

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

MILLENNIUM: Wyniki za III kw.'22 poniżej oczekiwań przez wyższe koszty ugód CHF [neutralne]

INSTAL KRAKÓW: Wstępne wyniki finansowe za okres I-III kwartału 2022 roku

FINANSE

QUERCUS TFI: Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

JSW: Spółka odda do końca roku kolejną instalację kogeneracyjną bazującą na metanie

TAURON: Warunkowa umowa sprzedaży Tauron wydobycie do SP za 1 PLN

ENERGETYKA: A. Moskwa o 10H

ENERGETYKA: W środę podpisanie listu intencyjnego w Korei Płd. dot. budowy drugiej EJ – Polityka Insight

PALIWA I CHEMIA

PGNIG: Aneks do umowy kredytowej zwiększający finansowanie do 9,6 mld PLN

GRUPA AZOTY: ZA Kędzierzyn zwiększy produkcję nawozów do 100%

TMT

WIRTUALNA POLSKA HOLDING: Spółka zamierza kontynuować strategię przejść – dyrektor ds. relacji inwestorskich

KONSUMENT

CCC: Zmiany w uchwałach emisyjnych oraz nowy termin NWZA

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Wrzesień'22: 4,1% r./r. w cenach stałych vs. konsensus 4,4% r./r., -2,8% m/m. vs. -2,4% m/m.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ARCHICOM: Spółka wypłaci 28mln PLN dywidendy zaliczkowej z zysku netto za 2022 rok (1,09PLN na akcję)

TRAKCJA: Spółka zależna ma umowę na przebudowę odcinka autostrady na Litwie za 271mln PLN netto

ZUE: Konsorcjum z ZUE z najkorzystniejszą ofertą w przetargu kolejowym w Rumunii

RYNEK DEWELOPERSKI: Liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto we wrześniu spadła o 27,8% r./r. – GUS

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA: Wrzesień'22: +0,3% r./r. vs. konsensus +6,5% r./r. [negatywne]

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE: Wrzesień'22: Mieszkania oddane do użytkowania przez deweloperów: 13,8 tys. (-2,5% r./r., YTD +3,1% r./r.) [negatywne]

POZOSTAŁE

PEKABEX: Zawarcie umowy z CLIP Logistyka na realizację budowy hali

RYNEK KOLEJOWY: PKP Intercity planuje podpisanie umowy na dostawę 16 lokomotyw hybrydowych w Q4'22

Notowania

	1D	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	47 283	-1,1%	-4,4%	-24,1%	-35,9%
WIG20	1 427	-1,0%	-5,5%	-29,7%	-41,2%
mWIG40	3 621	-1,7%	-3,5%	-21,8%	-35,5%
sWIG80	16 055	-0,4%	-3,7%	-17,3%	-25,3%
S&P	3 666	2,4%	-3,3%	-16,6%	-19,4%
DAX	12 767	-0,3%	0,0%	-12,0%	-17,5%
FTSE	6 944	0,4%	-4,1%	-9,0%	-3,4%
Nikkei	26 930	-0,4%	-1,4%	-2,3%	-6,2%
Shanghai Composite	3 050	0,1%	-2,1%	-1,0%	-15,1%
BIST30 Turcja	4 274	0,6%	21,4%	49,3%	172,7%
MOEX Rosja	2 026	0,9%	-4,9%	-	-52,0%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	8,9%	5,7	237,7	198,9	665,3
Rent. obl. 10Y	8,6%	10,5	244,3	205,5	594,0
WIBOR 3M	7,4%	4,0	26,0	40,0	670,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,88	0,2%	0,6%	12,3%	18,9%
EUR/PLN	4,77	0,0%	-1,1%	2,8%	3,5%
EUR/USD	0,98	-0,2%	-0,7%	-9,8%	-15,9%
GBP/PLN	5,47	0,1%	0,0%	2,0%	-0,1%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 631	0,2%	-1,8%	-4,1%	-8,6%
Srebro (USD/toz)	18,5	-0,7%	-5,2%	-1,7%	-23,2%
Płatyna (USD/toz)	911	-0,6%	0,0%	3,9%	-13,5%
Miedź (USD/t)	7 561	2,4%	-2,5%	2,5%	-25,8%
Cynk (USD/t)	2 964	2,2%	-5,3%	-1,4%	-16,8%
Ołów (USD/t)	1 978	-0,4%	5,2%	-2,7%	-18,2%
Aluminium (USD/t)	2 210	1,8%	-1,6%	-9,1%	-28,0%
Alu. Alloy (USD/t)	1 760	0,0%	0,0%	2,9%	-36,0%
Pallad (USD/toz)	2 051	-1,4%	-2,8%	9,3%	1,6%
Molibden (USD/lb)	18,9	-0,6%	12,4%	19,2%	-2,4%
Nikiel (USD/t)	22 196	1,1%	-11,1%	4,8%	5,9%
Ruda żelaza (USD/t)	94,6	0,6%	-3,6%	-8,5%	-21,9%
HCC (USD/t)	292	1,2%	14,7%	9,4%	61,4%
HRC UE (EUR/t)	750	-2,0%	-4,5%	-12,3%	-30,2%
Rebar UE (EUR/t)	1 005	-1,0%	-6,5%	-8,6%	16,2%
Ropa Brent (USD/bbl.)	92,8	0,4%	3,3%	-10,7%	9,7%
CO2 (EUR/t)	66,9	-0,6%	-6,0%	-15,2%	15,0%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	5,3	-0,4%	-31,4%	-32,8%	4,3%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	63,1	0%	-62,9%	-60,8%	-31,4%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	324,1	-1,1%	-59,4%	-57,8%	-22,2%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	920,0	-2%	-50,8%	-41,9%	119,6%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

MILLENNIUM (Kupuj; 4,60 PLN)

Wyniki za III kw.'22 poniżej oczekiwań przez wyższe koszty ugód CHF [neutralne]

mIn PLN	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	y/y	q/q	3Q22P	Kons.
Wynik odsetkowy	669	767	961	1 179	1 271	90%	8%	1 271	1 274
Wynik prowizyjny	202	215	221	206	179	-11%	-13%	179	181
Pozostałe przychody	-25	-59	-22	-48	-46	-	-	-17	-16
Przychody ogółem	846	923	1 160	1 337	1 405	66%	5%	1 434	1 439
Koszty operacyjne	-402	-434	-486	-677	-462	15%	-32%	-455	-452
Wynik operacyjny	443	489	674	660	943	113%	43%	979	987
Saldo rezerw	-610	-814	-582	-586	-661	8%	13%	-628	-643
Zysk netto	-311	-509	-122	-140	-1 001	-	-	-954	-982
P/E12M trailing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marża odsetkowa netto	2,70%	3,11%	3,90%	4,74%	5,15%	-	-	-	-
C/I	47,6%	47,0%	41,9%	50,6%	32,9%	-	-	-	-

Źródło: Trigon DM, dane spółki, PAP

INSTAL KRAKÓW

Wstępne wyniki finansowe za okres I-III kwartału 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 134,5mln PLN, -27% r./r.;
- EBITDA 8,8mln PLN
- Zysk brutto 11,9mln PLN, -52% r./r.
- Zysk netto 9,8mln PLN, -51% r./r.

FINANSE

QUERCUS TFI

Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

- Spółka zakłada, że zakończy ten rok z wynikiem na poziomie kilkunastu milionów złotych;
- W przyszłym roku spółka planuje podzielić się zyskiem z akcjonariuszami;
- Podtrzymana deklaracja, by do akcjonariuszy trafiło 100% jednostkowego zysku netto w formie dywidendy lub buy backu;
- Spodziewana poprawa sytuacji na rynkach obligacji i akcji w 2023 roku.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

JSW (Kupuj, 61,8 PLN)

Spółka odda do końca roku kolejną instalację kogeneracyjną bazującą na metanie

- Działania związane z redukcją emisji metanu, spółka planuje realizować w latach 2023-2025;
- Pierwsze efekty związane z tymi działaniami można spodziewać się dopiero za rok 2024.

