

HIGHLIGHTS

WYNIKI FINANSOWE

DINO POLSKA: Wyniki za 3Q'22: solidny wzrost wolumenów w sklepach porównywalnych rozładnia koszty [pozytywne]

ALIOR: Wyniki za III kw.'22 powyżej oczekiwań z dobrym wynikiem odsetkowym [pozytywne]

CCC: Wstępne wyniki za 3Q'22/23: słabe wyniki w Modivo przyćmiły stabilizację w CCC i dodatni wynik HP [lekkie negatywne]

DIGITREE GROUP: Szacunkowe skonsolidowane wstępne wyniki za III kwartały 2022 roku

ZUK STĄPORKÓW: Wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2022 roku

FINANSE

PEKAO: Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

ING BANK ŚLĄSKI: Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

MBANK: Bank uruchomi program ugód frankowych dla wszystkich klientów do połowy 2023 roku

BOŚ: Aktualizacja głównych założeń strategii na lata 2021-2023

QUERCUS TFI: Wartość aktywów pod zarządzeniem na koniec października 2022 roku na poziomie 2,88mld PLN, -3% m./m.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Pracownicy BHP Mitsubishi Alliance rozpoczęli akcje protestacyjną w czterech kopalniach węgla koksującego w Queensland

RYNEK MIEDZI: Kopalnia Las Bambas (MMG) poinformowała o ograniczeniu produkcji z uwagi na trwające w ostatnich dniach blokady

RYNEK MIEDZI: Produkcja miedzi w Chile spadła we wrześniu o 4,27% r./r.

TMT

COMARCH: Uruchomienie laboratorium sieci 5G w Krakowie we współpracy z IS-Wireless

SHOPER: Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

WIRTUALNA POLSKA HOLDING: Finalizacja transakcji nabycia 100% akcji w Szallas.hu Zrt. za łącznie ok. 83mln EUR

GAMING

ONE MORE LEVEL: Gra "Ghostrunner 2" ma zostać wydana w IV kw. 2023 roku

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS: Spółka zaprezentuje kolejne dane kliniczne RVU120 i SEL24 (MEN1703) podczas konferencji American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting 2022.

KONSUMENT

VRG: Przychody za październik'22: 89,9 mln PLN (+8,4% r./r., YTD +24% r./r.)

AMREST: Wstępne przychody ze sprzedaży w III kwartale 2022 roku na poziomie 658mln EUR, +23,3% r./r.

NEUCA: Grupa obserwuje pogorszenie podaży leków o ograniczonej dostępności w ostatnim roku

ASBIS: Grupa w najbliższych dniach przedstawi aktualizację prognoz na 2022 rok – wiceprezes zarządu

RYNEK E-COMMERCE: Zalando podtrzymuje tegoroczne plany finansowe, ale wyniki mają być w dolnym przedziale prognoz – prezes

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Spółka zależna FBSerwis ma umowę na utrzymanie odcinka autostrady A2 za ok. 65mln PLN

GRODNO: Szacunkowe przychody ze sprzedaży za październik 2022 roku na poziomie 112,9mln PLN, +13,3% r./r.

MIRBUD: Spółka w konsorcjum z Kobyłarnia podpisała umowę o wartości 116,3mln PLN brutto

POLIMEX-MOSTOSTAL: Konsorcjum w udziale spółki wybuduje zbiorniki w rafinerii Lotos za 24,3mln EUR netto

TRAKCJA: W wyniku II fazy wezwania wzywający nabyli 7,8 mln akcji spółki

UNIBEP: Spółka jako lider konsorcjum z Energotechnika ma umowę z Ciepłownią PEC Elk o wartości 32mln PLN netto

PRZEMYSŁ

COGNOR: Podsumowanie konferencji wynikowej

RYNEK MOTORYZACYJNY: Samar prognozuje 410 tys. rejestracji nowych aut osobowych i 59 tys. dostawczych w 2023 roku

Notowania

	Zmiana				
	1D	1D	1M	6M	1Y
WIG	50 916	-0,8%	5,9%	-10,2%	-31,8%
WIG20	1 560	-0,9%	7,6%	-14,0%	-36,1%
mWIG40	3 799	-0,9%	2,3%	-12,2%	-34,5%
sWIG80	16 626	-0,4%	3,5%	-10,6%	-23,1%
S&P	3 720	-1,1%	-1,9%	-13,5%	-20,5%
DAX	13 130	-1,0%	3,6%	-6,0%	-18,1%
FTSE	7 189	0,6%	1,4%	-4,1%	-1,3%
Nikkei	27 200	0,0%	3,8%	1,4%	-7,9%
Shanghai Composite	3 072	-0,2%	1,6%	0,8%	-12,9%
BIST30 Turcja	4 442	0,5%	17,2%	64,2%	160,4%
MOEX Rosja	2 156	-0,8%	5,4%	-	-48,5%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	8,6%	0,6	133,3	229,3	592,2
Rent. obl. 10Y	8,3%	-0,9	134,2	255,1	533,3
WIBOR 3M	7,6%	3,0	28,0	55,0	672,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,80	-0,4%	-0,5%	8,7%	16,9%
EUR/PLN	4,69	-0,1%	-2,6%	0,9%	1,9%
EUR/USD	0,98	0,3%	-2,0%	-7,9%	-15,3%
GBP/PLN	5,38	-0,2%	2,7%	3,6%	-0,1%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 651	1,2%	-4,1%	-7,7%	-8,0%
Srebro (USD/toz)	19,7	1,3%	-6,3%	-2,2%	-17,1%
Płatyna (USD/toz)	935	1,3%	0,0%	0,4%	-9,2%
Miedź (USD/t)	7 561	-0,9%	0,7%	-1,5%	-20,1%
Cynk (USD/t)	2 720	-1,0%	-8,1%	-17,0%	-17,8%
Ołów (USD/t)	1 996	0,4%	7,2%	-1,5%	-16,0%
Aluminium (USD/t)	2 264	0,6%	2,0%	-4,8%	-14,8%
Alu. Alloy (USD/t)	1 660	3,8%	-5,7%	-5,7%	-33,6%
Pallad (USD/toz)	1 830	1,7%	-21,5%	-11,9%	-8,4%
Molibden (USD/lb)	18,8	0,0%	2,1%	30,5%	-2,8%
Nikiel (USD/t)	22 803	-5,6%	7,3%	2,1%	19,0%
Ruda żelaza (USD/t)	87,1	4,5%	-8,4%	-18,3%	-9,5%
HCC (USD/t)	313	0,2%	11,4%	28,5%	77,8%
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)	96,8	2,2%	5,4%	2,8%	20,2%
CO2 (EUR/t)	76,3	-0,5%	15,7%	-9,2%	26,8%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	6,0	1,2%	-11,6%	-25,6%	5,7%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	124,1	-1%	-26,6%	-37,6%	57,4%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	367,8	78%	-48,7%	-61,8%	5,9%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1129,9	-4%	-37,9%	-31,1%	165,5%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

DINO POLSKA (Zawieszona)

Wyniki za 3Q'22: solidny wzrost wolumenów w sklepach porównywalnych rozładnia koszty [pozytywne]

mIn PLN	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	y/y	q/q	3Q22P	Kons.
Przychody	3487	3864	3854	4887	5368	54%	10%	4921	5092
Przychody LFL	10,6%	19,1%	20,4%	29,8%	33,2%	22,6p.p.	3,4p.p.	24,0%	
Saldo poz. dział. oper.	-1	2	0	0	-2	-	-	0	
EBITDA	358	361	333	451	536	50%	19%	460	501
EBIT	293	293	263	378	460	57%	22%	385	424
Zysk netto	229	236	191	273	339	48%	24%	285	313
Liczba sklepów	1706	1815	1880	1975	2069	21%	5%		
Przychody / sklep	2,04	2,13	2,05	2,47	2,59	27%	5%		
Koszty sprzed. i market. / sklep (tys.)	321	337	362	393	380	18%	3%		
Powierzchnia sklepowa (tys. m2)	667	710	737	775	813	22%	5%		
MBnS	25,0%	24,3%	25,4%	24,2%	24,0%	-1,0p.p.	-0,2p.p.	24,5%	
Wskaźnik SG&A	16,5%	16,8%	18,5%	16,5%	15,4%	-1,2p.p.	-1,1p.p.	16,6%	
Marża EBITDA	10,3%	9,3%	8,6%	9,2%	10,0%	-0,3p.p.	0,8p.p.	9,3%	9,8%
OCF	228	570	-98	547	461	102%	-16%		
CAPEX	-330	-294	-336	-391	-271	18%	31%		
FCF	-115	264	-439	146	190	-	30%		
ND/EBITDA	1,1	0,8	1,1	0,9	0,8	-0,2	-0,1		
P/E12M trailing	40,4	38,8	36,6	33,6	30,0				
EV/EBITDA 12M trailing	26,6	25,4	24,0	21,7	19,4				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

