

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	78 937,5	↓ -0,39%	-	0,34%	37,37%
WIG20	2 356,3	↓ -0,63%	-0,24%	0,41%	31,49%
mWIG40	5 845,9	↓ -0,02%	0,37%	-0,32%	40,72%
sWIG80	22 950,3	↑ 0,65%	1,04%	1,22%	31,17%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku	
FW20H4320	2 384	0,0	↓ -0,67%	0,55%	29,64%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
BOVESPA (BRAZYLIA)	134 185,2	↓ -0,01%	0,38%	22,28%
BUX (WĘGRY)	60 739,5	↑ 0,75%	1,14%	38,69%
CAC 40 (FRANCJA)	7 535,2	↓ -0,48%	-0,09%	16,40%
DAX (NIEMCY)	16 701,6	↓ -0,24%	0,15%	19,95%
DIJA (USA)	37 710,1	↑ 0,14%	0,53%	13,77%
EUROSTOXX 50 (EU)	4 514,4	↓ -0,31%	0,08%	19,00%
FTSE 100 (GB)	7 722,7	↓ -0,03%	0,36%	3,64%
ISE 100 (TURCJA)	7 453,8	↑ 0,78%	1,17%	35,30%
MERVAL (ARGENTYNA)	904 067,2	↑ 3,56%	3,97%	347,37%
MSCI EM	1 022,9	↑ 1,29%	1,69%	6,95%
NASDAQ COMPOSITE (USA)	15 095,1	↓ -0,03%	0,36%	44,22%
PX (CZECHY)	1 410,0	↑ 0,25%	0,64%	17,33%
RTS (ROSJA)	1 086,1	↓ -0,44%	-0,05%	11,96%
S&P 500	4 783,4	↑ 0,04%	0,43%	24,58%

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 9:31				
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
NIKKEI225 (JAPONIA)	33 464,2	↓ -0,22%	0,17%	28,24%
HANG SENG (HONG KONG)	17 122,0	↓ -0,19%	0,20%	-13,44%
BSE 30 (INDIE)	72 223,4	↓ -0,26%	0,13%	18,71%
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 701,7	↑ 1,65%	2,05%	20,81%
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 119,1	↓ -0,26%	0,13%	0,97%
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	231,6	↑ 1,46%	1,86%	-17,26%

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 9:31				
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku
EuroStoxx50 Futures	4 552,0	↑ 0,15%	0,83%	20,26%
CAC40 Futures	7 558,0	↑ 0,16%	0,84%	16,43%
DAX Futures	16 895,0	↑ 0,18%	0,86%	20,78%
S&P500 Futures	4 837,3	↑ 0,10%	0,78%	24,20%
DIJA Futures	38 018,0	↑ 0,10%	0,78%	14,68%
NASDAQ Futures	17 110,5	↑ 0,12%	0,80%	53,61%

Waluty - kurs na godzinę: 09:31					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,3412	0,0037	↑ 0,09%	0,48%	-7,27%
CHF	4,6578	0,0188	↑ 0,40%	0,80%	-1,45%
USD	3,9229	0,0036	↑ 0,09%	0,48%	-10,41%
EUR/USD	1,1066	0,0005	↑ 0,05%	0,44%	3,39%



