

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

LENA LIGHTING: Wstępne wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2021 roku

STALEXPORT AUTOSTRADY: Szacunkowe, wstępne wyniki finansowe za III kwartał 2021 roku

TRAKCJA: Wstępne, szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2021 roku

FINANSE

ING BANK ŚLĄSKI: Zwolnienie NWZA na dzień 29 listopada w sprawie wypłaty 5,10 PLN dywidendy za 2020 rok

ALIOR BANK: Powierzenie kierowania pracami zarządu wiceprezesowi zarządu p. Maciejowi Brzozowskiemu

QUERCUS TFI: Spełnienie się ostatniego warunku zawieszającego nabycie DI Xelion

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Dane produkcyjno-sprzedażowe za wrzesień

GAMING

CD PROJEKT: Podpisanie umowy nabycia studia gier The Molasses Flood z USA

GAMES OPERATORS: Popremierowy raport sprzedażowy dotyczący gry Aquarium Designer

BIOTECH

MABION: Uzyskanie od Federalnej Agencji ds. Leków i Produktów Leczniczych w Belgii zgody na badanie kliniczne MabionCD20

KONSUMENT

RYNEK APTECZNY: Rynek apteczny wzrósł o 15,1% r./r. do 3,69mld PLN we wrześniu – PEX PharmaSequence

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ARCHICOM: Zgoda RN na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2021 rok w kwocie 31,8mld PLN (1,24 PLN na akcję)

RONSON DEVELOPMENT: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

UNIBEP: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

ZUE: Konsorcjum na czele z ZUE złożyło najkorzystniejszą ofertę na budowę zajezdni tramwajowej Annopol w Warszawie

ZUE: Podpisanie umowy z PKP PLK umowy o łącznej wartości 69mld PLN netto na rewitalizację infrastruktury kolejowej

PRZEMYSŁ

BORYSZEW: Decyzja o zwolnieniu blokady rachunków bankowych Hutmen w kwocie 11,7mld PLN

KERNEL HOLDING: Zmniejszenie przerobu ziarna słonecznikowego o 27% r./r. do 482,3 tys. ton w I kwartale roku obrotowego 2021/22

NEWAG: Podpisanie umowy z PKP Intercity na dostawę 10 lokomotyw za kwotę 210,3mld PLN netto, z opcją na kolejne pięć

RYNEK STALI: Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 42 tygodniu wyniosła 3682 -3857 PLN (vs. 3698-3860 PLN/t)

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	73 602	-0,3%	4,9%	24,0%	53,8%
WIG20	2 417	-0,4%	5,1%	21,7%	46,9%
mWIG40	5 619	0,1%	6,4%	27,5%	60,5%
sWIG80	21 408	-0,4%	1,6%	11,4%	56,8%
S&P	4 545	-0,1%	2,0%	8,7%	31,2%
DAX	15 543	0,5%	0,1%	1,7%	22,9%
FTSE	7 205	0,2%	2,2%	3,8%	22,9%
Nikkei	28 587	0,3%	-5,5%	-1,5%	21,6%
Shanghai Composite	3 593	-0,3%	-0,6%	3,4%	9,6%
BIST30 Turcja	1 594	1,7%	7,8%	12,9%	22,1%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	2,3%	3,6	87,9	124,5	178,7
Rent. obl. 10Y	2,8%	6,2	81,1	121,9	152,3
WIBOR 3M	0,7%	0,0	46,0	49,0	48,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,95	-0,1%	0,5%	4,5%	1,8%
EUR/PLN	4,60	0,0%	0,1%	1,0%	0,5%
GBP/PLN	5,44	-0,1%	-1,0%	-3,6%	-7,2%
EUR/USD	1,17	0,1%	-0,3%	-3,5%	-1,3%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 794	-0,1%	2,5%	-0,4%	-5,7%
Srebro (USD/toz)	24,5	0,7%	8,3%	-2,8%	0,9%
Płatyna (USD/toz)	1 050	0,6%	6,7%	-1,8%	20,0%
Miedź (USD/t)	9 704	-1,3%	4,5%	2,8%	40,2%
Cynk (USD/t)	3 448	0,5%	13,9%	17,3%	33,7%
Ołów (USD/t)	2 423	1,0%	14,6%	1,0%	33,8%
Aluminium (USD/t)	2 868	-1,5%	-2,3%	15,5%	55,3%
Alu. Alloy (USD/t)	2 750	0,0%	10,0%	23,7%	73,0%
Pallad (USD/toz)	2 033	-0,1%	4,2%	-23,6%	-15,2%
Molibden (USD/lb)	19,2	0,0%	-2,0%	6,9%	123,2%
Nikiel (USD/t)	19 739	-1,0%	2,7%	4,3%	24,8%
Ruda żelaza (USD/t)	121,0	-0,5%	2,2%	-43,2%	0,7%
HCC (USD/t)	392	-0,3%	2,0%	91,8%	181,0%
HRC UE (EUR/t)	1 000	-7,0%	-13,0%	-17,7%	102,0%
Rebar UE (EUR/t)	810	0,0%	-8,5%	-4,7%	71,4%
Brent (USD/bbl.)	86,3	0,9%	10,5%	16,4%	106,5%
CO2 (EUR/t)	58,3	0,5%	-3,8%	14,7%	139,1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	5,5	4,5%	7,3%	35,8%	85,6%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	56,3	0,0%	31,0%	121,9%	282,7%
Gaz 1M (TTF, EUR/MMWh)	87,1	0,0%	27,1%	144,7%	467,8%
Gaz (TGE, EUR/MMWh)	92,3	0,6%	30,4%	152,3%	442,7%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

LENA LIGHTING

Wstępne wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 100,8mln PLN, +18,23% r./r.
- Zysk brutto na sprzedaży 34,4mln PLN, +13% r./r.
- Zysk na sprzedaży 7,2mln PLN, -4,79% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 6,9mln PLN, -2,68% r./r.
- Zysk brutto 6,8mln PLN, -13,5% r./r.
- Zysk netto 5,5mln PLN, -10,51% r./r.

STALEXPORT AUTOSTRADY

Szacunkowe, wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 266,8mln PLN, +23,7% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 124,7mln PLN, +34% r./r.
- Zysk przed opodatkowaniem 97,5mln PLN, +10,6% r./r.
- Zysk netto 94,5mln PLN, +11,5% r./r.

TRAKCJA

Wstępne, szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 436,5mln PLN, +9,4% r./r., (YTD 970,4mln PLN, +1,4% r./r.)
- Zysk brutto ze sprzedaży 37,1mln PLN vs. 3mln PLN w okresie I-IX'20, (YTD 28,4mln PLN, +22,3% r./r.)
- EBITDA 29mln PLN, +26% r./r., (YTD 13,4mln PLN vs. -8,4mln PLN w okresie I-IX'20)
- Zysk netto 7,3mln PLN, +314% r./r., (YTD -30,4mln PLN vs. -36,4mln PLN w okresie I-IX'20)

FINANSE

ING BANK ŚLĄSKI (Sprzedaj, 215 PLN)

Zwołanie NWZA na dzień 29 listopada w sprawie wypłaty 5,10 PLN dywidendy za 2020 rok

- Na wypłatę dywidendy ma być przeznaczona kwota 663,5mln PLN
- Dzień dywidendy ustala się na 4 grudnia, a termin wypłaty na 10 grudnia 2021 roku
- DY=1,9%.

ALIOR BANK (Sprzedaj, 44 PLN)

Powierzenie kierowania pracami zarządu wiceprezesowi zarządu p. Maciejowi Brzozowskiemu Pan Brzozowski ma pełnić funkcję do czasu powołania osoby wskazanej przez RN na stanowisko prezesa zarządu.