ALIOR (Kupuj, 40,0 PLN)

Wyniki za III kw.'22 powyżej oczekiwań z dobrym wynikiem odsetkowym [pozytywne]

mIn PLN	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	y/y	q/q	3Q22P	Kons.
Wynik odsetkowy	704	758	862	972	587	-17%	-40%	528	526
Wynik prowizyjny	190	216	191	221	202	6%	-9%	213	209
Pozostałe przychody	25	-39	40	7	-22	-	-	8	14
Przychody ogółem	918	935	1 093	1 200	767	-17%	-36%	750	749
Koszty operacyjne	-394	-391	-493	-591	-456	16%	-23%	-468	-468
Wynik operacyjny	524	543	600	608	310	-41%	-49%	282	281
Saldo rezerw	-253	-275	-263	-241	-279	10%	16%	-280	-270
Zysk netto	150	100	169	216	-63	-	-	-76	-74
P/E12M trailing	7,7	8,0	7,1	6,1	9,1				
Marża odsetkowa netto	3,80%	4,05%	4,52%	5,10%	5,87%				
C/I	42,9%	41,9%	45,1%	49,3%	59,5%				

Źródło: Trigon DM, dane spółki, PAP

CCC (Trzymaj, 39 PLN)

Wstępne wyniki za 3Q'22/23: słabe wyniki w Modivo przyćmiły stabilizację w CCC i dodatni wynik HP [lekkie negatywne]

mIn PLN	3Q21/22	4Q21/22	1Q22/23	2Q22/23	3Q'22/23W	y/y	q/q	3Q22/23P	Kons.
Przychody	2071	2060	1882	2377	2424	17%	2%	2459	2417
- w tym CCC	1260	1041	949	1374	1142	-9%	-17%		
- w tym Grupa Modivo	810	1019	934	1003	1008	24%	0%		
- w tym HalfPrice	82	114	118	178	258	215%	45%		
EBITDA	219	101	92	179	173	-21%	-3%	206	209
EBIT	73	-46	-57	31	21	-71%	-33%	58	59
Zysk netto	12	-144	-209	-44	-	-	-	-39	-56
MBnS Grupa	49,6%	46,5%	49,3%	47,5%	48,0%	-1,6p.p.	0,5p.p.		
MBnS Grupa Modivo	43,9%	41,7%	43,4%	41,8%	40,3%	-3,6p.p.	-1,5p.p.		
wsk. SG&A Grupa	46,8%	51,2%	50,4%	43,2%	46,1%	-0,7p.p.	2,9p.p.		
wsk. SG&A Grupa Modivo	37,6%	38,1%	38,1%	38,2%	40,6%	3,0p.p.	2,4p.p.		
Marża EBITDA Grupa	10,6%	4,9%	4,9%	7,5%	7,2%	-3,4p.p.	-0,3p.p.		
Pow. handlowa (tys. m2)	677	690	689	693	701	3%	1%		
P/E 12M trailing	-	-	-	-	-				
EV/EBITDA 12M trailing	11,8	9,2	8,9	9,5	10,8				

Źródło: Dane spółki, Trigon DM

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	223,9	ASB	15,3	ZEP	9,6
PGN	102,7	ALR	11,3	SHO	3,9
PKO	72,8	KRU	9,0	ATC	2,9
KGH	71,7	BMC	8,8	CIG	2,8
PEO	68,3	MIL	8,1	BML	2,7
CDR	67,5	TPE	7,8	LBW	2,6
ALE	61,5	ENA	6,2	PXM	1,8
JSW	39,5	XTB	4,9	COG	1,6
DNP	33,2	LWB	4,8	SNX	1,3
SPL	31,5	MAB	3,7	RVU	1,0

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PGN	558%	ASB	416%	SHO	1058%
JSW	207%	STH	397%	CMP	377%
SPL	205%	MAB	333%	AMC	353%
OPL	132%	APR	284%	WWL	348%
PGE	129%	SLV	255%	GTN	330%
PCO	126%	MIL	199%	COG	308%
PKN	124%	ALR	194%	CLN	257%
KGH	122%	KRU	180%	GRN	249%
KTY	117%	EAT	170%	RVU	241%
MBK	110%	EUR	159%	OND	238%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
JSW	45,4	5,5%	PCO	34,4	-5,2%
PKN	60,0	3,3%	CCC	36,3	-3,8%
ALE	23,5	0,8%	MBK	260,8	-3,3%
PGN	5,1	0,0%	PEO	77,1	-3,0%
ACP	70,9	-0,5%	OPL	6,0	-2,4%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ASB	22,9	7,3%	SLV	78,5	-7,3%
MAB	22,8	6,6%	DAT	117,12	-4,2%
KER	17,6	3,4%	TEN	100,2	-4,2%
TPE	2,1	3,1%	KRU	263,4	-3,9%
LWB	34,8	3,0%	BDX	238,0	-3,3%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MOC	14,0	6,2%	ZEP	25,9	-6,3%
ERB	29,6	5,9%	PCF	44,0	-5,4%
NWG	14,8	5,0%	SHO	33,7	-4,3%
PEN	12,7	3,8%	ATC	22,0	-3,3%
PLW	287,0	3,6%	RVU	40,2	-2,9%

DIGITREE GROUP

Szacunkowe skonsolidowane wstępne wyniki za III kwartały 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 56,9mln PLN, +15,8% r./r.;
- EBITDA 2,6mln PLN, -14% r./r.;
- Zysk brutto 376tys. PLN, +38% r./r.;
- Strata netto 8tys. PLN vs. zysk netto 364tys. PLN za III kwartały 2021 roku.

ZUK STĄPORKÓW

Wstępne wyniki finansowe za III kwartały 2022 roku

- Przychody ze sprzedaży 54mln PLN, +66,7% r./r.;
- Zysk ze sprzedaży brutto 12,9mln PLN vs. 2,7mln PLN za III kwartały 2021 roku;
- EBITDA 9,8mln PLN
- Zysk netto 6,9mln PLN vs. 2,1mln PLN za III kwartały 2021 roku.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Pracownicy BHP Mistubishi Alliance rozpoczęli akcje protestacyjną w czterech kopalniach węgla koksującego w Queensland

- Akcja protestacyjna dotyczy kopalni Blackwater, Saraji, Peak Downs i Goonyella Riverside
- Do momentu zakończenia akcji protestacyjnej pracownicy nie będą pracować w godzinach nadliczbowych
- Brak jest obecnie wpływu na dostawy węgla koksowego

RYNEK MIEDZI

Kopalnia Las Bambas (MMG) poinformowała o ograniczeniu produkcji z uwagi na trwające w ostatnich dniach blokady

RYNEK MIEDZI

Produkcja miedzi w Chile spadła we wrześniu o 4,27% r./r.

- Produkcja Codelco wyniosła 123,2tys. ton (-7,9 r./r.)
- Produkcja w kopalni Collahuasi (Anglo American/Glencore) wyniosła 44,5tys. ton (-3,5 r./r.)
- Produkcja w kopalni Escondida wyniosła 85,5tys. ton (+3,5 r./r.)

FINANSE

PEKAO (Kupuj, 105 PLN)

Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

- Bank podtrzymuje założenie 85% partycypacji w programie wakacji kredytowych. Ewentualne rozwiązanie części rezerwy mogłoby mieć miejsce dopiero w przyszłym roku;
- Ok. 20% środków z wakacji kredytowych klienci przeznaczyci na nadpłacenie kredytu;
- Koszty ryzyka nie przekroczą 50-60bps, chyba że zrealizowałby się bardzo niekorzystny scenariusz makroekonomiczny;
- W przyszłym roku bank zacznie oferować obligacje poprzez sieć swoich bankowych oddziałów. Póki co są dostępne w biurze maklerskim.

ING BANK ŚLĄSKI (Trzymaj, 155 PLN)

Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

- Po wprowadzeniu wakacji kredytowych bank na razie nie obserwuje wzrostu nadpłat kredytów.
- W II półroczu 2023 roku bank spodziewa się, że partycypacja w wakacjach kredytowych wzrośnie do 75%.
- Bank nie zmienia póki co swojej polityki kredytowej w segmencie kredytów korporacyjnych, ale przypomina, że zawsze był konserwatywny.
- Bank nadal jest zainteresowany zawieraniem ugód CHF z klientami, ale klienci zgłaszają mniejszy popyt.

MBANK (Kupuj, 345 PLN)

Bank uruchomi program ugód frankowych dla wszystkich klientów do połowy 2023 roku

Przewalutowany kredyt będzie oprocentowany zmienną lub okresowo stałą stopę procentową. Bank prognozuje stałe oprocentowanie o konkurencyjnej stawce, obecnie równej 4,99%. Nie będzie konieczności zatwierdzenia ugody przed sądem polubownym.

