

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

GRUPA AZOTY: Szacunkowe wyniki za 3Q22 [lekkie pozytywne]

COGNOR: Wyniki III kw.'22: wyniki zgodne z oczekiwaniami, przy gorszej niż oczekiwaliśmy strukturze [lekkie negatywne]

BOWIM: Szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za III kwartały 2022 roku

LENTEX: Szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartały 2022 roku

MOSTOSTAL PŁOCK: Szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za III kwartał 2022 roku

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

JSW: Uzgodnienie warunków współpracy z ArcelorMittal Poland w sprawie dostaw węgla koksowego w latach 2023-2025

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Produkcja węgla przez Coronado Global spadła o 9% r./r.

ENERGETYKA: Aukcje OZE dla on-shore i PV odbędą się 8 i 9 grudnia – URE

ENERGETYKA: URE nie zgodzi się na podwyżki cen EE w tym roku – Rzeczpospolita

ENERGETYKA: Wybór Westinghouse w obszarze el. jądrowej

TMT

ASSECO POLAND: Szacunkowy zysk netto w III kw.'22 na poziomie 127mln PLN, YTD 375,8mln PLN [neutralne]

AGORA: Zarząd rozpoczyna procedurę dotyczącą zwolnień grupowych

GAMING

BOOMBIT: Zawarcie umowy z ironSource Mobile Ltd w sprawie usług mediacji reklamowych

KONSUMENT

RYNEK FMCG: Dane sprzedażowe Carrefour za 3Q

DYSTRYBUTORZY AUTOMOTIVE: LKQ osiągnął lekko wyższą MBNS, natomiast nieco niższą marżę EBITDA w Europie r/r

PRZEMYSŁ

FAMUR: Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży portfela projektów PV o mocy 184 MW

COGNOR: Zwolnienie NWZA w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje w kwocie 100mln PLN skierowanych do PS Holdco

POZOSTAŁE

PKP CARGO: Udział grupy w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po wrześniu do 35,72% - UTK

ACTION: Spółka rozpoczyna program skupu akcji własnych za kwotę do 20mln PLN

Notowania

	Zmiana				
	1D	1D	1M	6M	1Y
WIG	49 547	0,2%	7,8%	-14,2%	-32,7%
WIG20	1 509	0,1%	9,5%	-18,8%	-37,3%
mWIG40	3 747	0,3%	5,5%	-14,3%	-34,3%
sWIG80	16 301	0,6%	2,6%	-12,2%	-23,5%
S&P	3 901	2,5%	8,8%	-5,6%	-15,3%
DAX	13 243	0,2%	9,3%	-6,1%	-15,6%
FTSE	7 048	-0,4%	2,2%	-6,6%	-2,6%
Nikkei	27 587	-0,9%	6,4%	2,8%	-4,5%
Shanghai Composite	2 891	-2,2%	-4,4%	-5,1%	-18,5%
BIST30 Turcja	4 213	-1,7%	21,8%	55,8%	157,5%
MOEX Rosja	2 168	0,1%	10,7%	-	-47,8%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	8,3%	25,8	108,8	212,8	595,2
Rent. obl. 10Y	8,1%	23,8	110,7	233,6	526,3
WIBOR 3M	7,5%	2,0	31,0	47,0	676,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,75	0,2%	-4,4%	5,9%	16,2%
EUR/PLN	4,72	0,1%	-2,8%	0,6%	2,2%
EUR/USD	0,99	-0,2%	1,5%	-5,3%	-14,3%
GBP/PLN	5,51	-0,1%	0,5%	1,3%	-1,3%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 644	0,0%	-1,1%	-6,7%	-7,8%
Srebro (USD/toz)	19,1	-0,6%	0,6%	-6,0%	-20,4%
Płatyna (USD/toz)	936	-1,2%	8,4%	2,9%	-12,3%
Miedź (USD/t)	7 550	-2,8%	1,7%	-2,7%	-21,9%
Cynk (USD/t)	2 822	-4,1%	-1,1%	-10,7%	-16,3%
Ołów (USD/t)	1 987	6,5%	8,2%	-0,5%	-18,0%
Aluminium (USD/t)	2 212	-3,3%	4,1%	-10,0%	-19,5%
Alu. Alloy (USD/t)	1 600	0,0%	-9,1%	-9,1%	-36,0%
Pallad (USD/toz)	1 911	0,7%	-12,4%	-10,3%	-3,5%
Molibden (USD/lb)	19,0	0,1%	2,5%	23,8%	-2,2%
Nikiel (USD/t)	22 134	-1,1%	1,5%	0,9%	13,1%
Ruda żelaza (USD/t)	92,6	0,0%	-5,8%	-13,6%	-23,6%
HCC (USD/t)	290	0,0%	5,3%	31,9%	63,4%
HRC UE (EUR/t)	675	-4,9%	-14,0%	-18,7%	-32,5%
Rebar UE (EUR/t)	895	-9,1%	-14,8%	-16,0%	10,5%
Ropa Brent (USD/bbl.)	94,7	-1,1%	7,7%	-13,9%	12,2%
CO2 (EUR/t)	81,2	1,2%	24,7%	2,8%	37,8%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	6,0	5,9%	-11,0%	-26,8%	11,0%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	112,4	5%	-44,6%	-44,8%	47,5%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	222,3	17%	-72,3%	-76,3%	-26,3%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1200,0	7%	-31,4%	-24,9%	181,7%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

GRUPA AZOTY (Trzymaj, 32,1 PLN)

Szacunkowe wyniki za 3Q22 [lekkie pozytywne]

m ln PLN	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	y/y	q/q	3Q22P	Kons
Przychody	3 882	5 485	6 827	6 410	6 314	63%	-1%	5 700	5 318
EBITDA	300	881	1 335	1 240	267	-11%	-78%	200	199
Naw ozy	1	355	814	657	62	4285%	-91%	-10	
Tw orzyw a	76	69	69	51	-14	-	-	20	
Chemia	134	378	376	431	11	-92%	-97%	50	
Energetyka	40	56	37	43	145	264%	234%	100	
Pozostałe	49	22	39	57	63	28%	10%	40	
EBIT	107	387	1 155	1 059	82	-23%	-92%	20	18
Zysk netto	12	340	854	716	-79	-	-	-50	-49
Marża EBITDA	8%	16%	20%	19%	4%			4%	4%
Marża EBIT	3%	7%	17%	17%	1%			0%	0%
Marża zysku netto	0%	6%	13%	11%	-			-	-

Źródło: Dane spółki, Trigon DM - prognozy, PAP - mediana konsensusu

- EBITDA w 3Q22 wyniosła 267 mln PLN, powyżej mediany konsensusu i naszej prognozy rzędu 200 mln PLN. Strata netto wyniosła -79 mln, szacowaliśmy -50 mln PLN.

- EBITDA w nawozach wyniosła 62 mln, oczekiwaliśmy straty -10 mln. W sierpniu tymczasowo ograniczono produkcję nawozów w Spółkach ATT, a następnie rozpoczęto wznawianie od 12 października.

- W tworzywach strata wyniosła -14 mln. Wysokie koszty ograniczyły produkcję. Niższy popyt dot. poliamidu, wyjątkiem był sektor opakowań, gdzie popyt pozostał stabilny. W automotive w UE nie wystąpiły sygnały znacznego odbudowania popytu.

- W chemii EBITDA wyniosła 11 mln. Popyt w sektorze był słaby, marże były pod presją importu spoza UE. Produkcja melaminy została ograniczana od 9 lipca i wznawiana od 27 października.

COGNOR

Wyniki III kw. '22: wyniki zgodne z oczekiwaniami, przy gorszej niż oczekiwaliśmy strukturze [lekkie negatywne]

m ln PLN	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	y/y	q/q	3Q22P	kons.
Przychody	717	794	962	1 032	749	5%	-27%	738	763
Zysk brutto ze sprzedaż	160,9	191,2	226,3	272,9	224,3	39%	-18%	189,3	b.d.
EBITDA	161,5	163,9	192,4	234,9	183,3	13%	-22%	178,3	152,4
EBITDA skor.	132,0	173,6	166,3	208,8	156,3	18%	-25%	160,3	b.d.
EBIT	148,9	151,0	181,3	224,0	172,3	16%	-23%	166,2	139,7
Zysk netto	107,0	118,4	148,0	180,0	123,1	15%	-32%	137,1	112,3
P/E12M trailing	2,7	1,8	1,4	1,1	1,1				
EV/EBITDA 12M trailing	2,2	1,7	1,2	1,1	1,0				
zmiana przychodów r./r.	93%	78%	65%	44%	5%				
marża EBITDA	22,5%	20,6%	20,0%	22,8%	24,5%			24,2%	20,0%
marża EBIT	20,8%	19,0%	18,8%	21,7%	23,0%			22,5%	18,3%
marża netto	14,9%	14,9%	15,4%	17,4%	16,4%			18,6%	14,7%

Źródło: dane spółki

- Wolumen produkcji kęsów w Q3'22 był o 25,1% mniejszy niż w ub.r. z uwagi na dłuższe przerwy remontowe

- Łączna sprzedaż złomów, kęsów i produktów finalnych spadła o 11,6% r./r.

