

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	67 473,9	↓ -0,72%	-	1,18%	17,42%
WIG20	2 056,5	↓ -1,06%	-0,34%	0,56%	14,76%
mWIG40	4 883,4	↑ 0,27%	1,00%	1,76%	17,55%
sWIG80	21 691,5	↓ -0,01%	0,72%	0,96%	23,98%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20U2320	2 048	0,0	↓ -1,30%	0,79%	11,36%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	119 076,4	↓ -0,50%	0,22%	8,51%
BUX (WĘGRY)	50 206,8	↓ -0,29%	0,43%	14,64%
CAC 40 (FRANCJA)	7 369,9	↓ -0,23%	0,49%	13,84%
DAX (NIEMCY)	16 039,2	↓ -0,26%	0,46%	15,19%
DIJA (USA)	34 418,5	↑ 0,03%	0,76%	3,84%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 391,0	↓ -0,16%	0,56%	15,75%
FTSE 100 (GB)	7 519,7	↓ -0,10%	0,62%	0,91%
ISE 100 (TURCJA)	6 003,9	↓ -0,19%	0,53%	8,98%
MERVAL (ARGENTYNA)	441 468,9	↑ 1,11%	1,84%	118,46%
MSCI EM	1 008,1	↑ 0,29%	1,02%	5,40%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 816,8	↑ 0,21%	0,94%	32,01%
PX (CZECHY)	1 285,9	↑ 0,06%	0,79%	7,01%
RTS (ROSJA)	987,4	↓ -0,55%	0,17%	1,79%
S&P 500	4 455,6	↑ 0,12%	0,85%	16,05%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:35				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	33 338,7	↓ -0,25%	0,47%	27,76%
HANG SENG (HONG KONG)	19 028,0	↓ -1,63%	-0,92%	-3,81%
BSE 30 (INDIE)	65 444,5	↓ -0,05%	0,67%	7,57%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 554,3	↓ -0,83%	-0,11%	14,21%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 385,6	↓ -0,05%	0,67%	9,59%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	268,9	↓ -0,33%	0,39%	-3,91%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:35				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 400,0	↓ -0,36%	0,95%	16,25%
CAC40 Futures	7 353,0	↓ -0,38%	0,93%	13,27%
DAX Futures	16 092,0	↓ -0,38%	0,93%	15,04%
S&P500 Futures	4 485,0	↓ -0,16%	1,16%	15,16%
DIJA Futures	34 462,0	↓ -0,11%	1,21%	3,96%
NASDAQ Futures	15 322,5	↓ -0,27%	1,04%	37,56%

Waluty - kurs na godzinę: 08:35				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,4383	↑ 0,10%	0,83%	-5,19%
CHF	4,5451	↓ 0,00%	0,72%	-3,84%
USD	4,0812	↑ 0,10%	0,83%	-6,80%
EUR/USD	1,0875	↓ -0,04%	0,69%	1,61%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	70,9	↑ 1,56%	2,30%	-11,92%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 355,5	↑ 0,01%	0,74%	-0,28%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 927,8	↓ -0,05%	0,67%	5,32%
SREBRO (USD za uncję)	23,1	↓ -0,14%	0,58%	-4,55%
PLATYNA (USD za uncję)	921,4	↑ 0,59%	1,32%	-15,12%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,8	↑ 2,47%	3,21%	-37,48%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	143,2	↓ -3,31%	-2,61%	-64,58%
CYNK (USD za tonę)	2 406,0	↑ 1,96%	2,70%	-19,13%
ŻELAZO (CNY za tonę)	819,5	↓ -0,30%	0,42%	-4,15%
CYNA (USD za tonę)	27 320,0	↓ -0,21%	0,51%	10,13%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 167,5	↑ 0,46%	1,19%	-8,85%
OŁÓW (USD za tonę)	2 093,0	↑ 0,05%	0,78%	-8,72%
NIKIEL (USD za tonę)	20508,0	↓ -0,35%	0,37%	-34,10%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
KETY	650,0	↑ 3,0%	26 784 821	DEVELIA	4,8	↑ 5,7%	4 449 448	MEDICALG	24,6	↑ 6,5%	906 695
ALLEGRO	32,2	↑ 0,3%	52 063 208	GRUPAAZOTY	27,2	↑ 3,0%	6 483 034	SYNEKTIK	73,6	↑ 4,5%	2 227 568
KGHM	115,2	↑ 0,1%	22 651 224	LIVECHAT	128,2	↑ 2,9%	18 428 276	ASTARTA	31,7	↑ 3,9%	761 375
ORANGEPL	6,9	↑ 0,0%	28 154 340	TSGAMES	79,4	↑ 2,4%	1 662 009	R22	76,0	↑ 3,8%	901 391
PKNORLEN	65,0	↓ -0,2%	62 298 629	DOMDEV	143,0	↑ 2,1%	1 760 182	ATAL	50,2	↑ 3,7%	949 274