Surowce - kursy zamknięcia				
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
ROPA WTI (USD za baryłkę)	72,1	↑ 0,40%	0,79%	-10,45%
MIEDŹ (USD za tonę)	8 630,0	↑ 0,17%	0,56%	3,00%
ZŁOTO (USD za uncję)	2 078,4	↑ 0,43%	0,82%	13,56%
SREBRO (USD za uncję)	24,1	↓ -0,99%	-0,61%	-0,21%
PLATYNA (USD za uncję)	1 021,6	↓ -0,16%	0,23%	-5,89%
GAZ ZIEMNY (USD za MMBtu)	2,5	↓ -1,13%	-0,75%	-43,06%
W. KAMIENNY (USD za tonę)	145,5	↓ -0,38%	0,01%	-64,01%
CYNK (USD za tonę)	2 623,3	↑ 0,00%	0,39%	-11,82%
ŻELAZO (CNY za tonę)	973,5	↓ -0,26%	0,13%	13,86%
CYNA (USD za tonę)	25 680,0	↑ 0,14%	0,53%	3,51%
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 378,0	↓ -0,38%	0,01%	0,00%
OŁÓW (USD za tonę)	2 086,5	↑ 0,00%	0,39%	-9,01%
NIKIEL (USD za tonę)	16734,0	↓ -1,20%	-0,81%	-46,22%

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Informacja dnia

MONNARI TRADE SA

Monnari nie porozumiało się z Orbisem ws. zakupu nieruchomości. Spółka zależna Monnari Trade zakończyła negocjacje z Orbisem dot. zakupu nieruchomości położonej we Wrocławiu, z powodu nieosiągnięcia porozumienia co do ceny transakcji - podało Monnari w komunikacie. W kwietniu Monnari informowało, że spółka zależna, Monna Nice, podpisała z Orbisem list intencyjny, w którym podmioty wyraziły zainteresowanie umową sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu. Warunkiem zakupu nieruchomości był pozytywny wynik procesu due diligence. Koszt nabycia nieruchomości szacowano wtedy na ok. 18 mln zł. Spółka podawała, że traktuje transakcję jako inwestycję zabezpieczającą wartość posiadanych środków pieniężnych. (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Po sprzedaży części Ogrodów Geyera w zeszłym roku Monnari dysponuje znaczącymi środkami pieniężnymi, którymi stara się racjonalnie gospodarować poprzez m. in. udzielania pożyczek innym podmiotom. W styczniu br. Spółka pożyczyła 6,382 mln euro Spółce Rank Progress SA na 8 proc. w skali roku. Następnie pożyczyła Spółce Redan 4 mln zł na 10 proc. w skali roku. W obliczu wciąż wysokiej inflacji alokacja niepracujących zasobów gotówkowych w aktywa przynoszące dochód należy ocenić pozytywnie. W naszej ocenie, Spółka dalej będzie poszukiwać możliwości efektywnej alokacji gotówki, w tym także poprzez poszerzenie portfolio marek poprzez akwizycję (w styczniu Monnari nabyła część Spółki Redan (znak towarowy „Top Secret” oraz „Dry Wash”) za kwotę 8 mln zł), jak również kontynuować skup akcji własnych. Od początku roku, notowania Monnari wzrosły o 8,4 proc. przedłużając tym samym trend wzrostowy na akcjach Spółki, jaki trwa od grudnia 2021 r. (A. Wizner)

Informacja dnia

ENE SA

Enea chce dochodzić od byłych władz spółki naprawienia szkód przy inwestycji w Ostrołęce. Enea chce dochodzić roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przez byłe władze spółki, które w latach 2018-2019 podejmowały decyzje związane z inwestycją Enei w blok energetyczny Ostrołęka C. Wartość dochodzonych roszczeń sięga 656,2 mln zł - poinformowała Enea w komunikacie.

W planowanym na 30 stycznia 2024 roku porządku obrad nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Enei znajduje się projekt uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie przez spółkę roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru przeciwko ówczesnym członkom zarządu oraz rady nadzorczej.