BOŚ

Aktualizacja głównych założeń strategii na lata 2021-2023

- Na koniec 2023 roku wskaźnik ROE na poziomie 9,2% (wcześniej 6,3%);
- Na koniec 2023 roku wskaźnik C/I na poziomie 52% (wcześniej ok. 54%);
- Bank podwyższył cel na koniec 2023 roku poziomu WNDB do 787mln PLN z powyżej 734mln PLN;
- Podtrzymane założenia, by udział zielonych kredytów w wolumenie kredytów ogółem sięgnął poziomu 50%.

QUERCUS TFI

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec października 2022 roku na poziomie 2,88mld PLN, -3% m./m.

TMT

COMARCH (Kupuj, 205 PLN)

Uruchomienie laboratorium sieci 5G w Krakowie we współpracy z IS-Wireless

W nowej przestrzeni można zapoznać się z systemami Comarch wyposażonymi w technologię 5G oraz platformą zarządzającą i obsługującą procesy biznesowe przedsiębiorstw z niemal każdego sektora gospodarki, w tym również dostawców usług telekomunikacyjnych.

SHOPER (Kupuj, 37 PLN)

Podsumowanie po prezentacji wyników za III kwartał 2022 roku

- W IV kw.'22 spodziewany rekordowy GMV;
- Październik był dobry jeśli chodzi o wzrost GMV,
- W kolejnych okresach oczekiwane solidne wzrosty GMV napędzane m.in. inflacją;
- Prezes zarządu spodziewa się nasilenia dezinvestycji w e-commerce;
- Możliwe wyjście z polskiego rynku jednego z dużych graczy marketplace, prawdopodobnie w ciągu pół roku;
- Spółka ostrożnie podchodzi do akwizycji, biorąc pod uwagę wysokie koszty finansowania;
- Obecnie mniej nowych merchantów, ale inna struktura: mniejszy udział stanowią start-upy, więcej klientów przychodzi z marketplace w wyniku rosnących kosztów prowadzenia tam działalności;
- Nadal duży pozytywny wpływ imigrantów z Ukrainy na GMV;

WIRTUALNA POLSKA HOLDING

Finalizacja transakcji nabycia 100% akcji w Szallas.hu Zrt. za łącznie ok. 83mln EUR

GAMING

ONE MORE LEVEL

Gra "Ghostrunner 2" ma zostać wydana w IV kw. 2023 roku

Działania marketingowe dla gry mają się rozpocząć wiosną 2023 roku.

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS (Restricted)

Spółka zaprezentuje kolejne dane kliniczne RVU120 i SEL24 (MEN1703) podczas konferencji American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting 2022.

- Podczas nadchodzącej konferencji American Society of Hematology (ASH) Annual Meeting 2022, która odbędzie się w dniach 10-13 grudnia 2022 r. w USA, RVU przedstawi najnowsze dane dot.:

1) danych klinicznych programu RVU120 pacjentów z nawracającą/oporną na leczenie ostrą białaczką szpikową (R/R AML) lub zespołem mielodysplastycznym wysokiego ryzyka (HR-MDS);

2) danych przedklinicznych wskazujących na wysoką aktywność przeciwnowotworową terapii łączonych SEL24/MEN1703 z inhibitorami FLT3;

3) danych przedklinicznych wskazujących na potencjał SEL24/MEN1703 w nowych typach nowotworów hematologicznych: szpiczaka mnogiego (MM), chłoniaka Hodgkina (cHL-TAM) i chłoniaka rozlanego z dużych komórek B (DLBCL);

- **RVU120 w r/r AML/HR-MDS:** dane kliniczne fazy 1b wskazują na: 1) korzystny profil bezpieczeństwa RVU120 i brak poważnych zdarzeń niepożądanych u wszystkich 17 pacjentów włączonych do badania przy dawce 75-110mg; 2) 1 z pacjentów uzyskał całkowitą odpowiedź, a u 10 pacjentów nastąpiła stabilizacja choroby; 3) w trakcie eskalacji dawek osiągnięto ekspozycję, przy której obserwowano zahamowanie markera pSTAT5 na poziomie przekraczającym 50%. Na bazie założeń przedklinicznych, próg ten jest wystarczający do uzyskania wysokiej skuteczności w wybranych grupach pacjentów, tzw. super-responderów.

- **Dane przedkliniczne SEL24/MEN1703 w terapii skojarzonej:** terapia skojarzona SEL24 (MEN1703) z gilterytynibem (Xospata), silnym i selektywnym doustnym inhibitorem FLT3 prowadziła do całkowitej regresji guza *in vivo*, demonstrując wysoki potencjał kliniczny jednoczesnego hamowania kinaz FLT3 i PIM w AML.

- **Dane translacyjne SEL24/MEN1703:** w modelach przedklinicznych, SEL24 (MEN1703) indukował cytotoksyczność linii komórkowych MM, zaburza tworzenie naczyń krwionośnych w komórkach śródbłonna szpiczaka i wyciszenie aktywności szlaków sygnałowych istotnych dla przeżycia komórek szpiczaka. Zrealizowane badania wskazują na potencjał związku w terapii innych typów nowotworów hematologicznych, który jest bezpośrednio związany z efektem hamowania kinaz PIM.

KONSUMENT

VRG (Zawieszona)

Przychody za październik'22: 89,9 mln PLN (+8,4% r./r., YTD +24% r./r.)

mIn PLN	paź.19	paź.21	paź.22	y/y	YTD '21	YTD '22	y/y
Przychody	76,1	82,9	89,9	8,4%	804,6	994,9	24%
Segment odzieżowy	48,4	44,8	46,1	2,9%	440,3	520,2	18%
Segment jubilerski (W.Kruk)	25,0	38,1	43,8	15,0%	364,3	474,6	30%
Przychody / m2 - segment odzieżowy	1112	1099	1153	4,9%			
Przychody / m2 - segment jubilerski	2313	3333	3650	9,5%			
Sprzedaż online		38,0	11,5	-69,7%	151,4	140,8	-7%
Powierzchnia handlowa (tys. m2)	54,3	52,2	51,9	-0,6%			
Marża brutto na sprzedaży	54,1%	55,1%	55,5%	0,4p.p.	52,4%	53,6%	1,2p.p.

Źródło: Trigon DM, Dane spółki

AMREST (Zawieszona)

Wstępne przychody ze sprzedaży w III kwartale 2022 roku na poziomie 658mln EUR, +23,3% r./r.

Wskaźnik sprzedaży porównywalnej w restauracjach osiągnął w III kw.22 poziom 116,6%.

NEUCA (Trzymaj, 570 PLN)

Grupa obserwuje pogorszenie podaży leków o ograniczonej dostępności w ostatnim roku

Obserwowany jest obecnie wzrost liczby tzw. deficytowych preparatów i jednoczesny wzrost różnicy między potrzebami rynku a wielkością dostaw producentów.

ASBIS

Grupa w najbliższych dniach przedstawi aktualizację prognoz na 2022 rok – wiceprezes zarządu

RYNEK E-COMMERCE

Zalando podtrzymuje tegoroczne plany finansowe, ale wyniki mają być w dolnym przedziale prognoz – prezes
To oznacza, że przychody mogą w ogóle nie urosnąć (prognoza mówi o wzroście o 0-3%).

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj, 270 PLN)

Spółka zależna FBŚerwis ma umowę na utrzymanie odcinka autostrady A2 za ok. 65mln PLN

GRODNO

Szacunkowe przychody ze sprzedaży za październik 2022 roku na poziomie 112,9mln PLN, +13,3% r./r.

W okresie od kwietnia do października 2022 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 713,8mln PLN, co oznacza wzrost o 9% r./r.

MIRBUD

Spółka w konsorcjum z Kobyłarnia podpisała umowę o wartości 116,3mln PLN brutto

Przedmiotem umowy jest rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 203 na odcinku Darłowo-granica województwa zachodniopomorskiego.

POLIMEX-MOSTOSTAL

Konsorcjum w udziale spółki wybuduje zbiorniki w rafinerii Lotos za 24,3mln EUR netto

TRAKCJA

W wyniku II fazy wezwania wzywający nabyli 7,8 mln akcji spółki

UNIBEP

Spółka jako lider konsorcjum z Energotechnika ma umowę z Ciepłownią PEC Eik o wartości 32mln PLN netto

Zakończenie realizacji inwestycji zaplanowano na I kwartał 2024 roku.