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
SANPL	378,0	↓ -3,4%	10 303 994	MILLENNIUM	5,7	↓ -2,9%	4 256 288	MLSYSTEM	73,2	↓ -3,7%	1 662 726
LPP	13860,0	↓ -2,4%	30 407 480	GRENEVIA	3,1	↓ -2,8%	407 976	PHOTON	12,3	↓ -3,6%	41 846
CDPROJEKT	151,7	↓ -2,1%	31 562 514	NEUCA	745,0	↓ -2,7%	735 522	PCFGROUP	46,3	↓ -3,5%	97 049
CYFRPLSAT	16,3	↓ -1,9%	6 343 548	CIECH	51,5	↓ -2,5%	344 529	WITTCHEN	35,8	↓ -3,2%	7 101 926
JSW	40,2	↓ -1,8%	7 496 649	PKPCARGO	16,6	↓ -1,7%	1 618 788	ARCTIC	17,9	↓ -2,8%	2 166 031

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKNORLEN	65,0	↓ -0,2%	62 298 629	LIVECHAT	128,2	↑ 2,9%	18 428 276	COGNOR	8,7	↑ 3,3%	7 725 322
DINOPL	470,6	↓ -1,2%	59 790 167	XTB	42,4	↑ 0,9%	16 701 399	WITTCHEN	35,8	↓ -3,2%	7 101 926
ALLEGRO	32,2	↑ 0,3%	52 063 208	BOGDANKA	40,0	↑ 0,3%	9 665 167	GREENX	2,9	↑ 1,8%	3 878 825
CDPROJEKT	151,7	↓ -2,1%	31 562 514	11BIT	720,0	↑ 0,1%	7 299 212	SYNEKTIK	73,6	↑ 4,5%	2 227 568
PKOBP	36,5	↓ -1,4%	31 502 056	GRUPAAZOTY	27,2	↑ 3,0%	6 483 034	ARCTIC	17,9	↓ -2,8%	2 166 031

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
MCIO227	96,7	↓ -0,1%	388 591	KR10627	99,5	↑ 0,0%	113 132	OK1025	88,2	↑ 0,0%	34 574
GHEO124	97,3	↓ -0,2%	240 588	WZ1127	97,3	↑ 0,0%	73 754	ECHO626	100,5	↑ 0,0%	33 158
OK0724	94,3	↑ 0,0%	212 981	GHI1224	100,3	↓ -0,2%	53 632	KR10228	100,6	↑ 0,5%	32 085
PEO1027	99,2	↓ -0,2%	120 722	OBC1126	100,0	↓ -0,5%	39 812	FPC1140	63,6	↑ 1,8%	23 512
BPO0626	102,0	↑ 0,3%	115 259	OK1025	88,2	↑ 0,0%	34 574	ALR1025	101,5	↑ 0,5%	19 591