- Strata FIFO wyniosła 62,9mln PLN, wobec 26mln PLN zysku w Q2'22 oraz 13,8mln PLN zysku w Q3'21

- W FERR spread na kęsach wyniósł 2255 PLN/t (-540 PLN kw./kw. i + 400 PLN r./r.), natomiast na wyrobach gotowych 2866 PLN/t (+350 PLN kw./kw. i +730 PLN r./r.)

- W HSJ spread na kęsach wyniósł 2582 PLN/t (-90 PLN kw./kw. i + 750 PLN r./r.), natomiast na wyrobach gotowych 4263 PLN/t (+90 PLN kw./kw. i +1700 PLN r./r.)

- Dochód ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu wyniósł w Q3'22, aż 95,1mln PLN

- Spółka rozpoznała 6mln PLN z tytułu rekompensat za CO2, kwota jest analogiczna do tej z poprzednich kwartałów (24mln PLN w całym '22 vs. 10,8mln PLN w Q3'21)

- Zwracamy uwagę na bardzo mocny OCF w wysokości 122mln PLN w Q3'22 (vs. 22mln PLN przed rokiem), ytd 324mln PLN (vs. 51mln PLN)

- Dług netto na koniec Q3'22 wyniósł 113mln PLN (-50mln PLN kw./kw. i -93mln PLN r./r.)

- Kapitał obrotowy netto wyniósł 550mln PLN (+60mln PLN kw./kw.), wzrost wyniku z wyższych poziomów należności (+22mln PLN) i spadku zobowiązań (-138mln PLN), przy spadku zapasów (-100mln PLN)

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	597,7	KRU	6,7	ZEP	3,1
PGN	102,7	XTB	6,6	BML	3,0
PKO	81,7	LWB	6,5	RFK	2,4
ALE	78,7	BMC	5,5	CIG	1,5
KGH	77,3	ALR	5,4	PXM	1,1
CDR	73,6	MIL	4,7	ATC	0,9
PEO	60,4	TEN	4,3	SNX	0,8
DNP	50,8	TPE	4,2	PLW	0,7
PZU	36,7	ENA	3,7	LBW	0,7
JSW	22,5	BFT	3,6	MCI	0,5

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PGN	489%	BFT	244%	RFK	1023%
PKN	390%	EUR	212%	MCI	725%
KGH	150%	TEN	204%	SNK	603%
JSW	132%	LWB	176%	AGO	530%
OPL	123%	PKP	159%	VRG	505%
PKO	117%	KRU	154%	BOW	361%
PGE	110%	DVL	145%	PXM	275%
SPL	102%	XTB	134%	FTE	275%
CCC	87%	MIL	126%	VOX	268%
PZU	85%	BDX	126%	AMB	241%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CDR	124,0	3,2%	DNP	302,2	-4,6%
PGE	5,3	3,1%	LPP	8 250,0	-2,5%
PCO	32,9	2,7%	KGH	94,7	-1,7%
OPL	5,9	2,6%	KTY	485,0	-1,6%
JSW	41,2	2,0%	ACP	68,8	-0,7%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
DAT	111,4	8,2%	WPL	91,0	-3,7%
ENA	5,1	6,2%	EAT	18,00	-2,5%
DOM	83,9	4,2%	ATT	31,9	-2,3%
TEN	101,5	4,2%	NEU	582,0	-2,2%
FMF	3,1	4,0%	EUR	11,0	-2,1%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
RFK	1,7	13,6%	BOW	8,9	-4,5%
SNK	15,0	7,0%	FTE	17,8	-3,3%
SHO	31,7	6,0%	OPN	32,9	-2,9%
CIG	2,5	5,4%	RWL	13,8	-2,5%
PXM	3,2	4,6%	SKA	55,6	-2,5%

BOWIM
Szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za III kwartał 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 2,1mld PLN, +393,4mld PLN r./r.;
- Zysk operacyjny 154,8mld PLN, -49,5mld PLN r./r.;
- Zysk netto 103,2mld PLN, -33,3mld PLN r./r.

LENTEX
Szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 372,3mld PLN, +21,5% r./r.;
- EBITDA 42,5mld PLN, -28% r./r.;
- Zysk netto 21,1mld PLN, -29% r./r.

MOSTOSTAL PŁOCK
Szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za III kwartał 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 138,4mld PLN, +15% r./r.;
- Zysk brutto ze sprzedaży 7mld PLN, -53% r./r.;
- Zysk netto 2,6mld PLN, vs. 14,4mld PLN w III kw.'21.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
JSW (Kupuj, 60,3 PLN)
Uzgodnienie warunków współpracy z ArcelorMittal Poland w sprawie dostaw węgla koksowego w latach 2023-2025

- Szacunkowa wartość umowy to ponad 7mld PLN
- Po tym okresie umowa będzie podlegała przedłużeniu na kolejne lata maksymalnie do 2029r

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO
Produkcja węgla przez Coronado Global spadła o 9% r./r.

Coronado Global								
m n t	3Q22	2Q22	kw/kw	3Q22	r/r	ytd'22	ytd21	r/r
Saleable Productior	4,10	3,30	24%	4,50	-9%	11,60	13,30	-13%
Australia	2,50	1,90	32%	2,80	-11%	7,00	8,50	-18%
US	1,70	1,40	21%	1,70	0%	4,70	4,80	-2%
Sales volume	4,10	3,90	5%	4,60	-11%	12,40	13,50	-8%
Australia	2,40	2,30	4%	2,80	-14%	7,50	8,50	-12%
USA	1,70	1,60	6%	1,80	-6%	4,90	4,90	0%
Met Coal (%)	79,5%	78,9%	0,6%	81,2%	-1,7%	78,4%	82,2%	-3,8%

Źródło: Coronado Global, Trigon DM

ENERGETYKA
Aukcje OZE dla on-shore i PV odbędą się 8 i 9 grudnia – URE
ENERGETYKA
URE nie zgodzi się na podwyżki cen EE w tym roku – Rzeczpospolita

Wg. Rzeczpospolitej, prezes URE nie zgodzi się na oczekiwane przez TPE, ENA i ENG podwyżki cen prądu jeszcze w tym roku. Decyzja ma być ogłoszona w najbliższych tygodniach.

ENERGETYKA
Wybór Westinghouse w obszarze el. jądrowej

- 28 września Premier M. Morawiecki poinformował o wyborze Westinghouse jako dostawcy technologii do budowy pierwszej el. jądrowej. Finalizacja inwestycji planowana jest na 2033r., budowa ma się rozpocząć w 2026r. Reaktory mają stanąć w Choczewie, koło Żarnowca. Ponad 50% wydatków Westinghouse przy tej inwestycji ma trafić do polskich firm.

- Kwestia drugiej el. jądrowej pozostaje otwarta.

TMT
ASSECO POLAND (Kupuj, 76 PLN)

Szacunkowy zysk netto w III kw.'22 na poziomie 127mld PLN, YTD 375,8mld PLN [neutralne]

AGORA
Zarząd rozpoczyna procedurę dotyczącą zwolnień grupowych

- Zamiarem zarządu jest przeprowadzenie zwolnień do 84 pracowników (5,9% wszystkich zatrudnionych w spółce Agora S.A.) w okresie od 21 listopada do 20 grudnia 2022 roku;
- Przyczyną zwolnień jest dążenie do podniesienia efektywności procesów funkcjonujących w spółce oraz redukcja kosztów działalności.

GAMING
BOOMBIT (Kupuj, 20,7 PLN)

Zawarcie umowy z ironSource Mobile Ltd w sprawie usług mediacji reklamowych

KONSUMENT

RYNEK FMCG

Dane sprzedażowe Carrefour za 3Q

- W Polsce spółka zaraportowała 19,2% wzrost sprzedaży r/r wyłączając segment paliwa (18,5% LFL vs. 0,9% przed rokiem);
- Spółka zapowiedziała na 8 listopada prezentację nowego planu strategicznego.