PRZEMYSŁ

COGNOR

Podsumowanie konferencji wynikowej

#Wyniki III kw.'22

- Zysk ze sprzedaży wcześniej zakontraktowanej energii elektrycznej i gazu wyniósł w Q3'22 95mln PLN, przy czym spółka poniosła koszty zakupu energii po wyższych cenach rzędu 500-600 PLN/MWh, w związku z czym efekt netto wyniósł ok. 65mln PLN
- Huty spółki zmieniły tryb pracy, produkcja odbywa się w godzinach z niższymi cenami energii (wieczór/noc), co wiąże się z dodatkowymi przestojami, których koszty wyniosły w Q3'22 ok. 14,5mln PLN
- Sprzedaż energii została rozpoznana jako obniżenie kosztów produkcji
- Efekt FIFO w Q3'22 wyniósł -62mln PLN, w Q4'22 efekt ten będzie zdecydowanie mniejszy

#Outlook

- W Q4'22 spółka spodziewa się zysku EBITDA w przedziale 160-180mln PLN oraz porównywalnych kw./kw. przychodów
- 2 listopada doszło do zaplanowanego wcześniej miesięcznego przestoju remontowego huty w Gliwicach, ponowne uruchomienie zakładu planowane jest w grudniu, po inwestycji moce produkcyjne wzrosną o 150 tys. ton przy utrzymaniu obecnych kosztów stałych
- W sierpniu spółka dokonała także sprzedaży terminowej energii zakontraktowanej na Q4'22 (1500-1700 PLN/MWh) oraz Q1'23 (2000-2100 PLN/MWh), co dodatkowo wesprze wyniki w kolejnych okresach
- 1 grudnia mają wejść w życie obowiązkowe odpisy na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny co może pomniejszyć zysk spółki ze sprzedaży energii elektrycznej w grudniu tego roku o 15-20%. i ok. 60% w Q1'23
- Ceny złomu utrzymują się obecnie w okolicach 1450 PLN/t, wobec średnio 1670 PLN/t w Q3'22
- Ceny mierzantów utrzymują poziomy poprzednich miesięcy, obecnie ceny są wyższe o ok. 700-900 PLN/t względem żebr (historycznie 200-300 PLN/t)
- Ceny wyrobów dla motoryzacji spadają wraz z cenami złomu (formuły cenowe) jednak spread utrzymuje się na rekordowych poziomach z uwagi na bardzo silny popyt ze strony kuźni
- Część capexu związanego z inwestycją w Siemianowicach przesunie się na 2024r.
- Główne inwestycje w najbliższych dwóch latach związane są z budową walcowni w Siemianowicach (500mln PLN) oraz modernizacją walcowni w Krakowie (120mln PLN)
- Modernizacja walcowni w Krakowie wiązać się będzie z 4-6msc przestojem zakładu, w tym okresie planowana jest większa sprzedaż kęsów na zewnątrz, przestój nastąpi w H1'23
- W przyszłym roku spółka uruchomi produkcję pręta związanego (wykorzystywany w prefabrykacjach), którego cena jest o 100 PLN/t wyższa i nie generuje odpadu, przy analogicznych kosztach produkcji, miesięczna sprzedaż tego pręta może sięgać 10-30 tys. ton/kwartalnie
- Na koniec roku spodziewany jest wzrost zapasów w związku z zwiększeniem produkcji kęsów na potrzeby walcowni w Krakowie, przed planowanym na początek przyszłego roku przestojem, w tym celu spółka dokonała także dodatkowego zakupu ok. 6 tys. ton kęsów od podmiotów zewnętrznych

RYNEK MOTORYZACYJNY

Samar prognozuje 410 tys. rejestracji nowych aut osobowych i 59 tys. dostawczych w 2023 roku

W październiku zarejestrowano prawie 37 tys. samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 tony, tj. o 1,4% więcej r./r. oraz o 9,3% mniej niż we wrześniu.

POZOSTAŁE INFORMACJE

DETALION GAMES: Zawarcie listu intencyjnego z Movie Games i Davidem Jaffe na stworzenie gry horroru

GETIN HOLDING: Wartość inwestycji w ukraińskie spółki zależne spadła do 7,05mln PLN z 15,6mln PLN

HM INWEST: Zawarcie umowy nabycia nieruchomości w Hiszpanii za kwotę 1mln EUR

Na nieruchomości ma powstać budynek mieszkalny z 16 lokalami.

IMC: W tym roku grupa zasiała o 80% więcej pszenicy ozimej niż w poprzednich latach, zmniejszono areał kukurydzy

Spółka zakończyła żniwa słonecznika. Z powierzchni 19,2 tys. ha zebrano ponad 65 tys. ton, a wydajność słonecznika osiągnęła poziom 3,4 t/ha, czyli o 3% mniej niż w 2021 roku.

IMMOFINANZ: Zawarcie umowy sprzedaży na rzecz Winegg Group dwóch biurowców w Wiedniu za ok. 60mln EUR

Łączna powierzchnia sprzedanych nieruchomości wynosi 7 tys. m kw.

INTROL: Otrzymanie przez spółkę zależną Introl Pro-ZAP zamówienia na wykonanie specjalistycznej linii montażowej

Wartość zamówienia wynosi 4,5mln EUR netto.

PAMAPOL: Uzgodnienie wstępnych warunków współpracy w ramach joint venture z Propinquus

XTPL: Uzyskanie ochrony patentowej od Urzędu Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych

Przedmiotem patentu jest nowy typ tuszu wykorzystywany w procesie ultraprecyzyjnej depozycji.

PROGRAM SKUPU AKCJI

ACTION

Nabycie 14,2 tys. akcji @ 13,92-14,98 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

ALIOR BANK

Rezygnacja p. Marka Majsaka z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

ALIOR BANK

Powołanie p. Szymona Kamińskiego na stanowisko wiceprezesa zarządu.

EMC INSTYTUT MEDYCZNY

Rezygnacja p. Martina Hrežo z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE.

SOHO DEVELOPMENT

Zmniejszenie zaangażowania przez p. Macieja Wandzla z 16,50% do 0% kapitału i głosów.

SOHO DEVELOPMENT

Zwiększenie zaangażowania przez p. Macieja Zientarę z 16,90% do 33,40% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ASSECO BS

Wolumen: 6,1 tys. @ 29,00

% kapitału: 0,02

HUUUGE

Wolumen: 200 tys. @ 24,00

% kapitału: 0,24

MOLECURE

Wolumen: 21,4 tys. @ 14,06

% kapitału: 0,1

TOWER INVESTMENTS

Wolumen: 76,5 tys. @ 11,10

% kapitału: 4,90

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

LENTEX: Zwołanie NWZA na dzień 30 listopada w sprawie m.in. umorzenia 3 mln akcji własnych

- W związku z umorzeniem akcji własnych obniżony zostanie kapitał zakładowy o kwotę 1,23mln PLN do kwoty 16,4mln PLN;

- Akcjonariusze mają głosować nad programem skupu do 4 mln akcji własnych po cenie 0,41-12,50 PLN w okresie do dnia 30 listopada 2027 roku.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
piątek, 4 listopada 2022					
07:30	Szwajcaria	Inflacja CPI R/R	paź		3.3%
10:00	Euroland	Inflacja PPI R/R	wrz		43.3%
13:30	USA	Średnia płaca godzinowa	paź		32.46
13:30	USA	Średnia tygodniowa liczba godzin pracy	paź		34.5
13:30	USA	Stopa bezrobocia	paź		3.5%