TAURON (Kupuj; 4,5 PLN)

Warunkowa umowa sprzedaży Tauron wydobycie do SP za 1 PLN

Tauron zawarł warunkową umowę sprzedaży na rzecz Skarbu Państwa wszystkich akcji spółki zależnej Tauron Wydobycie, stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego, za 1 PLN. Wartość bilansowa netto posiadanych przez spółkę akcji Tauron Wydobycie oraz wartość bilansowa netto pożyczek udzielonych na rzecz Tauron Wydobycie wynoszą 0 PLN.

ENERGETYKA

A. Moskwa o 10H

„Ustawa 10H wymaga wielu komisji sejmowych i długich dyskusji, Teraz priorytetem jest gaz. Kiedy zamknijemy temat gazu, jestem przekonana, że nadejdzie czas, by zająć się 10H” – A. Moskwa

ENERGETYKA

W środę podpisanie listu intencyjnego w Korei Płd. dot. budowy drugiej EJ – Polityka Insight

- Wg. Sasina, decyzja ws. budowy drugiej EJ zostanie podjęta później, a o kontrakt stara się m.in. koreański KHNP. Wg. Informacji Polityki Insight, w najbliższą środę Sasin uda się do Korei Płd., by podpisać list intencyjny w tej sprawie.

- „Jesteśmy już bardzo blisko wyboru zagranicznego partnera budowy pierwszej EJ w Polsce. Jest bardzo duża szansa, że będzie nim Westinghouse” – Sasin. Wg. A. Moskwy decyzja w tej sprawie ma zapaść w ciągu kilku dni. Wg. Rzeczypospolitej, w listopadzie.

- 21 października Westinghouse pozwał KHNP do sądu, w związku z eksportem technologii amerykańskiego pochodzenia, wykorzystywanej w reaktorach APR-1400 – S&P Global. Wg. Westinghouse jej stosowanie poza Koreą wymaga zgody USA.

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	726,5	934,9	78%
WIG20	625,4	774,3	81%
WIG40	71,5	93,4	77%
sWIG80	21,3	52,2	41%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKN	156,1	CIE	13,2	ZEP	12,7
ALE	118,7	LVC	12,5	SNX	3,9
PKO	98,3	BHW	10,6	ATC	3,0
PEO	86,0	ENA	8,2	PCR	2,8
CDR	80,9	KRU	8,2	BML	2,1
DNP	53,9	ASB	7,6	RVU	1,7
PZU	44,8	ALR	6,2	LBW	1,5
CPS	44,3	TPE	4,6	OPN	1,1
KGH	37,2	BMC	4,6	1AT	1,1
OPL	28,5	SLV	4,4	CRJ	0,8

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CPS	342%	WPL	734%	PCR	983%
OPL	208%	CIE	639%	1AT	819%
SPL	175%	LVC	627%	OPN	789%
PGE	165%	ASB	427%	RVU	587%
PKN	164%	SLV	403%	VGO	566%
KTY	136%	BHW	374%	ZEP	434%
PKO	128%	ENA	301%	VOX	418%
PEO	116%	KRU	218%	BIO	235%
MBK	110%	GPW	199%	TIM	234%
ALE	110%	STH	180%	CRJ	220%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MBK	218,6	7,2%	KTY	451,0	-2,8%
KGH	92,1	4,0%	CCC	35,6	-1,6%
OPL	5,9	4,0%	PGE	4,9	-1,6%
PKO	24,1	3,8%	LPP	7 770,0	-0,1%
SPL	230,0	3,6%	CDR	118,9	0,2%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
KRU	274,6	9,4%	ENA	4,7	-5,1%
ING	148,0	5,7%	KER	17,17	-4,1%
ASB	18,4	5,2%	DAT	113,4	-3,9%
BFT	610,0	4,5%	NEU	545,0	-3,0%
MIL	3,6	3,7%	ATT	30,7	-2,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PEN	11,2	4,9%	ZEP	21,5	-8,9%
PBX	12,0	3,9%	RBW	17,8	-7,8%
ASE	42,6	3,4%	AST	20,0	-3,9%
ATC	19,6	3,2%	SEN	5,2	-3,7%
LBW	2,5	2,9%	PCR	72,0	-2,4%

PALIWA I CHEMIA

PGNIG (Kupuj; 9,4 PLN)

Aneks do umowy kredytowej zwiększający finansowanie do 9,6 mld PLN

PGNiG zawarło aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao SA podwyższający kwotę finansowania do 9,6 mld PLN z 4,8 mld PLN.

GRUPA AZOTY (Kupuj; 47,4 PLN)

ZA Kędzierzyn zwiększy produkcję nawozów do 100%

TMT

WIRTUALNA POLSKA HOLDING (Kupuj, 120 PLN)

Spółka zamierza kontynuować strategię przejęć – dyrektor ds. relacji inwestorskich

- Kierunki potencjalnych przejęć grupy to przede wszystkim media i turystyka;
- W tej chwili zadłużenie grupy wynosi 1,5 dług netto/EBITDA, co pozwala na jakies przejęcia;
- Dynamika rynku reklamy w całym 2022 roku na poziomie trochę niższym niż wysoki jednocyfrowy wzrost w pierwszej połowie br.

KONSUMENT

CCC (Trzymaj, 49 PLN)

Zmiany w uchwałach emisyjnych oraz nowy termin NWZA

- Nowy projekt przewiduje emisję do 13.999.999 akcji zwykłych serii L i do 9,6 mln akcji na okaziciela serii M, przy czym łącznie wyemitowane zostanie nie więcej niż 14 mln akcji serii L i M po cenie emisyjnej 36,11 PLN za papier;
- Poprzedni projekt zakładał emisję do 14 mln akcji imiennych serii L po cenie emisyjnej 35,16 PLN za papier;
- NWZA jest zwołane na dzień 17 listopada 2022 roku, projekty uchwał ([LINK](#)).

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Wrzesień'22: 4,1% r./r. w cenach stałych vs. konsensus 4,4% r./r., -2,8% m/m. vs. -2,4% m/m.

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	I-IX '21	I-IX '22	wrz'21	wrz'22	Kons.	Waga
Ceny stałe						
Ogółem	7,3%	6,8%	5,1%	4,1%	4,4%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	1,1%	6,4%	0,3%	7,8%		24,5%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	1,1%	-6,1%	0,4%	-20,4%		16,4%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	17,7%	-9,2%	-4,1%	-2,9%		7,0%
Meble, RTV, AGD	8,1%	0,7%	8,0%	-4,3%		8,6%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	5,8%	14,5%	8,2%	11,1%		6,7%
Tekstylia, odzież, obuwie	26,2%	25,9%	14,5%	25,2%		6,8%
Ceny bieżące						
Ogółem	10,8%	21,1%	11,1%	21,9%		
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	3,1%	19,0%	4,3%	26,5%		24,5%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	15,3%	38,9%	23,7%	23,7%		16,4%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	19,0%	-1,4%	-2,0%	6,7%		7,0%
Meble, RTV, AGD	10,8%	10,2%	12,1%	7,9%		8,6%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	7,5%	19,4%	10,3%	18,9%		6,7%
Tekstylia, odzież, obuwie	25,3%	32,1%	15,2%	34,6%		6,8%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

Udział sprzedaży online	wrz'21	paź'21	lis'21	cze'22	lip'22	sie'22	wrz'22
Ogółem	8,4%	8,4%	11,4%	8,6%	8,4%	8,9%	9,7%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	0,7%	0,6%	1,0%	0,8%	0,7%	0,7%	0,8%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	1,1%	1,1%	1,2%	1,8%	2,0%	2,3%	2,1%
Meble, RTV, AGD	16,2%	17,0%	20,3%	16,4%	16,1%	16,6%	17,6%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	5,8%	5,7%	7,2%	5,3%	5,7%	5,9%	6,8%
Tekstylia, odzież, obuwie	21,9%	21,9%	28,6%	21,7%	22,8%	21,1%	22,6%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

ARCHICOM

Spółka wypłaci 28mln PLN dywidendy zaliczkowej z zysku netto za 2022 rok (1,09PLN na akcję)

- Dywidenda zaliczkowa stanowi 49,8% zysku netto w I półroczu 2022 roku;
- Do zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje w dniu 8 grudnia;
- Zaliczka zostanie wypłacona w dniu 15 grudnia 2022 roku;
- DY=6,2%.