W latach 2018-2019 ówcześni członkowie zarządu i rady nadzorczej podejmowali w imieniu spółki decyzje związane z inwestycją Enei w blok energetyczny Ostrołęka C. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia

NEUCA SA

WZ Neuki zdecydowało o programie motywacyjnym na lata 2024-2026. Walne zgromadzenie Neuki zdecydowało o programie motywacyjnym na lata 2024-2026 - poinformowała spółka w komunikacie. Uchwały zakładają upoważnienie zarządu do skupu do 120 tys. akcji własnych w celu umorzenia i/lub realizacji programu motywacyjnego w terminie do końca grudnia 2026 r. za łącznie nie więcej niż 120 mln zł. Kwota ta będzie wydzielona z kapitału zapasowego i przekazana na fundusz rezerwowy na nabycie akcji własnych. Cena minimalna nabywanych akcji wyniesie 1 zł, a maksymalna 1.000 zł. Akcjonariusze zdecydowali o rozwiązaniu celowego funduszu rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych w celu umorzenia, utworzonego na podstawie uchwały walnego zgromadzenia z 10 maja 2023 r. oraz przeznaczeniu niewykorzystanych środków na zwiększenie kapitału zapasowego. (PAP Biznes)

Informacja dnia

RAFAKO SA

MAP deklaruje wsparcie w procesie naprawy sytuacji Rafako. Minister aktywów państwowych Borys Budka zadeklarował wsparcie ministerstwa w procesie naprawy sytuacji Rafako - podał resort w komunikacie prasowym. Jak podano, w MAP w czwartek odbyło się spotkanie ministra Budki z przedstawicielami PFR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, Agencji Rozwoju Przemysłu, Ministerstwa Rozwoju i Technologii, PZU, PKO BP, mBank oraz BGK. "Zależy nam na przyszłości Rafako, na tym, by decyzje były podejmowane zarówno w interesie akcjonariuszy i wierzycieli, jak również mając na uwadze dobro publiczne, zabezpieczenie sytuacji pracowników oraz bezpieczeństwo energetyczne naszego kraju" – powiedział minister Borys Budka, cytowany w komunikacie. Jak podano, Budka rozmawiał z wierzycielami i akcjonariuszem Rafako o możliwych działaniach mogących przyczynić się do rozwiązania obecnych problemów spółki. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
GAMING
FACTORY SA

Agio Smart Money FIZ ma ponad 5 proc. akcji Gaming Factory. Agio Smart Money Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, reprezentowany przez AgioFunds TFI, ma ponad 5 proc. akcji i głosów na WZ Gaming Factory - podała spółka w komunikacie. Fundusz kupił 290.000 akcji spółki, reprezentujących 5,15 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym. Przed transakcją fundusz nie posiadał akcji spółki. Po transakcji fundusz i inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo posiadają łącznie 290.450 akcji spółki, reprezentujących 5,16 proc. kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ. (PAP Biznes)

Informacja dnia
ING BANK
ŚLĄSKI SA

Wynik finansowy ING BSK za IV kw. '23 obciążony dodatkowymi kosztami, w tym rezerwą restrukturyzacyjną. Wynik finansowy ING Banku Śląskiego za IV kw. 2023 roku obciążony będzie dodatkowymi kosztami z tytułu zmiany szacunków dotyczących kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych w wysokości 105,1 mln zł oraz utworzenia rezerwy restrukturyzacyjnej na lata 2024-2026, co spowoduje zwiększenie kosztów działania banku o 86,1 mln zł - podał bank w komunikacie. Jak podano, planowane redukcje zatrudnienia w liczbie około 1.450 etatów wynikają z kontynuacji wieloletniego projektu ewolucji struktury organizacyjnej banku, w tym przede wszystkim dalszej optymalizacji liczby placówek i rozwoju kanałów cyfrowych w segmencie detalicznym, przebudowy struktury organizacyjnej i procesów w segmencie korporacyjnym oraz optymalizacji i automatyzacji procesów w jednostkach wsparcia obszarów biznesowych banku. (PAP Biznes)