Źródło: GPW

Informacja dnia
LIVECHAT
SOFTWARE SA

LiveChat Software szacuje MRR na koniec czerwca 2023 r. na 6,47 mln USD. LiveChat Software szacuje, że wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR) grupy ze wszystkich produktów na koniec czerwca 2023 r. wyniosła 6,47 mln USD, co oznacza wzrost o 1,1 proc. w stosunku do stanu na koniec marca 2023 r. i o 34,2 proc. w stosunku do stanu sprzed roku - poinformowała spółka w komunikacie. W komunikacie podano, że spółka, uwzględniając uwagi audytora do raportu rocznego, prowadzi prace nad zmianą polityki rozpoznania przychodu i z uwagi na to odstępuje od publikacji wstępnych szacunków dotyczących przychodów. W opinii zarządu MRR to kluczowy wskaźnik operacyjny, który pozwala ocenić rzeczywisty rozwój biznesu. W I kwartale roku finansowego 2023/24 (kwiecień-czerwiec) szacowana wartość operacyjnych przepływów gotówkowych grupy (które służyły jako podstawa do szacunków przychodów) wyniosła 20,16 mln USD wobec 20,02 mln USD w poprzednim kwartale i 15,21 mln USD w analogicznym okresie poprzedniego roku. LiveChat podał, że wzrost wskaźnika MRR w stosunku do stanu na koniec poprzedniego kwartału wynika głównie ze wzrostu liczby klientów rozwiązań LiveChat, natomiast wzrost w skali roku jest efektem zarówno zwiększenia liczby klientów produktów spółki, jak również wzrostu wskaźnika ARPU (ang. Average Revenue Per User, średni miesięczny przychód przypadający na klienta). Spółka poinformowała, że na koniec czerwca 2023 r. ARPU produktu LiveChat wyniosło 158,2 USD wobec 159,7 USD na koniec marca 2023 r. i 120,5 USD przed rokiem. ARPU produktu ChatBot wyniosło odpowiednio 122,5 USD na koniec czerwca 2023 r. wobec 121,0 USD na koniec poprzedniego kwartału i 102,5 USD przed rokiem. Liczba płacących klientów LiveChat wyniosła 37.765 a ChatBot 2.804. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. LiveChat kontynuuje wzrosty działalności operacyjnej. Główny wskaźnik obrazujący poziom miesięcznych przychodów LiveChatu (MRR) wzrósł na koniec czerwca o 34,2 proc. r/r, co wynika ze zwiększenia liczby klientów oraz wyższego średniego miesięcznego przychodu przypadającego na klienta (ARPU). Wzrosty MRR miały miejsce także w odniesieniu do końca marca 2023 i dotyczyły zarówno produktu LiveChat jak i ChatBot. Fundamenty Spółki pozostają solidne. W 2022 r. LiveChat wypracował 315,7 mln zł przychodów (wzrost o 42 proc. r/r) i 172,4 mln zł zysku netto (wzrost o 44 proc. r/r). Dobre wyniki pozwoliły na wypłatę dywidendy w wysokości 5,95 zł na akcję, do daje stopę dywidendy na poziomie 4,6 proc. Od początku roku notowania LiveChatu wzrosły o 19,8 proc., choć od połowy maja na akcjach Spółki ma miejsce trend spadkowy. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
BRITISH
AUTOMOTIVE
HOLDING SA

British Automotive Polska podjął działania mające na celu zawarcie układu z wierzycielami. Spółka British Automotive Polska (BAP), wchodząca w skład grupy British Automotive Holding (BAH), podjęła działania mające na celu zawarcie układu z wierzycielami w ramach postępowania o zatwierdzenie układu. BAP zawarł umowę z doradcą restrukturyzacyjnym - poinformowała spółka w komunikacie. *"Zdecydowaliśmy się na rozpoczęcie procesu postępowania o zatwierdzeniu układu z uwagi na sytuację finansową BAP, jak również wykrywanie perspektyw rozwoju Grupy BAH. Zakończenie procesu reorganizacji spółek dilerskich Grupy BAH, których BAP jest udziałowcem, uzasadnia przystąpienie do formalnego uporządkowania relacji z wszystkimi wierzycielami tej spółki"* - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, prezes Andrzej Nizio. Dodał, że dla pozytywnego przeprowadzenia postępowania o zatwierdzeniu układu niezbędne jest osiągnięcie porozumienia z koncernem Jaguar Land Rover, największym wierzycielem BAP. (PAP Biznes)

Informacja dnia
ENEA SA

Informacja o rezygnacji z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ENEA S.A. Zarząd ENEA S.A. informuje, że w dniu 4 lipca 2023 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Zborowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A., ze skutkiem na dzień 4 lipca 2023 roku. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana. (ESPI RB NR 28/23)

Informacja dnia
AMREST
HOLDINGS SE

AmRest Holdings ustanowił program odkupu akcji własnych; przeznaczy na niego do 6,3 mln euro. Rada dyrektorów AmRest Holdings zdecydowała o ustanowieniu programu odkupu akcji własnych. Na nabycie akcji stanowiących nie więcej niż 10 proc. kapitału zakładowego przeznaczone zostanie do 6,3 mln euro - poinformował operator sieci restauracji w komunikacie. Celem programu odkupu, który rozpocznie się 5 lipca, będzie pokrycie kosztów rozliczenia obecnie obowiązujących planów wynagrodzeń dla kadry zarządzającej i pracowników Grupy AmRest. Podmiotem zarządzającym programem będzie Banco Santander, a akcje nabywane będą na Rynku Ciągłym Hiszpańskich Giełd Papierów Wartościowych lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. (PAP Biznes)

Informacja dnia
ASBISC
ENTERPRISES PLC.