TRAKCJA

Spółka zależna ma umowę na przebudowę odcinka autostrady na Litwie za 271mln PLN netto

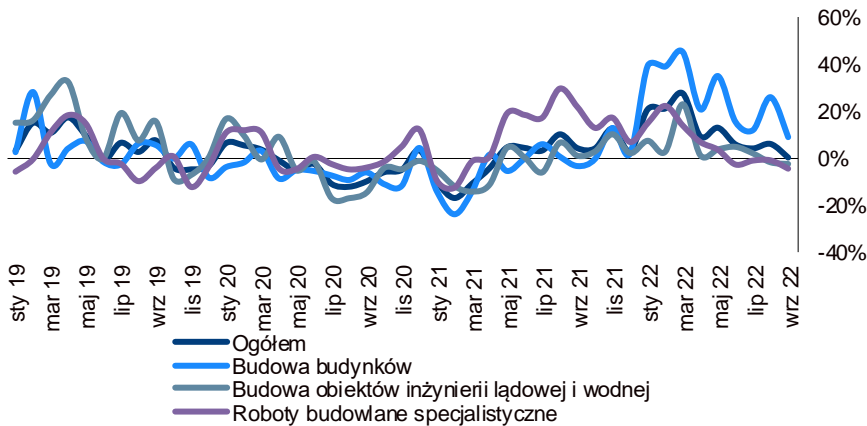
ZUE

Konsorcjum z ZUE z najkorzystniejszą ofertą w przetargu kolejowym w Rumunii

- Wartość złożonej oferty wynosi ok. 96,6mln PLN netto, z czego ok. 50% przypada na ZUE;
- Zamówienie dotyczy prac nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi krajowej nr 300 – 6 Lot (24,3 km);
- Termin realizacji zadania to 24 miesiące od dnia podpisania umowy.

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Wrzesień'22: +0,3% r./r. vs. konsensus +6,5% r./r. [negatywne]



Źródło: GUS, Trigon DM

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE

Wrzesień'22: Mieszkania oddane do użytkowania przez deweloperów: 13,8 tys. (-2,5% r./r., YTD +3,1% r./r.) [negatywne]

	wrz'21	paź'21	lis'21	gru'21	sty'22	lut'22	mar'22	kwi'22	maj'22	cze'22	lip'22	sie'22	wrz'22
Mieszkania oddane do użytkowania	21 905	19 973	24 108	26 353	15 315	18 420	21 007	18 764	17 581	18 224	17 571	18 417	21 460
- w tym deweloperzy	14 514	12 103	16 197	16 134	7 905	10 270	11 174	11 250	10 719	11 185	10 985	11 616	13 752
- r./r.	16,1%	-9,4%	18,7%	-0,4%	-23,5%	12,7%	1,5%	-1,0%	23,5%	10,8%	-1,9%	3,3%	-2,6%
Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia	27 264	28 728	23 904	32 749	22 221	25 522	30 065	27 836	30 181	34 810	21 987	21 530	22 089
- w tym deweloperzy	15 035	16 898	14 162	23 526	15 600	17 512	18 908	18 209	20 822	25 953	14 017	14 148	14 892
- r./r.	7,7%	-4,0%	1,1%	-7,1%	3,1%	-3,9%	-18,9%	7,4%	18,4%	42,3%	-16,9%	-14,5%	-4,3%
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	21 959	22 533	21 200	17 364	11 800	17 855	23 632	20 173	22 226	24 021	16 277	12 913	15 861
- w tym deweloperzy	11 268	12 851	12 902	12 595	7 340	11 320	13 015	11 095	13 133	15 660	8 359	5 198	8 707
- r./r.	-33,7%	11,7%	-1,2%	6,6%	-40,9%	14,6%	-27,0%	-26,5%	-25,6%	5,2%	-44,1%	-63,0%	-22,7%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

POZOSTAŁE

PEKABEX

Zawarcie umowy z CLIP Logistyka na realizację budowy hali

Wartość umowy wynosi 3% przychodów grupy za 2021 rok.

RYNEK KOLEJOWY

PKP Intercity planuje podpisanie umowy na dostawę 16 lokomotyw hybrydowych w Q4'22

Pod koniec roku planowane jest także ogłoszenie postępowania na zakup 300 nowych wagonów z prawem opcji na kolejne 150

POZOSTAŁE INFORMACJE

ALL IN! GAMES: KRS zarejestrowała studio deweloperskie Taming Chaos

Studio ma skupić się na tworzeniu gier z eksperymentalnymi mechanikami rozrywki.

BLOOBER TEAM: Spółka zależna Feardemic zawarła z polskim deweloperem Studio Grafiki i Gier Petums Tomaszem Ostafinem umowę na wydane gry „Papetura”

- Gra ma zostać wydana na Nintendo Switch, Xbox One, Xbox Series X|S, PlayStation 4, PlayStation 5;
- Umowa została zawarta na okres 5 lat od daty premiery gry.

DRAGO ENTERTAINMENT: Wypowiedzenie umowy ramowej dotyczącej ścisłej współpracy z Movie Games VR

Umowa dotyczyła realizacji gier z portfolio spółki w technologii wirtualnej rzeczywistości.

DRAGO ENTERTAINMENT: Po 72 godzinach od wydania sprzedaż gry „Gas Station Simulator” przekroczyła łącznie 13 ty. sztuk

ECC GAMES: Łączna liczba instalacji gry „Car Mechanic Simulator Racing” wyniosła 355,1 tys. sztuk

HERKULES: Złożenie przez spółkę zależną Viatron wniosku o ogłoszenie upadłości

MONNARI TRADE: Spółka zakłada spadek poziomu gotówki do końca roku

- Nadwyżki gotówki są lokowane na bieżąco na krótkoterminowych lokatach;
- Spółka czeka na propozycje banków dotyczących linii kredytowych przeznaczonych na akredytywy i gwarancje;
- Gdyby linie kredytowe nie zostały przedłużone, potrzeby zaangażowania środków na kaucje, finansowanie zakupu towarów w Chinach drastycznie by wzrosły;
- Spółka obecnie nie ma zadłużenia bilansowego.

OT LOGISTICS: Tymczasowy nadzorca sądowy nie zgodził się na wypłatę dywidendy za 2021 rok

Całość zysku w kwocie 74,2mln PLN trafi na kapitał zapasowy.

ZREMB-CHOJNICE: Zamówienie na wykonanie kontenera akustycznego dla Sił Zbrojnych Szwecji za kwotę 607,4tys. PLN

PROGRAM SKUPU AKCJI

MONNARI TRADE

Nabycie 5,5 tys. akcji @ 3,91 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE.

INTERSPORT POLSKA

Zwiększenie zaangażowania przez p. Marcina Bogdani powyżej 5% do 5,02% (5,7% kapitału) głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ONDE

Wolumen: 120 tys. @ 8,00

% kapitału: 0,22

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

EMC INSTYTUT MEDYCZNY: Zwołanie NWZA na dzień 17 listopada w sprawie powołania członka RN

IZOLACJA-JAROCIN: Uchwała NWZA w sprawie powołania p. Małgorzaty Jurkowicz-Kuczyńskiej na stanowisko członka RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 24 października 2022

EKOPOL Dzień wypłaty dywidendy (0,02 PLN na akcję)

czwartek, 27 października 2022

MERCOR Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,63 PLN na akcję)

piątek, 28 października 2022

STSHOLDING Dzień wypłaty zaliczki dywidendy (0,27 PLN na akcję)