Informacja dnia
MILISYSTEM SA

Częściowe rozwiązanie istotnej umowy zakupu. Zarząd Spółki Milisystem S.A. z siedzibą w Warszawie, w nawiązaniu do raportu ESPI nr 19/2022 z dnia 1 lipca 2022 r. informuje, że w dniu 27 grudnia 2023 r. zawarł porozumienie o częściowym rozwiązaniu umowy kupna udziałów z dnia 30 czerwca 2022 r., tj. w zakresie zobowiązania Emitenta do nabycia od Sprzedającego pozostałych 36 udziałów w spółce Milisystem sp. z o.o. Jednocześnie Emitent wskazuje, że jego stan posiadania nie uległ zmianie i nadal jest właścicielem 244 udziałów w kapitale zakładowym Milisystem sp. z o.o. (ESPI RB NR 33/23)

Informacja dnia
PGE SA
SYGNITY SA

Sygnity ma umowę z PGE Dystrybucja za max. ok. 19,45 mln zł brutto. Sygnity zawarło umowę z PGE Dystrybucja na świadczenie usług poszerzonego serwisu systemów informatycznych SUD oraz świadczenie usług rozwoju na podstawie odrębnych zleceń PGE - podała spółka w komunikacie. Wynagrodzenie Sygnity wyniesie maksymalnie ok. 19,45 mln zł brutto. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje od 1 października 2023 roku do 30 września 2025 roku. (PAP Biznes)

Informacja dnia
POLENERGIA SA

Złożenie zmiany powództw przez spółki zależne Polenergia S.A. - Amon Sp. z o.o. oraz Talia Sp. z o.o. przeciwko Tauron Polska Energia S.A. Zarząd spółki pod firmą Polenergia S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących Emitenta nr 12/2018 z dnia 1 maja 2018 roku oraz nr 35/2020 z dnia 29 grudnia 2020 roku, informuje, że w dniu 28 grudnia 2023 roku spółki zależne Emitenta - Amon Sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu ("Amon") i Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu ("Talia") wniosły do Sądu Okręgowego w Katowicach, XIV Wydziału Gospodarczego, drugą zmianę powództw przeciwko Tauron Polska Energia S.A. ("Tauron") obejmującą roszczenia odszkodowawcze Amon i Talia powstałe po dniu 30 czerwca 2020 roku. (...) (ESPI RB NR 66/23)

Informacja dnia
TREX SA

Przyjęcie przez Zarząd strategii rozwoju Spółki na lata 2024-2025. Zarząd TREX S.A. z siedzibą w Krakowie informuje, iż w dniu dzisiejszym przyjął, w formie uchwały Zarządu, strategię rozwoju Spółki na lata 2024-2025, skoncentrowaną na wprowadzeniu na rynek nowej marki sprzętu sportowego. W załączeniu Zarząd przekazuje dokument strategii w formie prezentacji pdf. (ESPI RB NR 18/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Czwartkową sesję WIG20 zakończył spadkiem o 0,63proc. i zamknął się na poziomie 2356,32pkt., Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 0,39proc. i zamknął sesję na 78937,48pkt., mWIG40 stracił 0,02proc. i zakończył notowania na poziomie 5845,89pkt., sWIG80 zakończył notowania wzrostem o 0,65proc., i na koniec sesji zanotował 22950,33pkt. Obroty na rynku były niższe w porównaniu do poprzedniej sesji i wyniosły 0,84mld zł. wobec 1,08mld zł w środę. Na najpłynniejszej obecnie serii kontraktów FW20H2420 LOP wzrosła i osiągnęła 72334 wobec 72006 pozycji na poprzednim zamknięciu, przy obrotach 20129 wobec 20816 kontraktów poprzednio. Wczorajsze, zmiany indeksów na GPW, choć wyglądają groźnie z perspektywy analizy technicznej (zaśłona ciemnej chmury) i mogą zwiastować korektę na początku 2024 roku, nie zmieniają długoterminowego obrazu rynku, który kontynuuje trend wzrostowy. (A. Wizner)