DYSTRYBUTORZY AUTOMOTIVE

LKQ osiągnął lekko wyższą MBNS, natomiast nieco niższą marżę EBITDA w Europie r/r

- W segmencie europejskim sprzedaż wzrosła o 5% r/r wyłączając wpływ FX (-9,5% r/r w USD), MBNS była o 0,1p.p. wyższa r/r (39,7%), a marża EBITDA 0,2pp. niższa r/r (11,3%, wzrost wynagrodzeń oraz kosztów transportu, paliwa w relacji do przychodów);
- Znacznie wyższa poprawa MBNS oraz marży EBITDA zaraportowana w USA (odpowiednio +1,9p.p. r/r oraz +1,3p.p. r/r);
- Aktualizacja guidance'u na 2022 zakłada jedynie kosmetyczne zmiany (obniżenie EPS oraz FCF odpowiednio o 2% o 4% vs. guidance po 2Q), guidance 4Q dla segmentu europejskiego zakłada utrzymanie porównywalnej dynamiki sprzedaży r/r jak w 3Q i podobne tendencje w odniesieniu do pozostałych KPIs;
- Link do prezentacji za 3Q ([LINK](#)).

PRZEMYSŁ

FAMUR (Kupuj, 4,55 PLN)

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży portfela projektów PV o mocy 184 MW

- Pierwszy etap, obejmujący część projektów o łącznej mocy 65 MW, zostanie zrealizowany dnia 15 listopada 2022r
- Drugi obejmujący część projektów o łącznej mocy 119 MW, zostanie zrealizowany dnia 6 grudnia 2022 r.
- PST spełnił warunek oddania do użytkowania min. 45 MW projektów pozwalający na przystąpienie do zamknięcia transakcji

COGNOR

Zwołanie NWZA w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje w kwocie 100mln PLN skierowanych do PS Holdco

- NWZA planowane jest na 23 listopada
- Łączna wartość emisji obligacji zamiennych na akcje ma wynieść 100mln PLN, wartość nominalna każdej obligacji to 1000 PLN
- Współczynnik konwersji obligacji na akcje wynosi 200 akcji za jedną obligację, co oznacza że akcje będą obejmowane po cenie emisyjnej 5 PLN/akcje
- Dzień wykupu zostanie ustalony nie wcześniej niż za 5 lat i nie później niż 10 lat od dnia emisji
- Oprocentowanie obligacji wyniesie WIBOR 6M+2,6pp

POZOSTAŁE

PKP CARGO

Udział grupy w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po wrześniu do 35,72% - UTK

- W analogicznym okresie 2021 roku udział ten wynosił 36,72%;
- Według pracy przewozowej udział grupy spadł po wrześniu do 39,35% rynku z 41,07% w analogicznym okresie 2021 roku.

ACTION

Spółka rozpoczyna program skupu akcji własnych za kwotę do 20mln PLN

- W ramach programu spółka ma nabyć do 2 mln akcji;
- Akcje mają być nabywane po cenie nie wyższej niż 35 PLN;
- Upoważnienie zarządu do nabywania akcji zostało udzielone do dnia 30 września 2027 roku.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ATENDE: Zaprzestanie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci pionu integracji i infrastruktury

BRITISH AUTOMOTIVE HOLDING: Zawarcie porozumienia w sprawie restrukturyzacji grupy dealerskiej

- British Automotive Gdańsk, British Automotive Silesia i British Automotive Łódź zaprzestaną działalności dealerskiej od 1 stycznia 2023 roku i przekształcą się w autoryzowane serwisy JLR;
- British Automotive Centrum będzie kontynuował działalność dealerską JLR;
- Niezrealizowane zamówienia klientów BAG, BAS i BAŁ zostaną przejęte i zrealizowane przez BAC na dotychczasowych warunkach;
- BAC otrzyma możliwość przeniesienia działalności dealerskiej do nowo wybudowanego punktu dealerskiego w Warszawie, zgodnie z zatwierdzonymi planami rozwoju sieci dealerskiej IJLR.

COMPERIA.PL: Spółka zamierza skupić do 166,7 tys. akcji @ 6,00 PLN

Przyjmowanie zapisów na akcje potrwa od 2 listopada do 9 listopada 2022 roku.

DIGITAL NETWORK: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży we wrześniu 2022 roku na poziomie 5,2mln PLN, +28% r./r.

W okresie styczeń-wrzesień 2022 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 34,2mln PLN, +53% r./r.

ROPCZYCE: Uchwała zarządu w sprawie wypłaty 1 PLN zaliczki na poczet dywidendy za 2022 rok

- Zarząd proponuje wyznaczenie dnia ustalenia uprawnionych do zaliczki na dzień 5 grudnia 2022 roku, a dnia wypłaty zaliczki na dzień 14 grudnia 2022 roku;
- DY=3,4%.

SESCOM: Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży we wrześniu 2022 roku na poziomie 18,2mln PLN, +18% r./r.

T-BULL: Premiera gry "Merge of Spells" w sklepie Google Play

INSIDER TRADING

NANOGROUP

Członek RN objął 200 tys. akcji @ 1,00 PLN.

NANOGROUP

Członek RN objął 200 tys. akcji @ 1,00 PLN.

NANOGROUP

Członek RN objął 400 tys. akcji @ 1,00 PLN.

NANOGROUP

Członek zarządu objął 60 tys. akcji @ 1,00 PLN.

NANOGROUP

R D Property, podmiot związany z członkiem RN, objął 600 tys. akcji @ 1,00 PLN.

NANOGROUP

Advanced Medical Solutions, podmiot związany z członkiem zarządu, objął 600 tys. akcji @ 1,00 PLN.

NOVAVIS GROUP

prezes zarządu kupił 40,5 tys. akcji @ 1,10 PLN.

SILVAIR

Członek Rady Dyrektorów kupił 35,1 tys. akcji @ 5,00 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BBI DEVELOPMENT

Nabycie 2,4 tys. akcji @ 4,43 PLN.

LENTEX

Nabycie 1,8 mln akcji @ 12,50 PLN. Pakiet stanowi 4,16% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu.

MONNARI TRADE

Nabycie 6,6 tys. akcji @ 3,96 PLN.

SERINUS ENERGY

Nabycie 200 tys. akcji @ 0,1155 GBP.

ZMIANY W ORGANACH

BETACOM

Powołanie p. Piotra Urbańca na stanowisko członka zarządu.

GPW

Rezygnacja p. Tomasza Dąbrowskiego z pełnienia funkcji członka zarządu.

ODLEWNIE POLSKIE

RN powołała p. Zbigniewa Rondudę na stanowisko prezesa zarządu.

ODLEWNIE POLSKIE

Powołanie dotychczasowego członka zarządu p. Leszka Waczykova na stanowisko wiceprezesa zarządu.

UNIMA

Delegowanie członka RN p. Wojciecha Włodarczyka do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE.

MONNARI TRADE

Zwiększenie zaangażowania przez p. Mirosława Misztala z 30,55% do 32,06% kapitału i głosów.

ZPUE

Zwiększenie zaangażowania przez p. Bogusława Wypychewicz, Koronea sp. z o.o. i Koronea Investment Sarl do 98,23% (97,73% kapitału) głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

MONNARI TRADE

Wolumen: 530 tys. @ 3,83
% kapitału: 1,73

PKO BP

Wolumen: 100 tys. @ 25,05
% kapitału: 0,01

SKARBIEC HOLDING

Wolumen: 20,6 tys. @ 17,00
% kapitału: 0,30

OBLIGACJE

EUCO

Wezwanie MWW Trustees do zapłaty kwoty 1,4mln PLN, celem realizacji obowiązku częściowego wykupu obligacji serii B.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ASM GROUP: Uchwała NWZA w sprawie powołania p. Rafała Kuklińskiego na stanowisko członka RN

BERLING: Zwołanie NWZA na dzień 24 listopada w sprawie upoważnienia zarządu do nabycia do 2,7 mln akcji

- Akcje mają być nabywane po cenie nie niższej niż 4 PLN i nie wyższej niż 5 PLN za papier;
- Wartość programu skupu akcji nie może przekraczać kwoty 13,5mln PLN;
- Upoważnienie zarządu do nabywania akcji ma być udzielone do dnia 31 grudnia 2023 roku.