MERCOR Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,63 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 24 października 2022					
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa R/R	wrz		4.2%
09:15	Francja	Indeks PMI przemysłu (P)	paż		47.7
09:30	Niemcy	Indeks PMI przemysłu (P)	paż		47.8
10:00	Euroland	Indeks PMI przemysłu (P)	paż		48.4
10:00	Wielka Brytania	Indeks PMI przemysłu (P)	paż		48.4
10:30	Wielka Brytania	Indeks PMI usług (P)	paż		50
12:00	Wielka Brytania	CBI Sprzedaż detaliczna	paż		-20
15:00	Indie	Indeks koincydencji CB	wrz		-1.8%
15:00	Indie	Indeks wskaźników wyprzedzających CB	wrz		1.3%
15:45	USA	Indeks PMI przemysłu (P)	paż		52
wtorek, 25 października 2022					
09:00	Hiszpania	Inflacja PPI R/R	wrz		41.8%
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	paż		16.1%
16:00	USA	Indeks Conference Board	paż		108
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	paż		0
środa, 26 października 2022					
03:30	Australia	Inflacja CPI R/R	III kwartał		6.1%
08:45	Francja	Indeks zaufania konsumentów	paż		79
10:00	Niemcy	IFO Indeks nastrojów w biznesie	paż		84.3
10:00	Euroland	Podaż pieniądza M3 R/R	wrz		6.1%
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	wrz		685 tys.
16:00	Kanada	Stopa procentowa	wrz		3.25%
czwartek, 27 października 2022					
08:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	paż		-42.5
09:00	Szwajcaria	KOF Indeks wskaźników wyprzedzających	wrz		93.8
09:00	Hiszpania	Stopa bezrobocia	III kwartał		12.5%
14:15	Euroland	Stopa procentowa	wrz		1.25%
14:30	USA	PKB R/R	III kwartał		1.8%
14:30	USA	PCE R/R	III kwartał		2.4%
14:30	USA	Bazowy PCE R/R	III kwartał		0,05
	Japonia	Stopa procentowa	III kwartał		-0.1%
piątek, 28 października 2022					
01:30	Japonia	Bazowa inflacja CPI rejonu Tokio R/R	paż		2.8%

TRIGON DM COVERAGE										Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			P/BV			ROE		
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
Alior	ALR	Kupuj	40,0	26,9	49%	3 512	5,3	3,5	3,7	0,6	0,5	0,5	12%	15%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	59,0	50,8	16%	7 498	18,2	5,0	4,6	0,7	0,6	0,5	4%	12%	11%
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	57,1	40%	7 461	5,0	5,0	6,1	1,0	0,9	0,9	20%	18%	15%
ING	ING	Trzymaj	155,0	148,0	5%	19 255	9,6	5,2	6,1	2,3	1,7	1,5	24%	32%	25%
mBank	MBK	Kupuj	345,0	218,6	58%	9 274	---	5,1	3,6	0,8	0,7	0,6	-4%	13%	16%
Millennium	MIL	Kupuj	4,6	3,6	29%	4 336	---	---	2,5	1,0	1,2	0,8	-37%	-17%	32%
Pekao	PEO	Kupuj	105,0	72,6	45%	19 066	7,8	3,7	4,6	0,8	0,7	0,7	11%	20%	16%
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	24,1	62%	30 125	10,7	5,0	4,3	0,9	0,8	0,8	9%	17%	18%
Santander	SPL	Kupuj	320,0	230,0	39%	23 504	10,8	7,1	5,0	0,9	0,8	0,7	8%	11%	14%
Kruk	KRU	Kupuj	385,1	274,6	40%	5 305	7,2	7,2	7,3	1,7	1,5	1,4	24%	21%	19%
PZU	PZU	Kupuj	33,5	24,8	35%	21 407	7,4	6,0	6,2	1,4	1,6	1,7	20%	27%	27%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
11bit Studios	11B	Trzymaj	510,0	522,0	-2%	1 242	95,2	11,5	11,2	61,5	7,5	6,8	2%	1%	1%
AB	ABE	Kupuj	56,0	42,9	31%	694	5,5	5,4	5,4	4,8	5,1	4,9	-24%	5%	4%
AC	ACG	Trzymaj	25,0	24,9	0%	251	9,1	8,4	7,8	6,0	5,6	5,4	0%	7%	10%
Allegro	ALE	Kupuj	30,0	20,3	48%	21 445	24,3	18,9	15,7	12,6	10,5	8,6	5%	4%	4%
Alumetal	AML	Trzymaj	70,1	65,0	8%	1 016	6,6	8,8	8,5	5,2	6,3	5,9	-4%	-3%	18%
Ambra	AMB	Kupuj	25,3	20,2	25%	509	10,0	10,4	9,6	4,6	4,4	4,0	-3%	18%	11%
Amica	AMC	Sprzedaj	60,0	69,1	-13%	537	16,5	10,1	7,1	5,8	4,8	4,0	43%	-34%	14%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,1	-	3 970	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,0	19,9	46%	349	16,0	10,4	8,5	9,1	8,3	6,9	0%	0%	0%
Arctic Paper	ATC	Kupuj	34,9	19,6	78%	1 358	2,7	3,8	4,7	1,7	2,2	2,6	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	14,7	5,8	154%	69	6,1	3,8	3,8	2,4	1,4	0,7	17%	18%	19%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	28,8	39%	962	11,4	10,4	9,9	7,5	6,8	6,4	9%	8%	9%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	86,0	65,4	31%	5 428	10,9	11,1	10,8	2,3	2,0	1,7	29%	26%	33%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	42,6	13%	2 211	13,1	13,1	12,3	7,1	6,7	6,3	8%	10%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		26,6	-	1 030	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	19,5	11,7	67%	1 523	7,4	6,8	5,8	5,7	5,3	4,7	7%	-6%	11%
Azoty	ATT	Kupuj	47,4	30,7	55%	3 041	1,6	4,3	4,6	2,5	5,2	4,2	-3%	-9%	-5%
Benefit	BFT	Kupuj	825,0	610,0	35%	1 789	20,3	14,3	11,3	7,3	6,2	5,4	7%	4%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	26,7	10,2	162%	138	7,8	5,4	4,6	2,8	2,3	2,1	12%	17%	23%
Budimex	BDX	Kupuj	265,0	229,0	16%	5 846	14,1	13,7	13,2	5,0	4,4	4,1	24%	21%	17%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	217,8	150,0	45%	488	---	---	---	---	---	---	0%	-7%	-7%
CCC	CCC	Trzymaj	49,0	35,6	38%	1 952	---	---	65,6	5,2	5,2	4,4	-7%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	92,0	118,9	-23%	11 980	56,9	34,8	50,0	33,8	20,3	27,0	5%	7%	1%
Celon	CLN	Kupuj	45,7	12,1	278%	618	---	---	---	54,2	64,1	39,9	-5%	0%	-5%
Ciech	CIE	Kupuj	46,2	30,4	52%	1 600	7,0	10,4	7,1	3,6	3,9	3,7	2%	19%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	228,0	139,6	63%	1 135	8,9	8,8	8,5	3,3	3,2	2,9	24%	15%	12%
Comp	CMP	Trzymaj	54,0	41,3	31%	232	27,3	11,1	7,9	5,6	4,2	3,6	18%	22%	-4%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	24,0	17,2	40%	10 975	11,5	13,0	10,2	6,7	7,0	6,5	9%	8%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	13,1	8,8	49%	102	47,3	22,1	13,1	13,6	9,4	6,3	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		1,9	-	861	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		300,9	-	29 500	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	75,0	83,4	-10%	2 131	5,8	6,6	8,3	4,2	5,0	7,0	34%	16%	11%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	24,9	149%	301	323,4	3,3	2,1	7,7	2,9	0,4	86%	-41%	-90%
Enea	ENA	Kupuj	14,5	4,7	211%	2 880	1,5	0,5	0,9	1,3	0,2	---	14%	169%	29%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,3	-	1 567	---	---	---	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P	
Famur	FMF	Kupuj	4,0	3,0	31%	1 731	8,7	7,2	9,2	3,0	2,3	1,7	37%	9%	-5%
Ferro	FRO	Kupuj	35,0	22,9	53%	486	6,1	5,4	5,0	4,7	4,3	3,9	9%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		21,3	-	510	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	47,5	31,6	50%	1 326	8,7	8,3	8,3	4,4	4,0	3,8	22%	2%	26%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	68,0	45,0	51%	3 072	16,1	14,9	12,6	12,7	10,6	9,0	4%	7%	7%
Huuuge	HUG	Kupuj	27,5	24,2	13%	2 042	11,5	10,2	10,4	3,8	2,7	2,0	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	515,0	372,5	38%	5 278	8,0	6,9	6,7	6,5	5,5	5,2	6%	2%	4%
JSW	JSW	Kupuj	61,8	37,3	66%	4 378	0,6	1,7	2,2	---	---	---	108%	-2%	-147%
K2 Holding	K2H	Kupuj	36,0	24,2	49%	60	14,1	10,1	9	3,8	3,2	3,0	20%	21%	21%
Kęty	KTY	Kupuj	640,0	451,0	42%	4 352	6,0	6,7	6,4	5,1	5,5	5,4	9%	3%	3%
KGHM	KGH	Sprzedaj	92,0	92,1	0%	18 416	4,5	11,3	7,8	3,0	5,2	3,9	12%	4%	8%
LPP	LPP	Kupuj	12 500,0	7 770,0	61%	14 407	16,4	12,4	8,9	7,3	6,1	4,9	1%	9%	8%
Mabion	MAB	Zawieszona		21,0	-	339	2,5	3,6	6,4	1,8	1,5	1,4	-26%	54%	113%
Mangata	MGT	Kupuj	94,0	67,2	40%	449	---	---	---	4,1	4,1	3,8	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	37,5	14,3	162%	90	---	---	---	---	---	---	-5%	-6%	-10%
MFO	MFO	Kupuj	69,9	32,7	114%	216	4,0	5,2	4,7	1,9	2,9	3,3	12%	-5%	64%
Molecure	MOC	Kupuj	25,4	13,5	88%	189	---	---	---	---	---	---	34%	-7%	-7%
Neuca	NEU	Kupuj	850,0	545,0	56%	2 409	12,3	11,1	10,2	7,3	6,5	5,7	9%	10%	-3%
Newag	NWG	Trzymaj	20,2	13,1	54%	590	7,3	6,2	5,8	5,1	3,8	3,6	23%	10%	7%
Onde	OND	Kupuj	17,2	8,0	116%	437	34,3	3,9	2,3	16,6	4,4	1,1	17%	-25%	-39%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	63,0	32,5	94%	453	10,6	9,9	9,3	3,6	3,2	2,8	6%	27%	15%
Orange	OPL	Kupuj	7,0	5,9	18%	7 803	11,1	13,2	11,0	4,0	4,0	3,8	7%	8%	4%
PCF Group	PCF	Zawieszona		43,0	-	1 288	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,0	31,7	89%	18 251	17,3	15,9	12,2	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Kupuj	13,8	4,9	183%	10 943	5,0	1,2	1,2	1,7	0,4	---	31%	26%	566%
PGNiG	PGN	Kupuj	9,4	4,7	98%	27 326	2,2	3,5	2,7	1,1	1,0	0,6	23%	-17%	-33%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	86,6	51,0	70%	31 949	1,0	3,2	2,3	0,8	1,3	1,2	-4%	2%	0%
Playway	PLW	Kupuj	404,0	260,0	55%	1 716	14,3	12,1	9,7	11,9	10,0	7,9	3%	7%	8%
Ryvu Therapeutics	RVU	Restricted	-	37,2	-	683	---	14,0	---	---	7,9	---	-7%	-12%	-6%
R22	R22	Kupuj	51,3	34,6	48%	490	18,1	13,4	12,3	13,3	10,3	9,4	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		17,8	-	259	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	24,5	13,9	77%	451	3,9	4,2	3,7	3,5	3,2	3,0	9%	4%	1%
Selvita	SLV	Kupuj	104,0	86,0	21%	1 579	68,0	31,7	20,2	21,9	13,4	10,7	1%	4%	-3%
Shoper	SHO	Trzymaj	40,0	32,4	24%	922	38,3	28,1	20,5	24,7	17,7	13,3	2%	2%	3%
Stalprodukt	STP	Kupuj	374,0	218,0	72%	1 216	2,5	6,6	7,5	0,3	---	---	12%	2455%	-198%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	70,0	56,6	24%	714	19,1	12,6	10,3	9,7	7,7	6,8	-1%	1%	1%
Tauron	TPE	Kupuj	4,5	1,8	146%	3 196	1,7	1,1	0,9	3,0	1,5	1,4	1%	13%	3%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		92,5	-	678	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	-	28,3	-	627	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Trzymaj	5,4	4,6	18%	344	5,1	5,0	4,8	4,0	4,1	3,6	25%	-7%	3%
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	769	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	9,1	5,9	56%	353	11,8	5,7	3,6	5,8	4,2	3,3	9%	6%	-12%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	120,0	89,4	34%	2 617	14,0	13,7	12,1	7,9	7,4	6,5	6%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	26,8	23,7	13%	2 780	4,8	8,6	7,9	1,9	3,7	3,1	34%	13%	47%

