

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	66 408,4	↓ -0,08%	-	-1,30%	15,57%
WIG20	2 010,5	↓ -0,23%	-0,15%	-2,42%	12,19%
mWIG40	4 895,1	↑ 0,71%	0,79%	0,89%	17,83%
sWIG80	21 592,7	↓ -0,41%	-0,33%	-0,50%	23,41%

GPW - FW20				
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20U2320	1 997	0,0	↓ -0,40%	-2,35%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	117 425,7	↓ -1,78%	-1,70%	7,01%
BUX (WĘGRY)	49 605,2	↓ -0,94%	-0,86%	13,27%
CAC 40 (FRANCJA)	7 082,3	↓ -3,13%	-3,05%	9,40%
DAX (NIEMCY)	15 528,5	↓ -2,57%	-2,49%	11,53%
DIJA (USA)	33 922,3	↓ -1,07%	-0,99%	2,34%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 223,1	↓ -2,93%	-2,85%	11,32%
FTSE 100 (GB)	7 280,5	↓ -2,17%	-2,09%	-2,30%
ISE 100 (TURCJA)	6 141,1	↑ 0,56%	0,64%	11,47%
MERVAL (ARGENTYNA)	417 548,7	↓ -4,39%	-4,31%	106,62%
MSCI EM	984,7	↓ -1,64%	-1,56%	2,96%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	13 679,0	↓ -0,82%	-0,74%	30,69%
PX (CZECHY)	1 285,9	↑ 0,06%	0,14%	7,01%
RTS (ROSJA)	970,9	↑ 0,17%	0,25%	0,09%
S&P 500	4 411,6	↓ -0,79%	-0,71%	14,90%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:20				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	32 388,4	↓ -1,17%	-1,09%	24,12%
HANG SENG (HONG KONG)	18 427,0	↓ -0,62%	-0,54%	-6,85%
BSE 30 (INDIE)	65 454,7	↓ -0,50%	-0,42%	7,58%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 501,6	↓ -1,33%	-1,25%	11,86%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 354,8	↓ -0,50%	-0,42%	8,59%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	266,2	↓ -0,71%	-0,63%	-4,90%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:20				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 254,0	↑ 0,35%	0,75%	12,39%
CAC40 Futures	7 107,5	↑ 0,23%	0,63%	9,49%
DAX Futures	15 662,0	↑ 0,29%	0,69%	11,97%
S&P500 Futures	4 443,3	↓ -0,08%	0,32%	14,08%
DIJA Futures	34 014,0	↓ -0,82%	-0,42%	2,61%
NASDAQ Futures	15 222,5	↓ -0,10%	0,30%	36,66%

Waluty - kurs na godzinę: 08:20				
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,4720	-0,0137 ↓ -0,31%	-0,23%	-4,48%
CHF	4,5853	-0,0130 ↓ -0,28%	-0,20%	-2,99%
USD	4,1052	-0,0133 ↓ -0,32%	-0,24%	-6,25%
EUR/USD	1,0894	0,0005 ↑ 0,05%	0,13%	1,78%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	72,2	↑ 0,54%	0,62%	-10,29%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 295,5	↑ 0,31%	0,39%	-1,00%
ZŁOTO (USD za uncję)	1 908,8	↓ -0,82%	-0,74%	4,29%
SREBRO (USD za uncję)	22,9	↓ -0,04%	0,04%	-5,38%
PLATYNA (USD za uncję)	911,7	↑ 0,22%	0,30%	-16,01%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,6	↑ 1,15%	1,23%	-40,56%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	139,7	↓ -3,56%	-3,48%	-65,45%
CYNK (USD za tonę)	2 358,3	↑ 0,22%	0,30%	-20,73%
ŻELAZO (CNY za tonę)	829,0	↑ 0,12%	0,20%	-3,04%
CYNA (USD za tonę)	28 530,0	↑ 3,25%	3,33%	15,00%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 129,0	↓ -0,63%	-0,55%	-10,47%
OLŃÓW (USD za tonę)	2 050,5	↓ -0,75%	-0,67%	-10,58%
NIKIEL (USD za tonę)	21 209,0	↑ 0,01%	0,09%	-31,84%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty
MBANK	409,1	↑ 3,2%	15 303 283	BENEFIT	1580,0	↑ 4,3%	1 453 490	MEDICALG	26,0	↑ 6,3%	1 882 541
KRUK	410,2	↑ 2,0%	7 462 656	11BIT	740,0	↑ 3,9%	2 439 842	ATAL	56,0	↑ 4,9%	1 267 187
ALIOR	48,7	↑ 1,5%	11 360 046	TAURONPE	2,9	↑ 3,9%	14 179 403	OPONEO,PL	44,9	↑ 4,4%	317 692
LPP	13540,0	↑ 1,0%	71 789 790	CIGAMES	5,1	↑ 2,9%	2 588 679	PLAYWAY	389,0	↑ 3,3%	950 119
CDPROJEKT	144,8	↑ 1,0%	40 253 914	BUDIMEX	360,0	↑ 2,6%	3 730 853	SYNEKTIK	69,8	↑ 3,3%	840 256