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	49,8	18%	7 350	17,9	4,9	4,5	0,7	0,6	0,5	4%	12%	11%
Handlowy	BHW	Kupuj	80,0	61,4	30%	8 022	5,4	5,4	6,5	1,1	1,0	1,0	20%	18%	15%
ING	ING	Trzymaj	155,0	158,0	-2%	20 556	10,2	5,6	6,5	2,5	1,8	1,6	24%	32%	25%
mBank	MBK	Kupuj	345,0	260,8	32%	11 064	---	6,1	4,2	0,9	0,8	0,7	-4%	13%	16%
Millennium	MIL	Kupuj	4,6	4,2	9%	5 139	---	---	3,0	1,2	1,4	0,9	-37%	-17%	32%
Pekao	PEO	Kupuj	105,0	77,1	36%	20 236	8,3	3,9	4,9	0,9	0,8	0,8	11%	20%	16%
PKO BP	PKO	Kupuj	39,0	25,9	51%	32 375	11,6	5,3	4,6	1,0	0,9	0,8	9%	17%	18%
Santander	SPL	Kupuj	320,0	248,4	29%	25 384	11,7	7,7	5,4	0,9	0,8	0,8	8%	11%	14%
Kruk	KRU	Kupuj	329,7	263,4	25%	5 089	6,5	6,6	6,9	1,6	1,4	1,3	25%	21%	19%
PZU	PZU	Kupuj	31,5	26,4	20%	22 754	7,5	6,0	6,3	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	532,0	-1%	1 266	47,6	11,5	11,6	37,0	7,7	7,1	2%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	59,0	40,7	45%	659	5,2	5,5	5,5	4,4	4,9	4,8	-24%	-3%	16%
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	23,5	6%	24 816	44,4	27,5	23,3	15,0	12,7	10,8	4%	4%	3%
Alumetal	AML	Kupuj	79,5	66,4	20%	1 038	4,8	8,4	8,0	4,3	5,9	5,2	-4%	-3%	12%
Ambra	AMB	Trzymaj	20,7	19,8	5%	499	9,6	11,6	10,5	5,0	5,1	4,6	-2%	17%	1%
Amica	AMC	Sprzedaj	63,0	72,6	-13%	564	---	18,5	7,8	17,8	5,3	3,9	44%	-35%	30%
Amrest	EAT	Zawieszona		18,0	-	3 952	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answear.com	ANR	Kupuj	29,0	21,3	36%	373	17,2	15,0	9,3	9,0	10,1	7,2	0%	0%	0%
Arctic Paper	ATC	Kupuj	38,5	22,0	75%	1 521	2,0	4,1	5,5	1,2	1,9	2,2	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	8,3	6,3	32%	75	5,1	4,6	4,1	0,6	0,3	---	37%	86%	-558%
Asseco BS	ABS	Kupuj	33,0	30,8	7%	1 029	12,5	11,0	10,3	8,1	7,3	6,7	9%	7%	8%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	76,0	70,9	7%	5 885	11,4	11,7	11,3	2,3	2,2	1,8	27%	24%	32%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	41,8	10%	2 169	10,6	12,0	11,3	6,7	6,2	5,8	8%	10%	11%
Atal	1AT	Trzymaj	29,0	28,0	4%	1 084	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	19,0	12,0	58%	1 567	7,5	7,3	6,4	5,7	5,6	5,2	7%	-6%	10%
Azoty	ATT	Trzymaj	32,1	33,4	-4%	3 313	2,2	13,7	4,8	3,4	7,5	4,2	-3%	-8%	-15%
Benefit	BFT	Kupuj	850,0	640,0	33%	1 877	15,8	13,9	11,4	7,7	6,1	5,4	6%	4%	11%
BoomBit	BBT	Kupuj	20,7	11,2	85%	151	15,6	7,1	5,9	4,4	2,6	2,3	11%	17%	18%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	238,0	13%	6 076	12,1	11,8	11,3	5,3	4,2	4,0	21%	20%	-5%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	213,7	154,0	39%	501	---	---	---	---	---	---	0%	-7%	-9%
CCC	CCC	Trzymaj	39,0	36,3	7%	1 992	---	---	---	6,2	6,7	5,5	-8%	-6%	5%
CD Projekt	CDR	Kupuj	154,0	134,2	15%	13 523	38,5	29,0	43,3	26,1	18,4	28,5	4%	6%	1%
Celon	CLN	Kupuj	45,5	14,4	216%	735	---	---	---	95,8	643,8	164,1	-4%	0%	-5%
Ciech	CIE	Kupuj	37,3	34,2	9%	1 800	6,4	22,0	15,9	3,7	4,1	4,1	2%	17%	0%
Comarch	CMR	Kupuj	205,0	145,0	41%	1 179	10,8	10,1	9,0	3,6	3,6	3,2	22%	13%	7%
Comp	CMP	Kupuj	48,0	40,5	19%	227	---	12,6	8,0	5,6	4,3	3,7	17%	21%	-7%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	21,0	18,4	14%	11 742	12,8	16,8	10,3	6,5	7,2	6,8	9%	8%	0%
Dadelo	DAD	Kupuj	11,5	10,0	15%	116	53,9	25,2	14,9	16,6	11,2	7,3	0%	0%	0%
Develia	DVL	Sprzedaj	1,7	1,9	-11%	856	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		310,7	-	30 461	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Trzymaj	90,0	87,2	3%	2 228	5,6	7,1	9,2	4,3	5,8	7,3	31%	14%	7%
Erbud	ERB	Kupuj	37,0	29,6	25%	358	126,5	4,8	2,7	8,1	3,8	0,8	62%	-39%	-99%
Enea	ENA	Kupuj	6,9	5,7	21%	3 501	11,3	1,6	1,9	3,3	1,3	1,0	11%	56%	-33%
Eurocash	EUR	Zawieszona		11,5	-	1 598	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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	45%	1 798	11,9	6,8	6,9	3,7	2,7	2,3	30%	7%	-24%
Ferro	FRO	Kupuj	25,0	23,7	5%	503	7,8	6,9	6,2	5,7	5,4	5,0	9%	-2%	0%
Forte	FTE	Zawieszona		18,4	-	439	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	40,0	33,5	19%	1 406	9,3	8,8	8,8	4,8	4,4	4,2	21%	2%	23%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	60,0	46,7	28%	3 188	16,6	16,4	13,8	12,8	11,6	9,9	4%	6%	7%
Huuuge	HUG	Kupuj	30,2	24,4	24%	2 059	9,6	9,4	10,5	3,4	2,6	2,1	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	364,0	46%	5 157	6,9	6,2	5,6	6,0	5,3	4,9	5%	-1%	-2%
JSW	JSW	Kupuj	60,3	45,4	33%	5 325	0,7	1,9	3,1	---	---	---	177%	-2%	-187%
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	503,0	24%	4 854	7,0	8,7	7,8	5,9	7,0	6,5	8%	2%	1%
KGHM	KGH	Sprzedaj	84,0	97,6	-14%	19 520	3,2	14,4	8,5	3,4	6,4	4,7	11%	4%	-1%
LPP	LPP	Kupuj	12 300,0	8 100,0	52%	15 019	13,6	11,9	8,4	7,9	6,1	4,7	1%	9%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		22,8	-	368	2,7	3,9	7,0	2,0	1,7	1,8	-24%	45%	85%
Mangata	MGT	Kupuj	100,0	65,0	54%	434	---	---	---	3,9	4,1	3,7	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	31,7	13,6	133%	85	---	---	---	---	---	---	-5%	-7%	-8%
MFO	MFO	Kupuj	57,4	32,6	76%	215	3,1	5,3	4,7	2,1	3,7	4,1	8%	-4%	32%
Molecure	MOC	Kupuj	24,5	14,0	76%	196	---	---	---	---	---	---	38%	-7%	-9%
Neuca	NEU	Trzymaj	570,0	600,0	-5%	2 652	17,8	18,4	16,1	8,9	9,4	8,3	8%	8%	-7%
Newag	NWG	Kupuj	17,6	14,8	19%	666	13,9	8,8	7,3	6,6	5,6	4,8	21%	8%	5%
Onde	OND	Kupuj	11,5	8,2	41%	449	90,5	6,4	2,5	20,4	6,7	1,3	17%	-24%	-30%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	48,0	33,1	45%	461	18,9	15,0	11,7	4,7	4,3	3,6	6%	24%	9%
Orange	OPL	Kupuj	6,6	6,0	11%	7 819	10,9	13,3	11,1	3,9	4,1	3,8	7%	7%	4%
PCF Group	PCF	Trzymaj	43,3	44,0	-2%	1 318	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pepco Group	PCO	Kupuj	60,0	34,4	74%	19 780	19,1	17,5	13,4	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Kupuj	7,5	5,8	29%	13 005	3,5	3,2	3,9	2,0	1,7	1,5	23%	16%	-6%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	84,9	60,0	42%	69 610	2,1	6,5	4,9	1,4	2,1	2,1	-3%	1%	4%
Playway	PLW	Kupuj	359,0	287,0	25%	1 894	14,9	11,8	9,4	12,2	9,7	7,7	3%	6%	6%
Ryvu Therapeutics	RVU	Restricted	-	40,2	-	738	---	---	---	---	---	---	-8%	-11%	-14%
R22	R22	Kupuj	53,5	36,7	46%	520	18,1	13,4	12,3	13,3	10,3	9,4	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		17,8	-	258	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Kupuj	23,8	14,0	70%	456	14,8	11,0	10,0	11,9	9,3	8,4	2%	9%	9%
Selvita	SLV	Kupuj	104,0	78,5	32%	1 441	62,1	29,0	18,5	20,1	12,3	9,9	1%	4%	-3%
Shoper	SHO	Kupuj	37,0	33,7	10%	961	42,6	31,4	22,4	26,3	19,2	14,3	2%	2%	2%
Stalprodukt	STP	Kupuj	389,0	228,5	70%	1 275	2,8	6,9	9,4	1,0	1,0	0,6	16%	29%	188%
Śnieżka	SKA	Trzymaj	58,0	58,0	0%	732	24,9	14,8	13,6	10,1	8,4	7,7	-1%	1%	1%
Tauron	TPE	Trzymaj	1,9	2,1	-11%	3 721	---	2,3	1,8	6,1	3,6	2,8	1%	10%	-10%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		100,2	-	735	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted		26,0	-	577	---	---	---	---	---	---	---	---	---
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		3,5	-	816	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wielton	WLT	Kupuj	7,4	6,0	24%	361	3,8	7,3	4,4	4,9	4,9	3,7	10%	5%	-10%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	105,0	93,2	13%	2 729	14,8	14,2	12,2	9,7	8,0	7,1	5%	5%	6%
XTB	XTB	Kupuj	31,8	27,5	16%	3 228	4,2	8,5	7,9	1,8	3,9	3,4	29%	10%	50%

