

GPW - Indeksy					
Indeksy	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
WIG	76 319,1	↑ 2,77%	-	3,18%	32,82%
WIG20	2 286,0	↑ 3,19%	0,41%	3,53%	27,57%
mWIG40	5 644,4	↑ 1,92%	-0,83%	2,40%	35,87%
sWIG80	21 838,9	↑ 1,60%	-1,14%	2,30%	24,82%

GPW - FW20					
Wybrane dane	Zamknięcie [pkt.]	Zmiana dzienna	Relatywnie do WIG	Zmiana tyg. [t/t]	Zmiana od początku roku
FW20Z2320	2 292	0,0	↑ 3,20%	3,15%	24,63%

Indeksy zagraniczne - kursy zamknięcia					
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
BOVESPA (BRAZYLIA)	128 184,9	↑ 0,67%	-2,04%	16,81%	
BUX (WĘGRY)	58 011,0	↑ 0,23%	-2,47%	32,46%	
CAC 40 (FRANCJA)	7 346,2	↑ 0,48%	-2,23%	13,48%	
DAX (NIEMCY)	16 397,5	↑ 1,12%	-1,61%	17,77%	
DIJA (USA)	36 245,5	↑ 0,82%	-1,90%	9,35%	
EUROSTOXX 50 (EU)	4 418,5	↑ 0,82%	-1,90%	16,47%	
FTSE 100 (GB)	7 529,4	↑ 1,01%	-1,71%	1,04%	
ISE 100 (TURCJA)	8 051,1	↑ 0,31%	-2,39%	46,14%	
MERVAL (ARGENTYNA)	870 169,2	↑ 6,98%	4,10%	330,60%	
MSCI EM	982,1	↓ -0,50%	-3,18%	2,69%	
NASDAQ COMPOSITE (USA)	14 305,0	↑ 0,55%	-2,16%	36,67%	
PX (CZECHY)	1 390,4	↑ 0,09%	-2,61%	15,70%	
RTS (ROSJA)	1 083,5	↓ -1,07%	-3,74%	11,70%	
S&P 500	4 594,6	↑ 0,59%	-2,12%	19,67%	

Indeksy zagraniczne - kurs na godzinę: 8:28					
Indeks	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
NIKKEI225 (JAPONIA)	33 231,3	↓ -0,60%	-3,28%	27,35%	
HANG SENG (HONG KONG)	16 720,0	↓ -1,04%	-3,70%	-15,48%	
BSE 30 (INDIE)	68 470,0	↑ 1,47%	-1,27%	12,54%	
KOSPI 100 (KOREA Płd.)	2 531,5	↑ 0,38%	-2,32%	13,19%	
SHANGHAI A-SHARE (CHINY)	3 169,4	↑ 1,47%	-1,27%	2,59%	
SHANGHAI B-SHARE (CHINY)	227,4	↓ -0,12%	-2,81%	-18,75%	

Kontrakty terminowe - kurs na godzinę: 8:28					
Futures	Kurs [pkt.]	Zmiana	Relatywnie do fWIG20	Zmiana od początku roku	
EuroStoxx50 Futures	4 424,0	↑ 0,02%	-3,08%	16,88%	
CAC40 Futures	7 353,5	↑ 0,05%	-3,05%	13,28%	
DAX Futures	16 443,0	↑ 0,18%	-2,93%	17,55%	
S&P500 Futures	4 590,3	↓ -0,23%	-3,32%	17,86%	
DIJA Futures	36 294,0	↑ 0,72%	-2,40%	9,48%	
NASDAQ Futures	15 967,3	↓ -0,35%	-3,44%	43,35%	

Waluty - kurs na godzinę: 08:28					
Waluta	Kurs [PLN]	Zmiana [PLN]	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku
EUR	4,3250	-0,0065	↓ -0,15%	-2,84%	-7,62%
CHF	4,5727	-0,0057	↓ -0,12%	-2,82%	-3,25%
USD	3,9804	0,0045	↑ 0,11%	-2,59%	-9,10%
EUR/USD	1,0866	-0,0018	↓ -0,17%	-2,86%	1,52%