QUERCUS TFI

Spełnienie się ostatniego warunku zawieszającego nabycie DI Xelion

Wartość transakcji to 23mln PLN.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM (Kupuj, 250 PLN)

Dane produkcyjno-sprzedażowe za wrzesień

	9/20	8/21	9/21	r/r	m/m	Δ r/r	Δ m/m	ytd20	ytd21	r/r	3Q20	2Q21	3Q21	r/r	q/q
Grupa KGHM															
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)	54,9	64,6	63,7	16%	-1%	8,8	-0,9	521	574	10%	170,3	195,0	193,2	13%	-1%
Produkcja srebra płatnego (t)	121,0	109,5	106,3	-12%	-3%	-14,7	-3,2	996	1005	1%	288,0	368,8	331,5	15%	-10%
Produkcja TPM (tys. troz)	16,2	14,6	17,8	10%	22%	1,6	3,2	145	125	-14%	45,1	43,2	45,7	1%	6%
Produkcja molibdeny (mln funtów)	0,5	1,0	1,2	140%	20%	0,7	0,2	7,3	7,0	-4%	1,9	2,6	2,5	32%	-4%
Sprzedaż miedzi (tys. t)	53,3	56,1	66,2	24%	18%	12,9	10,1	516	545	6%	165,8	189,2	180,0	9%	-5%
Sprzedaż srebra (t)	119,3	105,6	113,1	-5%	7%	-6,2	7,5	1015	975	-4%	289,7	348,0	340,4	18%	-2%
Sprzedaż TPM (tys. troz)	9,3	17,5	13,5	45%	-23%	4,2	-4,0	149	115	-23%	41,4	37,5	40,2	-3%	7%
Sprzedaż molibdeny (mln funtów)	0,7	0,8	0,7	-3%	-13%	0,0	-0,1	7,3	5,9	-19%	2,3	1,9	1,7	-26%	-11%
KGHM Polska															
Produkcja hutnicza miedzi (tys. t)	41,8	49,9	47,3	13%	-5%	5,5	-2,6	412	440	7%	131,2	146,8	146,9	12%	0%
Produkcja hutnicza srebra (t)	118,2	107,0	103,3	-13%	-3%	-14,9	-3,7	975	981	1%	280,4	360,8	323,2	15%	-10%
Produkcja górnicza miedzi (tys. t)	33,5	33,4	33,6	0%	1%	0,1	0,2	297	296	0%	98,0	98,2	100,9	3%	3%
Produkcja górnicza srebra (t)	104,6	109,9	115,0	10%	5%	10,4	5,1	917	977	7%	300,0	327,3	336,6	12%	3%
Sprzedaż miedzi (tys. t)	43,7	41,8	48,5	11%	16%	4,8	6,7	405	417	3%	127,9	148,4	132,1	3%	-11%
KGHM International															
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)	5,9	6,4	6,7	14%	5%	0,8	0,3	49,2	55,2	12%	18,5	20,0	19,0	3%	-5%
Produkcja TPM (tys. troz)	4,4	4,8	4,8	9%	0%	0,4	0,0	54,3	40,1	-26%	16,2	14,1	13,8	-15%	-2%
Sierra Gorda															
Produkcja miedzi płatnej (tys. t)	7,2	8,3	9,7	35%	17%	2,5	1,4	59,8	78,4	31%	20,6	28,2	27,3	33%	-3%
Produkcja molibdeny (mln funtów)	0,5	1,0	1,2	140%	20%	0,7	0,2	7,0	7,0	0%	1,9	2,6	2,5	32%	-4%

Źródło: KGHM Polska Miedź, Trigon DM

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	984,4	1101,1	89%
WIG20	719,2	850,2	85%
WIG40	152,4	138,7	110%
sWIG80	48,4	52,0	93%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	101,8	MBK	23,3	LWB	13,8
KGH	93,3	ASB	17,8	CIG	3,6
PKN	78,6	TEN	12,4	AWM	2,0
PEO	63,2	ALR	12,2	TRK	1,9
JSW	56,6	CIE	10,7	TIM	1,8
CDR	53,1	MAB	10,3	ACT	1,7
DNP	49,0	LVC	8,6	ATC	1,6
PKO	45,1	KTY	5,9	COG	1,5
PZU	30,3	MIL	5,1	R22	1,3
PGN	28,6	BHW	4,2	VOX	1,2

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CPS	118%	ASB	380%	AWM	540%
PGN	107%	LVC	267%	NWG	435%
JSW	81%	EUR	260%	ATC	349%
DNP	77%	CIE	178%	TRK	311%
PKN	74%	ASE	146%	SKA	307%
PGE	72%	PEP	135%	R22	298%
KGH	72%	BHW	135%	VOX	279%
MRC	71%	SLV	129%	CIG	170%
LTS	71%	BDX	122%	SNT	166%
ALE	67%	MBK	116%	TIM	143%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MRC	109,0	5,6%	CPS	36,4	-2,6%
CDR	184,3	1,8%	TPE	3,6	-2,1%
ALE	50,4	1,8%	PGN	6,4	-2,0%
SPL	362,9	1,7%	OPL	7,8	-1,7%
KGH	162,2	1,3%	PZU	39,1	-1,6%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MAB	71,8	5,4%	ASB	22,2	-9,0%
MIL	8,7	3,8%	CIE	37,35	-8,2%
PEP	82,8	3,5%	DAT	241,5	-4,9%
BHW	55,0	2,8%	DVL	3,7	-3,2%
BML	9,3	2,6%	EUR	11,3	-2,8%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ATC	7,5	7,0%	AWM	1,2	-16,5%
TRK	2,3	5,3%	CIG	1,7	-5,3%
SEN	1,0	5,0%	ERB	74,0	-3,9%
VOX	50,4	2,6%	ACT	15,0	-3,8%
ARH	23,7	2,6%	TIM	42,9	-3,6%

GAMING

CD PROJEKT (Sprzedaj, 131 PLN)

Podpisanie umowy nabycia studia gier The Molasses Flood z USA

- W dniu 22 października 2021 roku pomiędzy tymi podmiotami zawarta została umowa inwestycyjna dotycząca nabycia 60% The Molasses Flood oraz określająca harmonogram transakcji prowadzącej do nabycia pozostałej części studia i włączenia osób w nim zatrudnionych w strukturę Grupy Kapitałowej CD PROJEKT.

- Nabycie The Molasses Flood nastąpi przez podmiot bezpośrednio zależny od CD PROJEKT S.A., tj. spółkę CD PROJEKT Inc.. Wraz z zakończeniem procesu negocjacyjnego i podpisaniem umowy inwestycyjnej, Zarząd Spółki podjął czynności zmierzające do dokapitalizowania spółki CD PROJEKT Inc. w celu realizacji pierwszego etapu procesu nabycia The Molasses Flood.

- Powstałe w 2014 roku bostońskie studio założone zostało i prowadzone jest przez weteranów branży gier i znane jest z gier survivalowych The Flame in the Flood oraz Drake Hollow. The Molasses Flood będzie blisko współpracować z studiem CD PROJEKT RED, ale zachowa pełną autonomię.

- Studio będzie pracować nad swoim własnym projektem opartym o jedno z IP CD PROJEKT

GAMES OPERATORS

Popremierowy raport sprzedażowy dotyczący gry Aquarium Designer

Gra miała swoją premierę na STEAM w dniu 21 października 2021 r. i została sprzedana w ilości 5,5 tysięcy sztuk. Łączny koszt wytworzenia i marketingu Gry nie przekroczył 290 tys. zł i został zwrócony w 34% w przeciągu 3 dni sprzedaży w sklepie STEAM.