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%	18%	13%	-56%
BNPPL	BNPPPL	17,9	4,9	4,5	0,7	0,6	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-18%	-50%
Handlowy	BHW	5,4	5,4	6,5	1,1	1,0	1,0	8,9%	16,7%	16,8%	8%	3%	-2%
ING	ING	10,2	5,6	6,5	2,5	1,8	1,6	3,4%	2,9%	9,0%	9%	-1%	-42%
mBank	MBK	---	6,1	4,2	0,9	0,8	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	24%	21%	-54%
Millennium	MIL	---	---	3,0	1,2	1,4	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	22%	14%	-54%
Pekao	PEO	8,3	3,9	4,9	0,9	0,8	0,8	5,6%	9,0%	19,0%	21%	10%	-40%
PKO BP	PKO	11,6	5,3	4,6	1,0	0,9	0,8	7,1%	4,3%	14,0%	13%	8%	-48%
Santander	SPL	11,7	7,7	5,4	0,9	0,8	0,8	1,1%	2,1%	6,5%	19%	5%	-35%
Erste Group	EBS AV	14,7	6,1	5,7	0,6	0,6	0,6	7,3%	7,3%	7,7%	6%	1%	-33%
Komercni Banka	KOMB CP	17,2	11,3	8,3	1,1	1,0	1,0	10,7%	7,1%	7,2%	6%	18%	-21%
Moneta Bank	MONET CP	14,3	9,7	7,6	1,2	1,2	1,1	9,4%	9,7%	9,5%	-2%	-15%	-20%
OTP Bank	OTP HB	8,3	4,9	6,2	0,8	0,7	0,6	3,2%	4,4%	5,3%	12%	7%	-53%
Finanse inne													
GPW	GPW	9,3	8,8	8,8	4,8	4,4	4,2	8,2%	8,5%	8,8%	2%	-7%	-26%
Kruk*	KRU	6,5	6,6	6,9	1,6	1,4	1,3	---	---	---	8%	2%	-32%
PZU*	PZU	7,5	6,0	6,3	1,5	1,7	1,8	---	---	---	6%	-12%	-36%
XTB	XTB	4,2	8,5	7,9	1,8	3,9	3,4	5,5%	17,7%	8,9%	31%	26%	72%
Votum	VOT	4,7	2,8	2,4	3,8	2,1	1,5	1,2%	12,7%	28,2%	0%	0%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	19,9	17,7	16,8	13,5	12,0	11,1	2,3%	2,5%	2,7%	-7%	-8%	7%
Euronext (GPW)	ENX FP	13,4	12,1	11,0	10,4	9,6	8,4	3,4%	3,6%	4,1%	-6%	-21%	-37%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,1	5,6	7,5	0,6	0,5	0,5	5,8%	10,6%	12,3%	2%	-15%	-26%
doValue (KRU)*	DOV IM	33,0	8,8	8,7	1,9	1,6	1,2	10,7%	12,8%	15,4%	-1%	-10%	-34%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,4	4,0	3,8	0,9	0,9	0,8	---	---	---	-3%	-18%	-22%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	21,1	---	4,2	0,5	0,4	0,4	4,3%	2,3%	6,5%	-9%	-30%	-18%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	6,5	5,7	10,6	0,8	0,7	0,7	9,7%	9,8%	10,6%	-2%	-35%	-41%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	9,4	8,1	11,0	0,9	0,7	---	---	---	---	-6%	-18%	-30%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,5	---	7,5	0,6	0,6	0,6	5,7%	6,5%	7,3%	5%	2%	-12%
Paliwa													
Lotos	LTS	---	---	---	1,1	1,7	2,0	---	---	---	---	---	---
MOL	MOL	2,8	3,5	3,9	1,7	1,9	1,9	9,7%	8,7%	7,8%	-1%	-17%	-17%
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	2,1	6,5	4,9	1,4	2,1	2,1	3,1%	4,3%	4,3%	7%	-17%	-33%
A2A	A2A IM	8,4	10,0	8,3	5,8	5,5	5,5	7,7%	8,1%	8,1%	6%	-12%	-40%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,5	6,3	3,8	3,8	4,7	9,7%	15,6%	15,6%	16%	-5%	-39%
Centrica	CNA LN	4,7	4,7	5,8	2,0	1,5	1,4	0,0%	0,0%	0,1%	12%	-7%	26%
Enegas	ENG SM	10,9	14,9	16,6	9,9	10,6	11,2	10,7%	10,5%	10,1%	0%	-13%	-19%
Gazprom	GAZP RX	1,5	2,0	---	1,4	2,9	---	32,5%	24,6%	---	-20%	-8%	-52%
MOL	MOL HB	2,9	3,5	3,9	1,7	1,9	1,9	8,7%	7,8%	7,1%	-2%	-14%	-8%
Motor Oil Hellas	MOH GA	2,7	4,0	5,4	2,4	4,3	4,7	7,0%	7,0%	7,1%	5%	3%	18%
OMV	OMV AV	3,4	4,2	5,4	1,3	1,3	1,4	5,2%	5,6%	6,4%	19%	16%	-10%
Tupras Rafinerieri	TUPRS TI	4,5	10,1	9,5	3,1	4,5	4,0	11,6%	12,7%	8,0%	21%	51%	186%

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	GIE	6,4	22,0	15,9	3,7	4,1	4,1	4,4%	5,6%	8,3%	2%	-10%	-7%
Grupa Azoty	ATT	2,2	13,7	4,8	3,4	7,5	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-21%	5%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	11%	3%
CF Industries	CF US	5,8	7,0	12,6	3,3	3,6	5,8	1,4%	1,5%	1,5%	0%	6%	80%
Solvaya	SOLB BB	6,5	8,5	8,0	4,0	4,7	4,1	4,4%	4,6%	4,8%	4%	5%	-13%
Mosaic	MOS US	3,8	4,6	7,2	2,8	2,9	3,8	1,2%	1,3%	1,3%	-6%	-6%	26%
Sisecam	SISE TI	43,9	15,8	5,7	5,3	4,9	4,1	2,3%	2,6%	3,0%	20%	39%	271%
Yara International	YAR NO	4,2	6,3	7,6	3,0	3,7	4,3	1,1%	0,9%	0,8%	16%	11%	-1%
Surowce													
Bogdanka	LWB	17,8	4,3	5,6	0,8	0,4	---	7,2%	---	---	2%	-31%	-12%
JSW	JSW	0,7	1,9	3,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	24%	-3%	-8%
KGHM	KGH	3,2	14,4	8,5	3,4	6,4	4,7	3,1%	3,1%	2,0%	1%	-11%	-36%
Antofagasta	ANTO LN	19,5	21,6	16,8	5,5	5,2	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	5%	-14%
BHP	BHP AU	8,6	9,8	10,7	4,0	4,4	4,7	5,2%	4,6%	4,2%	-4%	1%	20%
First Quantum	FM CN	12,8	20,8	11,7	5,5	5,8	4,6	0,6%	0,5%	0,7%	7%	19%	-8%
Freeport	FCX US	13,8	19,7	14,0	5,3	5,6	4,3	1,9%	1,6%	1,7%	3%	10%	-15%
Glencore	GLEN LN	3,9	5,6	7,2	2,8	3,4	3,8	0,1%	0,1%	0,1%	4%	18%	56%
Rio Tinto	RIO LN	5,8	7,4	7,8	3,2	3,8	3,9	0,1%	0,1%	0,1%	-8%	-3%	6%
SoutherCopper	SCCO US	16,9	16,8	14,4	8,8	9,4	8,2	7,3%	5,1%	4,4%	-1%	5%	-18%
Vale	VALE US	6,9	3,1	3,8	3,2	3,6	4,2	---	---	---	-10%	2%	11%
Energetyka													
CEZ	CEZ	19,3	25,1	7,2	4,7	4,1	3,4	7,8%	9,4%	9,1%	-13%	-22%	15%
Enea	ENA	11,3	1,6	1,9	3,3	1,3	1,0	8,2%	0,0%	0,0%	-13%	-36%	-45%
Energa	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-4%	-22%
PEP	PEP	36,6	13,4	30,5	0,0	12,5	9,4	---	---	---	-10%	-17%	3%
PGE	PGE	3,5	3,2	3,9	2,0	1,7	1,5	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-39%	-44%
Tauron	TPE	---	2,3	1,8	6,1	3,6	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-31%	-39%
ZE PAK	ZEP	---	---	2,9	13,4	---	12,2	---	---	---	38%	-13%	35%
Endesa	ELE SM	10,0	9,4	9,0	6,5	6,3	6,1	7,2%	7,6%	7,9%	3%	-7%	-16%
Enel	ENEL IM	8,4	7,7	7,3	5,6	5,5	5,4	8,6%	9,2%	9,3%	2%	-7%	-37%
Energias de Portugal	EDP PL	20,1	16,0	14,6	7,6	7,0	7,0	4,4%	4,8%	5,1%	-5%	-12%	-10%
RWE	RWE GY	10,3	13,3	15,8	5,3	6,3	6,8	2,3%	2,3%	2,4%	-1%	-3%	19%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	---	6,1	---	---	---	---	-4%	-9%	-40%
Cyfrowy Polsat	CPS	12,8	16,8	10,3	6,5	7,2	6,8	6,5%	5,4%	5,4%	3%	-8%	-48%
Orange PL	OPL	10,9	13,3	11,1	3,9	4,1	3,8	4,2%	4,2%	8,4%	8%	1%	-23%
Wirtualna Polska	WPL	14,8	14,2	12,2	9,7	8,0	7,1	1,3%	1,6%	2,1%	-2%	-9%	-37%
Deutsche Telekom	DTE GR	18,4	16,0	12,5	6,1	5,7	5,2	3,6%	4,1%	4,4%	6%	4%	17%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	7,4	6,6	5,6	3,1	3,0	2,7	5,2%	5,3%	5,9%	-3%	-6%	-33%
Orange France	ORA FP	8,6	8,3	7,8	5,2	5,2	5,1	77,1%	74,5%	75,8%	2%	-2%	2%
Telekom Austria	TKA AV	10,3	8,2	7,0	3,5	3,4	3,1	4,8%	5,2%	5,7%	-1%	-5%	-17%