Surowce - kursy zamknięcia					
Surowiec	Kurs	Zmiana [%]	Relatywnie do WIG	Zmiana od początku roku	
ROPA WTI (USD za baryłkę)	73,4	↓ -0,86%	-3,53%	-8,75%	
MIEDŹ (USD za tonę)	8 535,0	↑ 1,37%	-1,36%	1,86%	
ZŁOTO (USD za uncję)	2 045,4	↑ 0,49%	-2,22%	11,75%	
SREBRO (USD za uncję)	25,7	↓ -0,59%	-3,27%	6,31%	
PLATYNA (USD za uncję)	932,9	↓ -0,34%	-3,03%	-14,06%	
GAZIEMNY (USD za MMBtu)	2,7	↓ -3,84%	-6,43%	-39,05%	
W. KAMIENNY (USD za tonę)	133,5	↑ 1,02%	-1,70%	-66,97%	
CYNK (USD za tonę)	2 513,5	↑ 1,57%	-1,17%	-15,51%	
ŻELAZO (CNY za tonę)	958,5	↓ -1,08%	-3,75%	12,11%	
CYNA (USD za tonę)	23 748,0	↑ 2,16%	-0,59%	-4,27%	
ALUMINIUM (USD za tonę)	2 209,0	↑ 0,73%	-1,99%	-7,11%	
OŁÓW (USD za tonę)	2 119,0	↓ -0,19%	-2,88%	-7,59%	
NIKIEL (USD za tonę)	17042,0	↑ 2,39%	-0,37%	-45,23%	

Źródło: Bloomberg

Źródło: Bloomberg

Największe wzrosty												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	Nazwa	Kurs	Wzrost	Obroty	
JSW	41,7	↑ 5,5%	27 162 869	ENEA	9,0	↑ 4,8%	10 479 742	BIOCELTIX	74,6	↑ 13,7%	1 184 851	
KGHM	121,4	↑ 5,3%	112 233 432	TAURONPE	4,3	↑ 4,6%	11 584 991	MEDICALG	31,9	↑ 13,1%	1 962 786	
PEKAO	147,8	↑ 5,2%	127 106 279	SELVITA	63,0	↑ 4,3%	313 058	ENTER	46,5	↑ 8,1%	1 670 270	
LPP	15590,0	↑ 4,8%	70 724 670	GRUPRACUJ	57,5	↑ 4,2%	847 596	STALPROD	229,0	↑ 7,0%	1 481 620	
PKOBP	49,6	↑ 4,2%	148 765 986	GRUPAAZOTY	22,6	↑ 4,1%	4 822 145	FERRO	32,3	↑ 7,0%	806 830	

Największe spadki												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	Nazwa	Kurs	Spadek	Obroty	
CYFRPLSAT	12,9	↑ 0,5%	10 406 675	CIGAMES	2,2	↓ -4,8%	8 652 709	OTLOG	39,6	↓ -3,4%	460 936	
ORANGEPL	8,1	↑ 0,5%	19 465 186	GREENX	2,2	↓ -3,3%	2 616 728	PCFGROUP	30,0	↓ -3,2%	218 751	
ASSECOPOL	77,1	↑ 0,9%	5 407 561	HUUUGE	26,7	↓ -1,3%	4 968 222	LUBAWA	2,1	↓ -3,0%	510 072	
KRUK	462,2	↑ 1,2%	19 559 649	SNTVERSE	4,6	↓ -1,2%	704 735	VIGOPHOTN	475,0	↓ -2,7%	50 978	
MBANK	573,8	↑ 1,7%	14 265 120	NEUCA	832,0	↓ -1,1%	662 289	CAPTORTX	86,6	↓ -2,3%	264 592	

Największe obroty												
WIG20				mWIG40				sWIG80				
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	
PKOBP	49,6	↑ 4,2%	148 765 986	CCC	54,9	↑ 1,1%	26 498 401	BNPPPL	79,2	↑ 4,5%	9 204 261	
PKNORLEN	60,6	↑ 2,6%	142 549 034	TAURONPE	4,3	↑ 4,6%	11 584 991	CLNPHARMA	14,8	↑ 4,4%	3 406 795	
PEKAO	147,8	↑ 5,2%	127 106 279	ENEA	9,0	↑ 4,8%	10 479 742	MABION	21,5	↑ 1,8%	3 055 223	
KGHM	121,4	↑ 5,3%	112 233 432	BUDIMEX	557,0	↑ 0,4%	9 515 034	ONDE	14,3	↑ 5,9%	2 865 290	
LPP	15590,0	↑ 4,8%	70 724 670	CIGAMES	2,2	↓ -4,8%	8 652 709	VERCOM	67,2	↑ 1,2%	2 659 925	