BIOTECH

MABION (Zawieszona)

Uzyskanie od Federalnej Agencji ds. Leków i Produktów Leczniczych w Belgii zgody na badanie kliniczne MabionCD20

Spółka otrzymała dotąd pozwolenia na prowadzenie badania na terenie Polski oraz Gruzji i oczekuje na wydanie zgody na Ukrainie.

KONSUMENT

RYNEK APTECZNY

Rynek apteczny wzrósł o 15,1% r./r. do 3,69mld PLN we wrześniu – PEX PharmaSequence

Firma prognozuje, że sprzedaż całego rynku aptecznego wyniesie 39,6mld PLN na koniec 2021 roku, tj. o 5,1% więcej niż w 2020 roku.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ARCHICOM

Zgoda RN na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2021 rok w kwocie 31,8mln PLN (1,24 PLN na akcję)

DY=5,2%.

RONSON DEVELOPMENT

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- W IV kwartale spodziewane utrzymanie się silnego popytu na mieszkania
- Nie widać stabilizacji w zakresie kosztów inwestycji, poziom marż pod presją
- Do oferty w najbliższych dwóch kwartałach może trafić ponad 700 lokali.

UNIBEP

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Aktualnie w realizacji jest prawie 5,5 tys. mieszkań w Warszawie i Poznaniu
- Wzrost stóp procentowych o 2% może negatywnie wpłynąć na rynek i zmniejszyć zdolność kredytową części osób
- Połowa transakcji zawieranych na rynku mieszkaniowym jest realizowana za gotówkę.

ZUE

Konsorcjum na czele z ZUE złożyło najkorzystniejszą ofertę na budowę zajezdni tramwajowej Annapol w Warszawie

Wartość oferty opiewa na kwotę 532,6mln PLN netto. Na ZUE przypada ok. 50% tej kwoty.

ZUE

Podpisanie umowy z PKP PLK umowy o łącznej wartości 69mln PLN netto na rewitalizację infrastruktury kolejowej

Portfel zamówień grupy ma obecnie wartość ok. 1,18mld PLN.

PRZEMYSŁ

BORYSZEW

Decyzja o zwolnieniu blokady rachunków bankowych Hutmen w kwocie 11,7mln PLN

KERNEL HOLDING

Zmniejszenie przerobu ziarna słonecznikowego o 27% r./r. do 482,3 tys. ton w I kwartale roku obrotowego 2021/22

Sprzedaż oleju wyniosła 220,7 tys. ton, spadek o 25% r./r.

NEWAG (Kupuj, 29,4 PLN)

Podpisanie umowy z PKP Intercity na dostawę 10 lokomotyw za kwotę 210,3mln PLN netto, z opcją na kolejne pięć

Dostawy lokomotyw będą wykonywane w latach 2023-2025.

RYNEK STALI

Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 42 tygodniu wyniosła 3682-3857 PLN (vs. 3698-3860 PLN/t)

- Kształtowniki gięte na zimno 4786-5042 PLN/t (vs 41 tydz.: 4878-5110 PLN/t)
- Blacha zimnowalcowana 6200-6718 PLN/t (vs. 6150-6620 PLN/t)
- Blacha gorącwalcowana 4594-4987 PLN/t (4693-4910 PLN/t)

POZOSTAŁE INFORMACJE

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING: Zawarcie porozumienia w sprawie spłaty zadłużenia w stosunku do Jaguar Land Rover
Na podstawie podpisanego porozumienia spółka ma spłacić w ratach do 30 czerwca 2026 roku kwotę 33,6mln EUR.

ODLEWNIE POLSKIE: Koniunktura na rynku zaczyna słabnąć, m.in. przez sytuację w branży motoryzacyjnej i przerwy w łańcuchu dostaw

PLAST-BOX: Cena zaproponowana w wezwaniu (2,40 PLN na akcję) odpowiada wartości godziwej spółki – zarząd
Akcjonariusze spółki wezwali do sprzedaży 9,1 mln akcji (21,72% kapitału zakładowego) @ 2,40 PLN za papier. Zapisy na akcje będą przyjmowane w okresie od 27 października do 26 listopada 2021 roku.

POZBUD: Zawiązanie spółki zależnej Fabryka Slonawy
Spółka zależna ma prowadzić działalność skupioną wokół produkcji stolarki otworowej.

SUWARY: Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych

AMICA: Hunneback GmbH potwierdził poziom szacowanej wartości zamówień na rok 2022 na poziomie ok. 35,5mln PN netto

INSIDER TRADING

AMICA

Wiceprezes sprzedał 3,7 tys. akcji @ 125,00-126,80 PLN.

MABION

Członek zarządu kupił 3 tys. akcji @ 70,46 PLN.

MABION

Członek zarządu kupił 700 akcji @ 70,41 PLN.

MABION

Członek zarządu kupił 786 akcji @ 70,01 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

ESOTIQ&ENDERSON

Nabycie 26 tys. akcji @ 54,27 PLN

PMPG POLSKIE MEIA

Nabycie 1,7 tys. @ 4,22-4,38 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

CIECH

Zgłoszenie przez KI Chemisty kandydatury p. Natalii Scherbakoff na stanowisko członka RN.

ZUK STĄPORKÓW

Rezygnacja p. Sławomira Karasińskiego z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

BAKED GAMES

Zmniejszenie zaangażowania przez Gustford Holdings z 5,02% do 4,61% kapitału i głosów.

NPL NOVA

Zmniejszenie zaangażowania przez Dom Maklerski BDM z 23,85% (28% kapitału) do 19,76% (23,19% kapitału) głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ESOTIQ&ENDERSON

Wolumen: 23,9 tys. @ 54,40
% kapitału: 1,07

PEPCO GROUP

Wolumen: 25 tys. @ 47,64
% kapitału: 0,00

OBLIGACJE

ARCHICOM

Nabycie obligacji o wartości nominalnej 4mln PLN w celu umorzenia.

MIRACULUM

Dokonanie wykupu obligacji serii S1 zamiennych na akcje o wartości nominalnej 1,5mln PLN.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

MEDICALGORITHMICS: Wniosek OFE PZU w sprawie wykreślenia minimalnej ceny emisyjnej akcji serii H i wpisania warunku pozyskania z emisji akcji serii H kwoty powyżej 10mln PLN
NWZA jest zwołane na dzień 2 października 2021 roku.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 25 października 2021

IIAAV Dzień wypłaty dywidendy (0,75 EUR na akcję)

czwartek, 28 października 2021

SANTANDER Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (4,85 EUR na akcję)

piątek, 29 października 2021

NEWAG Dzień wypłaty dywidendy (1,5 PLN na akcję)

SANTANDER Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (4,85 EUR na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 25 października 2021					
10:00	Niemcy	IFO Indeks nastrojów w biznesie	paź		98.80
12:00	Wielka Brytania	CBI Sprzedaż detaliczna	paź		11
13:00	Meksyk	Stopa bezrobocia	wrz	4.30%	
15:00	Indie	Indeks koincydencji CB	wrz	-3.60%	
15:00	Indie	Indeks w skażników w sprzedających CB	wrz	1.40%	
	Polska	Stopa bezrobocia	wrz	5.80%	
wtorek, 26 października 2021					
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	sie	19.90%	
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	paź		-3
środa, 27 października 2021					
08:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	paź	0.30	
08:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	paź	0.30	
08:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	paź		102
08:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	paź		102
10:00	Euroland	Podaż pieniądza M3 R/R	wrz	7.90%	
16:00	Kanada	Stopa procentowa		0.25%	
czwartek, 28 października 2021					
09:00	Hiszpania	Stopa bezrobocia	III kwartał	15.26%	