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	12,5	11,0	10,3	8,1	7,3	6,7	6,9%	7,5%	8,1%	-1%	-23%	-23%
Asseco PL	ACP	11,4	11,7	11,3	2,3	2,2	1,8	4,7%	5,6%	5,6%	0%	-1%	-24%
Asseco SEE	ASE	10,6	12,0	11,3	6,7	6,2	5,8	3,1%	4,3%	4,8%	-5%	-9%	-13%
Comarch	CMR	10,8	10,1	9,0	3,6	3,6	3,2	2,8%	5,5%	6,9%	-3%	-22%	-34%
Comp	CMP	---	12,6	8,0	5,6	4,3	3,7	7,4%	7,4%	7,4%	-5%	-19%	-29%
Grupa Pracuj	GPP	16,6	16,4	13,8	12,8	11,6	9,9	4,3%	3,9%	4,0%	8%	-15%	---
LiveChat	LVC	---	---	17,9	---	14,7	13,1	---	4,1%	5,5%	3%	9%	-14%
Shoper	SHO	42,6	31,4	22,4	26,3	19,2	14,3	2,1%	2,1%	2,3%	-1%	-15%	---
Sygnity	SGN	19,0	14,2	16,6	0,0	7,5	10,6	---	---	---	-3%	17%	113%
Atos (ACP)	ATO FP	1,3	4,6	29,8	3,3	3,6	2,9	---	---	---	1%	-22%	-79%
Capgemini (ACP)	CAP FP	24,5	18,5	14,9	9,1	8,1	7,0	30,3%	33,3%	36,1%	-9%	-17%	-25%
SAP (ACP)	SAP GR	18,2	15,0	21,0	13,9	12,0	10,3	1,2%	1,2%	1,4%	8%	2%	-26%
Gry													
11 bit	11B	47,6	11,5	11,6	37,0	7,7	7,1	0,0%	0,0%	7,7%	2%	6%	21%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	10%	22%	-2%
BoomBit	BBT	15,6	7,1	5,9	4,4	2,6	2,3	7,1%	5,1%	11,4%	17%	-16%	-42%
CD Projekt	CDR	38,5	29,0	43,3	26,1	18,4	28,5	0,7%	0,0%	0,0%	24%	45%	-26%
PCF Group	PCF	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	-14%	-
Playway	PLW	14,9	11,8	9,4	12,2	9,7	7,7	6,7%	5,4%	6,8%	4%	-13%	-37%
Ten Square Games	TEN	4,0	4,5	9,0	3,2	3,6	5,6	10,0%	7,4%	7,6%	-4%	-1%	-72%
Activision	ATVI US	25,6	19,0	17,8	16,6	11,6	10,1	0,7%	0,7%	0,7%	-4%	-11%	5%
Electronic Arts	EA US	17,7	16,2	14,7	12,2	11,3	10,2	0,6%	0,6%	0,6%	3%	-5%	-11%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	23,1	14,2	11,8	18,3	11,7	9,4	---	---	---	-5%	-13%	-42%
Ubisoft	UBI FP	11,3	12,6	14,1	4,3	3,6	2,7	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-41%	-41%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Konsument - tekstylia													
CCC	CCC	---	---	---	6,2	6,7	5,5	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-12%	-70%
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	13,6	11,9	8,4	7,9	6,1	4,7	4,3%	4,9%	5,4%	-1%	-12%	-44%
Pepco Group	PCO	19,1	17,5	13,4	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	14%	-2%	-28%
VRG	VRG	---	13,0	8,9	---	4,7	4,0	---	---	---	5%	-9%	-11%
Wittchen	WTN	83,8	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	-2%	32%
Adidas	ADS GR	43,3	12,8	24,1	8,0	6,4	5,5	2,5%	2,9%	3,6%	-25%	-46%	-68%
Asos	ASC LN	24,0	11,0	8,0	4,2	3,0	2,5	0,0%	0,0%	---	2%	-44%	-77%
Foot Locker	FL US	11,9	4,2	7,3	3,5	3,6	3,3	5,1%	5,3%	5,8%	-3%	10%	-40%
H&M	HMB SS	143,5	17,4	20,0	6,0	5,9	5,3	5,8%	6,1%	6,7%	-2%	-16%	-34%
Hugo Boss	BOSS GR	---	25,7	15,2	4,9	4,6	4,2	2,4%	3,1%	3,8%	-8%	-22%	-18%
Inditex	ITX SM	52,0	19,4	17,8	7,3	7,1	6,8	5,1%	5,2%	5,6%	5%	-5%	-28%
Next	NXT LN	9,1	9,7	9,1	6,9	7,0	6,7	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-26%	-38%
Nike	NKE US	28,8	24,6	30,0	22,4	18,1	14,3	1,4%	1,5%	1,7%	2%	-21%	-48%
Zalando	ZAL GR	26,4	23,3	104,7	13,7	10,2	7,7	0,0%	0,0%	0,2%	12%	-22%	-69%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	49,0	37,3	28,3	17,4	13,3	10,4	0,0%	1,4%	2,7%	1%	-15%	-14%
Eurocash	EUR	29,7	---	---	5,2	4,9	4,5	2,8%	2,7%	4,0%	-4%	-1%	1%
Carrefour	CA FP	13,1	11,4	10,6	4,0	3,5	3,1	3,6%	4,0%	4,4%	0%	0%	-
Jeronimo Martins	JMT PL	35,1	28,7	21,6	8,1	7,4	6,6	2,7%	2,9%	3,0%	6%	-8%	5%
Marr	MARR IM	271,6	19,5	14,7	8,3	7,3	6,7	5,5%	6,6%	7,8%	2%	-24%	-49%
Metro	B4B GR	---	95,8	---	4,2	4,0	3,5	1,5%	3,0%	3,9%	14%	-5%	-32%
Tesco	TSCO LN	21,9	10,4	10,7	6,5	6,4	6,2	0,0%	0,0%	0,1%	6%	-15%	-19%