		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Banki													
Alior	ALR	5,3	3,5	3,7	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	7,1%	1%	9%	-49%
BNPPL	BNPPPL	18,2	5,0	4,6	0,7	0,6	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-8%	-45%
Handlowy	BHW	5,0	5,0	6,1	1,0	0,9	0,9	9,6%	17,9%	18,1%	-8%	1%	7%
ING	ING	9,6	5,2	6,1	2,3	1,7	1,5	3,6%	3,1%	9,6%	7%	-3%	-45%
mBank	MBK	---	5,1	3,6	0,8	0,7	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	2%	-59%
Millennium	MIL	---	---	2,5	1,0	1,2	0,8	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	0%	-57%
Pekao	PEO	7,8	3,7	4,6	0,8	0,7	0,7	5,9%	9,6%	20,2%	9%	-6%	-41%
PKO BP	PKO	10,7	5,0	4,3	0,9	0,8	0,8	7,6%	4,7%	15,1%	3%	-9%	-48%
Santander	SPL	10,8	7,1	5,0	0,9	0,8	0,7	1,2%	2,3%	7,0%	9%	-1%	-36%
Erste Group	EBS AV	14,2	6,0	5,6	0,6	0,6	0,5	7,5%	7,5%	7,9%	-2%	0%	-35%
Komerční Banka	KOMB CP	16,6	10,9	8,1	1,1	1,0	1,0	9,7%	7,4%	7,4%	11%	10%	-18%
Moneta Bank	MONET CP	14,7	10,0	7,8	1,2	1,2	1,2	9,2%	9,4%	9,3%	-3%	-14%	-18%
OTP Bank	OTP HB	8,1	4,8	5,8	0,8	0,7	0,6	3,2%	4,5%	5,4%	8%	12%	-53%
Finanse inne													
GPW	GPW	8,7	8,3	8,3	4,4	4,0	3,8	8,7%	9,0%	9,3%	-7%	-14%	-28%
Kruk*	KRU	7,2	7,2	7,3	1,7	1,5	1,4	---	---	---	14%	8%	-18%
PZU*	PZU	7,4	6,0	6,2	1,4	1,6	1,7	#VALUE!	#####	#VALUE!	-11%	-17%	-38%
XTB	XTB	4,8	8,6	7,9	1,9	3,7	3,1	6,3%	15,7%	8,7%	9%	7%	54%
Votum	VOT	4,5	2,7	2,3	3,6	2,0	1,4	1,2%	13,3%	29,6%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	19,8	17,6	16,5	13,1	11,8	11,0	2,3%	2,6%	2,7%	-7%	-5%	7%
Euronext (GPW)	ENX FP	12,1	11,9	10,8	10,3	9,5	8,3	3,5%	3,6%	4,2%	-5%	-19%	-38%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	9,7	5,4	7,0	0,6	0,5	0,5	5,9%	10,3%	11,6%	-12%	-18%	-25%
doValue (KRU)*	DOV IM	32,2	8,6	8,5	1,8	1,4	1,1	10,9%	13,2%	15,8%	-4%	-5%	-46%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,2	3,9	3,6	0,9	0,7	0,7	---	---	---	-9%	-33%	-14%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	22,8	---	4,8	0,5	0,5	0,5	4,5%	3,8%	6,3%	-13%	-18%	-9%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	6,4	5,6	6,0	0,8	0,7	0,7	9,7%	10,4%	11,2%	-23%	-32%	-45%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	9,0	7,7	10,7	0,9	0,7	---	---	---	---	-14%	-23%	-27%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,0	---	7,1	0,6	0,6	0,5	6,0%	6,8%	7,7%	-4%	2%	-14%
Paliwa													
Lotos	LTS	---	---	---	1,1	1,7	2,0	---	---	---	---	---	---
MOL	MOL	2,9	3,3	3,7	1,7	1,9	1,9	10,4%	9,2%	8,2%	-6%	-18%	-18%
PGNIG	PGN	2,2	3,5	2,7	1,1	1,0	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-15%	-27%
PKN Orlen	PKN	1,0	3,2	2,3	0,8	1,3	1,2	3,4%	4,8%	4,8%	-12%	-31%	-42%
A2A	A2A IM	9,1	8,8	7,6	5,5	5,3	5,3	8,4%	8,8%	8,8%	-5%	-15%	-46%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,6	5,4	3,9	4,0	4,9	---	---	---	18%	-1%	-40%
Centrica	CNA LN	4,2	3,9	4,9	1,9	1,4	1,5	0,0%	0,1%	0,1%	-15%	-21%	16%
Enegás	ENG SM	10,6	13,4	15,1	9,7	10,4	11,1	11,1%	11,3%	11,3%	-10%	-16%	-20%
Gazprom	GAZP RX	1,4	1,9	---	1,4	2,9	---	34,3%	26,0%	---	-25%	-15%	-56%
MOL	MOL HB	2,9	3,3	3,7	1,7	1,9	1,9	9,5%	8,5%	7,5%	-2%	-16%	-12%
Motor Oil Hellas	MOH GA	2,6	3,8	5,2	2,5	3,9	4,6	8,1%	7,9%	7,7%	4%	-2%	12%
OMV	OMV AV	2,8	3,5	4,5	1,1	1,1	1,0	6,2%	6,7%	7,2%	3%	-5%	-25%
Tupras Rafinerieri	TUPRS TI	4,1	9,1	8,6	3,1	4,5	4,0	12,8%	14,1%	8,9%	20%	48%	170%