Dane makro**29.12.2023****KALENDARIUM**

Piątek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
0:00	Korea Południowa	Bazowa inflacja CPI m/m	gru	0.2%	0,00%
0:00	Korea Południowa	Bazowa inflacja CPI r/r	gru	3.4%	3.5%
0:00	Korea Południowa	Inflacja CPI m/m	gru		-0.5% (R)
0:00	Korea Południowa	Inflacja CPI r/r	gru	3.2%	3.3%
6:30	Holandia	Sprzedaż detaliczna m/m	lis		8.05%
6:30	Holandia	Sprzedaż detaliczna r/r	lis		0,00%
8:00	Turcja	Eksport	lis		22.87 mld
8:00	Turcja	Import	lis		29.39 mld
8:00	Turcja	Bilans handlu zagranicznego	lis		-6520 mln
9:00	Słowacja	Indeks zaufania konsumentów	gru		-16.3
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI m/m (P)	gru		-0.5%
9:00	Hiszpania	Zharmonizowana inflacja CPI r/r (P)	gru		3.3%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI m/m (P)	gru		-0.3%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI r/r (P)	gru		3.2%
9:00	Szwajcaria	KOF Indeks wskaźników wyprzedzających	gru		96.7
9:00	Austria	PPI m/m	lis		-0.2%
9:00	Austria	PPI r/r	lis		-4,00%
10:00	Czechy	Podaż pieniądza M2 m/m	lis		0.4%
10:00	Czechy	Podaż pieniądza M2 r/r	lis		7.9%
12:00	Portugalia	Sprzedaż detaliczna r/r	lis		0.5%
12:30	Indie	Rezerwy walutowe	22.gru		615.97 mld
13:00	RPA	Eksport	lis		170.37 mld
13:00	RPA	Import	lis		183.03 mld
13:00	RPA	Bilans handlu zagranicznego	lis		-12660 mln
13:00	Brazylia	Stopa bezrobocia	lis		7.6%
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	gru		55.8
	Singapur	PPI m/m	lis		1.5%
	Singapur	PPI r/r	lis		-2.2%

Na podstawie :stooq.pl

Informacje ze**spótek****29.12.2023****CARBONSTU** - NWZA: Gliwice. W sprawie połączenia ze spółką Iron VR SA.**KME** - Raport roczny 2022 :**SANPL** - Dzień wypłaty dywidendy : Zaliczka dywidendy w wysokości 23,25 PLN na akcję**QUANTUM** - Dzień wypłaty dywidendy : Dywidenda w wysokości 0,65 PLN na akcję**CANNABIS** - Wprowadzenie do obrotu : Dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 8.304.569 akcji zwykłych na okaziciela serii I spółki CANNABIS POLAND S.A.