COGNOR HOLDING: Zwołanie NWZA na dzień 23 listopada w sprawie m.in. emisji obligacji zamiennych na akcje

Ponadto akcjonariusze mają zdecydować o zmianach w statucie i RN spółki.

GRODNO: Zwołanie NWZA na dzień 25 listopada w sprawie ustalenia liczby członków zarządu

GRUPA PRACUJ: Zwołanie NWZA na dzień 30 listopada w sprawie zmian w statucie spółki

IFIRMA: Zwołanie NWZA na dzień 24 listopada w sprawie zwiększenia funduszu dywidendowego i zmiany polityki wynagrodzeń zarządu i RN

KOGENERACJA: Uchwała NWZA w sprawie powołania p. Grzegorza Wilińskiego na stanowisko członka RN

MEDICALGORITHMICS: Uchwała NWZA w sprawie emisji akcji serii I, J, K i L

- Akcjonariusze zdecydowali o podwyższeniu kapitału w drodze emisji 995,3 tys. akcji serii I, 1,2 mln akcji serii J, 1,4 mln akcji serii K i 1,4 mln akcji serii L;
- Cena emisyjna akcji wyniesie 44,27 PLN;
- Emisja skierowana jest do Biofund Capital Management LLC.

P.A. NOVA: Zwołanie NWZA na dzień 24 listopada w sprawie powołania członka RN

STALPROFIL: Zwołanie NWZA na dzień 24 listopada w sprawie zmian w składzie RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

wtorek, 1 listopad 2022

CEZ Dzień wypłaty dywidendy (48,0 CZK na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 31 października 2022					
01:50	Japonia	Handel detaliczny R/R	wrz		4.1%
05:30	Japonia	Produkcja przemysłowa R/R (P)	wrz		5.8%
06:00	Japonia	Rozpoczęte budowy domów R/R	wrz		4.6%
07:00	Niemcy	PKB R/R	III kwartał		1.7%
07:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna R/R	wrz		0,03
08:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna R/R	wrz		0
09:30	Wielka Brytania	Podaż pieniądza M4 R/R	wrz		3.8%
09:30	Wielka Brytania	Zaakceptowane wnioski o kredyt hipoteczny	wrz		74.34 tys.
10:00	Euroland	PKB R/R	III kwartał		4.1%
14:45	USA	Indeks Chicago PMI	paź		45.7
	Włochy	PKB R/R	III kwartał		4.7%
wtorek, 1 listopada 2022					
01:45	Chiny	Indeks PMI przemysłu	paź		48.1
06:00	Indie	Indeks PMI przemysłu	paź		55.1
08:00	Polska	Indeks PMI przemysłu	paź		43
08:15	Hiszpania	Indeks PMI przemysłu	paź		49
08:30	Szwajcaria	Indeks PMI przemysłu	paź		57.1
08:45	Włochy	Indeks PMI przemysłu	paź		48.3
15:00	USA	Wydatki inwestycji budowlanych	wrz		-0.7%
15:00	USA	Indeks ISM przemysłu	paź		50.9
23:45	Nowa Zelandia	Współczynnik aktywności zawodowej	III kwartał		70.8%
23:45	Nowa Zelandia	Stopa bezrobocia	III kwartał		3.3%
środa, 2 listopada 2022					
01:30	Australia	Pozwolenia na budowę R/R	wrz		9.5%
04:30	Australia	Stopa procentowa	wrz		2.6%
19:00	USA	Stopa procentowa	wrz		0,03
czwartek, 3 listopada 2022					
01:30	Australia	Eksport	wrz		56.77 mld
01:30	Australia	Import	wrz		48.45 mld
01:30	Australia	Bilans handlu zagranicznego	wrz		8.32 mld
06:00	Japonia	Indeks zaufania konsumentów	paź		44803
10:00	Euroland	Stopa bezrobocia	wrz		6.6%
12:00	Wielka Brytania	Stopa procentowa	wrz		2.25%

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	29,1	37%	3 799	5,8	3,8	4,0	0,7	0,6	0,5	12%	15%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	59,0	50,0	18%	7 380	17,9	4,9	4,6	0,7	0,6	0,5	4%	12%	11%
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	60,6	32%	7 918	5,3	5,3	6,5	1,0	1,0	1,0	20%	18%	15%
ING	ING	Trzymaj	155,0	159,4	-3%	20 738	10,3	5,6	6,6	2,5	1,8	1,6	24%	32%	25%
mBank	MBK	Kupuj	345,0	255,0	35%	10 818	---	6,0	4,1	0,9	0,8	0,7	-4%	13%	16%
Millennium	MIL	Kupuj	4,6	4,3	7%	5 216	---	---	3,0	1,2	1,4	0,9	-37%	-17%	32%
Pekao	PEO	Kupuj	105,0	77,0	36%	20 210	8,3	3,9	4,9	0,9	0,8	0,8	11%	20%	16%
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	25,7	52%	32 150	11,5	5,3	4,6	1,0	0,9	0,8	9%	17%	18%
Santander	SPL	Kupuj	320,0	241,0	33%	24 628	11,4	7,5	5,2	0,9	0,8	0,7	8%	11%	14%
Kruk	KRU	Kupuj	329,7	274,2	20%	5 297	6,7	6,9	7,2	1,7	1,5	1,4	25%	21%	19%
PZU	PZU	Kupuj	31,5	25,9	22%	22 374	7,4	5,9	6,2	1,5	1,7	1,8	20%	28%	28%

