2,64%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	12 235,4	↑ 2,25%	0,92%	16,90%
PX (CZECHY)	1 390,5	↑ 0,33%	-0,98%	15,70%
RTS (ROSJA)	1 033,7	↑ 1,47%	0,15%	6,56%
S&P 500	4 136,3	↑ 1,85%	0,52%	7,73%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:18				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	28 952,3	↓ -0,71%	-2,00%	10,95%
HANG SENG (HONG KONG)	20 174,0	↑ 0,95%	-0,36%	1,98%
BSE 30 (INDIE)	61 659,7	↑ 0,99%	-0,32%	1,35%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 473,7	↑ 0,76%	-0,56%	10,61%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 558,7	↑ 0,99%	-0,32%	15,20%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	292,4	↑ 0,53%	-0,78%	4,46%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:18				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do FWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 324,0	↑ 0,12%	-1,59%	14,24%
CAC40 Futures	7 414,0	↑ 0,12%	-1,59%	14,21%
DAX Futures	16 039,0	↓ -0,01%	-1,72%	14,66%
S&P500 Futures	4 149,3	↓ -0,02%	-1,73%	6,53%
DIJA Futures	33 645,0	↓ -1,24%	-2,93%	1,49%
NASDAQ Futures	13 321,3	↑ 0,03%	-1,68%	19,59%

Waluty - kurs na godzinę: 08:18					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
EUR	4,5796	0,0074	↑ 0,16%	-1,14%	-2,18%
CHF	4,6660	0,0038	↑ 0,08%	-1,22%	-1,28%
USD	4,1462	-0,0066	↓ -0,16%	-1,46%	-5,31%
EUR/USD	1,1045	0,0026	↑ 0,24%	-1,07%	3,20%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	71,9	↑ 0,73%	-0,58%	-10,70%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 509,0	↓ -0,56%	-1,86%	1,55%
ZŁOTO (USD za uncję)	2 001,0	↓ -2,14%	-3,41%	9,32%
SREBRO (USD za uncję)	25,9	↓ -0,17%	-1,47%	7,05%
PLATYNA (USD za uncję)	1 074,8	↑ 0,61%	-0,70%	-0,99%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,2	↑ 2,39%	1,06%	-50,72%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	169,7	↓ -0,59%	-1,89%	-58,02%
CYNK (USD za tonę)	2 681,3	↑ 2,47%	1,14%	-9,87%
ŻELAZO (CNY za tonę)	703,5	↑ 2,40%	1,07%	-17,72%
CYNA (USD za tonę)	26 064,0	↑ 1,81%	0,48%	5,06%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 318,5	↑ 1,38%	0,06%	-2,50%
OŁÓW (USD za tonę)	2 117,5	↑ 0,76%	-0,55%	-7,65%
NIKIEL (USD za tonę)	24 531,0	↑ 2,23%	0,90%	-21,17%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	
PZU	39,3	↑ 3,3%	70 831 690	CCC	48,8	↑ 6,1%	20 626 312	KOGENERA	30,0	↑ 13,6%	3 239 032	
MBANK	344,7	↑ 3,1%	7 871 312	GRENEVIA	3,3	↑ 5,4%	1 347 773	ASSECOSEE	53,4	↑ 6,0%	45 600	
PEKAO	94,8	↑ 2,8%	57 638 756	TSGAMES	85,4	↑ 3,1%	4 328 465	BOS	9,7	↑ 4,0%	225 186	
PKOBP	31,1	↑ 2,5%	58 803 943	XTB	42,6	↑ 3,0%	18 640 905	VERCOM	53,0	↑ 3,5%	68 098	
LPP	12500,0	↑ 2,5%	29 852 340	CIECH	48,2	↑ 2,7%	2 357 047	SANOK	20,7	↑ 3,5%	356 668	

Największe spadki												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	
DINOPL	406,7	↓ -2,0%	73 360 999	DEVELIA	3,4	↓ -3,7%	1 051 753	SYGNITY	32,0	↓ -7,0%	179 445	
ASSECOPOL	86,0	↓ -1,5%	9 003 078	LIVECHAT	139,2	↓ -1,8%	1 461 387	SUNEX	24,5	↓ -6,0%	3 914 293	
KETY	564,5	↓ -0,5%	7 232 677	AUTOPARTN	18,0	↓ -1,5%	2 714 225	MOLECURE	22,9	↓ -4,8%	132 353	
SANPL	329,8	↓ -0,1%	14 530 846	ZEPAK	21,7	↓ -1,4%	879 096	RAINBOW	33,7	↓ -3,4%	666 625	
ALLEGRO	33,0	↑ 0,7%	30 442 346	SELVITA	74,6	↓ -1,1%	158 360	PEKABEX	17,9	↓ -3,2%	99 219	