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Alior	ALR	Sprzedaj	44,0	54,3	-19%	7 086	15,0	12,2	11,5	1,0	1,0	0,9	7%	8%	8%
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Trzymaj	100,0	91,6	9%	13 513	21,8	14,1	10,5	1,1	1,0	0,9	5%	7%	9%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,5	-	486	---	---	---	0,3	0,5	2,0	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Trzymaj	56,0	55,0	2%	7 186	11,6	15,4	15,0	0,9	0,9	0,9	8%	6%	6%
ING	ING	Sprzedaj	215,0	271,0	-21%	35 257	17,0	15,0	13,8	1,9	1,7	1,6	11%	12%	12%
mBank	MBK	Sprzedaj	380,0	519,5	-27%	22 015	180,0	---	28,9	1,3	1,4	1,4	1%	-7%	5%
Millennium	MIL	Sprzedaj	6,5	8,7	-25%	10 536	---	---	---	1,4	1,8	1,9	-15%	-30%	-8%
Pekao	PEO	Sprzedaj	113,0	123,3	-8%	32 349	16,0	13,0	12,6	1,2	1,2	1,1	8%	9%	9%
PKO BP	PKO	Trzymaj	48,0	46,0	4%	57 475	13,1	14,6	12,2	1,3	1,3	1,2	10%	9%	10%
Santander	SPL	Sprzedaj	323,0	362,9	-11%	37 085	47,9	32,5	30,4	1,3	1,3	1,3	3%	4%	4%
Kruk	KRU	Kupuj	364,9	335,4	9%	6 285	10,4	10,3	10,3	2,6	2,2	2,0	25%	21%	20%
PZU	PZU	Sprzedaj	37,0	39,1	-5%	33 746	10,8	11,3	11,1	1,8	1,8	1,7	17%	16%	15%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
11bit Studios	11B	Kupuj	480,0	436,4	10%	1 032	47,7	95,2	7,8	27,7	57,1	4,8	3%	1%	0%
AC	ACG	Trzymaj	37,0	34,2	8%	345	14,0	13,6	10,7	9,2	8,8	8,3	0%	3%	5%
Allegro	ALE	Kupuj	64,0	50,4	27%	51 521	43,2	39,5	29,7	26,0	22,7	17,5	2%	2%	2%
Alumetal	AML	Trzymaj	56,7	55,6	2%	866	6,5	10,9	10,2	5,2	7,6	7,0	-4%	0%	2%
Ambra	AMB	Kupuj	29,5	24,8	19%	625	18,0	13,7	13,6	8,8	6,3	5,8	-2%	14%	9%
Amica	AMC	Trzymaj	140,0	127,8	10%	994	10,1	14,6	12,3	5,6	6,4	5,8	29%	-9%	0%
Amrest	EAT	Zawieszona		32,0	-	7 026	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	50,0	34,6	45%	594	65,3	34,2	25,0	24,1	20,2	16,0	0%	-2%	1%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	18,3	12,3	49%	146	10,4	9,3	7,7	5,5	4,4	3,4	0%	0%	0%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	36,8	9%	1 230	15,0	14,5	14,0	9,8	9,2	8,9	7%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	98,0	98,5	-1%	8 176	16,7	17,3	17,0	3,8	3,5	3,1	20%	18%	22%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	53,0	48,0	10%	2 491	18,3	17,5	16,4	9,6	8,8	8,2	7%	7%	7%
Atal	1AT	Zawieszona		47,2	-	1 827	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	18,5	13,3	40%	1 731	10,9	11,1	10,0	8,3	8,4	7,6	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Sprzedaj	22,6	29,7	-24%	2 946	17,1	12,8	11,3	7,7	9,0	9,5	-3%	-16%	-14%
Benefit	BFT	Trzymaj	840,0	778,0	8%	2 252	258,1	20,6	16,3	14,8	8,6	7,7	6%	6%	9%
BoomBit	BBT	Kupuj	24,2	19,5	24%	261	20,1	16,3	12,9	8,0	8,2	8,9	4%	6%	5%
Budimex	BDX	Kupuj	330,0	269,5	22%	6 880	16,8	14,8	22,5	8,0	7,8	12,2	19%	16%	1%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,8	197,0	22%	641	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	150,0	124,5	20%	6 831	---	43,5	24,8	11,7	8,5	7,3	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	131,0	184,3	-29%	18 564	76,1	31,2	39,5	37,5	21,6	24,6	3%	7%	3%
Celon	CLN	Kupuj	70,5	36,8	92%	1 656	476,9	---	---	33,8	69,8	81,4	-2%	0%	0%
Ciech	CIE	Sprzedaj	37,3	37,4	0%	1 968	7,0	12,7	11,4	5,3	6,1	5,6	2%	1%	0%
Comarch	CMR	Kupuj	288,0	248,0	16%	2 017	14,9	14,6	14,2	6,2	5,9	5,6	12%	9%	9%
Comp	CMP	Kupuj	67,0	57,6	16%	341	6,6	14,8	12,5	4,0	5,5	5,2	14%	13%	14%
Cyfrowy Polsat	CPS	Zawieszona		36,4	-	23 254	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dadelo	DAD	Trzymaj	20,0	17,5	15%	200	42,5	32,0	23,7	21,3	17,0	13,0	-9%	-7%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,7	-	1 638	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		368,2	-	36 098	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Trzymaj	150,0	138,8	8%	3 525	10,6	10,4	11,4	8,3	8,3	9,6	19%	1%	6%
Erbud	ERB	Kupuj	120,0	74,0	62%	918	20,3	12,6	7,8	5,6	4,3	4,1	46%	-32%	-17%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Enea	ENA	Kupuj	11,6	10,2	13%	4 503	3,9	4,5	4,6	3,2	3,1	2,9	7%	5%	5%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 574	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		50,2	-	1 201	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	55,0	43,8	26%	1 838	2,5	2,9	2,8	-0,4	-0,6	-0,7	-48%	-29%	-20%
Inter Cars	CAR	Kupuj	525,0	457,0	15%	6 475	11,6	12,0	11,8	9,1	9,4	9,0	5%	3%	1%
JSW	JSW	Sprzedaj	51,1	52,0	-2%	6 105	3,7	23,0	355	1,3	3,8	5,0	-41%	47%	-28%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	22,4	38%	52	13,5	10,1	8,2	3,3	2,6	2,6	---	---	---
Kęty	KTY	Trzymaj	695,0	636,0	9%	6 137	10,7	13,4	13,0	8,1	9,6	9,3	7%	1%	5%
KGHM	KGH	Kupuj	198,0	162,2	22%	32 430	5,9	8,3	9,7	4,9	4,5	4,8	7%	4%	9%
Lotos	LTS	Zawieszona		62,4	-	11 543	4,2	---	---	2,5	---	---	12%	---	---
LPP	LPP	Trzymaj	15 500,0	14 230,0	9%	26 360	24,0	23,0	19,0	11,2	10,9	9,7	1%	4%	4%
Mabion	MAB	Zawieszona		71,8	-	1 160	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	103,0	75,0	37%	501	7,9	8,1	7,2	5,8	5,6	4,8	7%	6%	6%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		18,3	-	79	---	---	---	---	---	---	---	---	---
MFO	MFO	Kupuj	72,8	50,2	45%	332	3,6	8,5	8,3	3,1	5,9	5,4	5%	-2%	19%
Neuca	NEU	Trzymaj	955,0	936,0	2%	4 148	22,9	21,1	20,0	14,8	12,6	11,7	5%	2%	6%
New ag	NWG	Kupuj	27,5	22,9	20%	1 031	10,5	7,7	10,7	7,5	5,6	6,7	15%	0%	16%
OncoArendi	OAT	Kupuj	56,1	37,2	51%	518	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Onde	OND	Kupuj	29,9	22,5	33%	1 236	22,3	10,9	7,1	14,2	8,3	6,7	8%	-14%	-10%
Oponeo.pl	OPN	Trzymaj	70,0	63,4	10%	884	18,3	18,7	18,0	10,6	10,2	9,7	2%	9%	5%
Orange	OPL	Kupuj	8,8	7,8	13%	10 243	5,6	19,5	20,7	3,5	4,8	4,9	6%	2%	3%
PBKM	BKM	Zawieszona		85,0	-	794	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PCF Group	PCF	Kupuj	70,0	47,2	48%	1 412	29,7	23,6	20,9	19,8	15,1	13,2	0%	3%	4%
Pepco Group	PCO	Kupuj	56,2	46,4	21%	26 669	46,6	43,9	---	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Kupuj	11,6	10,0	16%	18 642	4,8	15,8	15,1	2,9	4,1	3,8	16%	-3%	-4%
PGNiG	PGN	Kupuj	8,1	6,4	28%	36 750	7,7	6,9	8,8	3,3	2,9	3,0	23%	-1%	5%
PKN Orlen	PKN	Zawieszona		86,4	-	36 971	5,4	---	---	4,2	---	---	-4%	---	---
Playway	PLW	Kupuj	614,0	468,0	31%	3 089	23,0	18,0	16,6	16,7	13,2	12,1	2%	5%	6%
R22	R22	Kupuj	66,0	52,3	26%	742	22,2	18,0	17,1	14,8	12,4	11,3	-2%	2%	6%
Rainbow	RBW	Zawieszona		25,2	-	366	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	25,6	17,8	44%	580	5,2	7,6	7,0	3,1	3,8	3,5	11%	39%	9%
Stalprodukt	STP	Trzymaj	317,0	300,0	6%	1 674	4,5	13,5	13,4	2,2	3,5	3,0	2%	-13%	30%
Tauron	TPE	Trzymaj	3,8	3,6	6%	6 269	73,8	3,3	5,2	4,6	4,4	4,1	1%	-1%	3%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	634,0	355,0	79%	2 592	15,2	12,2	8,9	12,5	9,4	6,3	8%	0%	13%
VRG	VRG	Zawieszona		3,8	-	887	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	835,0	590,0	42%	885	15,6	13,2	12,4	7,3	6,4	6,0	5%	8%	9%
Wielton	WLT	Kupuj	15,9	12,6	27%	758	11,7	9,7	8,7	6,7	5,9	5,4	7%	6%	7%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	158,0	134,4	18%	3 930	25,6	21,4	18,7	13,9	12,1	10,6	4%	4%	5%
XTB	XTB	Kupuj	20,5	15,4	33%	1 811	7,1	8,1	7,9	2,6	2,7	2,5	57%	20%	31%