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	5,2	5,5	5,5	4,4	4,9	4,8	6,9%	6,7%	6,4%	8%	2%	-29%
Action	ACT	---	5,6	---	---	---	---	---	---	---	2%	8%	-6%
Allegro.eu	ALE	44,4	27,5	23,3	15,0	12,7	10,8	0,0%	0,0%	0,0%	7%	-12%	---
AmRest	EAT	---	20,2	32,0	5,1	4,7	3,2	0,0%	0,0%	---	-5%	-5%	-41%
Auto Partner	APR	7,5	7,3	6,4	5,7	5,6	5,2	2,4%	3,3%	4,1%	3%	-2%	-13%
Benefit Systems	BFT	15,8	13,9	11,4	7,7	6,1	5,4	---	---	---	5%	7%	-25%
Inter Cars	CAR	6,9	6,2	5,6	6,0	5,3	4,9	0,5%	0,7%	1,6%	-6%	-10%	-19%
Neuca	NEU	17,8	18,4	16,1	8,9	9,4	8,3	1,9%	2,2%	2,4%	-9%	-25%	-36%
Oponeo	OPN	18,9	15,0	11,7	4,7	4,3	3,6	3,9%	2,1%	2,7%	1%	-18%	-51%
Rainbow Tours	RBW	---	---	8,8	---	---	---	3,4%	5,6%	5,1%	3%	-6%	-30%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	22,1	14,7	7,9	8,0	7,3	0,0%	0,0%	0,0%	-30%	-45%	-51%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	18,6	10,0	5,4	4,3	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	5%	-32%	-55%
Sodexo (BFT)	SW FP	16,0	14,7	13,1	8,2	7,5	6,6	3,2%	3,4%	3,9%	8%	12%	7%
Auto Zone (CAR)	AZO US	20,0	17,3	15,8	14,3	13,4	12,7	0,0%	0,0%	0,0%	12%	15%	37%
LKQ (CAR)	LKQ US	13,1	12,4	11,5	10,0	9,5	8,9	1,9%	2,1%	---	3%	-5%	-10%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	9,6	8,0	7,0	6,4	5,3	4,7	3,4%	4,1%	4,6%	11%	-8%	-26%
O'Reily (CAR)	ORLY US	25,2	22,4	20,0	17,1	16,3	15,2	0,0%	0,0%	0,0%	12%	16%	29%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	19,3	15,9	11,6	3,6	3,9	3,2	0,0%	0,6%	1,0%	2%	-11%	-16%
Brinker (EAT)	EAT US	11,5	7,9	7,0	6,3	5,2	4,6	3,8%	4,7%	5,1%	10%	4%	-31%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	6,1	5,4	4,8	2,8%	3,2%	3,6%	9%	-7%	-24%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	16,3	15,7	14,7	3,7%	3,8%	4,0%	6%	0%	2%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	15,9	14,3	12,6	2,5%	2,7%	2,9%	-4%	-3%	-25%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	40,8	25,0	20,8	15,4	11,2	9,4	1,0%	1,1%	1,2%	-5%	-4%	-16%
TUI (RBW)	TUI LN	---	3,2	5,3	---	2,9	2,3	0,0%	0,0%	0,0%	17%	-7%	-43%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	---	---	---	---	---	---	21,4%	24,8%	18,3%	-278%	-1358%	-3563%
Budimex	BDX	12,1	11,8	11,3	5,3	4,2	4,0	9,9%	7,9%	8,5%	1%	-11%	-1%
Develia	DVL	---	---	---	---	---	---	23,5%	13,1%	11,2%	-718%	-1864%	-4215%
Dom Development	DOM	5,6	7,1	9,2	4,3	5,8	7,3	12,0%	14,2%	9,8%	-9%	-3%	-34%
Erbud	ERB	126,5	4,8	2,7	8,1	3,8	0,8	5,6%	0,0%	0,0%	13%	-13%	-60%
Echo	ECH	5,9	---	5,3	11,2	12,5	9,8	16,9%	16,9%	20,3%	-4%	-8%	-36%
GTC	GTC	---	21,3	15,8	---	30,9	29,3	1,0%	1,1%	0,8%	3%	-13%	-16%
Torpol	TOR	9,0	7,6	2,9	---	4,4	2,9	18,3%	29,3%	4,3%	0%	6%	27%
Unibep	UNI	6,6	---	6,1	4,3	---	3,5	---	---	---	6%	-11%	-39%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	23,9	---	---	10,0	15,4	---	2,0%	1,6%	1,9%	12%	-19%	-60%
Mabion	MAB	---	---	15,3	---	---	12,1	---	---	---	14%	-30%	-71%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	20%	38%	-38%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryu Therapeutics	RVU	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12%	7%	-35%
Selvita	SLV	62,1	29,0	18,5	20,1	12,3	9,9	---	---	---	-11%	-2%	-4%
Synektik	SNT	49,0	20,0	14,3	---	---	---	---	2,0%	2,4%	---	8%	1%
Amphastar (CLN)	AMPH US	17,5	15,9	14,7	23,8	13,0	9,8	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-19%	51%
Revence (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-26%	18%	55%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	8%	-43%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	1%	-36%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	-10%	-34%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	8,5	8,2	6,7	6,2	4,1	0,0%	0,0%	0,3%	10%	-3%	-31%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	10,0	5,0	---	5,6	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	20%	-23%	-61%

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%	-1%	10%	-28%
Alumetal	AML	4,8	8,4	8,0	4,3	5,9	5,2	10,2%	9,8%	9,8%	-3%	-5%	22%
Ambra	AMB	9,6	11,6	10,5	5,0	5,1	4,6	4,8%	5,1%	5,6%	0%	-5%	-19%
Amica	AMC	---	18,5	7,8	17,8	5,3	3,9	4,8%	0,0%	2,8%	7%	2%	-40%
Aparator	APT	7,4	---	---	---	---	---	4,4%	---	---	1%	-10%	-34%
Arctic Paper	ATC	2,0	4,1	5,5	1,2	1,9	2,2	1,8%	---	3,5%	24%	16%	144%
Astarta	AST	6,9	0,9	---	2,8	2,2	2,4	---	---	---	-8%	-18%	-64%
Boryszew	BRS	---	---	5,7	---	---	---	19,8%	---	---	7%	-11%	59%
Famur	FMF	11,9	6,8	6,9	3,7	2,7	2,3	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-2%	-6%
Ferro	FRO	7,8	6,9	6,2	5,7	5,4	5,0	6,4%	5,7%	7,3%	3%	-6%	-36%
Forte	FTE	5,8	---	3,7	---	5,0	5,0	---	10,9%	9,8%	-27%	-40%	-62%
Kernel	KER	0,9	3,2	---	---	7,7	2,4	2,5%	---	---	-9%	-33%	-71%
Kęty	KTY	7,0	8,7	7,8	5,9	7,0	6,5	10,4%	11,9%	10,3%	1%	-8%	-18%
Mangata	MGT	---	---	---	3,9	4,1	3,7	7,3%	8,4%	8,9%	-2%	-4%	-17%
Mercator Medical	MRC	---	22,4	9,8	-2,6	-0,7	-1,8	0,0%	0,0%	1,0%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,1	5,3	4,7	2,1	3,7	4,1	12,4%	9,6%	---	-3%	-26%	-39%
Newag	NWG	13,9	8,8	7,3	6,6	5,6	4,8	1,7%	3,4%	5,7%	9%	-18%	-36%
Rawiplug	RWL	14,8	11,0	10,0	11,9	9,3	8,4	4,1%	5,5%	7,4%	4%	1%	-30%
Sanok Rubber	SNK	12,6	---	---	---	---	---	---	---	---	21%	17%	-13%
Śnieżka	SKA	24,9	14,8	13,6	10,1	8,4	7,7	4,1%	2,0%	3,4%	-6%	-22%	-28%
Stalprodukt	STP	2,8	6,9	9,4	1,0	1,0	0,6	8,8%	4,5%	4,5%	1%	-10%	-29%
TIM	TIM	---	---	---	---	---	---	9,1%	10,9%	8,7%	0%	10%	-41%
Toya	TOA	---	---	4,7	4,3	4,2	3,7	0,0%	2,8%	5,0%	-1%	-8%	-47%
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	7,3	4,4	4,9	4,9	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-7%	-54%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	5,6	7,7	7,2	5,2%	4,9%	5,2%	0%	-7%	-24%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	8,4	7,1	6,2	3,5%	4,0%	4,6%	3%	-26%	-46%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,3	4,7	4,0	2,7%	4,6%	6,6%	14%	19%	128%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	7,3	4,8	4,0	4,7%	6,2%	7,2%	8%	-12%	-35%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	7,2	5,9	4,7	2,7%	3,2%	3,6%	-10%	-4%	-16%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	5,7	5,1	5,1	5,6%	7,2%	10,7%	4%	-20%	-12%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	4,6	3,5	5,7	5,3%	5,4%	5,4%	-12%	-23%	-41%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,5	13,0	11,3	2,1%	2,3%	2,4%	22%	19%	8%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	21,7	18,0	14,7	2,0%	2,2%	2,4%	0%	-5%	-22%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	7,1	6,1	4,1	2,6%	3,7%	5,1%	-3%	-15%	-29%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	6,5	6,2	6,0	3,8%	3,9%	4,0%	8%	6%	-4%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,0	14,9	14,1	9,6	8,7	8,0	3,0%	3,3%	3,6%	4%	-3%	-21%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,2	5,0	4,4	---	---	---	-7%	-24%	-45%
Kaiser (KTY)	KALU US	28,4	25,3	51,8	12,3	8,1	6,1	3,9%	4,2%	4,6%	10%	13%	-22%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	79,9	10,1	5,8	3,3	4,5	4,1	11,7%	7,9%	8,4%	6%	7%	13%
Alstom (NWG)	ALO FP	12,5	18,2	14,0	7,2	6,9	5,2	1,7%	2,3%	3,1%	15%	-12%	-33%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	8,4	6,1	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	46%	61%	-18%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	5,4	4,5	3,4	3,4%	4,0%	4,6%	14%	7%	-24%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	10,1	8,2	6,1	3,0%	4,1%	5,5%	6%	-4%	-28%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	8,7	6,4	2,3%	3,4%	4,5%	10%	5%	-40%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,3	5,0	3,8%	3,7%	4,0%	13%	-3%	-16%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	3,4	3,2	6,0%	6,7%	7,7%	16%	-6%	-39%

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 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. 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.