CATALYST

Catalyst - największe obroty												
Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	Nazwa	Kurs	Zmiana	Obroty	
PSO425	94,3	↑ 0,1%	946 213	OK0724	96,9	↑ 0,0%	82 878	FPC1140	63,5	↑ 0,0%	67 878	
GHE1027	99,2	↑ 0,0%	322 214	KR10228	100,5	↑ 0,1%	79 340	BST0128	99,5	↑ 0,1%	49 948	
GHE0124	99,5	↓ -0,2%	247 274	PEO1027	99,7	↑ 0,0%	78 556	KRU0626	91,0	↓ -0,5%	49 200	
PRFO125	101,4	↑ 0,4%	134 637	KRU1226	100,0	↑ 0,1%	77 621	WZ0126	100,4	↑ 0,4%	48 804	
OBC1026	100,0	↓ -1,4%	100 000	FPC1140	63,5	↑ 0,0%	67 878	MCI0227	96,9	↓ -0,1%	47 893	

Źródło: GPW

Informacja dnia
MERCOR SA

Zysk netto grupy Mercor w II kw. 23/24 wzrósł do 19,3 mln zł.

Grupa Mercor w drugim kwartale roku obrotowego 2023/24 odnotowała 19,3 mln zł zysku netto, co oznacza wzrost o 59,6 proc. rdr - poinformowała spółka w komunikacie. Przychody spadły w tym okresie o 11 proc. rdr do 148,7 mln zł.

Narastająco, po I półroczu 2023/24 (1 kwietnia-30 września 2023 r.), grupa ma 300,9 mln zł przychodów (-0,4 proc. rdr), 32,3 mln zł EBIT (-7,8 proc.) i 41,7 mln zł EBITDA (-5 proc. rdr). Zysk netto wzrósł z kolei o 37,8 proc. do blisko 32 mln zł. Zysk netto jednostki dominującej wyniósł 30 mln zł wobec 20,9 mln zł rok wcześniej.

Jak podała spółka, wynik netto w I półroczu wsparło otrzymanie zwrotu zapłaconego podatku dochodowego z odsetkami w wysokości 10,5 mln zł.

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2023/24 grupa wygenerowała przychody z rynku krajowego na poziomie 51,1 proc. przychodów, czyli 153,6 mln zł. Z kolei 48,9 proc. sprzedaży, czyli 147,2 mln zł, pochodziła z rynków zagranicznych. (...) (PAP Biznes)

Komentarz DM Banku BPS. Mercor to Spółka zajmująca się produkcją zabezpieczeń przeciwpożarowych (oddymianie grawitacyjne, wentylacja pożarowa, zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych oraz drzwi i bramy ppoż.). Produkty sprzedaje w ponad 50 krajach w Europie, Azji i na Bliskim Wschodzie. Wyniki za III kwartał 2023 (II kwartał roku obrotowego 2023/24) są realnie słabsze niż rok temu. Przychody spadły o 11 proc. r/r do 148,7 mln zł, zaś zysk netto po wyłączeniu zdarzenia jednorazowego (zwrot zapłaconego podatku dochodowego z odsetkami w wysokości 10,5 mln zł) był niższy niż rok temu o 13 proc. Również narastająco od początku roku Mercor generuje słabsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. O ile przychody kształtują się na zbliżonym poziomie (300,9 mln zł wobec 301,9 mln zł rok wcześniej), to zysk operacyjny spadł o 7,8 proc. r/r do 32,2 mln zł, a zysk netto (po wyłączeniu zwrotu podatku) spadł o ok. 7,8 proc. do 21,4 mln zł. Mimo tego, od początku roku akcje Spółki znajdują się w trendzie wzrostowym (stopa zwrotu pozostaje dodatnia i wynosi 88 proc.), choć pod koniec wakacji kurs zatrzymał się na poziomie prawie 15-letnich szczytów (25 zł) i tylko okresowo próbując wyjść powyżej (na krótko). W naszej ocenie, obecne wyniki Spółki nie dają podstaw do trwałego przebicia tego poziomu. (Ł. Bryl)

Informacja dnia
GRODNO SA

Szacunkowe przychody za listopad 2023 r. Zarząd Grodno S.A. informuje, że skonsolidowane przychody w listopadzie 2023 r. wyniosły 105,3 mln zł wobec 115,3 mln zł w listopadzie 2022 r., co oznacza spadek o 8,7% r/r. Narastająco od początku roku obrotowego (tj. za okres ośmiu miesięcy od kwietnia do listopada 2023 r.) skonsolidowane przychody wyniosły 810,6 mln zł wobec 827,5 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem, co oznacza spadek o 2,0% r/r. Jednocześnie Zarząd informuje, iż niniejszy raport zawiera dane wstępne, które mogą różnić się od danych ostatecznych składających się na wartości prezentowane w raportach okresowych. (ESPI RB NR 29/23)