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Banki															
Alior	ALR	15,0	12,2	11,5	1,0	1,0	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	24%	60%	306%		
BNPPL	BNPPPL	21,8	14,1	10,5	1,1	1,0	0,9	0,0%	0,0%	3,5%	13%	40%	154%		
Getin Noble	GNB	#N/A	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	2%	161%	160%		
Handlowy	BHW	11,6	15,4	15,0	0,9	0,9	0,9	2,2%	6,5%	6,5%	22%	21%	84%		
ING	ING	17,0	15,0	13,8	1,9	1,7	1,6	1,9%	2,9%	3,3%	18%	46%	132%		
mBank	MBK	180,0	---	28,9	1,3	1,4	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	30%	69%	250%		
Millennium	MIL	---	---	---	1,4	1,8	1,9	0,0%	0,0%	0,0%	30%	86%	260%		
Pekao	PEO	16,0	13,0	12,6	1,2	1,2	1,1	2,6%	4,6%	5,7%	19%	34%	157%		
PKO BP	PKO	13,1	14,6	12,2	1,3	1,3	1,2	0,0%	3,8%	5,1%	8%	24%	119%		
Santander	SPL	47,9	32,5	30,4	1,3	1,3	1,3	0,6%	0,6%	0,9%	23%	49%	169%		
Erste Group	EBS AV	21,8	10,5	10,0	1,0	1,0	0,9	5,2%	4,8%	5,3%	3%	20%	106%		
Komerční Banka	KOMB CP	19,9	14,4	12,9	1,3	1,3	1,3	7,4%	5,8%	5,8%	-3%	9%	76%		
Moneta Bank	MONET CP	17,7	14,7	11,8	1,6	1,5	1,5	5,4%	6,5%	7,4%	0%	2%	62%		
OTP Bank	OTP HB	17,2	10,8	9,8	1,8	1,6	1,4	2,0%	2,7%	2,7%	8%	20%	89%		

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Finanse inne															
GPW	GPW	2,5	2,9	2,8	-0,4	-0,6	-0,7	5,7%	5,9%	6,2%	6%	-3%	-4%		
Kruk*	KRU	10,4	10,3	10,3	2,6	2,2	2,0	3,2%	3,3%	5,2%	-3%	10%	143%		
PZU*	PZU	10,8	11,3	11,1	1,8	1,8	1,7	7,2%	0,0%	9,0%	7%	6%	73%		
XTB	XTB	7,1	8,1	7,9	2,6	2,7	2,5	11,6%	7,5%	9,2%	12%	-10%	-6%		
Votum	VOT	22,1	8,4	5,4	14,7	6,7	4,1	2,5%	2,3%	7,1%	0%	-9%	18%		
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	21,8	20,3	18,5	15,1	13,7	12,4	2,2%	2,3%	2,5%	1%	-1%	6%		
Euronext (GPW)	ENX FP	19,8	18,6	17,3	17,1	14,0	12,7	2,0%	2,4%	2,6%	1%	12%	19%		
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---		
B2Holding (KRU)*	B2H NO	13,1	7,8	6,9	0,8	0,7	0,7	3,8%	5,5%	7,6%	-2%	11%	41%		
doValue (KRU)*	DOV IM	52,4	12,1	9,6	2,8	2,6	2,4	5,3%	7,4%	7,5%	-12%	-6%	5%		
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	6,0	4,9	5,7	1,0	0,8	0,8	---	---	---	8%	12%	31%		
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	24,8	---	6,3	0,6	0,6	0,5	0,1%	4,3%	6,2%	-9%	-9%	-12%		
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,3	9,3	7,8	1,4	1,3	1,2	5,3%	6,0%	6,6%	1%	-6%	1%		
PRA Group (KRU)*	PRAA US	12,4	10,8	12,2	1,1	0,9	1,0	---	---	---	1%	11%	9%		
VIG (PZU)*	VIG AV	11,7	9,2	8,5	0,6	0,6	0,6	4,5%	4,9%	5,3%	3%	10%	39%		