Największe spadki

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty
KGHM	108,9	↓ -2,8%	54 837 611	ZEPAK	19,8	↓ -7,3%	2 030 359	DATAWALK	79,5	↓ -9,7%	4 188 178
ALLEGRO	31,5	↓ -1,6%	78 665 307	TSGAMES	74,3	↓ -4,2%	9 177 820	SUNEX	19,4	↓ -8,0%	2 859 153
JSW	39,0	↓ -1,4%	13 688 996	BUMECH	27,6	↓ -4,0%	1 786 888	POLIMEXMS	5,1	↓ -7,3%	70 678 900
KETY	644,0	↓ -1,3%	10 740 711	AMREST	22,6	↓ -2,8%	891 643	MOLECURE	18,2	↓ -6,2%	745 841
PZU	38,0	↓ -0,8%	94 724 447	HUUUGE	25,0	↓ -2,5%	2 280 949	ABPL	61,0	↓ -3,8%	372 111

Największe obroty

WIG20				mWIG40				sWIG80			
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
PKOBP	35,8	↓ -0,7%	143 176 978	XTB	41,3	↓ -0,7%	23 781 778	POLIMEXMS	5,1	↓ -7,3%	70 678 900
PKNORLEN	63,4	↓ -0,5%	108 729 632	TAURONPE	2,9	↑ 3,9%	14 179 403	DATAWALK	79,5	↓ -9,7%	4 188 178
PZU	38,0	↓ -0,8%	94 724 447	TSGAMES	74,3	↓ -4,2%	9 177 820	GREENX	2,6	↓ -2,6%	3 889 739
ALLEGRO	31,5	↓ -1,6%	78 665 307	MILLENNIUM	5,6	↑ 1,1%	8 837 901	SUNEX	19,4	↓ -8,0%	2 859 153
PEKAO	103,6	↑ 0,7%	74 550 167	CCC	43,1	↑ 0,2%	8 132 254	COGNOR	8,2	↓ -3,6%	2 761 294

CATALYST

Catalyst - największe obroty

Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty
KRU0628	100,2	↑ 0,0%	879 967	KRU0827	99,8	↓ -0,1%	96 162	OK0724	94,3	↑ 0,1%	42 246
ECHO626	100,5	↑ 0,0%	302 464	WZ0524	100,2	↓ -0,1%	62 043	WZ1127	97,3	↓ -0,2%	38 920
PEO1027	99,8	↑ 0,4%	170 310	MCI0227	96,9	↑ 0,4%	61 705	BST1226	100,6	↑ 0,0%	25 552
ECHO125	100,5	↓ 0,0%	151 152	FPC1140	62,0	↓ -1,6%	52 158	KR10228	100,7	↑ 0,0%	24 659
PRF0425	100,8	↑ 0,0%	124 054	OK0724	94,3	↑ 0,1%	42 246	FPC0725	90,8	↓ -0,3%	18 160

