

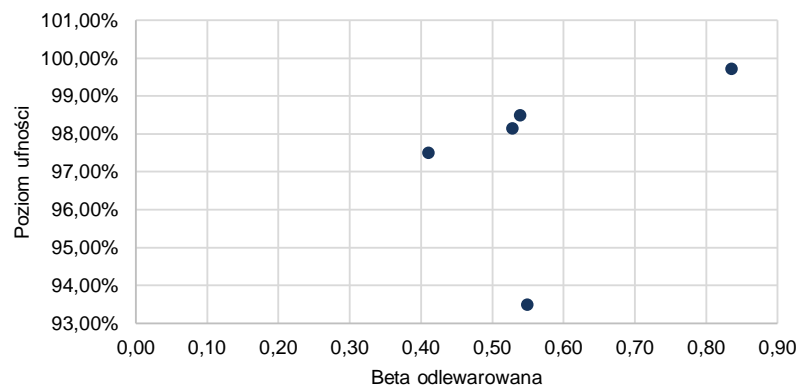
Wskaźnik beta 2019

Przedmiot działalności:

Chemia

FinancialCraft
ANALYTICS & ACCOUNTING

	średnia	mediana	średnia ważona
5 - letnia β_R	0,6725	0,6549	0,7092
5 - letnia β_U	0,5723	0,5385	0,5983
5 - letnia β_L	0,7069	0,7297	0,7472
Dług / Kapitalizacja	0,3250	0,4073	0,3375
Dług / EV	0,2328	0,2894	0,2395



Legenda

β_R - beta surowy, wyznaczony na podstawie miesięcznych stóp zwrotu notowań spółki i indeksu WIG

β_U - beta odlewarowany średnim 5-letnim wskaźnikiem D/K

β_L - beta lewarowany wskaźnikiem D/K w ostatnim roku

Dług - Zadłużenie z tytułu zobowiązań finansowych (kredyty, pożyczki, leasing, faktoring, obligacje)

Kapitalizacja - Kapitalizacja giełdowa (liczba akcji x cena jednej akcji)

EV - Wartość przedsiębiorstwa (Kapitalizacja + Zadłużenie z tytułu zobowiązań finansowych)

Poziom ufności - współczynnik z przedziału 0-100% określający prawdopodobieństwo popelnienia błędu. Im większy poziom ufności tym mniejsze prawdopodobieństwo popelnienia błędu.

Założenia

Liczba spółek: 5

Okres notowań: 5 lat

Ostatni dzień notowań: 31.12.2018

Stopa zwrotu: miesięczna

Opis

Grupa obejmuje spółki zajmujące się produkcją nawozów i różnego rodzaju wyrobów chemicznych w szczególności mających zastosowanie w przemyśle nawozowym i produkcji świec i zniczy.

Metodologia kalkulacji wskaźnika beta

[tutaj](#)

Nazwa spółki	ISIN	5 - letnia β_R	Poziom ufności	Kapitalizacja 30.06.2018	Dług/Kap. 30.06.2018	Dług/EV 30.06.2018	5 - letnia β_U	5 - letnia β_L 30.06.2018
Ciech SA	PLCIECH00018	0,7299	98,15%	2 816 810	0,4814	0,3250	0,5282	0,7341
Grupa Azoty SA	PLZATRM00012	0,6549	93,50%	4 275 325	0,4073	0,2894	0,5487	0,7297
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy SA	PLZAPUL00057	0,8460	99,73%	2 112 208	0,0366	0,0353	0,8356	0,8604
Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police SA	PLZCPLC00036	0,6330	98,51%	1 290 000	0,2798	0,2186	0,5385	0,6605
Polwax SA	PLPOLWX00026	0,4987	97,51%	78 074	0,4200	0,2958	0,4104	0,5501