Paliwa															
Lotos	LTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
MOL	MOL	6,0	7,1	7,2	3,1	3,3	3,1	3,9%	4,0%	4,1%	11%	20%	74%		
PGNIG	PGN	7,7	6,9	8,8	3,3	2,9	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	4%	3%	36%		
PKN Orlen	PKN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
A2A	A2A IM	16,6	16,1	15,3	7,5	7,3	7,1	4,2%	4,4%	4,6%	8%	10%	67%		
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	3,1	5,4	2,5	3,4	4,6	---	12,1%	8,7%	-5%	-7%	116%		
Centrica	CNA LN	17,7	8,4	7,3	2,6	2,1	1,7	0,0%	0,1%	0,1%	9%	22%	43%		
Enegas	ENG SM	13,0	13,2	13,7	10,3	10,3	10,4	8,7%	8,8%	8,7%	2%	3%	-1%		
Gazprom	GAZPRX	4,0	3,9	4,9	3,5	3,2	3,8	11,4%	12,5%	10,3%	4%	28%	117%		
MOL	MOL HB	6,0	7,1	7,2	3,1	3,3	3,1	3,9%	4,0%	4,1%	13%	17%	71%		
Motor Oil Hellas	MOH GA	10,2	6,0	5,6	7,3	5,2	4,8	5,5%	8,0%	8,9%	12%	10%	73%		
OMV	OMV AV	7,2	7,3	8,0	3,2	3,0	2,9	3,7%	4,0%	4,2%	5%	18%	146%		

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
Chemia															
Ciech	CIE	7,0	12,7	11,4	5,3	6,1	5,6	8,0%	5,1%	5,1%	-14%	-22%	33%		
Grupa Azoty	ATT	17,1	12,8	11,3	7,7	9,0	9,5	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-1%	42%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	-5%	12%		
CF Industries	CF US	13,2	10,7	14,1	6,8	5,5	6,4	2,0%	2,0%	2,0%	9%	26%	116%		
Solvaya	SOLB BB	12,4	11,6	10,5	6,2	6,0	5,5	3,7%	3,8%	3,8%	-2%	-6%	36%		
Mosaic	MOS US	8,7	8,6	11,2	5,4	4,9	5,8	0,6%	0,7%	0,8%	17%	41%	125%		
Sisecam	SISE TI	11,4	5,4	5,4	4,3	3,8	3,5	3,7%	3,7%	4,1%	4%	15%	25%		
Yara International	YAR NO	10,7	10,9	11,0	5,9	5,9	5,8	1,1%	0,7%	0,7%	0%	-4%	37%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	19,9	9,3	7,0	2,0	1,7	1,7	---	---	---	3%	57%	140%		
JSW	JSW	3,7	23,0	355,0	1,3	3,8	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	1%	54%	156%		
KGHM	KGH	5,9	8,3	9,7	4,9	4,5	4,8	0,9%	0,0%	0,0%	1%	-15%	28%		
Antofagasta	ANTO LN	14,0	16,0	15,2	4,1	4,8	4,4	0,1%	0,0%	0,0%	0%	0%	38%		
BHP	BHP AU	7,8	10,4	12,0	3,9	4,6	5,2	7,8%	5,6%	4,8%	1%	-26%	5%		
First Quantum	FM CN	19,5	10,2	10,2	6,4	4,7	4,5	0,0%	0,2%	0,4%	28%	19%	103%		
Freeport	FCX US	12,5	11,4	13,2	5,3	4,4	4,2	1,3%	1,8%	1,7%	17%	7%	105%		
Glencore	GLEN LN	7,4	7,0	8,8	4,4	4,2	4,7	0,1%	0,1%	0,1%	11%	19%	127%		
Rio Tinto	RIO LN	4,7	7,1	8,7	2,8	3,9	4,5	0,2%	0,1%	0,1%	-3%	-19%	6%		
SoutherCopper	SCCO US	14,7	17,3	18,3	8,0	9,2	9,4	4,6%	4,3%	4,1%	11%	2%	23%		
Vale	VALE US	7,8	3,0	4,6	2,0	2,8	2,9	---	---	---	-7%	-38%	20%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	17,3	19,1	15,1	9,0	8,1	7,6	5,7%	5,4%	6,1%	3%	22%	74%		
Enea	ENA	3,9	4,5	4,6	3,2	3,1	2,9	0,0%	0,0%	0,0%	11%	18%	99%		
Energa	ENG	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	0%	4%	-2%		
PEP	PEP	33,3	12,5	30,6	0,0	11,5	10,6	---	---	---	17%	16%	85%		
PGE	PGE	4,8	15,8	15,1	2,9	4,1	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	11%	10%	89%		
Tauron	TPE	73,8	3,3	5,2	4,6	4,4	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	3%	8%	73%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	8,1	14,1	10,5	---	---	---	2%	102%	91%		
Endesa	ELE SM	13,2	13,3	11,4	7,6	7,7	7,3	6,2%	5,5%	6,3%	5%	-11%	-21%		
Enel	ENEL IM	13,1	12,7	11,5	6,6	6,7	6,4	5,3%	5,6%	6,0%	2%	-11%	-6%		
Energias de Portugal	EDP PL	24,1	21,4	19,2	8,6	8,3	8,0	3,9%	4,0%	4,1%	7%	8%	13%		
RWE	RWE GY	18,2	18,5	22,8	6,2	6,1	6,5	2,7%	2,8%	2,9%	3%	10%	0%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	35,5	16,1	7,6	3,9	3,5	0,0%	---	---	-5%	-10%	69%		
Cyfrowy Polsat	CPS	18,8	5,1	14,4	4,1	7,7	7,5	3,5%	3,8%	3,9%	10%	10%	34%		
Netia	NET	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	---	---	---		
Orange PL	OPL	5,6	19,5	20,7	3,5	4,8	4,9	0,0%	3,2%	3,2%	0%	2%	16%		
Wirtualna Polska	WPL	25,6	21,4	18,7	13,9	12,1	10,6	0,7%	1,5%	1,5%	1%	8%	83%		