Informacja dnia
KINO POLSKA
TV SA

Informacja o dywidendzie od spółki zależnej. Zarząd Kino Polska TV S.A. niniejszym informuje, iż w dniu dzisiejszym, tj. 1 grudnia 2023 r. Zgromadzenie Wspólników Filmbox Iberia S.L. (spółka zależna od Emitenta, w której posiada on 100% udziałów) podjęło uchwałę w przedmiocie wypłaty dywidendy w wysokości 3 635 271,25 EUR. Wskazana dywidenda będzie miała pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w 2023 r. (ESPI RB NR 33/23)

Informacja dnia
ALIOR BANK SA

Alior Bank zwiększa wartość emisji obligacji do 450 mln zł. Zarząd Alior Bank zwiększył pierwotnie zakładaną kwotę emisji obligacji do 450 mln zł z 250 mln zł, w związku z dużym zainteresowaniem inwestorów nabyciem obligacji w trakcie budowy księgi popytu - podał bank w komunikacie. Jak podano, zarząd banku podjął uchwałę o emisji obligacji serii N i określił warunki ich emisji.

Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji wynosi do 450 mln zł.

Obligacje nie będą zabezpieczone. Będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę stawki WIBOR 6M i marży wynoszącej 2,81 proc. w skali roku.

Dzień emisji obligacji będzie przypadał 20 grudnia 2023 r., a dzień wykupu 15 czerwca 2027 r., przy czym bank będzie miał możliwość wcześniejszego wykupu obligacji począwszy od 15 czerwca 2026 r. i po spełnieniu wymogów regulacyjnych.

Bank będzie się ubiegał o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. (PAP Biznes)

Informacja dnia
AMREST
HOLDINGS SE

Amrest rozpoczyna program odkupu akcji własnych o wartości do 12 mln euro. Amrest ustanowił roczny program odkupu akcji własnych o maksymalnej wartości 12 mln euro - poinformowała spółka w komunikacie. Celem programu odkupu jest pokrycie kosztów rozliczenia obecnie obowiązujących planów wynagrodzeń dla kadry zarządzającej i pracowników Grupy AmRest. Program odkupu będzie obejmował maksymalną kwotę pieniężną w wysokości 12 mln euro. Maksymalna kwota pieniężna może zostać pomniejszona o kwotę przeznaczoną przez spółkę, w okresie obowiązywania programu odkupu, na nabycia akcji własnych na rynku pakietowym lub poza rynkiem. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
ING BANK
ŚLĄSKI SA

KNF nie zgłasza zastrzeżeń do możliwości wypłaty przez ING BSK 1 mld zł dywid. z kapitału rezerwowego. Komisja Nadzoru Finansowego nie zgłasza zastrzeżeń odnośnie możliwości wypłaty przez ING Bank Śląski dywidendy (zaliczki na poczet dywidendy) w kwocie 1.008,3 mln zł z kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy - podał bank w komunikacie. Jak podano, na tę kwotę składają się 494,4 mln zł z zysku za 2019 rok oraz 513,9 mln zł z zysku za 2022 rok, przeznaczonych decyzjami WZ na zasilenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy. (...) (PAP Biznes)

Informacja dnia
MOSTOSTAL
WARSZAWA SA

Zawarcie umowy na realizację budowy budynku kubaturowego. Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. informuje, iż Spółka w dniu 1 grudnia 2023 r. zawarła z jednostką organizacyjną Skarbu Państwa ("Zamawiający") Umowę w sprawie realizacji budowy budynku kubaturowego. Istotne warunki handlowe:

- Szacunkowa wartość Umowy: 84 mln PLN netto.
 - Termin realizacji: do 27 miesięcy od dnia podpisania Umowy.
 - Termin płatności: 21 dni od daty doręczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury.
 - Okres gwarancji: 36 miesięcy od ukończenia budowy.
 - Zabezpieczenie należytego wykonania: 5% ceny całkowitej brutto wniesione w formie gwarancji bankowej.
- Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardu rynkowego. (...) (ESPI RB NR 21/23)

Informacja dnia
UNIBEP SA

Wybór trzech ofert Unibep S.A. na realizację inwestycji drogowych. Zarząd Unibep S.A. informuje, iż w dniu 1 grudnia 2023 r. otrzymał od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Białymstoku [Zamawiający 1] zawiadomienie o wyborze jako najkorzystniejszych dwóch ofert złożonych przez Emitenta, tj.:

1) oferty Emitenta w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn.: "Projekt i budowa drogi S19 Dobryńsk - Sokółka odcinek: węzeł Czarna Białostocka (bez węzła) - węzeł Białystok Północ (bez węzła)" [Inwestycja 1].