Źródło: GPW

Informacja dnia
BOOMBIT SA

BoomBit szacuje, że miał w czerwcu 17,8 mln zł przychodów, mniej o 16,1 proc. mdm. BoomBit szacuje, że jego skonsolidowane przychody wyniosły w czerwcu 2023 roku 17,8 mln zł, co stanowi spadek o 16,1 proc. wobec poprzedniego miesiąca. - poinformowała spółka w komunikacie. Koszty prowizji platform spadły w czerwcu o 18,2 proc. mdm do 2 mln zł, a wydatki na płatne pozyskiwanie graczy spadły o 24 proc. mdm do 8,9 mln zł. W rezultacie przychody pomniejszone o te dwie kategorie kosztów spadły w czerwcu mdm o 2,4 proc. do 6,9 mln zł. Liczba pobrań gier wyniosła 17,8 mln. W czerwcu 2023 r. najlepiej zarabiającymi tytułami były Hunt Royale (5,7 mln zł przychodów) oraz Darts Club (1,9 mln zł). Przychody z gier Hyper-Casual wyniosły 6,5 mln zł i stanowiły około 40 proc. w strukturze przychodów Grupy BoomBit. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. BoomBit to kolejna spółka gamingowa, która w ostatnich miesiącach notuje spadki przychodów. Spółka deklaruje, że mniejsze przychody w czerwcu wynikają ze świadomej decyzji o zmniejszeniu nakładów na płatne pozyskiwanie użytkowników (w branży gier mobilnych przychody są silnie dodatnio skorelowane z kosztami user acquisition), co uwarunkowane jest mniejszym zainteresowaniem graczy w okresie wakacyjnym. Pozytywnie należy postrzegać mniejszą dynamikę spadku przychodów niż kosztów pozyskiwania graczy (16,1 proc. m/m wobec 24 proc. m/m). Niemniej jednak, sektor gier mobilnych ma swoje słabości. Raporty zewnętrzne wskazują, że o ile globalnie liczba graczy się zwiększa, to liczba graczy płacących za dodatkowe funkcjonalności w grach maleje. Co więcej, zarówno średnia liczba transakcji jak i średnia jej wartość również wykazują tendencję malejącą. Spółkom nie sprzyja także słabszy dolar. Mimo słabych perspektyw dla rynku gier mobilnych, BoomBit ma dość dobre fundamenty. Rok 2022 zakończył wyższymi o 23 proc. przychodami, Spółce udało się także wypracować dodatni wynik netto (9,1 mln zł), choć ponad dwukrotnie niższy niż rok wcześniej. Po I kwartale 2023 przychody wyniosły 65,4 mln zł (spadek o 1 proc. r/r i 9,6 proc. k/k), zaś zysk netto 2,3 mln zł (wzrost o 4,1 proc. r/r i 48 proc. k/k). Stopa zadłużenia znajduje się na bezpiecznym poziomie (0,43). Od początku roku notowania BoomBitu wzrosły o 9,3 proc., choć, po osiągnięciu tegorocznych szczytów w marcu, akcje weszły w trend spadkowy. W naszej ocenie, brakuje obecnie przesłanek do odwrócenia trendu. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
ENEA SA

Powołanie Członka Zarządu ENEA S.A. Zarząd ENEA S.A. informuje, iż 6 lipca 2023 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie powołania Pana Jakuba Kowaleczko z dniem 17 lipca 2023 roku na stanowisko Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych na wspólną kadencję, rozpoczętą z dniem następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok. Poniżej Spółka przekazuje informacje nt. wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej Pana Jakuba Kowaleczko. (...) (ESPI RB NR 29/23)

Informacja dnia
REMOR SOLAR
POLSKA SA

Remor Solar Polska ma umowę na montaż konstrukcji i modułów PV w Estonii. Remor Solar Polska zawarł umowę z estońskim podmiotem na montaż konstrukcji oraz modułów dla farmy fotowoltaicznej na terenie tego kraju. Wartość umowy to 1,7 mln euro - podała spółka w komunikacie. Realizacja umowy powinna zakończyć się do dnia 29 lutego 2024 r. (PAP Biznes)