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	525,0	531,0	-1%	1 264	47,5	11,5	11,6	36,9	7,6	7,1	2%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	59,0	41,5	42%	672	5,3	5,6	5,6	4,5	4,9	4,8	-24%	-3%	15%
AC	ACG	Kupuj	28,0	25,0	12%	252	7,5	7,3	6,6	5,5	5,1	4,9	0%	6%	4%
Allegro	ALE	Kupuj	25,0	22,3	12%	23 601	42,2	26,1	22,1	14,4	12,2	10,3	4%	4%	4%
Alumetal	AML	Kupuj	79,5	65,8	21%	1 029	4,7	8,3	7,9	4,2	5,8	5,2	-4%	-3%	13%
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	20,0	4%	503	9,7	11,7	10,6	5,1	5,1	4,7	-2%	17%	1%
Amica	AMC	Sprzedaj	63,0	69,0	-9%	536	---	17,6	7,4	17,1	5,1	3,7	46%	-37%	31%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,0	-	3 952	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,0	19,7	47%	345	15,9	13,8	8,6	8,4	9,5	6,8	0%	0%	0%
Arctic Paper	ATC	Kupuj	38,5	20,9	84%	1 448	1,9	3,9	5,2	1,1	1,8	2,1	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	8,3	5,9	40%	71	4,8	4,3	3,9	0,5	0,1	---	48%	157%	-155%
Asseco BS	ABS	Kupuj	33,0	29,0	14%	969	11,8	10,4	9,7	7,7	6,8	6,3	9%	8%	9%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	76,0	68,8	10%	5 710	11,1	11,4	10,9	2,3	2,1	1,8	28%	24%	33%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	42,0	10%	2 180	10,7	12,0	11,4	6,8	6,2	5,8	8%	10%	11%
Atal	1AT	Trzymaj	29,0	27,6	5%	1 069	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	19,0	11,6	64%	1 513	7,2	7,0	6,2	5,6	5,5	5,1	7%	-7%	11%
Azoty	ATT	Trzymaj	32,1	31,9	1%	3 166	2,1	13,1	4,5	3,3	7,4	4,1	-3%	-8%	-15%
Benefit	BFT	Kupuj	850,0	600,0	42%	1 760	14,8	13,0	10,7	7,4	5,8	5,1	7%	4%	12%
BoomBit	BBT	Kupuj	20,7	10,5	98%	141	14,6	6,6	5,5	4,1	2,4	2,1	12%	19%	20%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	236,5	14%	6 038	12,0	11,7	11,2	5,2	4,1	3,9	21%	20%	-5%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	213,7	158,0	35%	515	---	---	---	---	---	---	0%	-6%	-9%
CCC	CCC	Trzymaj	39,0	35,6	10%	1 953	---	---	---	6,1	6,6	5,5	-8%	-6%	5%
CD Projekt	CDR	Kupuj	154,0	124,0	24%	12 492	35,6	26,7	40,0	23,9	16,8	26,0	4%	7%	1%
Celon	CLN	Kupuj	45,5	13,3	243%	677	---	---	---	87,1	588,6	150,4	-5%	0%	-5%
Ciech	CIE	Kupuj	37,3	32,9	13%	1 734	6,1	21,1	15,3	3,6	4,0	4,1	2%	18%	0%
Comarch	CMR	Kupuj	205,0	139,2	47%	1 132	10,3	9,7	8,6	3,4	3,5	3,1	23%	14%	7%
Comp	CMP	Kupuj	48,0	41,2	17%	231	---	12,8	8,2	5,7	4,3	3,8	17%	21%	-7%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	21,0	17,1	23%	10 923	11,9	15,7	9,6	6,2	6,9	6,6	10%	8%	0%
Dadelo	DAD	Kupuj	11,5	9,2	25%	107	49,5	23,1	13,7	14,6	10,0	6,6	0%	0%	0%
Develia	DVL	Sprzedaj	1,7	1,9	-12%	869	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		302,2	-	29 628	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Trzymaj	90,0	83,9	7%	2 144	5,4	6,8	8,9	4,1	5,6	7,1	32%	15%	8%
Erbud	ERB	Kupuj	37,0	25,3	47%	305	107,9	4,1	2,3	7,1	3,5	0,6	70%	-42%	-127%
Enea	ENA	Kupuj	6,9	5,1	35%	3 158	10,2	1,5	1,7	3,2	1,3	1,0	11%	60%	-35%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,0	-	1 532	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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	4,6	3,1	48%	1 769	11,7	6,7	6,8	3,6	2,7	2,2	31%	7%	-25%
Ferro	FRO	Kupuj	25,0	22,8	10%	484	7,5	6,6	6,0	5,6	5,2	4,9	9%	-2%	0%
Forte	FTE	Zawieszona		17,8	-	426	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	40,0	32,0	25%	1 341	8,8	8,4	8,4	4,5	4,1	3,9	22%	2%	25%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	60,0	45,0	33%	3 072	16,0	15,8	13,3	12,4	11,2	9,5	4%	7%	7%
Huuuge	HUG	Kupuj	30,2	25,0	21%	2 106	10,0	9,8	10,9	3,6	2,8	2,4	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	361,0	47%	5 115	6,8	6,2	5,6	6,0	5,2	4,9	5%	-1%	-2%
JSW	JSW	Kupuj	60,3	41,2	46%	4 840	0,6	1,8	2,8	---	---	---	118%	-2%	-166%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	24,5	27%	60	14,2	10,2	9	3,8	3,2	3,1	20%	21%	21%
Kęty	KTY	Kupuj	622,0	485,0	28%	4 680	6,7	8,4	7,6	5,7	6,8	6,3	8%	2%	1%
KGHM	KGH	Sprzedaj	84,0	94,7	-11%	18 944	3,1	13,9	8,2	3,4	6,2	4,6	11%	4%	-1%
LPP	LPP	Kupuj	12 300,0	8 250,0	49%	15 297	13,9	12,1	8,5	8,0	6,2	4,8	1%	9%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		20,6	-	332	2,4	3,5	6,3	1,7	1,4	1,3	-27%	56%	123%
Mangata	MGT	Kupuj	100,0	66,4	51%	443	---	---	---	4,0	4,2	3,8	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	31,7	13,5	135%	85	---	---	---	---	---	---	-5%	-7%	-8%
MFO	MFO	Kupuj	57,4	32,0	79%	211	3,1	5,2	4,6	2,1	3,6	4,0	9%	-4%	33%
Molecure	MOC	Kupuj	24,5	13,3	85%	186	---	---	---	---	---	---	41%	-7%	-9%
Neuca	NEU	Trzymaj	570,0	582,0	-2%	2 572	17,3	17,9	15,6	8,7	9,1	8,1	8%	8%	-7%
Newag	NWG	Kupuj	17,6	13,2	33%	594	12,4	7,8	6,5	6,1	5,1	4,4	23%	9%	6%
Onde	OND	Kupuj	11,5	8,1	42%	445	89,6	6,3	2,5	20,3	6,6	1,3	17%	-24%	-30%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	48,0	32,9	46%	458	18,8	14,9	11,6	4,7	4,3	3,5	6%	24%	9%
Orange	OPL	Kupuj	6,6	5,9	12%	7 756	10,8	13,2	11,0	3,9	4,0	3,8	7%	8%	4%
PCF Group	PCF	Trzymaj	43,3	46,9	-8%	1 405	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,0	32,9	82%	18 918	18,2	16,7	12,8	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Kupuj	7,5	5,3	41%	11 959	3,2	3,0	3,6	1,6	1,2	1,1	29%	22%	-9%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	84,9	55,5	53%	64 479	1,9	6,0	4,5	1,4	2,0	1,9	-3%	2%	5%
Playway	PLW	Kupuj	359,0	282,0	27%	1 861	14,6	11,6	9,2	12,0	9,6	7,5	3%	7%	6%
Ryvu Therapeutics	RVU	Restricted	-	38,8	-	712	---	---	---	---	---	---	-8%	-12%	-15%
R22	R22	Kupuj	53,5	35,2	52%	499	18,1	13,4	12,3	13,3	10,3	9,4	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		17,1	-	249	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	23,8	13,8	73%	448	14,5	10,8	9,8	11,8	9,2	8,3	2%	9%	9%
Selvita	SLV	Kupuj	104,0	84,9	22%	1 558	67,1	31,3	20,0	21,6	13,3	10,6	1%	4%	-3%
Shoper	SHO	Kupuj	37,0	31,7	17%	904	40,1	29,6	21,1	24,7	18,0	13,4	2%	2%	3%
Stalprodukt	STP	Kupuj	389,0	217,5	79%	1 214	2,7	6,5	9,0	0,9	0,9	0,5	17%	34%	259%
Śnieżka	SKA	Trzymaj	58,0	55,6	4%	702	23,9	14,2	13,0	9,8	8,2	7,4	-1%	1%	1%
Tauron	TPE	Trzymaj	1,9	1,9	2%	3 254	---	2,0	1,6	5,9	3,5	2,7	1%	10%	-11%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		101,5	-	744	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted		27,0	-	599	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toya	TOA	Kupuj	5,5	4,6	20%	345	5,3	5,0	4,7	4,3	4,2	3,7	24%	-7%	-1%
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	778	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	7,4	5,9	25%	356	3,8	7,2	4,4	4,9	4,8	3,7	10%	5%	-10%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	105,0	91,0	15%	2 665	14,5	13,9	11,9	9,5	7,8	7,0	5%	5%	6%
XTB	XTB	Kupuj	31,8	25,7	24%	3 019	4,0	7,9	7,4	1,6	3,5	3,0	33%	12%	57%