WSKAŹNIKI RYNKOWE								Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EVEBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	7,0	10,4	7,1	3,6	3,9	3,7	0,0%	9,4%	9,4%	-9%	-21%	-25%
Grupa Azoty	ATT	1,6	4,3	4,6	2,5	5,2	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-29%	3%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	4%	2%
CF Industries	CF US	5,6	7,0	12,7	3,2	3,6	5,8	1,4%	1,5%	1,5%	3%	22%	74%
Solvaya	SOLB BB	7,0	8,7	8,0	4,3	4,7	4,1	4,5%	4,7%	4,8%	10%	8%	-14%
Mosaic	MOS US	4,0	4,8	7,6	2,6	2,7	3,6	1,1%	1,2%	1,2%	-4%	7%	22%
Sisecam	SISE TI	41,8	15,1	5,6	4,6	4,4	4,2	2,4%	2,7%	3,1%	17%	48%	275%
Yara International	YAR NO	4,4	5,9	7,7	3,1	3,6	4,3	1,1%	0,9%	0,8%	13%	11%	7%
Surowce													
Bogdanka	LWB	15,7	3,8	7,9	1,5	0,6	0,1	8,1%	---	---	-19%	-45%	-20%
JSW	JSW	0,6	1,7	2,2	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-26%	-28%
KGHM	KGH	4,5	11,3	7,8	3,0	5,2	3,9	3,3%	3,3%	2,2%	2%	-12%	-42%
Antofagasta	ANTO LN	20,5	20,1	15,0	4,9	4,6	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	0%	7%	-22%
BHP	BHP AU	8,4	9,5	10,4	4,0	4,4	4,7	5,3%	4,6%	4,2%	0%	4%	11%
First Quantum	FM CN	11,2	14,7	9,6	4,8	4,8	3,8	0,6%	0,6%	0,8%	3%	21%	-18%
Freeport	FCX US	12,6	16,6	13,1	4,8	4,9	4,1	2,1%	1,8%	1,9%	4%	1%	-24%
Glencore	GLEN LN	3,6	5,3	6,6	2,7	3,3	3,6	0,1%	0,1%	0,1%	0%	21%	40%
Rio Tinto	RIO LN	5,9	7,5	8,0	3,2	3,9	3,9	0,1%	0,1%	0,1%	0%	1%	3%
SoutherCopper	SCCO US	16,8	16,2	14,2	8,3	8,7	7,6	7,7%	5,1%	4,3%	4%	-4%	-27%
Vale	VALE US	7,4	3,3	4,2	3,2	3,5	4,0	---	---	---	5%	10%	3%
Energetyka													
CEZ	CEZ	18,7	24,3	7,0	4,6	4,1	3,4	8,0%	9,6%	9,3%	-14%	-28%	16%
Enea	ENA	1,5	0,5	0,9	1,3	0,2	---	0,0%	0,0%	0,0%	-36%	-50%	-54%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-7%	-23%
PEP	PEP	36,7	13,5	30,5	0,0	12,5	9,4	---	---	---	-7%	-17%	14%
PGE	PGE	5,0	1,2	1,2	1,7	0,4	---	29,2%	0,0%	0,0%	-30%	-53%	-51%
Tauron	TPE	1,7	1,1	0,9	3,0	1,5	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	-21%	-46%	-50%
ZE PAK	ZEP	---	---	3,7	11,8	---	10,8	---	---	---	-13%	-22%	14%
Endesa	ELE SM	9,0	8,7	8,4	6,2	5,9	5,7	7,9%	8,3%	8,7%	-14%	-14%	-21%
Enel	ENEL IM	7,6	7,0	6,6	5,3	5,2	5,1	9,4%	10,1%	10,3%	-13%	-11%	-41%
Energias de Portugal	EDP PL	19,7	15,3	13,8	7,5	6,8	6,7	4,5%	5,0%	5,3%	-14%	-8%	-13%
RWE	RWE GY	10,1	13,0	15,8	5,1	5,9	6,3	2,4%	2,4%	2,5%	-8%	1%	15%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-11%	-43%
Cyfrowy Polsat	CPS	11,5	13,0	10,2	6,7	7,0	6,5	7,0%	5,8%	5,8%	-3%	-16%	-54%
Orange PL	OPL	11,1	13,2	11,0	4,0	4,0	3,8	4,2%	4,2%	8,4%	4%	-4%	-25%
Wirtualna Polska	WPL	14,0	13,7	12,1	7,9	7,4	6,5	1,3%	2,2%	2,2%	-13%	-15%	-34%
Deutsche Telekom	DTE GR	17,1	14,9	11,6	5,9	5,5	5,1	3,9%	4,4%	4,7%	-2%	-3%	9%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	7,2	6,4	5,4	3,1	3,0	2,7	5,4%	5,5%	6,1%	-7%	-13%	-34%
Orange France	ORA FP	8,5	8,2	7,6	5,1	5,2	5,0	80,6%	77,8%	79,3%	-3%	-8%	-1%
Telekom Austria	TKA AV	9,9	7,9	6,7	3,4	3,3	3,1	5,0%	5,4%	5,9%	-5%	-5%	-20%