Największe obroty												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	
DINOPL	406,7	↓ -2,0%	73 360 999	CCC	48,8	↑ 6,1%	20 626 312	TORPOL	16,7	↓ -2,0%	4 964 066	
PZU	39,3	↑ 3,3%	70 831 690	XTB	42,6	↑ 3,0%	18 640 905	SUNEX	24,5	↓ -6,0%	3 914 293	
PKNORLEN	63,1	↑ 1,8%	65 565 248	INGBSK	160,4	↑ 2,4%	10 064 823	NEWAG	18,5	↑ 0,8%	3 672 613	
PKOBP	31,1	↑ 2,5%	58 803 943	MILLENNIUM	4,8	↑ 2,3%	7 667 311	KOGENERA	30,0	↑ 13,6%	3 239 032	
PEKAO	94,8	↑ 2,8%	57 638 756	BOGDANKA	37,5	↑ 2,5%	7 518 306	LUBAWA	3,7	↑ 0,8%	2 175 336	

CATALYST

Catalyst - największe obroty												
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	
OK0724	93,7	↑ 0,0%	2 753 132	KGH0624	100,5	↑ 0,1%	115 564	WZ0525	99,8	↑ 0,0%	59 901	
WZ0524	100,3	↑ 0,1%	1 048 633	WZ0126	99,7	↑ 0,0%	109 958	KRU0626	86,2	↑ 0,2%	56 824	
OK1025	87,4	↑ 0,1%	483 043	MCI0227	96,0	↑ 0,2%	92 981	FPC0427	84,7	↑ 0,2%	49 359	
PEO1027	97,4	↓ -0,1%	154 483	KR10228	100,1	↑ 0,0%	68 437	PCX1124	95,7	↑ 0,1%	44 285	
PS0424	97,2	↑ 0,0%	118 973	WZ0525	99,8	↑ 0,0%	59 901	FPC0725	90,9	↑ 0,1%	42 539	

Źródło: GPW

Informacja dnia **Asseco Poland szacuje zysk netto w I kw. '23 na 108,1 mln zł, konsensus 107,1 mln zł.** Asseco Poland **ASSECO POLAND SA** wstępnie szacuje, że skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w pierwszym kwartale 2023 roku 108,1 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakłada, że zysk netto Asseco Poland wyniósł w pierwszym kwartale 107,1 mln zł. Ostateczna wartość wyniku netto zostanie przekazana przez spółkę w skonsolidowanym raporcie okresowym za I kwartał 2023 r., który zostanie opublikowany 24 maja. Konsensus PAP Biznes zakłada ponadto, że Asseco Poland w pierwszym kwartale 2023 roku miało 4,38 mld zł przychodów, 614,9 mln zł zysku EBITDA oraz 390,6 mln zł zysku operacyjnego. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Wstępny szacunek Asseco Poland dotyczący wysokości zysku netto za I kwartał wskazuje, że będzie on o niecały 1 proc. wyższy niż zakładał konsensus. Zysk netto ma wynieść 108,1 mln zł. Dla porównania w zeszłym roku w analogicznym okresie Spółka wypracowała 107,9 mln zł zysku netto, zaś w poprzednim kwartale 126,4 mln zł. Perspektywy dla Spółki na rok 2023 oceniamy jako dobre. Portfel zamówień wynosi ponad 9 mld zł – to ponad połowa rocznych przychodów, aczkolwiek potencjał jego dalszego wzrostu jest zróżnicowany. W segmencie bankowości backlog jest już rekordowy z szansami na jeszcze większe wartości, z kolei segment administracji publicznej, uzależniony od czynników politycznych, może budzić obawy z uwagi na niepokoje społeczne w Izraelu, brak stabilnego rządu na Słowacji oraz zmiany po wyborach w Czechach. Z pewnością wyzwaniem dla marż stanowią będą także koszty pracy. W Asseco Poland jako Spółce informatycznej największym składnikiem kosztowym są właśnie wynagrodzenia, a w branży informatycznej mało wskazuje na to, że doszło do zmiany z rynku pracownika na rynek pracodawcy. Od początku roku notowania Asseco Poland wzrosły o 18,4 proc. Wyraźny trend wzrostowy na akcjach Spółki trwa od początku kwietnia. W związku z podaną informacją dotyczącą szacunku zysku netto nie spodziewamy się jednak istotnych ruchów na akcjach. (Ł. Bryl)