Sprzedaż akcji własnych Spółki kluczowym pracownikom Spółki. Rada Dyrektorów ASBISc Enterprises Plc niniejszym informuje iż celem wykonania Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 marca 2022 r. rozpoczęła proces sprzedaży 328.800 akcji własnych reprezentujących 0,59% udziału w kapitale i dających 328.800 głosów (0,59%) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,20 USD za 1 akcję. Decyzją Rady Dyrektorów akcje własne zostały zaoferowane kluczowym pracownikom Spółki oraz Provident Funduszowi Pracownicemu Grupy ASBIS za cenę 15 PLN za jedną akcję. Akcje objęte będą umownym 12 miesięcznym okresem blokady. (...) (ESPI RB NR 17/23)

Informacja dnia
DEKPOL SA

Dekpol wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej do 30 mln zł. Zarząd Dekpolu podjął uchwałę w sprawie emisji do 30 tys. obligacji na okaziciela serii P2023B o łącznej wartości nominalnej do 30 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie. Emisja zostanie przeprowadzona na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w kwietniu. Oprocentowanie obligacji będzie zmienne i wyniesie 5,50 proc. + WIBOR 3M w ujęciu rocznym, a ich wykup planowany jest na 27 czerwca 2026 r. Dekpol będzie ubiegał się o dopuszczenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez GPW. Środki z emisji zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności grupy. (PAP Biznes)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Sesja na GPW bez impulsów z USA zakończyła się spadkiem indeksów. Optymizm z poprzedniego dnia wyparował. WIG20 zakończył notowania we wtorek spadkiem o 1,06 proc. i zamknął się na poziomie 2056,53 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG spadł na zamknięciu o 0,72 proc. i osiągnął poziom 67473,88 pkt. Indeksy mniejszych spółek zachowały się nieco inaczej. mWIG40 wzrósł o 0,27 proc. i zakończył notowania na poziomie 4883,44 pkt., sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,01 proc. kończąc notowania na poziomie 21691,45 pkt. Obroty na rynku spadły istotnie w stosunku do poprzedniej sesji i wyniosły 0,65 mld zł wobec 0,94 mld zł w poprzedni dzień sesyjny. Na FW20U2320 wartość LOP-u osiągnęła 75237 wobec 75161 pozycji na zamknięciu poprzedniej sesji a obroty podczas sesji wyniosły 17345 wobec 26151 kontraktów poprzednio. Szanse na kontynuację dotychczas obowiązującego trendu wzrostowego są słabe bez dopływu kapitałów zza granicy. (T. Czarnecki)

Dane makro**05.07.2023****KALENDARIMUM**

Środa		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
2:01	Irlandia	Indeks PMI usług	cze	56,8	57
2:30	Japonia	Indeks PMI usług (F)	cze	54	55,9
3:00	Filipiny	Inflacja CPI m/m	cze	0,2%	0,00%
3:00	Filipiny	Inflacja CPI r/r	cze	5,4%	6,1%
3:30	Australia	Sprzedaż detaliczna m/m (F)	maj	0,7%	0,00%
3:45	Chiny	Indeks PMI usług	cze	53,9	57,1
7:00	Indie	Indeks PMI zbiorczy	cze		61,6
7:00	Indie	Indeks PMI usług	cze		61,2
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa m/m	maj		0,8%
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa r/r	maj		1,3%
8:45	Francja	Produkcja manufakturowa m/m	maj		0,7%
8:45	Francja	Produkcja manufakturowa r/r	maj		2,1%
9:00	Turcja	Inflacja CPI m/m	cze		0,04%
9:00	Turcja	Inflacja CPI r/r	cze		39,59%
9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa m/m	maj		1,5%
9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa r/r	maj		4,5%
9:00	Turcja	Inflacja PPI m/m	cze		0,65%
9:00	Turcja	Inflacja PPI r/r	cze		40,76%
9:15	Hiszpania	Indeks PMI usług	cze		56,7
9:45	Włochy	Indeks PMI usług	cze		54
9:50	Francja	Indeks PMI usług (F)	cze		52,5
9:55	Niemcy	Indeks PMI usług (F)	cze		57
10:00	Euroland	Indeks PMI usług (F)	cze		55,1
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług (F)	cze		55,2
11:00	Euroland	Inflacja PPI m/m	maj		-3,2%
11:00	Euroland	Inflacja PPI r/r	maj		1,00%
12:00	Irlandia	Stopa bezrobocia	cze		3,8%
14:00	Meksyk	Indeks zaufania konsumentów	cze		44,4
15:00	Brazylia	Indeks PMI zbiorczy	cze		52,3
15:00	Brazylia	Indeks PMI usług	cze		54,1
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy (F)	cze		54,3
15:45	USA	Indeks PMI usług (F)	cze		54,9
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m	maj		0,4%
	Rumunia	Stopa procentowa	maj		7,00%