Na podstawie :stooq.pl

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Banki	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROA [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PKO BP	50,58	63 225	8,7	7,5	7,5	1,3	1,3	1,2	5,2	7,6	8,7	0,8	1,3	1,6
Santander Polska	488,80	49 950	10,2	10,2	9,0	1,6	1,5	1,4	4,7	7,4	7,2	1,0	1,7	1,7
PEKAO	152,80	40 105	6,4	7,5	8,1	1,3	1,3	1,2	6,1	10,3	9,4	1,1	2,1	1,7
ING	258,00	33 566	7,9	8,8	8,7	2,1	1,7	1,5	2,3	5,7	5,6	1,0	1,7	1,5
mBank	546,00	23 186	9,1	6,8	6,4	1,7	1,4	1,2	0,0	4,1	5,2	-0,1	0,1	1,1
Bank Millennium	8,35	10 130	4,6	5,1	5,4	1,5	1,3	1,1	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,3	0,6
Alior Bank	76,80	10 027	5,2	6,1	6,7	1,1	0,9	0,9	0,0	4,4	6,4	1,0	2,1	1,9
Bank Handlowy	101,00	13 197	5,7	7,3	8,5	1,4	1,3	1,3	8,9	11,2	12,1	2,3	3,1	2,5
BNP Paribas	85,80	12 671	6,8	6,3	5,7	1,0	0,8	0,7	0,0	0,9	4,1	0,2	0,9	1,1
Mediana	-	23 186	6,8	7,3	7,5	1,4	1,3	1,2	2,3	5,7	6,4	1,0	1,7	1,6
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	47,41	40 940	7,8	8,7	8,7	1,7	1,6	1,5	6,1	7,6	7,9	18,1	19,8	16,7
KRUK	481,00	9 292	10,1	9,0	7,7	2,4	2,0	1,7	3,1	3,2	3,6	27,1	26,6	25,3
GPW	42,66	1 791	11,7	11,7	11,4	1,7	1,6	1,6	6,5	6,7	7,0	14,2	14,8	14,5
Mediana	-	9 292	10,1	9,0	8,7	1,7	1,6	1,6	6,1	6,7	7,0	18,1	19,8	16,7
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	4,22	2 798	36,0	8,8	6,6	0,5	0,5	0,5	54,4	14,1	14,5	4,8	4,5	5,8
Dom Development	149,60	3 844	8,5	8,8	7,2	2,8	2,5	2,2	7,4	7,2	6,4	29,7	32,1	30,3
Echo Investment	4,00	1 651	25,0	33,3	9,6	0,8	0,8	0,8	16,1	19,0	8,4	7,5	5,6	4,1
Atal	55,80	2 411	7,4	9,5	6,6	1,5	1,5	1,4	7,1	9,2	6,5	26,1	20,9	17,5
Develia	4,55	2 036	8,1	9,0	6,7	1,4	1,4	1,3	7,3	6,9	6,2	13,2	16,8	16,4
Mediana	-	2 411	8,5	9,0	6,7	1,4	1,4	1,3	7,4	9,2	6,5	13,2	16,8	16,4
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	635,00	16 212	25,3	22,5	21,3	11,2	10,0	9,5	16,1	14,0	12,7	37,2	45,4	48,1
Unibep	9,26	325	-	22,0	19,3	-	-	-	23,3	6,3	6,0	7,4	7,4	7,4
MFO	33,60	222	-	12,4	7,9	0,7	0,7	0,6	16,4	5,2	4,0	13,8	6,0	5,9
Prochem	29,80	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	273	25,3	22,0	19,3	6,0	5,4	5,1	16,4	6,3	6,0	10,6	7,0	7,0
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	124,70	24 940	17,9	17,9	13,4	0,7	0,7	0,7	5,9	5,8	5,1	18,8	5,5	5,5
JSW	42,48	4 988	3,3	2,7	5,9	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,6	63,4	8,5	10,0
Bogdanka	34,50	1 173	2,0	1,5	4,4	0,3	0,2	0,2	0,5	0,4	0,6	5,1	10,0	13,7
Mediana	-	4 988	3,3	2,7	5,9	0,3	0,3	0,3	0,5	0,5	0,6	18,8	8,5	10,0
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	66,11	76 750	3,4	5,8	5,3	0,5	0,5	0,4	2,1	2,5	2,3	38,1	18,2	10,2
Unimot	123,80	1 015	10,4	10,6	9,6	1,5	1,3	1,2	6,4	6,2	6,1	61,2	30,3	23,0
MOL	32,26	26 287	4,4	4,5	4,9	0,6	0,5	0,5	3,0	2,8	3,1	24,1	14,0	12,1
Mediana	-	13 651	4,4	5,8	5,3	0,6	0,5	0,5	3,0	2,8	3,1	38,1	18,2	12,1