Informacja dnia **Ryvu Therapeutics wyemituje na rzecz EBI prawie 600 tys. warrantów subskrypcyjnych.** Ryvu Therapeutics podpisał umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w sprawie emisji na rzecz EBI **RYVU THERAPEUTICS SA** warrantów subskrypcyjnych - poinformowała spółka w komunikacie. Zawarcie umowy warrantowej stanowi jeden z warunków wypłaty pierwszej transzy finansowania przez EBI na podstawie zawartej ze spółką umowy finansowania z dnia 16 sierpnia 2022 r. Na podstawie umowy warrantowej Ryvu Therapeutics zobowiązała się do emisji na rzecz EBI 592.825 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie 592.825 akcji spółki o łącznej wartości nominalnej 237.130 zł. Warranty subskrypcyjne zostaną objęte przez EBI nieodpłatnie i będą uprawniały do objęcia akcji Ryvu Therapeutics po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej każdej akcji. Prawa z warrantów subskrypcyjnych do objęcia akcji mogą zostać wykonane w okresie 10 lat. (PAP Biznes)

Informacja dnia **Kopalnia Bumechu złapała opóźnienia. Przychody będą niższe.** Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia, spółka zależna Bumechu, poinformowała o problemach z wydobyciem, czego konsekwencją będzie jego spadek, a w ślad za tym spadek przychodów grupy kapitałowej. Na ścianie 330 doszło do opadów stropu, co wiązało się z koniecznością podjęcia dodatkowych prac zabezpieczających. Natomiast na ścianie 341 w następstwie opóźnień w dostawach sprzętu oraz przedłużających się terminów realizacji remontów wydłużył się okres zabrojenia. Ściana zostanie oddana do eksploatacji z około 30-dniowym opóźnieniem, tj. w trzeciej dekadzie maja. *“W związku z powyższym spółka zależna poinformowała, iż w wyniku przedstawionych utrudnień, z przyczyn niezależnych od PG Silesia i niemożliwych do przewidzenia, w II kwartale 2023 roku ulegną zmniejszeniu wydobycie, a w konsekwencji także przychody Grupy Kapitałowej”* - podała spółka. W 2022 r. produkcja węgla w Bumechu wyniosła 1,4 mln ton. Plan na ten rok, przedstawiony przez prezesa Marcina Sutkowskiego, zakładał produkcję 1,5-1,7 mln ton. Źródło: Puls Biznesu (pb.pl) <https://www.pb.pl/kopalnia-bumechu-zlapala-opoznienia-przychody-beda-nizsze-1184560>

Informacja dnia
BIOCELTIX SA

Rozpoczęcie fazy badawczej w badaniu klinicznym weterynaryjnym dotyczącym produktu BCX-EM. Zarząd Bioceltix S.A. niniejszym informuje o rozpoczęciu w dniu 5 maja 2023 r. fazy badawczej w badaniu klinicznym weterynaryjnym dotyczącym produktu BCX-EM przeznaczonego do leczenia zmian zwyrodnieniowych stawów (OA, ang. osteoarthritis) u koni. Oznacza to, że badany produkt leczniczy weterynaryjny został podany pierwszym pacjentom. Celem prowadzonego badania klinicznego jest potwierdzenie skuteczności kandydata na produkt leczniczy weterynaryjny w terapii klinicznych objawów (ból, kulawizna) choroby zwyrodnieniowej stawów u koni. Wieloośrodkowe badanie kliniczne jest prowadzone w klinikach na terenie Unii Europejskiej. Protokół badania klinicznego określa potwierdzenie skuteczności poprzez porównanie stopnia redukcji bólu i kulawizny u dwóch grup pacjentów: grupy badanej, która otrzyma produkt BCX-EM oraz grupy kontrolnej, która otrzyma placebo. Czas obserwacji każdego pacjenta po podaniu wynosi 84 dni. Termin zakończenia badań zależy od tempa rekrutacji pacjentów. (...) (ESPI RB NR 28/23)