WSKAŹNIKI RYNKOWE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg										
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
IT													
Asseco BS	ABS	11,4	10,4	9,9	7,5	6,8	6,4	7,4%	8,0%	8,7%	-15%	-25%	-22%
Asseco PL	ACP	10,9	11,1	10,8	2,3	2,0	1,7	5,1%	6,1%	6,1%	-11%	-14%	-34%
Asseco SEE	ASE	13,1	13,1	12,3	7,1	6,7	6,3	3,0%	4,2%	4,7%	-3%	7%	-11%
Comarch	CMR	8,9	8,8	8,5	3,3	3,2	2,9	2,9%	7,2%	7,2%	-9%	-16%	-43%
Comp	CMP	27,3	11,1	7,9	5,6	4,2	3,6	7,3%	7,3%	7,3%	-7%	-17%	-29%
Grupa Pracuj	GPP	16,1	14,9	12,6	12,7	10,6	9,0	4,5%	4,0%	4,4%	17%	-13%	---
LiveChat	LVC	---	---	17,5	---	14,3	12,6	---	4,2%	5,6%	-6%	7%	-15%
Shoper	SHO	38,3	28,1	20,5	24,7	17,7	13,3	2,2%	2,3%	2,5%	-6%	-18%	---
Sygnity	SGN	16,2	12,1	14,2	0,0	7,5	10,6	---	---	---	-21%	4%	78%
Atos (ACP)	ATO FP	1,3	4,4	28,0	3,2	3,5	2,8	---	---	---	8%	-19%	-80%
Capgemini (ACP)	CAP FP	25,8	19,4	15,8	9,5	8,3	7,2	31,1%	34,8%	37,7%	2%	-3%	-10%
SAP (ACP)	SAP GR	17,1	14,1	18,4	13,0	11,2	9,7	1,2%	1,2%	1,3%	7%	1%	-26%
Gry													
11 bit	11B	95,2	11,5	11,2	61,5	7,5	6,8	0,0%	0,0%	7,7%	2%	8%	19%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	30%	39%	3%
BoomBit	BBT	7,8	5,4	4,6	2,8	2,3	2,1	8,8%	10,2%	11,7%	-6%	-10%	-46%
CD Projekt	CDR	56,9	34,8	50,0	33,8	20,3	27,0	0,8%	0,0%	0,0%	35%	28%	-34%
PCF Group	PCF	---	21,0	25,7	---	16,7	18,2	---	---	---	-5%	-13%	---
Playway	PLW	14,3	12,1	9,7	11,9	10,0	7,9	7,4%	5,6%	6,6%	-4%	-19%	-45%
Ten Square Games	TEN	3,7	4,1	8,2	2,9	3,3	5,2	10,8%	6,8%	5,9%	-15%	-10%	-73%
Activision	ATVI US	26,0	19,3	17,8	16,7	11,7	9,9	0,6%	0,7%	0,7%	-3%	-8%	-7%
Electronic Arts	EA US	17,2	16,0	14,5	11,7	10,5	9,5	0,6%	0,6%	0,6%	5%	-5%	-12%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	25,4	15,7	13,1	16,6	11,2	8,6	---	---	---	5%	-6%	-32%
Ubisoft	UBI FP	11,2	12,4	14,2	4,1	3,6	2,7	0,0%	0,0%	0,0%	-17%	-35%	-43%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Konsument - tekstylia													
CCC	CCC	---	---	65,6	5,2	5,2	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-21%	-71%
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	16,4	12,4	8,9	7,3	6,1	4,9	4,5%	5,1%	5,1%	-8%	-22%	-46%
Pepco Group	PCO	17,3	15,9	12,2	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-6%	-33%
VRG	VRG	---	12,3	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-17%	-14%
Wittchen	WTN	78,1	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-14%	25%
Adidas	ADS GR	50,4	14,9	17,5	7,7	6,6	5,8	2,7%	3,0%	3,6%	-19%	-37%	-60%
Asos	ASC LN	16,4	9,4	7,0	3,4	2,7	2,2	0,0%	0,0%	---	-18%	-52%	-80%
Foot Locker	FL US	11,9	4,2	7,3	3,5	3,7	4,0	5,1%	5,2%	5,8%	-16%	14%	-36%
H&M	HMB SS	148,0	18,0	20,4	6,1	6,0	5,4	5,7%	5,9%	6,4%	6%	-15%	-32%
Hugo Boss	BOSS GR	---	26,7	16,3	5,3	4,8	4,3	2,3%	3,0%	3,6%	-11%	-18%	-11%
Inditex	ITX SM	52,5	19,6	18,0	7,4	6,9	6,6	5,0%	5,2%	5,6%	4%	-7%	-26%
Next	NXT LN	9,0	9,3	8,7	6,9	6,8	6,5	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-26%	-37%
Nike	NKE US	27,6	23,6	28,8	21,5	17,4	14,3	1,4%	1,6%	1,8%	-13%	-22%	-46%
Zalando	ZAL GR	25,0	22,1	92,8	12,2	8,8	6,2	0,0%	0,0%	0,2%	10%	-19%	-72%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	47,4	36,2	27,6	17,4	13,3	10,4	0,0%	1,4%	2,7%	-13%	-9%	-20%
Eurocash	EUR	29,2	---	107,2	5,5	4,7	4,3	2,2%	3,8%	3,8%	-8%	3%	-3%
Carrefour	CA FP	12,2	10,7	9,8	3,8	3,3	2,9	3,8%	4,3%	4,7%	0%	0%	---
Jeronimo Martins	JMT PL	34,0	27,8	21,0	7,9	7,2	6,3	2,8%	2,9%	3,1%	-8%	-5%	5%
Marr	MARR IM	267,9	19,3	14,5	8,3	7,3	6,7	5,6%	6,7%	7,9%	-4%	-22%	-51%
Metro	B4B GR	---	85,8	---	4,0	3,8	3,3	2,0%	3,3%	4,3%	-13%	-16%	-38%
Tesco	TSCO LN	20,3	9,6	9,9	6,2	6,1	5,9	0,1%	0,1%	0,1%	-8%	-21%	-23%

WSKAŹNIKI RYNKOWE								Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	5,5	5,4	5,4	4,8	5,1	4,9	6,3%	6,4%	6,5%	8%	14%	-27%
Action	ACT	---	5,4	---	---	---	---	---	---	---	-1%	4%	-14%
Allegro.eu	ALE	24,3	18,9	15,7	12,6	10,5	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	-22%	-24%	---
AmRest	EAT	---	19,9	16,5	#N/A	---	---	0,0%	0,0%	---	-3%	0%	-43%
Auto Partner	APR	7,4	6,8	5,8	5,7	5,3	4,7	2,5%	3,4%	4,4%	-2%	-5%	-14%
Benefit Systems	BFT	20,3	14,3	11,3	7,3	6,2	5,4	---	---	---	1%	7%	-21%
Inter Cars	CAR	8,0	6,9	6,7	6,5	5,5	5,2	0,5%	0,6%	1,5%	6%	-6%	-17%
Neuca	NEU	12,3	11,1	10,2	7,3	6,5	5,7	2,1%	2,4%	2,6%	-21%	-30%	-42%
Oponeo	OPN	10,6	9,9	9,3	3,6	3,2	2,8	4,0%	3,8%	4,0%	-4%	-24%	-49%
Rainbow Tours	RBW	---	---	7,4	---	---	---	3,4%	6,7%	5,6%	-1%	-6%	-29%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	29,6	17,4	9,9	10,5	9,5	0,0%	0,0%	0,0%	-20%	-30%	-32%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	18,3	9,9	5,4	4,3	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-39%	-57%
Sodexo (BFT)	SW FP	19,5	15,8	14,4	9,1	7,7	7,1	2,6%	3,2%	3,5%	5%	13%	13%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,2	15,8	14,3	13,6	12,7	11,9	0,0%	0,0%	0,0%	7%	6%	25%
LKQ (CAR)	LKQ US	12,7	11,8	11,0	10,1	8,3	7,4	2,0%	2,2%	---	4%	-6%	-11%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	9,2	7,4	6,4	6,0	5,0	4,4	3,9%	4,9%	5,5%	9%	-20%	-37%
O'Reily (CAR)	ORLY US	23,0	20,5	18,6	15,9	15,1	14,0	0,0%	0,0%	0,0%	5%	7%	10%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	18,6	16,4	12,6	3,7	4,0	3,5	0,0%	0,4%	0,8%	-5%	-4%	-23%
Brinker (EAT)	EAT US	11,1	7,6	6,7	6,4	5,1	4,7	4,0%	4,9%	5,3%	0%	11%	-36%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,1	5,4	4,8	3,1%	3,6%	4,1%	-7%	-16%	-33%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	15,8	15,0	14,1	3,9%	4,1%	4,4%	-3%	5%	-9%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	18,3	16,3	14,6	2,3%	2,5%	2,7%	-2%	4%	-24%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	42,7	24,5	20,5	16,9	11,2	9,6	0,9%	1,1%	1,3%	-8%	-4%	-25%
TUI (RBW)	TUI LN	---	3,0	4,9	---	2,9	2,3	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-6%	-46%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	7,1	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	-10%	-43%
Budimex	BDX	14,1	13,7	13,2	5,0	4,4	4,1	10,2%	6,8%	7,3%	-2%	-1%	-15%
Develia	DVL	12,0	5,5	4,4	3,7	5,8	9,0	23,4%	17,2%	14,6%	-18%	-19%	-49%
Dom Development	DOM	5,8	6,6	8,3	4,2	5,0	7,0	12,6%	12,1%	10,6%	-7%	5%	-40%
Erbud	ERB	323,4	3,3	2,1	7,7	2,9	0,4	16,3%	0,0%	0,0%	-10%	-24%	-68%
Echo	ECH	6,0	---	7,8	11,3	12,6	10,3	26,4%	9,9%	9,9%	-4%	-1%	-33%
GTC	GTC	---	21,0	9,0	---	27,6	28,7	1,3%	1,5%	1,2%	-3%	-12%	-18%
Torpol	TOR	9,0	7,6	---	---	4,5	2,8	---	---	---	-4%	12%	27%
Unibep	UNI	6,4	---	5,9	4,2	---	3,4	---	---	---	1%	-15%	-40%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	20,1	---	---	7,9	12,2	98,2	1,8%	1,1%	1,3%	-12%	-27%	-67%
Mabion	MAB	---	---	14,9	---	---	11,4	---	---	---	-3%	-37%	-69%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	84%	108%	-25%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryu Therapeutics	RVU	---	14,0	---	---	7,9	---	---	---	---	13%	7%	-35%
Selvita	SLV	68,0	31,7	20,2	21,9	13,4	10,7	---	---	---	1%	20%	9%
Synektik	SNT	49,2	20,1	---	---	---	---	---	---	---	---	21%	4%
Amphastar (CLN)	AMPH US	16,9	15,2	14,1	23,2	12,7	9,5	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-19%	51%
Revence (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	41%	49%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	13%	-38%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-1%	-38%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	-3%	-39%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	7,7	7,4	6,4	5,8	3,8	0,0%	0,0%	0,4%	-4%	-10%	-29%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	7,7	4,0	---	5,2	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-24%	-21%	-67%