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	73,30	6 084	12,2	12,7	11,1	0,9	0,8	0,8	4,8	4,5	4,3	7,2	6,8	6,3
ComArch	220,00	1 789	16,3	17,6	16,4	1,3	1,3	1,2	7,8	6,6	6,2	8,6	8,1	7,6
Text	118,00	3 039	17,8	16,4	24,6	17,1	16,4	16,2	15,0	13,5	12,7	-	95,7	97,1
Asseco BS	49,20	1 644	17,2	15,3	14,2	4,3	4,1	3,9	11,5	10,3	9,5	23,7	24,5	25,5
Asseco SEE	49,20	2 553	12,2	12,8	11,9	2,1	1,9	1,7	8,0	7,5	7,0	17,9	17,6	16,0
Mediana	-	2 553	16,3	15,3	14,2	2,1	1,9	1,7	8,0	7,5	7,0	13,3	17,6	16,0
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	12,48	7 982	34,7	22,6	10,3	0,5	0,5	0,4	6,2	6,1	5,4	5,8	2,3	2,0
Orange Polska	8,16	10 706	12,2	11,8	10,3	0,8	0,8	0,7	5,4	5,1	5,1	5,3	6,4	6,4
Wirtualna Polska	125,20	3 668	24,0	18,5	14,8	3,8	3,4	2,9	9,9	9,0	8,1	21,7	15,4	16,6
Agora	11,30	526	8,0	18,5	10,6	0,7	0,7	0,6	11,0	8,6	7,6	-6,6	-6,6	-6,6
ATM GRUPA	3,52	297	9,8	8,0	7,5	1,0	0,9	0,9	5,0	4,8	4,5	-	10,0	10,8
Mediana	-	3 668,2	12,2	18,5	10,3	0,8	0,8	0,7	6,2	6,1	5,4	5,5	6,4	6,4
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	115,70	11 560	27,0	47,8	60,5	4,8	4,5	4,3	16,9	28,9	42,1	16,3	19,4	12,1
Playway	328,50	2 168	14,6	11,8	10,7	4,6	3,8	3,3	11,2	9,6	9,6	-	33,4	36,5
TEN Square Games	98,00	719	15,7	8,8	9,4	2,5	2,7	2,4	8,5	5,3	5,8	27,5	12,8	26,2
11 bit studios SA	550,00	1 329	-	7,3	8,3	5,9	3,2	2,7	273,7	5,3	6,2	11,1	1,2	50,6
Mediana	-	1 749	15,7	10,3	10,0	4,7	3,5	3,0	14,0	7,5	7,9	16,3	16,1	31,3
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	16210,00	30 073	26,1	18,0	14,8	7,9	6,0	5,1	13,6	8,9	7,7	35,0	32,7	36,4
CCC	62,02	4 271	-	-	39,8	4,3	5,3	4,8	12,1	9,1	6,9	-11,6	-21,6	-13,5
Monnari Trade	5,44	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,7	24,7	24,7
Answear.com	29,40	558	24,9	15,1	10,5	2,5	2,1	1,8	12,5	9,7	7,4	10,6	11,6	14,4
Mediana	-	2 415	25,5	16,5	14,8	4,3	5,3	4,8	12,5	9,1	7,4	17,7	18,1	19,6
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	33,48	35 385	39,2	26,5	19,5	3,6	3,2	2,7	16,7	14,0	11,7	-7,2	8,9	11,8
Dino Polska	461,30	45 226	30,9	23,9	19,2	8,1	6,1	4,8	20,0	16,2	13,4	31,3	30,1	28,7
Inter Cars	612,00	8 671	10,3	9,5	8,4	1,9	1,6	1,3	7,9	7,2	6,6	22,5	20,3	18,4
Eurocash	16,50	2 296	23,1	14,4	10,0	2,9	2,6	2,3	4,8	4,6	4,3	3,3	12,0	18,1
Neuca	935,00	4 141	27,0	20,9	17,0	4,2	3,7	3,3	12,5	10,8	9,7	14,4	16,2	18,3
Mediana	-	4 141	23,1	14,4	10,0	2,9	2,6	2,3	7,9	7,2	6,6	14,4	16,2	18,3
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	12,8	11,0	10,2	1,9	1,6	1,5	7,0	6,5	6,1	15,0	15,2	15,0
Wawel	754,00	1 131	14,1	13,6	10,8	-	-	-	8,9	9,8	8,7	5,1	7,7	8,6
MBW	10,90	1 221	41,9	35,9	35,9	1,4	1,3	1,3	17,5	16,5	15,6	3,0	3,3	3,5
Mediana	-	1 221	14,1	13,6	10,8	1,6	1,5	1,4	8,9	9,8	8,7	5,1	7,7	8,6