Informacja dnia
SELVITA SA

Nabycie przez Selvita d.o.o. własności nieruchomości / Purchase of a real estate by Selvita d.o.o. Zarząd Selvita S.A. z siedzibą w Krakowie, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 04/2023 z dnia 26 kwietnia 2023 r., informuje o zawarciu w dniu 5 maja 2023 r. pomiędzy spółką zależną Emitenta - Selvita d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu, Chorwacja ("Spółka") jako kupującą, a Gminą Brdovec jako sprzedającą, umowy nabycia nieruchomości w miejscowości Savski Marof o powierzchni 26.901 m² ("Nieruchomość"). Cena nabycia Nieruchomości przez Spółkę została ustalona na 550.000 EUR. (...) (ESPI RB NR 5/23)

Informacja dnia
FOTO VOLT EKO
ENERGIA SA

Istotna umowa. Zarząd spółki Foto Volt Eko Energia S.A. informuje, że w dniu 5 maja 2023 r. Emitent podpisał z firmą FPM S.A. z Mikołowa umowę na wykonanie instalacji fotowoltaicznej o mocy 261,28 kWp dla klienta przemysłowego. Wartość umowy to 1.095.000,00 zł netto. Umowa obejmuje przygotowanie dokumentacji, uzyskanie pozwolenia na budowę, dostawę sprzętu, wykonanie instalacji fotowoltaicznej wraz z telemechaniką oraz układem pomiarowym i uzyskanie odbioru końcowego instalacji przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego. Umowa przewiduje zainstalowanie 568 modułów PV oraz zestawu falowników wraz z osprzętem na dachu hali przemysłowej. (...) (ESPI RB NR 3/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. W piątek popyt wspomagany dobrymi nastrojami na rynkach zachodnich również na GPW zdołał zrealizować odbicie. Skala odbicia nie jest duża, ale pozwala zachować szanse na pokonanie 2000pkt., dotąd dopóki indeks WIG20 nie spadnie poniżej 1870pkt. w cenach zamknięcia. Piątkowe notowania WIG20 zakończył wzrostem o 1,49proc. i zamknął sesję na poziomie 1912,37pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł na zamknięciu o 1,32proc. i osiągnął poziom 62692,96pkt., indeksy mniejszych spółek, zakończyły sesję również wzrostami, jednak o mniejszej skali. mWIG40 wzrósł na zamknięciu o 0,73proc. i zakończył notowania na poziomie 4562,18pkt., sWIG80 zakończył sesję wzrostem o 0,43proc. na poziomie 20978,27pkt. Obroty na rynku były niższe niż poprzedniego dnia i wyniosły 0,76 mld zł wobec 1,09 mld zł w czwartek. LOP na serii FW20M23 osiągnęła na zamknięciu w piątek wartość 61519 wobec 61962 pozycji na zamknięciu poprzedniego dnia, a volumen obrotu wyniósł 27911 wobec 43846 kontraktów poprzedniego dnia. Duży wzrost LOP-u podczas ostatnich sesji może zapowiadać zwrot rynku lub solidny atak na poziom 2000pkt. (T. Czarnecki).

Dane makro

08.05.2023

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
2:30	Japonia	Indeks PMI usług (F)	kwi	55,4	55
3:30	Australia	Indeks zaufania w biznesie	kwi		-1
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa m/m	mar		2,00%
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa r/r	mar		0,6%
16:00	USA	Zapasy hurtowników m/m	mar		0,1%
16:00	USA	Zapasy hurtowników r/r	mar		12,00%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników m/m	mar		0,4%
16:00	USA	Sprzedaż hurtowników r/r	mar		1,3%
	Grecja	Ekspert	mar		4,4
	Grecja	Import	mar		6,66
	Grecja	Bilans handlu zagranicznego	mar		-2,26

Na podstawie :stooq.pl

Wydarzenia

w spółkach

08.05.2023

MENNICA - WZA:

PEP - WZA:

XTB - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

SYNERGA - Raport kwartalny I/2023:

GAMESBOX - Raport kwartalny I/2023:

ADVERTIGO - Raport kwartalny I/2023:

PBGAMES - Raport roczny 2022:

GREENENER - Raport kwartalny I/2023:

HANDLOWY - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 9,00 PLN na akcję.