Na podstawie :stoop.pl

**Wybrane
wydarzenia
w spółkach**
05.07.2023**RAFAKO** - NWZA: Racibórz. Cd. NWZA z 29.06.2023.**WITTCHEN** - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 3,33 PLN na akcję.**CDA** - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,55 PLN na akcję.**EUROTAX** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,45 PLN na akcję.**IMS** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,21 PLN na akcję.**RAINBOW** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,50 PLN na akcję.**DIGITANET** - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,73 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	36,51	45 638	8,0	7,1	6,7	1,1	1,0	0,9	6,4	6,9	7,4	0,8	1,2	1,4
Santander Polska	378,00	38 628	10,1	9,3	8,9	1,2	1,2	1,1	4,6	5,2	6,4	1,0	1,5	1,5
PEKAO	105,45	27 677	5,6	6,4	7,1	1,0	1,0	0,9	7,8	8,6	8,2	1,1	1,6	1,4
ING	185,80	24 173	7,3	7,0	7,5	1,6	1,3	1,1	2,1	5,2	5,6	1,0	1,3	1,4
mBank	412,00	17 496	5,6	6,2	5,4	1,1	0,9	0,8	-	-	-	-0,1	0,7	0,9
Bank Millennium	5,68	6 884	4,7	7,2	4,4	1,1	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	-0,3	0,5
Alior Bank	49,50	6 462	4,6	5,6	6,5	0,8	0,7	0,6	0,0	3,5	4,3	1,0	1,4	1,3
Bank Handlowy	87,10	11 380	5,1	7,6	9,7	1,2	1,2	1,2	10,3	14,8	11,0	2,3	2,9	2,2
BNP Paribas	59,00	8 713	4,8	5,7	5,0	0,7	0,6	0,5	0,0	0,0	3,2	0,2	0,8	0,8
Mediana	-	17 496	5,6	7,0	6,7	1,1	1,0	0,9	3,3	5,2	6,0	1,0	1,3	1,4
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	39,04	33 712	7,2	8,5	9,7	-	-	-	6,7	8,3	8,7	18,1	19,9	18,5
KRUK	412,20	7 963	9,3	8,3	7,9	2,2	1,8	1,6	3,6	3,9	4,3	27,1	25,2	23,7
GPW	39,00	1 637	9,2	9,1	8,9	1,5	1,4	1,4	6,9	7,2	7,4	14,2	15,3	15,5
Mediana	-	7 963	9,2	8,5	8,9	1,8	1,6	1,5	6,7	7,2	7,4	18,1	19,9	18,5
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,84	3 872	16,4	11,0	9,4	0,7	0,7	0,6	20,2	19,4	17,9	4,8	5,3	6,2
Dom Development	143,00	3 675	8,6	13,0	8,8	2,4	2,4	2,2	7,0	7,5	7,0	29,7	29,2	24,0
Echo Investment	4,33	1 787	-	-	-	-	-	-	12,0	-	-	7,5	7,5	7,5
Atal	50,20	1 943	6,8	7,9	6,1	1,4	1,3	1,3	6,7	8,2	6,7	26,1	22,9	19,6
Develia	4,75	2 126	10,3	8,7	8,8	1,4	1,4	1,3	9,9	10,0	9,1	14,7	12,8	13,3
Mediana	-	2 126	9,5	9,8	8,8	1,4	1,4	1,3	9,9	9,1	8,1	14,7	12,8	13,3
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	358,00	9 140	-	-	-	-	-	-	7,6	7,0	7,5	37,2	37,2	37,2
Unibep	10,35	363	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	34,00	225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,8	13,8	13,8
Prochem	31,80	75	79,5	53,0	28,9	-	-	-	8,6	8,0	7,0	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	294	79,5	53,0	28,9	-	-	-	8,1	7,5	7,3	10,6	10,6	10,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	115,15	23 030	12,7	10,3	13,2	0,7	0,6	0,6	4,5	3,7	4,3	18,8	7,8	6,8
JSW	40,20	4 720	-	-	-	-	-	-	0,3	0,7	2,7	63,4	-	25,3
Bogdanka	40,00	1 361	-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	0,4	5,1	5,1	5,1
Mediana	-	4 720	12,7	10,3	13,2	0,7	0,6	0,6	0,4	0,7	2,7	18,8	6,5	6,8
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	64,97	75 426	3,4	5,0	5,6	0,5	0,5	0,4	1,5	1,8	1,8	38,1	20,6	12,4
Unimot	102,40	839	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,2	61,2	61,2
MOL	36,00	29 007	9,1	8,4	7,1	0,6	0,6	0,6	2,5	2,6	2,6	24,1	14,2	12,6
Serinus	4,20	465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	14 923	6,3	6,7	6,4	0,6	0,5	0,5	2,0	2,2	2,2	38,1	20,6	12,6