Deutsche Telekom	DTE GR	15,5	13,7	12,8	5,7	5,3	4,9	3,7%	4,0%	4,4%	-6%	-8%	22%		
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	11,1	9,6	9,8	3,9	3,7	3,5	5,0%	5,2%	5,5%	2%	1%	24%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	12,1	12,2	12,6	6,5	6,0	6,0	3,3%	3,3%	3,3%	-4%	-4%	13%		
Telekom Austria	TKA AV	13,1	10,5	9,8	4,7	4,4	4,1	3,6%	4,1%	4,4%	1%	4%	33%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	15,0	14,5	14,0	9,8	9,2	8,9	5,4%	6,0%	6,5%	5%	3%	12%		
Asseco PL	ACP	16,7	17,3	17,0	3,8	3,5	3,1	3,2%	3,2%	3,6%	13%	23%	54%		
Asseco SEE	ASE	18,3	17,5	16,4	9,6	8,8	8,2	2,1%	3,1%	4,2%	21%	27%	12%		
Comarch	CMR	14,9	14,6	14,2	6,2	5,9	5,6	1,2%	2,0%	4,0%	6%	-8%	24%		
Comp	CMP	6,6	14,8	12,5	4,0	5,5	5,2	5,2%	8,7%	8,7%	-6%	-4%	-2%		
LiveChat	LVC	---	26,2	23,6	---	17,6	16,9	2,8%	3,4%	3,8%	10%	-4%	25%		
PGS Software	PSW	25,6	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	1%	15%	66%		
Sygnity	SGN	9,0	5,3	9,1	0,0	5,9	5,6	0,0%	2,5%	2,5%	-3%	4%	34%		
Atos (ACP)	ATO FP	6,6	11,4	9,4	5,2	4,4	3,7	1,8%	2,2%	2,5%	2%	12%	-30%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	29,2	23,3	20,1	12,8	11,5	10,2	1,1%	1,3%	1,4%	-2%	9%	78%		
SAP (ACP)	SAP GR	23,4	19,4	22,9	16,6	16,4	14,9	1,5%	1,6%	1,7%	0%	3%	-4%		
Gry															
11 bit	11B	47,7	95,2	7,8	27,7	57,1	4,8	0,0%	0,0%	0,9%	4%	-13%	-7%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	5%	20%		
BoomBit	BBT	20,1	16,3	12,9	8,0	8,2	8,9	1,2%	3,1%	3,8%	-3%	-15%	-4%		
CD Projekt	CDR	76,1	31,2	39,5	37,5	21,6	24,6	10,6%	1,0%	2,5%	0%	-1%	-48%		
PCF Group	PCF	29,7	23,6	20,9	19,8	15,1	13,2	0,0%	---	0,0%	6%	-21%	--		
Playway	PLW	23,0	18,0	16,6	16,7	13,2	12,1	0,0%	0,0%	0,0%	4%	2%	-18%		
Ten Square Games	TEN	15,2	12,2	8,9	12,5	9,4	6,3	2,8%	3,4%	4,1%	-33%	-33%	-45%		
Activision	ATVI US	20,8	18,6	16,8	13,7	11,4	9,9	0,6%	0,7%	0,7%	5%	-13%	-2%		
Electronic Arts	EA US	21,3	19,3	16,8	13,8	12,4	11,1	0,3%	0,3%	0,3%	9%	-3%	11%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	40,3	27,4	21,6	22,8	15,0	11,4	---	---	---	23%	4%	10%		
Ubisoft	UBI FP	19,6	20,3	17,4	5,4	5,5	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-15%	-41%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	12,2	9,9	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-29%	-22%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	43,5	24,8	11,7	8,5	7,3	---	---	---	2%	0%	207%		
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	13%	86%		
LPP	LPP	24,0	23,0	19,0	11,2	10,9	9,7	3,2%	3,5%	3,9%	-4%	5%	147%		
VRG	VRG	---	18,5	13,1	8,3	6,7	5,8	---	---	---	2%	5%	74%		
Wittchen	WTN	62,6	9,5	7,3	5,6	4,2	3,5	---	7,5%	9,6%	-1%	12%	113%		
Adidas	ADS GR	128,2	36,7	27,8	16,8	13,9	12,2	1,2%	1,5%	1,8%	-1%	-13%	-1%		
Asos	ASC LN	23,9	19,0	24,7	8,3	6,5	5,8	0,0%	0,0%	---	-15%	-29%	-41%		
Foot Locker	FL US	6,9	7,3	6,9	3,3	3,4	3,7	2,1%	2,7%	2,9%	1%	-17%	22%		
H&M	HMB SS	216,3	26,7	18,1	8,0	6,6	6,3	3,9%	4,9%	5,4%	-6%	-11%	6%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	32,2	21,5	8,0	6,4	5,8	1,4%	2,2%	2,5%	0%	4%	130%		
Inditex	ITX SM	70,2	26,0	23,4	11,3	10,4	9,6	3,1%	3,5%	3,8%	-3%	7%	28%		
Next	NXT LN	35,5	15,3	14,1	10,6	9,8	9,3	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-2%	26%		
Nike	NKE US	45,1	34,4	29,7	32,4	25,3	22,2	0,7%	0,8%	0,9%	9%	-2%	26%		
Zalando	ZAL GR	86,1	78,9	68,5	27,3	23,7	18,8	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-20%	-3%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	58,0	43,2	33,8	28,2	22,1	17,6	0,0%	0,5%	0,9%	10%	22%	64%		
Eurocash	EUR	29,3	---	21,1	6,4	5,7	5,3	3,3%	4,9%	5,3%	-2%	-7%	-11%		
Pepco Group	PCO	46,6	43,9	---	---	---	---	---	---	---	-9%	---	---		
Carrefour	CA FP	12,2	10,9	9,6	3,8	3,5	3,3	---	---	---	-2%	-4%	10%		
Jeronimo Martins	JMT PL	32,5	27,1	24,1	8,5	7,6	7,2	1,9%	2,2%	2,3%	8%	15%	34%		