Kryterium oceny ofert w ww. przetargu stanowiły: cena [waga 60%] oraz okres rękojmi i gwarancji [waga 40%].

Cena oferty złożonej przez Emitenta wynosi ok. 350 mln zł brutto [Cena].

Termin realizacji Inwestycji 1 wynosi 39 miesięcy od dnia podpisania Umowy, z wyłączeniem okresów zimowych dla robót budowlanych (od 15 grudnia do 15 marca). (...) (ESPI RB NR 96/23)

WIG20 FUTURES



Źródło: Bloomberg

Komentarz DM Banku BPS. Końcówka tygodnia była bardzo optymistyczna na GPW. Banki oraz spółki surowcowe silnie wzrastały co przełożyło się na wyznaczenie nowego maximum trendu wzrostowego. WIG20 zakończył sesję w piątek wzrostem o 3,19proc. i zamknął się na poziomie 2285,98pkt., Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 2,77proc. i zamknął sesję na 76319,05pkt., mWIG40 wzrósł o 1,92proc. i zakończył notowania na poziomie 5644,39pkt., sWIG80 zakończył notowania wzrostem o 1,60proc., i na koniec sesji zanotował poziom 21838,94pkt. Obroty na rynku były wyższe niż na poprzedniej sesji i wyniosły 1,28mld zł. wobec 0,91mld zł. Na obecnie najpłynniejszej serii FW20Z2320 prezentowanej na wykresie powyżej obroty były wyższe i wyniosły 43539 wobec 19406 kontraktów poprzednio, LOP spadła do 59145 wobec 61720 kontraktów na zamknięciu w czwartek. (T. Czarnecki)

Dane makro**04.12.2023****KALENDARIUM**

Poniedziałek		Wydarzenie	Okres	Odczyt	Poprzednio
8:00	Turcja	Inflacja CPI m/m	lis	3,28%	3,43%
8:00	Turcja	Inflacja CPI r/r	lis	61,98%	61,36%
8:00	Niemcy	Eksport	paź	126,4 mld	126,6 mld (R)
8:00	Niemcy	Import	paź	108,6 mld	109,9 mld (R)
8:00	Turcja	PPI m/m	lis	2,81%	1,94%
8:00	Turcja	PPI r/r	lis	42,25%	39,39%
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego	paź	17800 mln	16700 mln (R)
8:30	Szwajcaria	Inflacja CPI m/m	lis		0,1%
8:30	Szwajcaria	Inflacja CPI r/r	lis		1,7%
9:00	Słowacja	Stopa bezrobocia	III kwartał		5,3%
12:00	Portugalia	Produkcja przemysłowa r/r	paź		-5,6%
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m	paź		2,8%
22:00	Korea Południowa	Rezerwy walutowe	lis		412,9 mld
23:00	Australia	PMI usług (F)	lis		47,9

*Na podstawie :stooq.pl***Informacje ze
spótek****04.12.2023****EMONT - WZA:**

WIRTUALNA - Wprowadzenie do obrotu: Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 1.041 akcji zwykłych na okaziciela serii D i 3.561 akcji F spółki WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.