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

IT	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Asseco Poland	79,60	6 607	12,9	12,5	12,1	1,0	0,9	0,9	4,0	3,9	3,7	7,2	7,5	7,6
ComArch	149,00	1 212	16,7	15,5	15,1	0,9	0,9	0,9	4,3	4,2	4,0	8,6	7,1	6,8
LiveChat Software	128,20	3 301	19,3	16,6	15,3	18,6	16,0	14,7	16,2	14,0	12,8	-	95,7	96,0
Asseco BS	38,70	1 293	13,9	12,8	11,8	3,4	3,3	3,2	8,9	8,2	7,6	23,7	24,3	25,1
Asseco SEE	48,20	2 501	13,3	12,5	11,6	2,1	1,9	1,8	7,3	6,8	6,4	17,9	16,9	16,2
Mediana	-	2 501	13,9	12,8	12,1	2,1	1,9	1,8	7,3	6,8	6,4	13,3	16,9	16,2
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Cyfrowy Polsat	16,27	10 402	25,1	14,1	8,5	0,6	0,6	0,6	6,5	5,9	5,3	5,8	3,6	4,5
Orange Polska	6,93	9 095	10,5	11,3	9,5	0,7	0,6	0,6	5,1	4,9	4,7	5,3	6,0	5,8
Wirtualna Polska	115,20	3 375	19,8	16,0	13,2	3,4	3,0	2,7	9,1	8,1	7,4	21,7	18,8	18,6
Agora	8,10	377	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,45	291	8,2	8,0	7,0	0,9	0,9	0,9	4,4	4,7	4,2	-	-	-
Mediana	-	3 374,9	15,1	12,7	9,0	0,8	0,8	0,8	5,8	5,4	5,0	5,5	4,8	5,1
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
CD Projekt SA	151,70	15 156	40,5	59,2	85,3	6,6	6,2	5,9	24,9	40,7	43,0	16,3	17,7	10,7
Playway	385,50	2 544	14,0	12,2	10,2	5,1	4,8	4,4	10,1	8,9	7,3	-	32,1	33,2
TEN Square Games	79,35	582	17,1	9,7	10,6	1,9	1,6	1,6	7,4	5,7	5,9	27,5	14,7	17,1
11 bit studios SA	720,00	1 740	73,6	9,4	8,9	6,0	3,7	3,1	66,8	7,1	7,3	11,1	10,2	37,5
Mediana	-	2 142	28,8	11,0	10,4	5,6	4,3	3,7	17,5	8,0	7,3	16,3	16,2	25,1
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
LPP	13860,00	25 713	22,3	17,2	13,3	6,7	5,4	4,5	11,8	8,6	7,1	35,0	32,7	33,4
CCC	42,90	2 954	-	-	22,9	3,0	3,8	3,3	10,4	8,5	6,0	-11,6	-21,6	-21,2
Monnari Trade	5,22	160	10,4	8,7	8,7	-	-	-	4,0	3,7	3,5	24,7	24,7	24,7
Answer.com	34,90	623	18,4	13,9	10,8	3,1	2,5	2,0	10,7	8,7	7,3	10,6	14,1	16,2
Mediana	-	1 789	18,4	13,9	12,1	3,1	3,8	3,3	10,6	8,5	6,5	17,7	19,4	20,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Allegro	32,17	34 001	40,0	24,3	17,9	3,4	3,0	2,6	16,8	13,1	10,9	-7,2	8,2	12,1
Dino Polska	470,60	46 138	30,6	23,3	18,8	8,2	6,1	4,8	20,3	16,5	13,9	31,3	30,6	29,5
Inter Cars	572,00	8 104	8,9	8,4	7,8	1,7	1,4	1,2	6,9	6,2	5,7	22,5	20,9	19,0
Eurocash	16,95	2 359	18,5	11,6	9,8	2,5	2,1	1,8	4,9	4,5	4,4	3,3	11,1	17,3
Neuca	745,00	3 282	-	-	-	-	-	-	11,3	9,4	7,9	14,4	14,4	14,4
Mediana	-	3 282	13,7	10,0	8,8	2,1	1,7	1,5	6,9	6,2	5,7	14,4	14,4	17,3
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Ambra	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0	15,0	15,0