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	5,8	3,8	4,0	0,7	0,6	0,5	0,0%	0,0%	6,6%	26%	17%	-54%
BNPPL	BNPPPL	17,9	4,9	4,6	0,7	0,6	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-9%	-48%
Handlowy	BHW	5,3	5,3	6,5	1,0	1,0	1,0	9,0%	16,9%	17,0%	12%	3%	5%
ING	ING	10,3	5,6	6,6	2,5	1,8	1,6	3,3%	2,9%	8,9%	15%	-8%	-41%
mBank	MBK	---	6,0	4,1	0,9	0,8	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	27%	15%	-55%
Millennium	MIL	---	---	3,0	1,2	1,4	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	29%	17%	-53%
Pekao	PEO	8,3	3,9	4,9	0,9	0,8	0,8	5,6%	9,0%	19,1%	27%	5%	-42%
PKO BP	PKO	11,5	5,3	4,6	1,0	0,9	0,8	7,1%	4,4%	14,1%	18%	-2%	-47%
Santander	SPL	11,4	7,5	5,2	0,9	0,8	0,7	1,1%	2,2%	6,7%	22%	3%	-35%
Erste Group	EBS AV	14,6	6,1	5,6	0,6	0,6	0,6	7,4%	7,4%	7,8%	11%	2%	-30%
Komerční Banka	KOMB CP	16,8	11,0	8,1	1,1	1,0	1,0	11,0%	7,3%	7,4%	13%	16%	-18%
Moneta Bank	MONET CP	15,0	10,2	7,9	1,3	1,2	1,2	9,0%	9,3%	9,1%	5%	-8%	-15%
OTP Bank	OTP HB	8,2	4,9	6,2	0,8	0,7	0,6	3,3%	4,5%	5,4%	14%	11%	-52%
Finanse inne													
GPW	GPW	8,8	8,4	8,4	4,5	4,1	3,9	8,6%	8,9%	9,2%	-3%	-10%	-27%
Kruk*	KRU	6,7	6,9	7,2	1,7	1,5	1,4	---	---	---	16%	3%	-18%
PZU*	PZU	7,4	5,9	6,2	1,5	1,7	1,8	---	---	---	12%	-14%	-35%
XTB	XTB	4,0	7,9	7,4	1,6	3,5	3,0	5,8%	19,0%	9,5%	27%	20%	57%
Votum	VOT	4,7	2,8	2,4	3,8	2,1	1,5	1,2%	12,7%	28,1%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	20,8	18,5	17,5	13,5	12,0	11,1	2,2%	2,4%	2,6%	0%	-2%	16%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,3	12,4	11,2	10,5	9,8	8,6	3,4%	3,5%	4,0%	0%	-18%	-33%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,1	5,6	7,5	0,6	0,5	0,5	5,8%	10,6%	12,3%	3%	-16%	-17%
doValue (KRU)*	DOV IM	33,6	9,0	8,8	1,8	1,5	1,2	10,5%	12,6%	15,1%	6%	-4%	-31%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,9	4,4	4,0	1,0	0,8	0,8	---	---	---	12%	-30%	-6%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	21,7	---	4,3	0,5	0,4	0,4	4,2%	3,3%	6,3%	-7%	-31%	-14%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	6,5	5,7	7,8	0,8	0,7	0,7	9,7%	9,8%	10,5%	2%	-34%	-41%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	9,8	8,4	11,7	0,9	0,7	---	---	---	---	0%	-17%	-23%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,3	---	7,3	0,6	0,6	0,5	5,8%	6,6%	7,4%	8%	0%	-11%
Paliwa													
Lotos	LTS	---	---	---	1,1	1,7	2,0	---	---	---	---	---	---
MOL	MOL	3,1	3,4	3,9	1,7	1,9	1,9	9,7%	9,1%	8,0%	5%	-15%	-15%
PGNIG	PGN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
PKN Orlen	PKN	1,9	6,0	4,5	1,4	2,0	1,9	3,3%	4,7%	4,7%	4%	-26%	-35%
A2A	A2A IM	8,6	10,1	8,4	5,5	5,3	5,3	7,6%	8,0%	8,0%	13%	-10%	-38%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,5	5,6	3,7	3,8	4,7	9,6%	15,4%	15,4%	24%	-11%	-40%
Centrica	CNA LN	4,2	4,3	5,3	2,0	1,5	1,6	0,0%	0,0%	0,1%	3%	-17%	21%
Enegás	ENG SM	11,1	14,9	16,8	10,0	10,6	11,0	10,5%	10,4%	10,0%	3%	-15%	-16%
Gazprom	GAZP RX	1,5	2,0	---	1,4	2,9	---	32,3%	24,5%	---	-21%	-13%	-51%
MOL	MOL HB	3,0	3,4	3,8	1,7	1,9	1,9	8,9%	8,3%	7,4%	3%	-15%	-7%
Motor Oil Hellas	MOH GA	2,6	3,9	5,3	2,5	4,2	4,6	7,2%	7,2%	7,3%	7%	2%	17%
OMV	OMV AV	3,2	4,0	5,1	1,2	1,2	1,2	5,5%	5,9%	6,3%	22%	10%	-13%
Tupras Rafinerieri	TUPRS TI	4,1	9,0	8,5	3,1	4,5	4,0	12,9%	14,2%	8,9%	26%	36%	162%

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	6,1	21,1	15,3	3,6	4,0	4,1	4,6%	5,8%	8,7%	4%	-17%	-7%	
Grupa Azoty	ATT	2,1	13,1	4,5	3,3	7,4	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-26%	7%	
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	9%	2%	
CF Industries	CF US	5,7	7,1	12,9	3,2	3,6	5,8	1,4%	1,5%	1,5%	10%	11%	86%	
Solvaya	SOLB BB	6,8	8,9	8,3	4,2	4,8	4,3	4,3%	4,5%	4,7%	15%	7%	-11%	
Mosaic	MOS US	4,1	4,9	7,8	2,6	2,7	3,6	1,1%	1,2%	1,2%	10%	1%	28%	
Sisecam	SISE TI	43,3	15,7	5,7	5,4	5,0	4,1	2,3%	2,7%	3,0%	28%	49%	276%	
Yara International	YAR NO	4,3	6,4	7,8	3,1	3,7	4,3	1,1%	0,9%	0,8%	20%	12%	5%	
Surowce														
Bogdanka	LWB	16,7	4,0	5,3	0,8	0,4	---	7,6%	---	---	1%	-39%	-19%	
JSW	JSW	0,6	1,8	2,8	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	24%	-18%	-20%	
KGHM	KGH	3,1	13,9	8,2	3,4	6,2	4,6	3,2%	3,2%	2,1%	8%	-18%	-38%	
Antofagasta	ANTO LN	20,3	21,7	16,5	5,8	5,4	4,5	0,0%	0,0%	0,0%	0%	2%	-17%	
BHP	BHP AU	8,4	9,6	10,5	4,2	4,6	4,9	5,4%	4,7%	4,3%	-3%	-3%	15%	
First Quantum	FM CN	12,4	19,6	11,2	5,5	5,8	4,6	0,6%	0,6%	0,7%	5%	6%	-16%	
Freeport	FCX US	14,0	19,0	14,1	5,3	5,6	4,3	1,9%	1,6%	1,7%	18%	2%	-14%	
Glencore	GLEN LN	3,8	5,6	7,0	2,8	3,4	3,7	0,1%	0,1%	0,1%	4%	12%	45%	
Rio Tinto	RIO LN	5,8	7,4	7,8	3,3	4,0	4,0	0,1%	0,1%	0,1%	-8%	-9%	-1%	
SoutherCopper	SCCO US	16,6	16,2	14,1	8,2	8,6	7,6	7,6%	5,2%	4,4%	5%	-5%	-21%	
Vale	VALE US	6,9	3,0	3,8	3,0	3,5	4,1	---	---	---	-5%	-6%	-1%	
Energetyka														
CEZ	CEZ	19,6	25,5	7,3	4,6	4,1	3,4	7,7%	9,2%	9,0%	-6%	-26%	16%	
Enea	ENA	10,2	1,5	1,7	3,2	1,3	1,0	9,1%	0,0%	0,0%	-17%	-46%	-49%	
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-4%	-21%	
PEP	PEP	36,8	13,5	30,6	0,0	12,5	9,4	---	---	---	-3%	-21%	9%	
PGE	PGE	3,2	3,0	3,6	1,6	1,2	1,1	26,7%	0,0%	0,0%	-15%	-48%	-46%	
Tauron	TPE	---	2,0	1,6	5,9	3,5	2,7	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-43%	-43%	
ZE PAK	ZEP	---	---	2,9	13,4	---	12,2	---	---	---	41%	-8%	39%	
Endesa	ELE SM	10,1	9,4	9,1	6,6	6,3	6,1	7,2%	7,5%	7,8%	8%	-7%	-16%	
Enel	ENEL IM	8,1	7,5	7,1	5,5	5,4	5,3	8,8%	9,4%	9,5%	6%	-9%	-38%	
Energias de Portugal	EDP PL	20,1	16,0	14,7	7,6	7,0	6,8	4,4%	4,8%	5,1%	-2%	-12%	-11%	
RWE	RWE GY	10,2	13,1	15,6	5,3	6,3	6,7	2,3%	2,3%	2,4%	3%	-4%	17%	
Telekomunikacja i media														
Agora	AGO	---	---	---	---	6,1	---	---	---	---	-2%	-9%	-40%	
Cyfrowy Polsat	CPS	11,9	15,7	9,6	6,2	6,9	6,6	7,0%	5,9%	5,9%	6%	-15%	-52%	
Orange PL	OPL	10,8	13,2	11,0	3,9	4,0	3,8	4,2%	4,2%	8,5%	14%	-2%	-24%	
Wirtualna Polska	WPL	14,5	13,9	11,9	9,5	7,8	7,0	1,3%	1,6%	2,2%	0%	-8%	-38%	
Deutsche Telekom	DTE GR	18,2	15,8	12,4	6,0	5,6	5,1	3,7%	4,2%	4,4%	11%	4%	20%	
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	7,6	6,7	5,7	3,1	3,0	2,7	5,1%	5,2%	5,7%	1%	-5%	-31%	
Orange France	ORA FP	8,6	8,2	7,7	5,1	5,2	5,0	79,6%	76,8%	78,1%	3%	-5%	1%	
Telekom Austria	TKA AV	10,2	8,1	6,8	3,5	3,3	3,1	4,9%	5,3%	5,8%	-1%	-3%	-18%	