Na podstawie: infostrefa.com

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	31,13	38 913	6,5	6,4	6,1	1,0	0,9	0,8	7,4	8,0	8,5	0,8	1,2	1,3
Santander Polska	329,80	33 702	7,7	8,0	7,7	1,1	1,0	1,0	5,1	6,2	6,4	1,0	1,3	1,5
PEKAO	94,76	24 872	5,3	6,0	6,5	0,9	0,9	0,8	8,0	9,4	9,2	1,1	1,6	1,4
ING	160,40	20 868	6,7	7,2	7,4	1,7	1,3	1,2	5,1	6,7	5,9	1,0	1,3	1,3
mBank	344,70	14 627	7,5	7,0	6,4	1,5	1,2	1,1	0,0	2,0	4,9	-0,1	0,1	0,9
Bank Millennium	4,83	5 859	8,8	3,9	4,8	1,0	0,9	0,7	0,0	0,0	0,0	-1,1	-0,2	0,8
Alior Bank	42,32	5 525	4,2	4,9	5,5	0,7	0,6	0,6	0,7	5,4	7,0	1,0	1,5	1,2
Bank Handlowy	81,30	10 623	5,6	7,9	9,6	1,3	1,2	1,2	10,9	14,7	12,6	2,3	2,4	2,0
BNP Paribas	51,00	7 532	5,9	5,5	4,5	0,6	0,6	0,5	0,0	0,0	3,2	0,2	0,3	0,6
Mediana	-	14 627	6,5	6,4	6,4	1,0	0,9	0,8	5,1	6,2	6,4	1,0	1,3	1,3
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	39,33	33 962	8,3	8,4	8,4	1,7	1,6	1,4	7,0	7,7	8,0	18,1	20,8	19,3
KRUK	368,80	7 125	8,4	7,6	7,0	1,9	1,6	1,5	3,9	4,1	5,1	27,1	24,5	22,9
GPW	36,34	1 525	15,6	15,1	10,6	1,4	1,4	1,4	7,7	8,0	8,3	14,2	10,8	10,2
Mediana	-	7 125	8,4	8,4	8,4	1,7	1,6	1,4	7,0	7,7	8,0	18,1	20,8	19,3
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	6,00	3 978	11,9	7,3	6,6	-	0,6	0,6	17,8	15,6	14,1	4,8	4,8	4,8
Dom Development	139,40	3 568	8,8	8,9	8,5	2,3	2,2	2,0	7,2	7,3	7,2	29,7	26,7	24,8
Echo Investment	3,95	1 630	8,1	5,9	4,6	0,9	0,9	0,8	14,6	20,5	15,0	7,5	7,5	7,5
Atal	46,90	1 816	6,9	8,1	7,4	1,4	1,3	1,3	6,5	7,7	7,0	26,1	21,8	18,3
Develia	3,36	1 502	8,6	12,7	10,5	1,0	1,0	1,0	8,7	11,4	9,4	13,7	11,8	10,2
Mediana	-	1 816	8,6	8,1	7,4	1,2	1,0	1,0	8,7	11,4	9,4	13,7	11,8	10,2
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	366,00	9 344	15,8	15,5	15,1	6,6	6,3	5,9	7,8	7,3	7,0	37,2	41,3	42,6
Unibep	10,20	358	13,2	19,6	-	-	1,0	-	6,0	7,0	-	7,4	7,4	7,4
MFO	35,80	237	6,8	5,4	4,9	0,7	0,6	0,6	4,3	4,0	3,6	13,8	11,9	11,5
Prochem	29,80	70	18,6	13,0	11,0	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	297	14,5	14,2	11,0	3,6	1,0	3,2	6,0	7,0	5,3	10,6	9,7	9,5
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	118,55	23 710	9,9	9,9	9,5	0,7	0,7	0,6	4,5	4,1	4,4	18,8	8,9	8,4
JSW	41,55	4 878	1,2	3,7	13,0	0,3	0,3	0,3	0,4	0,7	1,1	63,4	25,3	16,3
Bogdanka	37,50	1 276	0,8	0,9	1,9	0,2	0,2	0,2	0,4	0,5	0,8	5,1	20,1	20,3
Mediana	-	4 878	1,2	3,7	9,5	0,3	0,3	0,3	0,4	0,7	1,1	18,8	20,1	16,3
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	63,05	73 197	3,3	4,4	4,9	0,5	0,5	0,4	1,6	1,9	1,9	38,1	18,3	11,4
Unimot	120,40	987	5,0	7,5	8,2	1,2	1,1	1,1	3,6	4,7	4,8	61,2	34,9	22,2
MOL	34,68	28 025	4,5	4,3	4,8	0,5	0,5	0,5	2,4	2,5	2,7	24,1	14,5	12,8
Serinus	4,12	457	29,2	33,1	27,6	-	-	-	34,2	9,1	6,5	-	-	-
Mediana	-	14 506	4,7	5,9	6,6	0,5	0,5	0,5	3,0	3,6	3,7	38,1	18,3	12,8