Wawel	588,00	882	-	-	-	-	-	-	11,8	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,00	1 120	37,6	37,6	32,2	1,3	1,2	1,2	16,3	15,1	14,1	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 120	37,6	37,6	32,2	1,3	1,2	1,2	14,1	15,1	14,1	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	7,37	16 536	5,5	4,9	4,1	0,3	0,3	0,3	3,2	2,6	2,3	6,8	6,1	6,4
Enea	6,53	4 036	1,4	1,6	1,4	-	-	-	2,8	3,2	2,9	7,5	10,9	11,1
Tauron	2,78	4 870	2,4	2,8	2,3	0,3	0,2	0,2	3,7	3,9	3,6	2,8	7,0	7,8
Onde	12,90	710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	1,6	1,6
Polenergia	82,60	7 282	17,6	14,9	13,4	1,6	1,5	1,3	14,0	11,6	11,0	7,4	8,8	9,7
ZE PAK	18,98	965	-	-	-	-	-	-	14,2	7,0	3,7	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	4 453	3,9	3,9	3,2	0,3	0,3	0,3	3,7	3,9	3,6	7,1	7,9	8,7
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	27,18	2 696	-	-	-	-	-	-	12,5	8,2	5,3	18,1	18,1	18,1
Ciech	51,50	2 714	10,7	11,9	11,7	1,0	1,0	1,0	4,7	5,0	4,7	15,7	12,6	10,5
PCC Rokita	102,80	2 041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 696	10,7	11,9	11,7	1,0	1,0	1,0	8,6	6,6	5,0	15,7	14,8	14,8
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	650,00	6 273	13,0	12,7	11,2	3,4	3,3	3,1	9,1	8,1	7,5	37,0	27,3	27,2
Famur	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,6	11,9	12,0
Stalprodukt	283,50	1 582	-	-	-	-	-	-	1,9	-	-	13,6	13,6	13,6
Wielton	8,28	500	11,8	8,3	5,5	0,9	0,8	0,7	6,0	5,3	4,9	18,0	18,0	18,0
Alumetal	80,60	1 260	-	-	-	-	-	-	7,1	6,6	-	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	89,00	594	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,7	19,7	19,7
Amica	76,00	591	-	-	-	-	-	-	7,7	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 260	12,4	10,5	8,4	2,2	2,1	1,9	7,1	6,6	6,2	18,8	18,9	18,9
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	5,57	391	278,5	50,6	25,3	2,6	2,5	2,3	18,6	11,3	7,0	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	61,00	1 410	-	-	40,1	5,1	6,5	5,6	-	-	25,3	-7,5	-17,2	-22,8
Captor Therapeutics	146,50	611	-	-	69,8	4,9	10,8	5,3	-	-	39,6	-	-25,8	-25,8
Celon Pharma	15,20	776	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,1	-7,1	-7,1
Molecure	20,65	290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,4	-11,4	-11,4
Selvita	68,90	1 265	33,6	21,4	16,5	4,2	3,5	2,9	14,6	11,0	10,0	17,0	17,0	17,0
Mediana	-	693	156,1	36,0	32,7	4,6	5,0	4,1	16,6	11,1	17,6	-7,1	-9,3	-9,3

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)**.