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	8,79	19 731	4,7	6,0	5,2	0,3	0,4	0,5	2,1	2,4	2,6	6,8	7,3	5,8
Enea	9,16	4 850	4,3	3,1	4,0	0,3	0,3	0,4	1,5	1,9	2,3	7,5	8,5	10,2
Tauron	3,82	6 689	3,4	4,9	3,6	0,4	0,4	0,4	3,3	4,2	3,9	2,8	10,8	8,0
Onde	16,70	910	28,3	30,4	25,3	2,7	2,4	2,2	16,5	18,4	16,5	1,6	5,8	7,1
Polenergia	76,90	5 938	19,9	13,5	14,2	1,4	1,3	1,2	12,2	9,2	8,9	7,4	7,6	9,2
ZE PAK	21,55	1 095	-	-	-	-	-	-	0,6	-	-	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	5 394	4,7	6,0	5,2	0,4	0,4	0,5	2,7	4,2	3,9	7,1	8,1	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	24,86	2 466	-	-	7,0	0,3	0,3	0,3	-	11,8	6,2	18,1	-11,3	-4,0
Ciech	#N/A N/A	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,7	3,0	4,9
PCC Rokita	93,00	1 846	-	-	-	-	-	-	4,7	7,2	4,7	14,8	13,9	13,9
Mediana	-	2 156	-	-	7,0	0,3	0,3	0,3	4,7	9,5	5,5	15,7	3,0	4,9
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	750,50	7 242	12,7	14,9	14,4	3,8	3,8	3,7	9,0	8,7	8,2	37,0	29,0	26,9
Grenewia	3,37	1 937	7,5	7,8	7,4	0,9	0,8	0,8	5,0	4,8	4,3	9,6	12,4	11,5
Stalprodukt	240,00	1 296	12,9	25,7	18,9	0,3	0,3	0,3	1,7	2,3	2,0	13,6	6,7	3,8
Wielton	9,51	574	7,3	7,3	6,2	0,9	0,8	0,7	4,7	5,4	4,7	18,0	15,7	13,8
Mangata Holding	93,50	624	10,8	10,0	8,9	1,2	1,1	1,0	6,6	6,2	5,9	-	9,9	9,9
Mediana	-	1 296	11,7	12,2	8,9	0,9	0,8	0,7	5,5	5,2	4,5	15,8	11,2	10,7
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
Synthaverse	4,29	301	39,0	26,8	14,8	1,9	1,8	1,6	12,9	7,9	5,0	6,8	6,2	6,7
Ryvu Therapeutics	59,70	1 380	-	-	36,0	5,5	8,0	6,5	-	-	15,2	-7,5	-32,4	-31,4
Captor Therapeutics	100,00	417	-	-	27,5	7,4	12,2	5,6	-	-	14,9	-	-100,7	-86,0
Celon Pharma	15,46	789	-	-	-	1,7	1,9	2,0	40,5	44,5	24,6	-7,1	-5,1	-4,7
Molecure	19,38	326	-	16,5	20,3	1,9	1,8	1,7	-	11,5	13,0	-11,4	-11,6	3,5
Selvita	60,00	1 101	77,9	33,1	19,7	3,8	3,4	2,9	18,2	13,1	10,6	17,0	11,7	13,8
Mediana	-	603	58,4	26,8	20,3	2,9	2,6	2,4	18,2	12,3	14,0	-7,1	-8,4	-0,6

Źródło: DM BPS, Bloomberg

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW

Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

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:

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 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 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)**.