Informacja dnia
ALUMETAL SA

Informacja o transakcjach objęcia akcji Emitenta uzyskana w trybie art. 19 MAR. Podstawa prawna: Art. 19 ust. 3 MAR - informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Zarząd ALUMETAL S.A. wypełniając obowiązek wynikający z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR podaje do publicznej wiadomości, iż Spółka w dniu 6 lipca 2023 roku otrzymała powiadomienia o transakcjach objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J w ramach Programu Motywacyjnego IV przez:
Panią Agnieszkę Drzyżdżyk - Prezesa Zarządu,
Pana Krzysztofa Błasiaka - Wiceprezesa Zarządu,
Pana Przemysława Grzybka - Członka Zarządu,
sporządzone na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. (ESPI RB NR 31/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Kolejne pogłębienie spadków na GPW. Sesja zakończyła się spadkiem indeksów. Możliwe że okres dobrej koniunktury jest za rynkiem. WIG20 zakończył notowania w środę spadkiem o 0,23 proc. i zamknął się na poziomie 2010,48 pkt., Indeks szerokiego rynku WIG spadł na zamknięciu o 0,08 proc. i osiągnął poziom 66408,37 pkt. Indeksy mniejszych spółek zachowały się nieco inaczej. mWIG40 wzrósł o 0,71 proc. i zakończył notowania na poziomie 4895,11 pkt., sWIG80 zakończył sesję spadkiem o 0,41 proc. kończąc notowania na poziomie 21592,66 pkt. Obroty na rynku wzrosły w stosunku do poprzedniej sesji i wyniosły 1,13mld zł wobec 1,06 mld zł w poprzedni dzień sesyjny. Na FW20U2320 wartość LOP-u osiągnęła 76300 wobec 75477 pozycji na zamknięciu poprzedniej sesji a obroty podczas sesji wyniosły 29641 wobec 23860 kontraktów poprzednio. Wykresy wyglądają pro-spadkowo i szanse na kontynuację dotychczas obowiązującego trendu wzrostowego są słabe. (T. Czarnecki)