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	85,95	7 134	13,7	13,2	13,2	1,0	1,0	0,9	4,2	4,0	3,9	7,2	7,2	7,1
ComArch	148,00	1 204	12,8	11,5	10,7	0,9	0,9	0,9	4,3	3,9	3,7	8,6	8,6	8,6
LiveChat Software	139,20	3 584	-	-	-	-	-	-	17,8	15,3	-	-	-	106,2
Asseco BS	38,80	1 297	13,7	12,8	12,0	3,4	3,3	3,1	9,0	8,3	7,8	23,7	23,7	23,7
Asseco SEE	53,40	2 771	14,6	13,7	13,0	2,3	2,1	1,9	7,9	7,4	7,0	17,9	17,0	16,8
Mediana	-	2 771	13,7	13,0	12,5	1,6	1,5	1,4	7,9	7,4	5,4	13,3	12,8	16,8
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	17,95	11 477	16,8	11,9	8,1	0,7	0,6	0,6	6,3	5,7	5,2	5,8	4,2	5,5
Orange Polska	7,53	9 882	12,7	12,2	11,4	0,7	0,7	0,7	5,3	5,1	4,8	5,3	5,5	5,4
Wirtualna Polska	113,60	3 327	19,4	15,2	12,6	3,4	2,9	2,4	8,2	7,4	6,8	21,7	20,0	19,4
Agora	7,42	346	23,9	-	27,5	0,5	0,5	0,5	11,0	8,9	8,1	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,43	289	8,0	6,5	5,5	0,9	0,9	0,8	4,5	4,5	3,8	-	-	-
Mediana	-	3 327,5	16,8	12,1	11,4	0,7	0,7	0,7	6,3	5,7	5,2	5,5	4,9	5,5
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	112,90	11 377	30,2	49,3	62,8	5,1	4,8	4,5	19,1	29,4	31,6	16,3	16,9	10,9
Playway	405,50	2 676	14,3	14,4	11,1	4,9	4,4	4,7	10,6	10,6	8,2	31,1	34,0	33,1
TEN Square Games	85,35	626	9,7	9,0	8,5	1,8	1,6	1,5	5,1	4,8	4,7	27,5	20,0	20,4
11 bit studios SA	621,00	1 501	30,5	8,5	9,1	5,4	3,4	3,5	23,4	5,9	6,2	11,1	10,6	36,2
Mediana	-	2 089	22,2	11,7	10,1	5,0	3,9	4,0	14,9	8,3	7,2	21,9	18,4	26,7
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	12500,00	23 178	20,1	17,6	13,7	6,1	5,1	4,2	11,1	8,7	7,3	35,0	32,7	30,4
CCC	48,78	2 676	-	-	69,2	3,4	5,5	4,3	10,5	8,3	6,4	-11,6	-21,6	-28,0
Monnari Trade	5,14	157	8,6	7,3	7,3	-	-	-	3,4	3,2	3,1	24,7	24,7	24,7
Answeare.com	34,30	600	22,9	15,0	11,3	3,1	2,6	2,0	12,3	9,4	8,0	10,6	13,1	16,5
Mediana	-	1 638	20,1	15,0	12,5	3,4	5,1	4,2	10,8	8,5	6,9	17,7	18,9	20,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	33,01	34 883	38,0	24,6	18,2	3,6	3,2	2,7	16,7	13,5	11,3	-7,2	7,4	12,5
Dino Polska	406,70	39 873	25,8	19,9	16,1	7,1	5,3	4,1	17,3	13,9	11,5	31,3	30,3	29,2
Inter Cars	506,00	7 169	8,3	7,4	6,8	1,5	1,3	1,1	6,3	5,6	5,2	22,5	21,0	19,3
Eurocash	18,35	2 554	15,7	13,4	8,9	2,9	2,6	2,2	4,9	4,6	4,2	3,3	12,7	18,1
Neuca	680,00	3 058	22,1	17,0	15,1	3,2	2,8	2,5	9,8	8,5	7,6	14,4	14,2	16,3
Mediana	-	3 058	15,7	13,4	8,9	2,9	2,6	2,2	6,3	5,6	5,2	14,4	14,2	18,1
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	10,5	9,8	8,9	1,5	1,4	1,3	6,4	6,1	5,7	15,0	15,0	15,0
Wawel	508,00	762	-	-	-	-	-	-	9,9	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,85	1 215	39,5	39,5	33,8	1,3	1,3	1,2	17,3	16,1	15,0	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 215	25,0	24,7	21,4	1,4	1,3	1,3	9,9	11,1	10,4	5,1	5,1	5,1