CREOTECH - Ostatni dzień notowania praw do akcji: Ostatni dzień notowania na Głównym Rynku GPW 396.557 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii J spółki CREOTECH INSTRUMENTS 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	49,55	61 938	8,3	7,6	7,8	1,3	1,3	1,2	5,0	7,0	7,3	0,8	1,3	1,5
Santander Polska	509,50	52 065	10,1	10,8	9,5	1,6	1,6	1,5	4,8	6,9	6,5	1,0	1,7	1,7
PEKAO	147,80	38 793	6,2	7,5	8,4	1,3	1,3	1,2	7,3	9,7	8,6	1,1	2,0	1,6
ING	249,00	32 395	8,0	8,7	9,4	2,0	1,7	1,4	1,6	6,2	5,6	1,0	1,6	1,5
mBank	573,80	24 367	19,7	9,0	7,9	1,8	1,5	1,4	0,0	3,4	4,8	-0,1	0,1	1,0
Bank Millennium	8,11	9 832	9,0	8,4	6,8	1,5	1,3	1,1	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,2	0,4
Alior Bank	79,00	10 314	5,3	6,4	7,3	1,1	1,0	0,9	0,0	4,2	5,9	1,0	2,1	1,8
Bank Handlowy	98,10	12 818	5,6	7,4	9,2	1,3	1,3	1,3	9,5	11,6	11,8	2,3	3,1	2,4
BNP Paribas	79,20	11 696	6,1	6,6	5,6	0,9	0,8	0,7	0,0	0,9	3,8	0,2	0,8	1,0
Mediana	-	24 367	8,0	7,6	7,9	1,3	1,3	1,2	1,6	6,2	5,9	1,0	1,6	1,5
Finanse inne	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			D/Y [%]			ROE [%]		
PZU	46,74	40 361	8,2	8,8	8,8	1,6	1,5	1,5	6,4	7,2	7,1	18,1	20,5	17,4
KRUK	462,20	8 929	9,7	8,7	7,6	2,3	2,0	1,7	3,2	3,6	4,2	27,1	26,0	24,6
GPW	41,00	1 721	10,8	10,9	10,9	1,6	1,6	1,5	6,8	7,0	7,3	14,2	14,6	14,7
Mediana	-	8 929	9,7	8,8	8,8	1,6	1,6	1,5	6,4	7,0	7,1	18,1	20,5	17,4
Deweloperzy	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
GTC	4,98	3 302	11,5	11,5	11,5	0,6	0,5	0,5	24,6	16,5	14,6	4,8	5,2	5,8
Dom Development	163,00	4 189	9,4	10,5	8,2	2,7	2,6	2,3	8,2	8,3	7,3	29,7	29,8	26,0
Echo Investment	4,20	1 733	11,4	7,6	3,7	0,8	0,8	0,7	14,9	16,8	5,8	7,5	7,5	6,7
Atal	56,40	2 437	7,3	8,9	5,9	1,5	1,4	1,3	6,9	9,1	6,0	26,1	21,4	17,1
Develia	4,95	2 215	8,1	8,3	6,3	1,5	1,4	1,3	7,0	6,8	5,5	13,2	17,2	17,0
Mediana	-	2 437	9,4	8,9	6,3	1,5	1,4	1,3	8,2	9,1	6,0	13,2	17,2	17,0
Budowlane	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Budimex	557,00	14 220	22,3	23,2	23,2	-	-	-	14,0	12,4	11,7	37,2	42,1	42,0
Unibep	8,96	314	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4	7,4
MFO	30,10	199	-	11,6	7,3	0,6	0,6	0,6	13,1	4,4	3,7	13,8	5,7	5,6
Prochem	29,60	59	-	155,8	37,5	0,7	0,7	0,6	11,6	8,9	7,4	6,5	6,5	6,5
Mediana	-	257	22,3	23,2	23,2	0,7	0,6	0,6	13,1	8,9	7,4	10,6	7,0	7,0
Górnictwo	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
KGHM	121,40	24 280	20,4	15,7	12,1	0,7	0,7	0,7	5,4	5,0	4,4	18,8	5,3	5,6
JSW	41,72	4 898	2,6	2,3	5,9	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,6	63,4	9,3	11,3
Bogdanka	34,14	1 161	2,3	1,9	3,3	0,3	0,3	0,3	0,5	0,4	0,6	5,1	10,9	12,8
Mediana	-	4 898	2,6	2,3	5,9	0,3	0,3	0,3	0,5	0,4	0,6	18,8	9,3	11,3
Paliwa	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
PKN ORLEN	60,60	70 353	2,8	3,6	5,0	0,5	0,4	0,4	1,9	2,0	2,2	38,1	21,2	12,3
Unimot	106,60	874	9,0	7,5	6,6	1,3	1,2	1,1	7,0	5,8	5,5	61,2	37,4	24,4
MOL	31,80	25 990	3,9	4,3	4,8	0,6	0,5	0,5	3,0	2,8	3,0	24,1	13,7	12,8
Mediana	-	13 432	3,9	4,3	5,0	0,6	0,5	0,5	5,0	4,3	3,7	38,1	21,2	12,8