Dane makro**07.07.2023**

Piątek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
1:30	Japonia	Wydatki gospodarstw domowych r/r	maj	-4,00%	-4,4%
1:50	Japonia	Rezerwy walutowe	cze	1247,2 mld	1254,5 mld
7:00	Japonia	Indeks wskaźników wyprzedzających (P)	maj	109,5	108,1
7:45	Szwajcaria	Stopa bezrobocia	cze	2,00%	2,00%
8:00	Rumunia	PKB k/k (F)	I kwartał	0,2%	1% (R)
8:00	Rumunia	PKB r/r (F)	I kwartał	2,9%	4,3% (R)
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa m/m	maj	-0,2%	0,3%
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa m/m	maj	-3,2%	0,8%
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa r/r	maj	0,7%	1,7% (R)
8:00	Norwegia	Produkcja przemysłowa r/r	maj	-11,1%	-4,7%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa m/m	maj	1,4%	-0,4%
8:00	Norwegia	Produkcja manufakturowa r/r	maj	1,5%	-2,4%
8:30	Węgry	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	cze		-0,4%
8:30	Węgry	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	cze		21,9%
8:30	Węgry	Inflacja CPI m/m	cze		-0,4%
8:30	Węgry	Inflacja CPI r/r	cze		21,5%
8:45	Francja	Eksport	maj		49,78 mld
8:45	Francja	Import	maj		59,49 mld
8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego	maj		-9,71 mld
9:00	Austria	Eksport	kwi		19,96 mld
9:00	Czechy	Eksport	maj		370,8 mld
9:00	Słowacja	Eksport	maj		9,06 mld
9:00	Austria	Import	kwi		19,52 mld
9:00	Czechy	Import	maj		364,17 mld
9:00	Słowacja	Import	maj		8,66 mld
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa m/m	maj		1,9%
9:00	Czechy	Produkcja przemysłowa r/r	maj		1,2%
9:00	Austria	Bilans handlu zagranicznego	kwi		0,44 mld
9:00	Czechy	Bilans handlu zagranicznego	maj		6,63 mld
9:00	Słowacja	Bilans handlu zagranicznego	maj		110,2 mln
13:30	Indie	Rezerwy walutowe	30.cze		596,1 mld
14:15	Kanada	Rezerwy walutowe	cze		113,84 mld
14:30	USA	Średnia płaca godzinowa	cze		33,44
14:30	USA	Średnia tygodniowa liczba godzin pracy	cze		34,3
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia	cze		-17,3 tys.
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w przemyśle m/m	cze		-2 tys.
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym m/m	cze		339 tys.
14:30	Kanada	Stopa bezrobocia	cze		5,2%
14:30	USA	Stopa bezrobocia	cze		3,7%
16:00	Kanada	Ivey PMI	cze		53,5
16:30	USA	Zapasy gazu ziemnego	30.cze		2805 mld
	Francja	Bilans obrotów kapitałowych	maj		0,1 mld
	Grecja	Zharmonizowana inflacja CPI m/m	cze		0,5%
	Grecja	Zharmonizowana inflacja CPI r/r	cze		4,1%
	Grecja	Inflacja CPI m/m	cze		0,4%
	Grecja	Inflacja CPI r/r	cze		2,8%
	Francja	Bilans obrotów bieżących	maj		-0,1 mld
	Grecja	Eksport	maj		3,95 mld
	Francja	Bilans obrotów finansowych	maj		-15,6 mld
	Australia	Rezerwy walutowe	cze		57,72 mld
	Czechy	Rezerwy walutowe	cze		136,7 mld
	Niemcy	Rezerwy walutowe	cze		290,37 mld
	Hiszpania	Rezerwy walutowe	cze		91,64 mld
	Francja	Rezerwy walutowe	cze		215,21 mld
	Grecja	Rezerwy walutowe	cze		12,54 mld
	Włochy	Rezerwy walutowe	cze		222,15 mld
	Norwegia	Rezerwy walutowe	cze		876,76 mld
	Polska	Rezerwy walutowe	cze		176,2 mld
	Grecja	Import	maj		6,11 mld
	Włochy	Sprzedaż detaliczna m/m	maj		0,2%
	Włochy	Sprzedaż detaliczna r/r	maj		3,2%
	Grecja	Bilans handlu zagranicznego	maj		-2,16 mld

Na podstawie :stoq.pl

**Wybrane
wydarzenia
w spółkach
07.07.2023**

BIOMASS - WZA:

WESTREAL - WZA:

MYCODERN - Skonsolidowany raport roczny 2022:

STILO - Raport roczny 2022:

IZOSTAL - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,12 PLN na akcję.

DEKTRA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,00 PLN na akcję.

FASTFIN - Skonsolidowany raport kwartalny I/2023:

APLISENS - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,80 PLN na akcję zwykłą.

ELEKTROTI - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 1,50 PLN na akcję zwykłą.

SEKO - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,33 PLN na akcję.

DECORA - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,00 PLN na akcję.

ATMGRUPA - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,18 PLN na akcję.

MAKARONPL - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,60 PLN na akcję.

PROMISE - Dzień wypłaty dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,09 PLN na akcję.

OEX - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 4,00 PLN na akcję.

ENAP - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,05 PLN na akcję.

BIGCHEESE - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 2,67 PLN na akcję.

SFD - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,07 PLN na akcję.

BALTICON - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,17 PLN na akcję.