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PGE	6,75	15 136	7,3	5,6	4,2	0,3	0,3	0,3	2,1	1,7	1,5	6,8	4,6	4,7
Enea	6,74	4 165	1,1	2,9	2,5	0,2	0,2	0,2	1,8	3,0	3,0	7,5	15,8	8,7
Tauron	2,04	3 580	2,0	2,0	1,9	0,2	0,2	0,2	4,2	3,8	3,7	2,8	7,6	8,6
Onde	13,00	715	130,0	43,3	130,0	1,9	1,8	1,8	7,8	18,8	27,5	1,6	2,0	2,8
Polenergia	82,70	7 291	17,2	13,9	12,6	1,6	1,5	1,3	14,0	11,6	10,7	7,1	8,3	9,4
ZE PAK	21,70	1 103	12,4	40,2	-	1,1	1,1	-	9,9	12,2	-	33,3	22,3	11,5
Mediana	-	3 873	9,9	9,8	4,2	0,7	0,7	0,3	6,0	7,7	3,7	7,0	7,9	8,6
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Azoty	31,88	3 162	11,1	10,3	4,1	0,3	0,3	-	10,0	5,4	4,3	18,1	5,7	4,5
Ciech	48,15	2 538	6,8	9,9	11,2	0,8	0,8	0,8	3,7	4,2	4,3	15,7	13,8	12,8
PCC Rokita	120,00	2 382	-	-	-	-	-	-	2,8	3,7	5,0	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 538	8,9	10,1	7,7	0,6	0,6	0,8	3,7	4,2	4,3	15,7	13,8	12,8
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Kęty	564,50	5 448	12,3	11,6	10,2	3,1	3,0	2,9	8,3	7,1	6,7	37,0	-	22,7
Famur	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,6	11,9	12,0
Stalprodukt	292,00	1 629	4,1	7,2	8,3	0,4	0,4	0,4	2,3	2,7	2,8	13,6	13,6	13,6
Wielton	10,10	610	8,1	6,1	5,3	1,0	0,9	0,8	5,2	4,5	4,2	18,0	18,0	18,0
Alumetal	81,00	1 266	9,7	9,6	9,2	1,7	1,8	1,7	5,9	6,7	6,5	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	111,00	741	8,8	8,3	7,6	1,3	1,2	1,1	6,2	5,8	5,5	19,7	18,3	17,1
Amica	75,30	585	14,5	7,1	5,9	0,5	0,5	0,5	5,0	3,5	3,1	-	2,7	4,0
Mediana	-	1 266	9,2	7,7	7,9	1,1	1,0	0,9	5,6	5,1	4,9	18,8	15,8	17,1
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
BioMedLublin	5,72	402	285,8	52,0	26,0	2,7	2,6	2,3	19,0	11,6	7,2	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	56,00	1 295	-	-	16,8	4,4	7,7	5,3	-	-	12,2	-7,5	-32,6	-32,8
Captor Therapeutics	165,00	688	-	-	-	12,4	4,3	16,0	-	-	-	-25,8	-42,4	-118,0
Celon Pharma	14,28	729	-	-	-	1,5	1,6	1,8	21,6	37,4	17,8	-7,1	-4,7	-8,6
Molecure	22,85	321	-	-	-	3,6	12,9	-	-	-	-	-11,4	-11,4	-11,4
Selvita	74,60	1 369	37,4	21,8	16,7	4,4	3,6	3,0	16,4	11,4	9,3	17,0	12,3	14,1
Mediana	-	708	161,6	36,9	16,8	4,0	4,0	3,0	19,0	11,6	10,7	-7,3	-8,1	-10,0

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 kursów 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 przypadający 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)**.