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	77,05	6 395	12,5	12,6	11,3	0,9	0,9	0,9	4,6	4,4	4,2	7,2	7,2	7,2
ComArch	183,00	1 488	15,7	14,6	13,6	1,1	1,1	1,0	6,2	5,4	5,0	8,6	7,6	7,5
Text	111,40	2 869	16,8	15,8	15,4	16,1	15,5	15,3	13,8	12,0	11,2	-	95,7	97,1
Asseco BS	49,90	1 668	17,4	16,0	14,5	4,4	4,2	4,0	11,8	10,6	9,8	23,7	24,5	25,5
Asseco SEE	47,00	2 439	11,5	11,5	10,6	2,0	1,8	1,6	7,7	6,9	6,4	17,9	17,5	16,5
Mediana	-	2 439	15,7	14,6	13,6	2,0	1,8	1,6	7,7	6,9	6,4	13,3	17,5	16,5
Telekomunikacja i Media	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Cyfrowy Polsat	12,90	8 250	36,4	19,5	8,9	0,5	0,5	0,5	6,2	6,0	5,3	5,8	2,1	2,8
Orange Polska	8,07	10 596	11,8	11,9	10,2	0,8	0,7	0,7	5,5	5,1	5,1	5,3	6,4	6,4
Wirtualna Polska	115,00	3 369	20,9	16,6	13,4	3,5	3,1	2,7	9,2	8,3	7,5	21,7	17,0	18,6
Agora	10,85	505	11,7	18,4	10,7	0,7	0,7	0,6	10,9	8,4	7,5	-6,6	-3,6	0,1
ATM GRUPA	3,48	293	9,7	7,9	7,4	1,0	0,9	0,9	4,8	4,7	4,4	-	10,0	11,6
Mediana	-	3 369,4	11,8	16,6	10,2	0,8	0,7	0,7	6,2	6,0	5,3	5,5	6,4	6,4
Producenci gier video	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
CD Projekt SA	111,00	11 090	26,9	46,0	65,6	4,8	4,5	4,3	16,7	28,1	44,0	16,3	18,2	11,4
Playway	338,50	2 234	13,3	11,3	11,3	4,5	4,0	3,8	10,3	9,2	9,7	-	33,3	34,6
TEN Square Games	94,05	690	18,3	9,2	10,5	1,9	1,7	1,7	7,6	5,3	5,9	27,5	15,9	20,5
11 bit studios SA	578,00	1 397	74,1	7,1	8,6	5,7	3,2	2,9	50,4	4,9	6,1	11,1	8,6	37,4
Mediana	-	1 816	22,6	10,2	10,9	4,6	3,6	3,4	13,5	7,2	7,9	16,3	17,1	27,6
Odzież i obuwie	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
LPP	15590,00	28 922	25,1	17,4	14,5	7,6	6,1	5,0	13,1	8,9	7,6	35,0	32,7	36,2
CCC	54,92	3 782	-	-	47,6	3,8	4,8	4,9	12,1	9,7	7,4	-11,6	-21,6	-21,3
Monnari Trade	5,44	166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,7	24,7	24,7
Answear.com	28,40	539	16,0	12,2	9,3	2,4	2,0	1,6	10,7	8,7	7,2	10,6	13,6	15,5
Mediana	-	2 161	20,6	14,8	14,5	3,8	4,8	4,9	12,1	8,9	7,4	17,7	19,1	20,1
Dystrybucja	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Allegro	29,50	31 179	32,6	22,4	16,7	3,2	2,8	2,4	14,9	12,4	10,3	-7,2	9,1	12,1
Dino Polska	456,50	44 755	30,7	23,8	19,1	8,0	6,1	4,8	19,8	16,1	13,2	31,3	30,1	28,5
Inter Cars	601,00	8 515	9,9	8,9	8,0	1,8	1,5	1,3	7,8	7,2	6,6	22,5	20,3	18,8
Eurocash	17,10	2 380	25,0	14,6	10,0	3,0	2,7	2,4	4,9	4,7	4,4	3,3	11,9	18,0
Neuca	832,00	3 667	25,7	20,0	16,9	3,8	3,3	3,1	11,3	9,8	8,7	14,4	15,7	17,3
Mediana	-	3 667	25,0	14,6	10,0	3,0	2,7	2,4	7,8	7,2	6,6	14,4	15,7	18,0
Spożywcze	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mln PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
Ambra	66,00	1 520	12,1	11,2	10,0	1,8	1,7	1,5	6,7	6,2	5,8	15,0	15,2	15,3
Wawel	778,00	1 167	-	-	-	-	-	-	15,4	-	-	5,1	5,1	5,1
MBW	10,95	1 226	42,2	36,2	36,2	1,4	1,3	1,3	17,6	16,7	15,7	3,0	3,3	3,5
Mediana	-	1 226	27,2	23,7	23,1	1,6	1,5	1,4	15,4	11,4	10,8	5,1	5,1	5,1