BETOMAX - Dzień dywidendy: Dywidenda w wysokości 0,60 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	35,76	44 700	7,8	7,0	6,6	1,1	1,0	0,9	6,6	7,0	7,5	0,8	1,2	1,4
Santander Polska	374,40	38 260	10,0	9,2	8,8	1,2	1,2	1,1	4,6	5,2	6,4	1,0	1,5	1,5
PEKAO	103,60	27 192	5,5	6,3	7,0	1,0	0,9	0,9	8,0	8,7	8,4	1,1	1,6	1,4
ING	183,80	23 912	7,3	6,9	7,4	1,6	1,3	1,1	2,1	5,3	5,6	1,0	1,3	1,4
mBank	409,10	17 372	5,5	6,1	5,3	1,1	0,9	0,8	-	-	-	-0,1	0,7	0,9
Bank Millennium	5,62	6 818	4,7	7,1	4,3	1,1	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	-1,1	-0,3	0,5
Alior Bank	48,72	6 361	4,5	5,5	6,4	0,8	0,7	0,6	0,0	3,6	4,4	1,0	1,4	1,3
Bank Handlowy	85,60	11 184	5,0	7,5	9,6	1,2	1,2	1,2	10,5	15,1	11,2	2,3	2,9	2,2
BNP Paribas	59,20	8 742	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	-	17 372	5,5	6,9	6,6	1,1	1,0	0,9	3,4	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	38,04	32 848	7,0	8,2	9,5	-	-	-	6,9	8,6	8,9	18,1	19,9	18,5
KRUK	410,20	7 925	9,3	8,3	7,9	2,2	1,8	1,6	3,7	3,9	4,3	27,1	25,2	23,7
GPW	39,08	1 640	9,3	9,2	8,9	1,5	1,4	1,4	6,9	7,2	7,4	14,2	15,3	15,5
Mediana	-	7 925	9,3	8,3	8,9	1,8	1,6	1,5	6,9	7,2	7,4	18,1	19,9	18,5
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	5,82	3 858	16,3	10,8	9,3	0,7	0,7	0,6	20,1	19,3	17,8	4,8	5,3	6,2
Dom Development	148,60	3 819	9,0	13,5	9,1	2,5	2,5	2,3	7,3	7,8	7,3	29,7	29,2	23,8
Echo Investment	4,36	1 799	-	-	-	-	-	-	12,1	-	-	7,5	7,5	7,5
Atal	56,00	2 168	7,6	8,8	6,8	1,6	1,5	1,4	7,3	8,9	7,3	26,1	22,9	19,1
Develia	4,71	2 108	10,2	8,6	8,7	1,4	1,4	1,3	9,8	9,9	9,1	14,7	12,9	13,5
Mediana	-	2 168	9,6	9,8	8,9	1,5	1,4	1,4	9,8	9,4	8,2	14,7	12,9	13,5
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	360,00	9 191	-	-	-	-	-	-	7,7	7,1	7,6	37,2	37,2	37,2
Unibep	10,10	354	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	33,30	220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,8	13,8	13,8
Prochem	32,00	75	80,0	53,3	29,1	-	-	-	8,6	8,0	7,1	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	287	80,0	53,3	29,1	-	-	-	8,2	7,6	7,3	10,6	10,6	10,6
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	108,85	21 770	10,0	7,2	12,4	0,6	0,6	0,6	4,1	3,4	4,1	18,8	8,4	7,0
JSW	39,00	4 579	-	-	-	-	-	-	0,2	0,6	2,4	63,4	-	25,3
Bogdanka	36,86	1 254	-	-	-	-	-	-	0,4	0,3	0,4	5,1	5,1	5,1
Mediana	-	4 579	10,0	7,2	12,4	0,6	0,6	0,6	0,4	0,6	2,4	18,8	6,7	7,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	63,38	73 581	3,3	4,9	5,5	0,5	0,5	0,4	1,4	1,7	1,7	38,1	20,6	11,9
Unimot	100,00	820	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,2	61,2	61,2
MOL	35,60	28 652	9,2	8,4	7,1	0,6	0,6	0,6	2,5	2,6	2,6	24,1	14,2	12,6
Serinus	4,09	453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mediana	-	14 736	6,2	6,7	6,3	0,6	0,5	0,5	2,0	2,1	2,2	38,1	20,6	12,6