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	11,8	10,4	9,7	7,7	6,8	6,3	7,3%	7,9%	8,6%	-7%	-24%	-29%
Asseco PL	ACP	11,1	11,4	10,9	2,3	2,1	1,8	4,9%	5,8%	5,8%	-1%	-5%	-30%
Asseco SEE	ASE	10,7	12,0	11,4	6,8	6,2	5,8	3,0%	4,3%	4,8%	2%	-3%	-13%
Comarch	CMR	10,3	9,7	8,6	3,4	3,5	3,1	2,9%	5,7%	7,2%	-7%	-23%	-38%
Comp	CMP	---	12,8	8,2	5,7	4,3	3,8	7,3%	7,3%	7,3%	-1%	-18%	-28%
Grupa Pracuj	GPP	16,0	15,8	13,3	12,4	11,2	9,5	4,5%	4,1%	4,1%	18%	-18%	---
LiveChat	LVC	---	---	18,1	---	14,7	13,1	---	4,1%	5,4%	1%	11%	-10%
Shoper	SHO	40,1	29,6	21,1	24,7	18,0	13,4	2,3%	2,2%	2,4%	-8%	-17%	---
Sygnity	SGN	16,9	12,6	14,8	0,0	7,5	10,6	---	---	---	-14%	-3%	85%
Atos (ACP)	ATO FP	1,4	4,8	31,1	3,4	3,7	2,9	---	---	---	19%	-19%	-78%
Capgemini (ACP)	CAP FP	26,7	20,1	16,1	9,7	8,6	7,4	29,0%	31,9%	34,6%	4%	-7%	-15%
SAP (ACP)	SAP GR	18,8	15,5	21,7	14,2	12,2	10,7	1,2%	1,1%	1,2%	18%	8%	-21%
Gry													
11 bit	11B	47,5	11,5	11,6	36,9	7,6	7,1	0,0%	0,0%	7,7%	0%	10%	28%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	25%	28%	-1%
BoomBit	BBT	14,6	6,6	5,5	4,1	2,4	2,1	7,6%	5,5%	12,2%	5%	-13%	-44%
CD Projekt	CDR	35,6	26,7	40,0	23,9	16,8	26,0	0,8%	0,0%	0,0%	24%	37%	-29%
PCF Group	PCF	---	---	---	---	---	---	---	---	---	14%	-7%	-
Playway	PLW	14,6	11,6	9,2	12,0	9,6	7,5	6,8%	5,5%	6,9%	1%	-10%	-39%
Ten Square Games	TEN	4,0	4,6	9,1	3,2	3,7	5,6	9,9%	7,3%	7,5%	4%	8%	-71%
Activision	ATVI US	26,0	19,3	18,0	16,7	11,8	10,3	0,7%	0,7%	0,7%	-2%	-9%	-7%
Electronic Arts	EA US	17,9	16,6	15,2	12,2	11,0	10,0	0,6%	0,6%	0,6%	11%	-2%	-9%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	25,6	15,7	13,2	18,3	11,7	9,4	---	---	---	14%	-7%	-31%
Ubisoft	UBI FP	10,7	11,9	13,5	4,0	3,4	2,5	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-37%	-43%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Konsument - tekstylia													
CCC	CCC	---	---	---	6,1	6,6	5,5	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-18%	-70%
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	13,9	12,1	8,5	8,0	6,2	4,8	4,2%	4,8%	5,3%	6%	-17%	-42%
Pepco Group	PCO	18,2	16,7	12,8	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	10%	-3%	-30%
VRG	VRG	---	12,4	8,5	---	4,7	4,0	---	---	---	-2%	-16%	-12%
Wittchen	WTN	84,3	---	---	---	---	---	---	---	---	12%	-6%	34%
Adidas	ADS GR	46,1	13,7	24,2	8,4	6,8	5,7	2,4%	2,8%	3,4%	-15%	-40%	-65%
Asos	ASC LN	22,7	10,4	7,5	4,0	3,0	2,5	0,0%	0,0%	---	1%	-45%	-77%
Foot Locker	FL US	11,9	4,2	7,3	3,5	3,7	4,0	5,1%	5,3%	5,8%	1%	11%	-34%
H&M	HMB SS	143,4	17,4	20,0	6,0	5,9	5,5	5,8%	6,1%	6,7%	7%	-14%	-31%
Hugo Boss	BOSS GR	---	26,6	15,9	5,2	4,9	4,4	2,3%	3,0%	3,6%	-1%	-19%	-13%
Inditex	ITX SM	53,6	20,0	18,3	7,6	7,4	7,1	4,9%	5,0%	5,5%	10%	-1%	-25%
Next	NXT LN	9,1	9,7	8,9	6,8	7,2	6,8	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-27%	-37%
Nike	NKE US	29,9	25,5	31,1	22,4	18,1	14,3	1,3%	1,5%	1,7%	13%	-18%	-44%
Zalando	ZAL GR	26,2	23,1	102,1	12,9	9,3	6,2	0,0%	0,0%	0,2%	23%	-12%	-70%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	47,6	36,3	27,7	17,5	13,4	10,6	0,0%	1,4%	2,7%	0%	-16%	-15%
Eurocash	EUR	28,5	---	---	5,2	4,9	4,5	2,9%	2,9%	4,2%	-6%	-4%	12%
Carrefour	CA FP	12,9	11,3	10,4	4,1	3,7	3,1	3,6%	4,1%	4,4%	0%	0%	--
Jeronimo Martins	JMT PL	34,9	28,5	21,5	8,1	7,4	6,5	2,8%	2,9%	3,0%	8%	-9%	5%
Marr	MARR IM	283,7	20,4	15,3	8,3	7,3	6,7	5,2%	6,3%	7,5%	11%	-20%	-47%
Metro	B4B GR	---	95,4	---	4,2	4,0	3,5	1,5%	3,1%	3,9%	8%	-5%	-31%
Tesco	TSCO LN	20,9	9,9	10,2	6,2	6,1	5,9	0,0%	0,1%	0,1%	3%	-19%	-21%