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu			
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	1M	3M	1Y	
Przemysł														
AC Autogaz	ACG	9,1	8,4	7,8	6,0	5,6	5,4	8,0%	10,0%	10,0%	5%	6%	-29%	
Alumetal	AML	6,6	8,8	8,5	5,2	6,3	5,9	10,5%	10,0%	10,0%	-10%	-6%	16%	
Ambra	AMB	10,0	10,4	9,6	4,6	4,4	4,0	4,7%	5,4%	5,4%	2%	-1%	-19%	
Amica	AMC	16,5	10,1	7,1	5,8	4,8	4,0	5,0%	4,3%	5,8%	3%	2%	-47%	
Aparator	APT	7,3	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-12%	-38%	
Arctic Paper	ATC	2,7	3,8	4,7	1,7	2,2	2,6	2,0%	---	5,8%	-5%	30%	180%	
Astarta	AST	6,9	0,9	---	2,8	2,2	2,4	---	---	---	-12%	-21%	-61%	
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-13%	-24%	50%	
Famur	FMF	8,7	7,2	9,2	3,0	2,3	1,7	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-3%	-8%	
Ferro	FRO	6,1	5,4	5,0	4,7	4,3	3,9	6,6%	7,3%	9,3%	-6%	-8%	-41%	
Forte	FTE	6,7	---	3,9	---	5,5	5,7	---	9,4%	---	-20%	-30%	-59%	
Kernel	KER	0,9	3,1	---	---	7,7	2,4	2,6%	---	---	0%	-35%	-73%	
Kęty	KTY	6,0	6,7	6,4	5,1	5,5	5,4	11,6%	13,3%	13,3%	-12%	-16%	-29%	
Mangata	MGT	---	---	---	4,1	4,1	3,8	7,1%	8,2%	8,6%	-1%	-1%	-10%	
Mercator Medical	MRC	---	20,4	8,9	-0,4	-2,8	-2,7	0,0%	0,0%	1,1%	0%	0%	0%	
MFO	MFO	4,0	5,2	4,7	1,9	2,9	3,3	12,3%	7,6%	---	-12%	-15%	-36%	
Newag	NWG	7,3	6,2	5,8	5,1	3,8	3,6	1,9%	5,7%	8,1%	-12%	-27%	-43%	
Rawipług	RWL	3,9	4,2	3,7	3,5	3,2	3,0	5,0%	5,8%	6,3%	-8%	-8%	-20%	
Sanok Rubber	SNK	11,0	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	4%	-32%	
Śnieżka	SKA	19,1	12,6	10,3	9,7	7,7	6,8	4,2%	2,6%	4,0%	-15%	-21%	-30%	
Stalprodukt	STP	2,5	6,6	7,5	0,3	---	---	2,7%	2,7%	2,3%	-5%	-4%	-26%	
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	8,4%	10,0%	8,0%	6%	2%	-37%	
Toya	TOA	---	---	4,8	4,0	4,1	3,6	0,0%	2,9%	5,0%	-5%	-10%	-45%	
Wawel	WWL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%	
Wielton	WLT	11,8	5,7	3,6	5,8	4,2	3,3	3,4%	0,0%	8,5%	-4%	-8%	-54%	
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	5,6	7,2	6,7	6,0%	5,4%	5,8%	-17%	-3%	-30%	
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	7,8	6,5	5,8	3,7%	4,4%	4,9%	2%	-28%	-52%	
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,2	4,6	3,9	3,5%	6,3%	9,2%	1%	9%	114%	
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	6,1	4,5	3,8	7,2%	7,2%	8,0%	3%	-14%	-38%	
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,0	6,5	5,3	2,5%	3,0%	3,4%	-7%	-6%	-9%	
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	6,3	5,7	5,7	5,7%	7,4%	11,0%	-13%	-23%	-23%	
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	4,8	3,7	4,8	5,3%	5,6%	5,5%	-8%	-22%	-37%	
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	14,8	11,0	9,9	2,6%	2,8%	2,9%	5%	0%	-11%	
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	21,6	17,9	14,8	2,0%	2,2%	2,4%	7%	-1%	-21%	
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,8	5,5	4,3	2,5%	3,7%	4,9%	2%	0%	-25%	
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	6,3	6,0	5,7	4,1%	4,3%	4,4%	-5%	-11%	-7%	
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,0	14,9	14,1	9,3	8,4	7,6	3,0%	3,4%	3,6%	9%	-1%	-21%	
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,2	4,7	4,0	---	---	---	13%	-13%	-31%	
Kaiser (KTY)	KALU US	27,3	24,3	157,0	11,5	7,6	5,8	4,1%	4,1%	4,3%	13%	4%	-26%	
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	73,9	9,3	5,8	3,3	4,2	3,8	12,0%	8,1%	9,2%	1%	12%	-2%	
Alstom (NWG)	ALO FP	11,6	16,9	13,0	6,5	6,2	4,6	1,8%	2,5%	3,4%	3%	-16%	-37%	
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	7,9	5,8	4,6	0,8%	0,7%	0,8%	5%	49%	-36%	
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,8	4,1	3,3	3,8%	4,5%	5,1%	-6%	-11%	-33%	
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,5	7,9	6,1	3,3%	4,3%	5,8%	-7%	-9%	-30%	
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	8,3	6,1	2,4%	3,6%	4,8%	3%	-13%	-39%	
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,1	4,7	4,0%	4,0%	4,3%	1%	1%	-20%	
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	3,2	2,9	7,4%	8,2%	9,5%	-4%	-1%	-43%	

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

Research:

Grzegorz Kujawski
Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gry komputerowe, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Sales:

Paweł Szczepański

Paweł Czupryński

Maciej Sanderek

Michał Sopiński

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogilska 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 części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.