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	78,50	6 516	12,8	12,3	11,9	1,0	0,9	0,9	4,0	3,8	3,7	7,2	7,5	7,6
ComArch	147,00	1 196	16,5	15,3	14,9	0,9	0,9	0,9	4,2	4,1	3,9	8,6	7,1	6,8
LiveChat Software	137,60	3 543	20,7	17,8	16,5	19,9	17,2	15,8	17,4	15,1	13,8	-	95,7	96,0
Asseco BS	38,60	1 290	13,8	12,7	11,8	3,4	3,3	3,2	8,9	8,1	7,6	23,7	24,3	25,1
Asseco SEE	49,20	2 553	13,6	12,7	11,8	2,2	2,0	1,8	7,4	6,9	6,5	17,9	16,9	16,2
Mediana	-	2 553	13,8	12,7	11,9	2,2	2,0	1,8	7,4	6,9	6,5	13,3	16,9	16,2
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	15,90	10 169	24,6	13,8	8,4	0,6	0,6	0,5	6,4	5,8	5,2	5,8	3,6	4,5
Orange Polska	6,93	9 095	10,5	10,8	9,3	0,7	0,6	0,6	5,1	4,9	4,7	5,3	6,1	6,0
Wirtualna Polska	115,80	3 392	19,9	16,1	13,3	3,5	3,1	2,7	9,1	8,2	7,4	21,7	18,8	18,6
Agora	8,08	376	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,36	283	8,0	7,8	6,9	0,9	0,9	0,9	4,3	4,6	4,1	-	-	-
Mediana	-	3 392,5	15,2	12,3	8,8	0,8	0,8	0,7	5,7	5,4	4,9	5,5	4,8	5,3
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	144,80	14 467	38,6	56,5	81,4	6,3	5,9	5,7	23,7	38,7	40,9	16,3	17,7	10,6
Playway	389,00	2 567	14,1	12,3	10,3	5,2	4,9	4,5	10,2	9,0	7,4	-	32,1	33,2
TEN Square Games	74,25	545	16,0	9,1	9,9	1,7	1,5	1,5	6,8	5,3	5,4	27,5	14,7	17,1
11 bit studios SA	740,00	1 789	75,6	9,7	9,2	6,2	3,8	3,1	68,8	7,3	7,5	11,1	10,2	37,2
Mediana	-	2 178	27,3	11,0	10,1	5,7	4,3	3,8	16,9	8,2	7,5	16,3	16,2	25,1
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	13540,00	25 119	21,8	16,8	13,0	6,6	5,3	4,4	11,6	8,4	6,9	35,0	32,7	33,4
CCC	43,10	2 968	-	-	23,0	3,0	3,8	3,4	10,5	8,6	6,0	-11,6	-21,6	-21,2
Monnari Trade	5,30	162	10,6	8,8	8,8	-	-	-	4,0	3,8	3,6	24,7	24,7	24,7
Answeat.com	36,60	653	19,3	14,6	11,4	3,2	2,6	2,1	11,1	9,0	7,5	10,6	14,1	16,2
Mediana	-	1 811	19,3	14,6	12,2	3,2	3,8	3,4	10,8	8,5	6,5	17,7	19,4	20,4
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	31,50	33 293	39,1	23,8	17,5	3,4	2,9	2,5	16,3	12,8	10,6	-7,2	8,2	12,1
Dino Polska	462,50	45 344	30,0	22,9	18,4	8,1	6,0	4,7	19,9	16,2	13,7	31,3	30,6	29,5
Inter Cars	579,00	8 203	9,1	8,5	7,8	1,7	1,4	1,2	6,9	6,2	5,8	22,5	20,9	19,0
Eurocash	17,02	2 369	18,6	11,7	9,9	2,5	2,1	1,8	4,9	4,5	4,4	3,3	11,1	17,3
Neuca	750,00	3 304	-	-	-	-	-	-	11,3	9,4	8,0	14,4	14,4	14,4
Mediana	-	3 304	13,8	10,1	8,9	2,1	1,8	1,5	6,9	6,2	5,8	14,4	14,4	17,3
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0	15,0	15,0
Wawel	598,00	897	-	-	-	-	-	-	12,1	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,00	1 120	37,3	37,3	31,9	1,2	1,2	1,1	16,1	15,0	14,0	3,0	3,2	3,3
Mediana	-	1 120	37,3	37,3	31,9	1,2	1,2	1,1	14,1	15,0	14,0	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	7,19	16 128	5,4	4,8	4,0	0,3	0,3	0,3	3,1	2,6	2,3	6,8	6,1	5,9
Enea	6,66	4 116	1,4	1,6	1,4	-	-	-	2,8	3,2	2,9	7,5	10,9	11,1