Metro	B4B GR	---	234,4	22,2	6,8	5,7	5,0	3,8%	4,5%	5,4%	-4%	6%	30%
Tesco	TSCO LN	26,5	13,4	12,8	7,1	6,7	6,6	0,0%	0,0%	0,0%	5%	16%	27%

WSKAŹNIKI RYNKOWE Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	---	---	---	6%	-1%	109%
Action	ACT	---	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	-7%	45%	237%
Allegro.eu	ALE	43,2	39,5	29,7	26,0	22,7	17,5	0,0%	0,0%	0,0%	-16%	-31%	---
AmRest	EAT	---	---	---	8,9	7,6	6,7	0,0%	0,0%	---	6%	21%	104%
Auto Partner	APR	10,9	11,1	10,0	8,3	8,4	7,6	0,8%	2,3%	2,7%	1%	6%	89%
Benefit Systems	BFT	258,1	20,6	16,3	14,8	8,6	7,7	2,6%	1,9%	2,3%	11%	-1%	29%
Inter Cars	CAR	11,6	12,0	11,8	9,1	9,4	9,0	0,3%	0,9%	1,2%	4%	9%	97%
Neuca	NEU	22,9	21,1	20,0	14,8	12,6	11,7	2,6%	1,2%	1,2%	2%	6%	77%
Oponeo	OPN	18,3	18,7	18,0	10,6	10,2	9,7	1,6%	2,2%	2,1%	3%	26%	100%
Rainbow Tours	RBW	---	33,5	10,7	---	---	---	6,0%	1,6%	2,4%	10%	1%	149%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	159,6	37,9	51,0	14,4	9,2	0,0%	0,0%	0,0%	1%	11%	81%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	58,4	27,1	18,8	9,0	7,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-3%	73%
Sodexo (BFT)	SW FP	40,7	17,6	14,6	12,6	8,6	7,4	1,2%	2,9%	3,5%	1%	1%	22%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,6	16,8	15,3	12,4	11,8	11,1	0,0%	0,0%	0,0%	8%	12%	55%
LKQ (CAR)	LKQ US	15,7	15,0	14,0	9,7	9,2	---	---	---	---	8%	11%	71%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	12,1	10,9	10,2	7,1	6,5	6,0	2,2%	2,9%	3,5%	1%	10%	74%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	23,7	22,6	20,8	16,0	15,8	15,0	0,0%	0,0%	0,0%	6%	7%	42%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	1412,2	43,1	24,2	8,2	6,7	6,0	0,0%	0,0%	0,7%	12%	18%	118%
Brinker (EAT)	EAT US	11,3	9,2	8,0	6,8	6,0	5,6	2,5%	3,5%	3,8%	-14%	-21%	0%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	9,6	8,7	7,9	1,9%	2,3%	2,5%	12%	19%	22%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	17,1	15,4	14,4	3,4%	3,6%	3,9%	-1%	-6%	9%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	21,9	19,2	17,5	1,7%	1,7%	1,9%	0%	-9%	26%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	34,7	26,9	23,1	16,1	13,0	11,5	0,8%	0,9%	1,0%	4%	-9%	9%
TUI (RBW)	TUI LN	---	16,4	9,9	---	5,4	4,5	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-14%	37%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	12,6	7,5	6,6	8,3	7,5	7,5	6,4%	9,5%	10,9%	-4%	-5%	53%
Budimex	BDX	16,8	14,8	22,5	8,0	7,8	12,2	3,0%	5,6%	6,5%	-13%	-1%	12%
Develia	DVL	22,9	11,4	9,9	9,9	8,4	8,1	5,5%	6,6%	8,2%	-5%	6%	117%
Dom Development	DOM	10,6	10,4	11,4	8,3	8,3	9,6	7,3%	8,6%	8,8%	7%	0%	40%
Erbud	ERB	20,3	12,6	7,8	5,6	4,3	4,1	#N/D	#N/D	#N/D	-9%	-17%	279%
Echo	ECH	9,0	---	---	14,0	16,9	14,0	---	---	---	3%	-1%	11%
GTC	GTC	---	13,0	10,4	16,9	16,3	15,9	4,4%	6,3%	3,8%	1%	9%	22%
Torpol	TOR	7,0	7,2	11,1	0,8	1,8	2,2	11,7%	11,7%	7,8%	-1%	-8%	18%
Unibep	UNI	10,6	---	---	7,1	---	---	---	---	---	-2%	-12%	71%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	61,0	2453,3	---	29,9	39,9	150,9	0,1%	0,3%	0,4%	-6%	-4%	4%
Mabion	MAB	---	---	25,8	---	---	21,2	---	---	---	-7%	12%	182%
Master Pharm	MPH	22,2	---	---	11,3	---	---	---	---	---	10%	19%	6%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	460,7	---	---	---	---	-11%	-33%	-12%
OncoArendi	OAT	5,4	---	---	4,3	---	---	---	---	---	---	-22%	102%
PBKM	BKM	42,5	70,8	50,0	22,0	25,6	17,9	---	---	0,4%	---	-2%	13%
Synektik	SNT	46,8	19,1	14,0	---	---	---	---	1,9%	2,4%	---	-12%	14%
Amphastar (CLN)	AMPH US	18,9	13,7	12,2	15,8	9,7	7,9	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-8%	-8%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-47%	-49%	-39%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-16%	37%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	-1%	86%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	10,5	7,9	31,8	8,1	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	2%	23%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	15,3	10,1	24,3	6,9	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-2%	28%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	14,0	13,6	10,7	9,2	8,8	8,3	6,6%	7,3%	8,8%	-2%	-8%	-10%
Alumetal	AML	6,5	10,9	10,2	5,2	7,6	7,0	5,3%	7,2%	8,1%	-9%	-6%	54%
Ambra	AMB	18,0	13,7	13,6	8,8	6,3	5,8	2,8%	2,8%	3,8%	-1%	14%	37%
Amica	AMC	10,1	14,6	12,3	5,6	6,4	5,8	4,6%	3,1%	3,1%	-15%	-19%	-12%
Apator	APT	11,7	---	---	#N/A	---	---	---	---	---	-1%	-9%	10%
Arctic Paper	ATC	5,8	6,0	6,6	2,7	2,6	2,6	4,0%	4,3%	4,2%	2%	21%	92%
Astarta	AST	18,4	3,4	3,6	4,3	2,6	3,1	1,0%	1,9%	2,4%	9%	15%	143%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-2%	13%
Famur	FMF	9,6	16,6	10,4	4,9	4,4	3,5	---	---	2,2%	20%	42%	111%
Ferro	FRO	7,7	11,0	10,4	8,1	7,8	7,3	5,6%	6,5%	4,6%	14%	14%	131%
Forte	FTE	15,9	9,7	10,5	7,2	7,0	6,8	8,0%	7,2%	6,8%	-10%	-14%	40%
Kernel	KER	4,0	4,3	7,1	3,3	4,3	---	1,6%	2,4%	---	3%	24%	54%
Kęty	KTY	10,7	13,4	13,0	8,1	9,6	9,3	7,0%	7,1%	6,8%	1%	-8%	32%
Mangata	MGT	7,9	8,1	7,2	5,8	5,6	4,8	6,1%	6,0%	6,3%	-3%	3%	60%
Mercator Medical	MRC	2,6	9,1	29,4	1,4	2,1	4,2	27,0%	5,9%	1,7%	-28%	-54%	-82%
MFO	MFO	3,6	8,5	8,3	3,1	5,9	5,4	4,0%	6,9%	---	6%	8%	151%
Newag	NWG	10,5	7,7	10,7	7,5	5,6	6,7	6,6%	6,6%	4,4%	0%	-8%	-5%
Rawlplug	RWL	5,2	7,6	7,0	3,1	3,8	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-1%	128%
Sanok Rubber	SNK	16,0	---	---	---	---	---	---	---	---	-22%	-20%	51%
Śnieżka	SKA	16,9	14,1	13,4	11,0	8,9	8,5	4,5%	4,2%	5,0%	1%	-4%	-10%
Stalprodukt	STP	4,5	13,5	13,4	2,2	3,5	3,0	2,0%	2,0%	1,7%	12%	-17%	70%
Wawel	WWL	15,6	13,2	12,4	7,3	6,4	6,0	4,2%	5,9%	5,9%	2%	1%	12%
Wielton	WLT	11,7	9,7	8,7	6,7	5,9	5,4	2,6%	3,2%	4,0%	2%	22%	237%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,2	8,9	8,3	2,7%	3,1%	3,2%	1%	3%	48%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	15,9	12,5	10,5	2,0%	2,3%	2,6%	4%	6%	93%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,3	4,5	4,1	6,6%	7,7%	9,1%	5%	3%	19%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,9	4,7	4,5	4,5%	4,5%	4,8%	4%	-6%	4%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	10,8	8,5	7,1	1,9%	2,5%	2,9%	9%	2%	18%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,9	7,2	5,6	3,2%	4,8%	5,8%	4%	-10%	-12%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	6,9	5,3	5,8	2,6%	2,9%	3,6%	2%	-3%	8%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	16,2	12,1	10,2	2,2%	2,3%	2,5%	2%	-4%	19%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	27,4	22,4	19,3	1,4%	1,6%	1,7%	17%	5%	61%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	11,8	8,9	7,5	1,7%	2,7%	3,1%	4%	-2%	40%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,6	7,4	6,6	2,6%	3,3%	3,8%	5%	6%	15%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	12,5	10,5	9,7	2,4%	2,6%	2,7%	8%	-1%	30%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,4	6,0	5,0	---	---	---	-7%	3%	80%
Kaiser (KTY)	KALU US	35,9	29,5	15,9	11,8	7,9	7,1	2,9%	3,1%	3,5%	-9%	-13%	56%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	77,1	10,5	8,3	5,2	4,1	4,0	3,6%	4,5%	4,6%	1%	17%	134%
Alstom (NWG)	ALO FP	18,7	19,4	13,9	11,9	9,5	7,5	1,2%	1,9%	2,4%	-3%	-16%	-19%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	15,8	11,4	8,7	0,0%	0,0%	0,0%	7%	46%	575%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,0	5,2	4,5	2,7%	3,1%	3,5%	4%	7%	27%

Trigon Dom Maklerski S.A.

Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2

02-566 Warszawa

T: +48 22 330 11 11 | F: +48 22 330 11 12

<http://www.trigon.pl> | E: repcja@trigon.pl

Grzegorz Kujawski, Head of Research

Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research

Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń

Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszczyński

TMT

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

Michał Sopiński

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogińska 65 | 31-545 Kraków | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS | NIP 676-10-44-221 | KRS 0000033118. Trigon Dom Maklerski S.A. działa pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie ma charakter promocyjny i została przygotowana przez zespół analityczny Trigon Dom Maklerski S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Przedstawione dane historyczne odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, nie gwarantuje także dokładności ani kompletności opracowania, nie udziela również żadnego zapewnienia, że podane w opracowaniu twierdzenia dotyczące przyszłości sprawdzą się. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Publikowanie, rozpowszechnianie, kopiowanie lub wykorzystywanie w jakikolwiek inny sposób w całości lub części niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.