

HIGHLIGHTS
FINANSE

VOTUM: Zakończenie niepowodzeniem rozmów w sprawie nabycia większościowego pakietu akcji spółki zależnej z segmentu rehabilitacji

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: Związkowcy z PGG domagają się rozmów z J. Sasinem

ENERGETYKA: Rząd Francji planuje pełną nacjonalizację EDF – Reuters

ENERGETYKA: 20 lipca KE opublikuje plan gotowości UE w razie odcięcia gazu z Rosji

ENERGETYKA: Solidarna Polska chce zaproponować zwiększenie min. odl. w on-shore z 500 do 1000m

ENERGETYKA: Parlament Europejski przeciwko wyłączeniu energetyki jądrowej i gazu z taksonomii

ENERGETYKA: Wzrost cen EE i gazu w Europie

RYNEK WĘGLA: Z powodu silnych opadów deszczu zamknięto główną linię kolejową prowadzącą do australijskiego portu Newcastle

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Australijskie Ministerstwo Przemysłu podniosło prognozy dla cen węgla koksującego na lata 2022-2024

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: Modelowe marże za czerwiec

TMT

LIVECHAT SOFTWARE: Spółka wprowadza podwyżki cen, rozważa zmiany w cenniku flagowego produktu

TELEKOMUNIKACJA: Statystyki przenoszenia numerów mobilnych w 2Q22

BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS: Podpisanie umowy partneringowej z Exelixis dot. współpracy nad agonistami białka STING w wartości do 400mln USD.

MABION: Zlecenie od Navavax na badania stabilności złożeń chromatograficznych

KONSUMENT

DINO POLSKA: UOKiK bada czy spółka nie wykorzystywała przewagi kontraktowej - dla handlu.pl

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Oferta spółek zależnych FB Serwisu za 54mln PLN netto wybrana na zagospodarowanie odpadów w Warszawie

DEVELIA: Sprzedaż mieszkań w 2Q'22: 363 (-25% r./r., -40% kw./kw.) [negatywne]

UNIBEP: Spółka zależna Unidevelopment sprzedała w II kwartale 96 lokali

LOKUM DEWELOPER: Deweloper sprzedał 104 lokale, przekazał 28 w II kw.'22

MIRBUD: Oferta spółki za 114,7mln PLN brutto wybrana na realizację budynku dla AMW w Gdyni

ZUE: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu – Parkiet

PRZEMYSŁ

BORYSZEW: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu - Parkiet

POZOSTAŁE

PEKABEX: Wielkość produkcji w zakładach grupy w czerwcu '22 wyniosła 21,6 tys. m³, -2% m./m.