Tauron	2,87	5 032	2,4	2,9	2,4	0,3	0,2	0,2	3,8	3,9	3,7	2,8	7,0	7,8
Onde	13,16	724	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,6	1,6	1,6
Polenergia	81,80	7 212	17,4	14,8	13,3	1,6	1,5	1,3	13,9	11,5	10,9	7,4	8,8	9,7
ZE PAK	19,80	1 006	-	-	-	-	-	-	14,7	7,3	3,9	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	4 574	3,9	3,8	3,2	0,3	0,3	0,3	3,8	3,9	3,7	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	26,98	2 676	-	-	-	-	-	-	12,5	8,2	5,3	18,1	18,1	18,1
Ciech	49,20	2 593	10,2	11,4	11,2	1,0	0,9	0,9	4,6	4,9	4,6	15,7	12,6	10,5
PCC Rokita	102,80	2 041	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,8	14,8	14,8
Mediana	-	2 593	10,2	11,4	11,2	1,0	0,9	0,9	8,6	6,5	4,9	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	644,00	6 215	12,9	12,6	11,1	3,4	3,3	3,1	9,1	8,1	7,4	37,0	27,3	27,2
Famur	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,6	11,9	12,0
Stalprodukt	279,00	1 557	-	-	-	-	-	-	1,8	-	-	13,6	13,6	13,6
Wielton	8,09	488	11,6	8,1	5,4	0,8	0,8	0,7	5,9	5,2	4,9	18,0	18,0	18,0
Alumetal	80,80	1 263	-	-	-	-	-	-	7,1	6,6	-	30,5	30,5	30,5
Mangata Holding	90,00	601	-	-	-	-	-	-	5,8	-	-	19,7	19,7	19,7
Amica	75,80	589	-	-	-	-	-	-	7,7	-	-	-	-	-
Mediana	-	1 263	12,2	10,4	8,3	2,1	2,0	1,9	6,5	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	5,40	379	270,0	49,1	24,5	2,5	2,4	2,2	18,0	11,0	6,8	7,7	6,5	7,8
Ryvu Therapeutics	59,90	1 385	-	-	39,4	5,0	6,4	5,5	-	-	24,7	-7,5	-17,2	-22,8
Captor Therapeutics	145,00	604	-	-	69,0	4,9	10,7	5,3	-	-	39,1	-	-25,8	-25,8
Celon Pharma	15,30	781	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,1	-7,1	-7,1
Molecure	18,20	256	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,4	-11,4	-11,4
Selvita	71,50	1 312	34,9	22,2	17,1	4,3	3,6	3,0	15,1	11,4	10,3	17,0	17,0	17,0
Mediana	-	693	152,4	35,6	32,0	4,6	5,0	4,1	16,6	11,2	17,5	-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 (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 kurs akcji do prognozowanego rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do prognozowanej wartości księgowej przypadającą na akcję
P/CF – [Cena/(zysk netto + amortyzacja)] relacja kursu akcji do sumy przypadającego na akcję zysku netto i amortyzacji
Stopa dywidendy – (DY) dywidenda na akcję podzielona przez kurs akcji
Wskaźnik wypłaty dywidendy – (D/E) relacja dywidenda przypadająca na akcję do zysk na akcję
Wskaźnik pokrycia dywidendy – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Inwestowanie na rynku kapitałowym wiąże się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. Szczegółowe informacje o ryzykach związanych z inwestowaniem w instrumenty finansowe dostępne są na stronie internetowej DMBPS: www.dmbps.pl w zakładce Regulacje i dokumenty.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.