Źródło: DM BPS, Bloomberg

SPÓŁKI I MNOŻNIKI RYNKOWE

Energia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
PGE	8,74	19 601	5,6	5,9	5,4	0,3	0,4	0,4	2,3	2,7	2,5	6,8	6,2	6,0
Enea	9,00	4 768	5,6	5,7	4,9	0,3	0,4	0,3	1,6	2,9	2,5	7,5	6,4	7,6
Tauron	4,31	7 553	2,7	4,2	3,7	0,4	0,4	0,4	3,0	4,1	3,7	2,8	16,3	10,0
Onde	14,30	780	28,6	28,6	28,6	2,3	2,2	2,0	15,9	17,6	18,0	1,6	1,6	1,6
Polenergia	73,00	5 637	17,0	17,3	17,5	1,4	1,3	1,2	11,1	10,7	10,5	7,4	8,0	7,6
ZE PAK	22,00	1 118	-	-	-	-	-	-	4,5	-	-	33,3	33,3	33,3
Mediana	-	5 202	5,6	5,9	5,4	0,4	0,4	0,4	3,8	4,1	3,7	7,1	7,2	7,6
Chemia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Azoty	22,56	2 238	-	-	4,0	0,3	0,3	0,3	-	9,7	5,8	18,1	-7,2	-4,3
Ciech	53,00	2 793	35,8	-	-	1,1	1,1	1,0	5,6	5,5	5,0	15,7	3,0	5,2
PCC Rokita	88,90	1 765	19,1	35,6	15,4	1,5	1,5	1,4	6,2	8,1	5,0	14,8	11,9	7,7
Mediana	-	2 238	27,5	35,6	9,7	1,1	1,1	1,0	5,9	8,1	5,0	15,7	3,0	5,2
Przemysł	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Grupa Kęty	744,00	7 180	12,7	13,3	12,4	3,8	3,6	3,5	9,0	8,3	8,0	37,0	28,3	28,1
Grenovia	3,37	1 937	7,8	8,6	8,3	0,9	0,9	0,8	5,2	5,4	5,3	9,6	12,0	10,6
Stalprodukt	229,00	1 237	10,0	11,3	9,2	0,3	0,3	0,3	1,4	1,6	1,4	13,6	6,8	4,2
Wielton	9,22	557	7,7	7,1	5,8	0,9	0,8	0,7	5,5	5,2	4,7	18,0	16,7	14,8
Mangata Holding	88,50	591	10,2	9,2	7,6	1,1	1,1	0,9	6,0	5,3	5,2	-	10,1	10,7
Mediana	-	1 237	10,1	10,3	7,9	0,9	0,8	0,8	5,4	5,3	4,9	15,8	12,0	10,6
Biotechnologia	Kurs [PLN]	Kapitalizacja mIn PLN	P/E			P/BV			EV/EBITDA			ROE [%]		
			2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Synthaverse	4,62	325	46,2	23,1	15,4	2,1	1,9	1,7	13,8	8,5	5,4	6,8	6,2	6,7
Ryvu Therapeutics	59,70	1 380	-	-	-	5,8	10,9	11,9	-	-	54,2	-7,5	-36,9	-53,5
Captor Therapeutics	86,60	361	-	-	21,0	6,4	9,9	4,7	-	-	11,7	-	-108,6	-74,5
Celon Pharma	14,84	758	-	-	390,5	1,7	1,8	1,8	35,4	32,0	11,5	-7,1	-5,0	-4,6
Molecure	19,32	325	-	-	23,0	1,9	2,0	1,9	-	-	13,1	-11,4	-10,8	-7,5
Selvita	63,00	1 156	45,1	28,8	19,3	4,0	3,5	3,0	18,2	12,8	9,9	17,0	10,6	13,5
Mediana	-	559	45,6	25,9	21,0	3,1	2,7	2,4	18,2	12,8	11,6	-7,1	-7,9	-6,0

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

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 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)**.