Notowania

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
WIG	52 140	0,1%	-8,7%	-26,4%	-23,2%
WIG20	1 655	0,6%	-9,5%	-28,4%	-27,6%
mWIG40	3 910	-1,1%	-9,2%	-28,0%	-20,3%
sWIG80	16 596	-2,0%	-8,5%	-19,3%	-20,2%
S&P	3 845	0,4%	-7,6%	-17,8%	-11,8%
DAX	12 595	1,6%	-13,5%	-21,0%	-19,7%
FTSE	7 108	1,2%	-6,5%	-5,0%	-0,6%
Nikkei	26 450	-1,2%	-5,3%	-7,1%	-6,8%
Shanghai Composite	3 371	-1,4%	4,0%	-5,8%	-5,1%
BIST30 Turcja	2 604	1,4%	-11,2%	15,4%	73,8%
MOEX Rosja	2 222	-0,2%	-3,0%	-41,1%	-43,0%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	7,2%	-1,6	11,4	105,5	585,4
Rent. obl. 10Y	6,7%	-2,6	8,3	109,4	500,8
WIBOR 3M	7,1%	2,0	42,0	220,0	691,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	4,67	-0,4%	8,5%	14,3%	17,7%
EUR/PLN	4,77	-0,1%	4,1%	4,8%	5,0%
EUR/USD	5,59	0,1%	-3,7%	-2,7%	-5,1%
GBP/PLN	1,02	0,3%	-4,6%	-10,1%	-13,4%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	3M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 745	0,5%	-5,5%	-9,8%	-3,2%
Srebro (USD/toz)	19,4	0,9%	-12,9%	-21,2%	-25,9%
Płatyna (USD/toz)	864	0,6%	-14,8%	-10,5%	-20,6%
Miedź (USD/t)	7 521	-1,9%	-22,8%	-27,0%	-19,2%
Cynk (USD/t)	2 998	0,2%	-22,6%	-29,9%	2,2%
Ołów (USD/t)	1 969	1,5%	-11,1%	-18,4%	-14,1%
Aluminium (USD/t)	2 410	0,7%	-13,4%	-30,0%	-4,8%
Alu. Alloy (USD/t)	1 500	3,4%	-15,5%	-45,4%	-32,6%
Pallad (USD/toz)	1 908	0,6%	-2,5%	-14,2%	-33,0%
Molibden (USD/lb)	17,0	0,0%	-4,9%	-12,1%	-9,2%
Nikiel (USD/t)	21 849	-3,5%	-26,4%	-34,7%	21,4%
Ruda żelaza (USD/t)	114,3	1,7%	-21,6%	-27,1%	-47,5%
HCC (USD/t)	265	-5,0%	-33,3%	-27,8%	67,5%
HRC UE (EUR/t)	885	-1,1%	-16,1%	-38,3%	-24,4%
Rebar UE (EUR/t)	1 140	-0,9%	-15,6%	-9,5%	39,0%
Ropa Brent (USD/bbl)	100,8	0,1%	-16,4%	0,2%	37,2%
CO2 (EUR/t)	83,2	0,0%	2,2%	7,8%	52,9%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	5,6	0,8%	-40,2%	-12,6%	54,5%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	171,6	0,7%	116,5%	59,0%	404,7%
Gaz (TGE; PLN/MWh)	786,8	-5,8%	105,9%	48,6%	354,0%
EE - 1Y (TGE; PLN/MWh)	1390,0	5,3%	19,6%	79,8%	287,1%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

FINANSE

VOTUM

Zakończenie niepowodzeniem rozmów w sprawie nabycia większościowego pakietu akcji spółki zależnej z segmentu rehabilitacji

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA

Związkowcy z PGG domagają się rozmów z J. Sasinem

- „Związkowcy chcą wiedzieć, czy, a jeśli tak, to jakie są plany rządu wobec górnictwa. Chodzi o ewentualne inwestycje w nowe złoża i zatrudnienie nowych pracowników. Według związkowców PGG sprzedaje swój towar branży energetycznej po zbyt niskich cenach.” - [LINK](#)

ENERGETYKA

Rząd Francji planuje pełną nacjonalizację EDF – Reuters

- Premier, E. Borne nie ujawniła, czy nacjonalizacja będzie przeprowadzona przez specjalną ustawę, czy może przez wykupienie udziałów akcjonariuszy mniejszościowych (rząd Francji posiada 84% akcji). Kurs akcji Spółki wzrósł o 14% ([LINK](#))

- EDF doświadczyło licznych problemów w tym roku. Połowa reaktorów nie działa przez problemy techniczne, a Spółka musi sprzedawać EE do GD po niższych cenach.

ENERGETYKA

20 lipca KE opublikuje plan gotowości UE w razie odcięcia gazu z Rosji

- „UE musi przygotować się na większe zakłócenia w dostawach rosyjskiego gazu, w tym na całkowite odcięcie” – von der Leyen ([LINK](#), [LINK2](#))

- Na 26 lipca zaplanowano pilne spotkanie ministrów energetyki UE

ENERGETYKA

Solidarna Polska chce zaproponować zwiększenie min. odl. w on-shore z 500 do 1000m

Solidarna Polska proponuje w ustawie wiatrakowej zwiększenie minimalnej odległości od zabudowy mieszkalnej z 500 m do 1000 m

ENERGETYKA

Parlament Europejski przeciwko wyłączeniu energetyki jądrowej i gazu z taksonomii

- „Przeciwnikom gazowo-atomowej taksonomii nie udało się w środę (6.7.2022) zablokować jej w Parlamencie Europejskim” ([LINK](#))

- „Do 11 lipca swoje stanowisko ws. projektu powinna zająć Rada Unii, która poprze go w wersji zaproponowanej przez KomEur. Wejście w życie aktu delegowanego do taksonomii ułatwi finansowanie nowych projektów opartych na gazie i energetyce jądrowej. Tymczasem rządy Austrii i Luksemburga już zapowiedziały skierowanie aktu do unijnego TrybSpra. Kroki prawne zapowiada też Greenpeace, WWF i ClientEarth.” – Polityka Insight