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	5,3	5,6	5,6	4,5	4,9	4,8	6,7%	6,6%	6,3%	9%	12%	-27%
Action	ACT	---	5,6	---	---	---	---	---	---	---	2%	7%	-6%
Allegro.eu	ALE	42,2	26,1	22,1	14,4	12,2	10,3	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-11%	---
AmRest	EAT	---	20,1	31,8	5,1	4,7	3,2	0,0%	0,0%	---	2%	-4%	-44%
Auto Partner	APR	7,2	7,0	6,2	5,6	5,5	5,1	2,5%	3,5%	4,3%	2%	-5%	-14%
Benefit Systems	BFT	14,8	13,0	10,7	7,4	5,8	5,1	---	---	---	5%	2%	-27%
Inter Cars	CAR	6,8	6,2	5,6	6,0	5,2	4,9	0,5%	0,7%	1,6%	3%	-12%	-21%
Neuca	NEU	17,3	17,9	15,6	8,7	9,1	8,1	2,0%	2,3%	2,4%	-11%	-24%	-38%
Oponeo	OPN	18,8	14,9	11,6	4,7	4,3	3,5	3,9%	2,1%	2,7%	2%	-22%	-50%
Rainbow Tours	RBW	---	---	8,5	---	---	---	3,5%	5,8%	5,3%	-5%	-10%	-32%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	26,1	15,4	9,3	9,0	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	-20%	-37%	-41%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	18,3	9,9	5,4	4,3	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	6%	-34%	-55%
Sodexo (BFT)	SW FP	16,8	15,6	13,9	8,4	7,7	6,9	3,1%	3,3%	3,6%	19%	16%	10%
Auto Zone (CAR)	AZO US	20,4	17,7	16,1	14,0	13,1	12,2	0,0%	0,0%	0,0%	19%	19%	43%
LKQ (CAR)	LKQ US	14,0	13,3	12,4	10,0	9,5	8,2	1,8%	1,9%	---	18%	1%	1%
Mekomonen (CAR)	MEKO SS	9,8	7,9	6,8	6,0	5,0	4,4	3,6%	4,6%	5,2%	15%	-11%	-40%
O'Reily (CAR)	ORLY US	25,8	22,9	20,4	17,5	16,7	15,6	0,0%	0,0%	0,0%	19%	19%	34%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	20,0	16,5	12,5	3,7	4,0	3,3	0,0%	0,4%	0,8%	2%	-7%	-14%
Brinker (EAT)	EAT US	13,3	9,0	7,9	6,4	5,1	4,6	3,3%	4,1%	4,5%	35%	22%	-19%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,1	5,4	4,8	2,9%	3,3%	3,7%	8%	-9%	-27%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	16,1	15,4	14,0	3,6%	3,8%	4,1%	12%	11%	5%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	18,0	16,0	14,4	2,3%	2,5%	2,6%	3%	3%	-18%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	39,9	22,4	18,8	14,6	9,4	8,1	1,1%	1,2%	1,4%	-12%	-15%	-27%
TUI (RBW)	TUI LN	---	3,1	5,0	---	2,9	2,3	0,0%	0,0%	0,0%	16%	-5%	-49%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	---	---	---	---	---	---	21,7%	25,2%	18,6%	-483%	-1321%	-4202%
Budimex	BDX	12,0	11,7	11,2	5,2	4,1	3,9	9,9%	7,9%	8,6%	3%	-7%	-7%
Develia	DVL	---	---	---	---	---	---	23,2%	12,9%	11,0%	41%	-1942%	-4591%
Dom Development	DOM	5,4	6,8	8,9	4,1	5,6	7,1	12,5%	14,8%	10,2%	-6%	-1%	-37%
Erbud	ERB	107,9	4,1	2,3	7,1	3,5	0,6	6,5%	0,0%	0,0%	3%	-26%	-66%
Echo	ECH	6,0	---	5,4	11,3	12,6	12,2	16,7%	16,7%	20,0%	-2%	-3%	-35%
GTC	GTC	---	22,0	16,1	---	30,6	31,0	1,0%	1,1%	0,7%	9%	-3%	-9%
Torpol	TOR	8,9	7,6	2,9	---	4,4	2,9	18,3%	29,3%	4,3%	4%	9%	28%
Unibep	UNI	6,4	---	5,9	4,2	---	3,4	---	---	---	-1%	-10%	-41%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	22,0	---	---	8,9	13,8	---	2,2%	1,7%	2,1%	2%	-24%	-63%
Mabion	MAB	---	---	13,9	---	---	10,9	---	---	---	0%	-40%	-73%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	94%	43%	-38%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryu Therapeutics	RVU	---	---	---	---	---	---	---	---	---	17%	20%	-32%
Selvita	SLV	67,1	31,3	20,0	21,6	13,3	10,6	---	---	---	-3%	15%	6%
Synektik	SNT	49,1	20,0	14,3	---	---	---	---	2,0%	2,4%	---	9%	-4%
Amphastar (CLN)	AMPH US	18,3	16,5	15,3	24,8	13,6	10,2	0,0%	0,0%	0,0%	10%	-17%	66%
Revence (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-17%	45%	63%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	11%	-48%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-5%	-37%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	10%	-10%	-35%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	8,2	7,8	6,6	6,0	4,0	0,0%	0,0%	0,3%	12%	-8%	-31%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	8,7	4,5	---	5,3	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-27%	-65%

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	7,5	7,3	6,6	5,5	5,1	4,9	8,1%	10,0%	10,0%	11%	8%	-27%
Alumetal	AML	4,7	8,3	7,9	4,2	5,8	5,2	10,3%	9,9%	9,9%	-7%	-5%	20%
Ambra	AMB	9,7	11,7	10,6	5,1	5,1	4,7	4,8%	5,0%	5,5%	1%	-3%	-21%
Amica	AMC	---	17,6	7,4	17,1	5,1	3,7	5,1%	0,0%	2,9%	6%	-2%	-44%
Aparator	APT	7,4	---	---	---	---	---	4,4%	---	---	1%	-11%	-36%
Arctic Paper	ATC	1,9	3,9	5,2	1,1	1,8	2,1	1,9%	---	3,5%	26%	29%	162%
Astarta	AST	7,2	1,0	---	2,9	2,2	2,5	---	---	---	0%	-14%	-62%
Boryszew	BRS	---	---	5,4	---	---	---	21,2%	---	---	-4%	-14%	56%
Famur	FMF	11,7	6,7	6,8	3,6	2,7	2,2	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-3%	-1%
Ferro	FRO	7,5	6,6	6,0	5,6	5,2	4,9	6,6%	6,0%	7,6%	-3%	-7%	-40%
Forte	FTE	5,6	---	3,6	---	5,0	5,0	---	11,2%	10,1%	-29%	-39%	-61%
Kernel	KER	0,9	3,2	---	---	7,7	2,4	2,6%	---	---	0%	-35%	-72%
Kęty	KTY	6,7	8,4	7,6	5,7	6,8	6,3	10,8%	12,3%	10,7%	0%	-12%	-23%
Mangata	MGT	---	---	---	4,0	4,2	3,8	7,2%	8,2%	8,7%	1%	-2%	-14%
Mercator Medical	MRC	---	22,6	9,9	-2,8	-0,5	-1,7	0,0%	0,0%	1,0%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,1	5,2	4,6	2,1	3,6	4,0	12,6%	9,8%	---	-5%	-21%	-36%
Newag	NWG	12,4	7,8	6,5	6,1	5,1	4,4	1,9%	3,8%	6,4%	-3%	-26%	-43%
Rawipług	RWL	14,5	10,8	9,8	11,8	9,2	8,3	4,2%	5,6%	7,5%	2%	-7%	-25%
Sanok Rubber	SNK	12,4	---	---	---	---	---	---	---	---	16%	13%	-8%
Śnieżka	SKA	23,9	14,2	13,0	9,8	8,2	7,4	4,3%	2,1%	3,5%	-12%	-22%	-31%
Stalprodukt	STP	2,7	6,5	9,0	0,9	0,9	0,5	9,2%	4,8%	4,8%	-1%	-13%	-21%
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	8,8%	10,5%	8,4%	7%	3%	-36%
Toya	TOA	---	---	4,7	4,3	4,2	3,7	0,0%	2,8%	5,0%	-3%	-9%	-44%
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	3,8	7,2	4,4	4,9	4,8	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-8%	-54%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	5,6	7,7	7,2	5,2%	4,9%	5,2%	0%	-5%	-22%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	8,3	7,0	6,0	3,4%	4,0%	4,6%	12%	-23%	-46%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,3	4,7	4,0	2,9%	5,0%	7,2%	10%	13%	119%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	7,3	5,0	4,2	4,7%	6,0%	6,9%	18%	-6%	-30%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	6,8	5,6	4,4	2,9%	3,4%	3,8%	-16%	-16%	-24%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	5,3	4,7	4,7	6,1%	7,9%	11,8%	-9%	-28%	-22%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	4,9	3,7	6,0	4,9%	5,0%	5,0%	4%	-19%	-34%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,7	13,2	11,5	2,1%	2,3%	2,4%	34%	11%	8%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	21,8	18,1	14,8	2,0%	2,2%	2,4%	6%	-5%	-21%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,7	5,4	4,2	2,6%	3,7%	5,2%	5%	-13%	-29%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	6,5	6,1	5,9	3,8%	4,0%	4,1%	9%	-5%	-4%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,0	14,9	14,1	9,4	8,4	7,7	3,0%	3,2%	3,5%	15%	-3%	-17%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,2	4,8	4,2	---	---	---	6%	-26%	-41%
Kaiser (KTY)	KALU US	28,4	25,3	51,8	12,3	8,1	6,1	3,9%	4,2%	4,6%	29%	4%	-19%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	79,6	10,0	5,8	3,5	4,7	4,2	11,9%	7,7%	8,5%	12%	3%	12%
Alstom (NWG)	ALO FP	12,4	18,1	14,0	8,1	6,5	4,9	1,7%	2,3%	3,2%	24%	-11%	-33%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,3	6,1	4,9	0,7%	0,6%	0,7%	58%	82%	-22%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,0	4,2	3,4	3,7%	4,3%	4,9%	12%	-11%	-30%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,5	7,9	6,1	3,1%	4,1%	5,5%	8%	-4%	-27%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	8,6	6,3	2,3%	3,4%	4,6%	12%	-3%	-41%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,3	5,0	3,8%	3,8%	4,1%	19%	3%	-16%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	3,5	3,3	6,6%	7,3%	8,4%	21%	-6%	-38%

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

Konsumenci, Finanse

Maciej Marciniowski

Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń

Gry komputerowe, 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**Paweł Czupryński****Maciej Sanderek****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 części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.