- „Spełnienie kryteriów taksonomii może stanowić wyzwanie dla planowanych inwestycji gazowych. Uznawanie wykorzystania gazu za technologię zrównoważoną zostało uzależnione od spełnienia szczegółowych kryteriów” - PGNIG

ENERGETYKA

Wzrost cen EE i gazu w Europie

- Cena TTF day-ahead w Europie wzrosła do 172 EUR/MWh. Cena EE w Polsce w kontrakcie rocznym wzrosła do 1390 PLN/MWh (290 EUR), a w Niemczech do 343 EUR/MWh. Cena ropy Brent spadła do 101 USD/bbl.

RYNEK WĘGLA

Z powodu silnych opadów deszczu zamknięto główną linię kolejową prowadzącą do australijskiego portu Newcastle

Port Newcastle jest największym na świecie portem pod względem wysyłek węgla. Rocznie eksportuje się stamtąd ok. 130mln ton węgla, w tym ~10% stanowi węgiel koksujący semi-soft.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Australijskie Ministerstwo Przemysłu podniosło prognozy dla cen węgla koksującego na lata 2022-2024

- W 2022r oczekiwana jest cena na poziomie 435 USD/t, poprzednio 307 USD/t

- W 2023r oczekiwana jest cena na poziomie 273 USD/t, poprzednio 166 USD/t

- W 2024r oczekiwana jest cena na poziomie 219 USD/t, poprzednio 157 USD/t

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN (Kupuj; 91,3 PLN)

Modelowe marże za czerwiec

- Modelowa marża raf. wzrosła z 24,3 USD w maju do 34,4 USD/bbl. w czerwcu. Dyferencjał wzrósł z 9,8 USD do 12,4 USD/bbl m/m.

- Modelowa marża petrochemiczna spadła z 1399 EUR w maju do 1343 EUR/t w czerwcu.

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1142,3	1044,1	109%
WIG20	976,4	877,1	111%
WIG40	118,0	105,5	112%
sWIG80	33,7	43,9	77%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	250,1	TPE	17,4	BMC	5,4
KGH	111,6	LWB	13,7	ZEP	4,4
JSW	102,1	ALR	10,1	APR	3,6
DNP	96,1	MRC	7,6	OND	1,7
PKO	66,5	MAB	7,1	BNP	1,5
PKN	58,4	MIL	6,2	TOR	1,0
CDR	47,4	ENA	5,8	BOW	0,9
PEO	40,0	KTY	5,3	LBW	0,9
PZU	38,4	TEN	3,7	RVU	0,8
PGE	37,6	ATT	3,7	ATC	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALE	317%	ASE	837%	OND	757%
JSW	176%	MAB	339%	APR	736%
CCC	149%	MRC	300%	BNP	570%
PGE	148%	TPE	202%	ERB	474%
DNP	147%	ING	186%	STX	365%
PCO	124%	CIE	169%	RVU	285%
LTS	120%	SLV	163%	SNK	276%
CDR	113%	CLN	155%	FTE	236%
KGH	109%	LVC	143%	ZEP	209%
LPP	109%	MIL	125%	NWG	208%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALE	26,4	15,8%	PGE	9,9	-5,9%
CDR	97,5	6,1%	JSW	48,0	-5,8%
CCC	46,4	5,5%	PKN	67,7	-2,7%
LPP	9 805,0	3,3%	LTS	68,0	-2,4%
CPS	21,6	2,8%	KGH	100,8	-2,2%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
MRC	73,7	20,1%	TEN	160,7	-7,1%
MAB	28,5	9,5%	MRC	63,50	-6,2%
TEN	101,9	3,9%	WPL	107,8	-4,1%
PEP	91,8	3,1%	PKP	11,6	-3,3%
HUG	17,9	3,0%	CMR	180,0	-3,2%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ERB	33,0	5,6%	STX	2,7	-8,3%
OND	12,6	4,0%	CTX	110,0	-7,9%
MLS	59,2	3,8%	IMC	15,7	-7,9%
BMC	33,6	3,4%	ENT	20,8	-7,1%
AST	17,7	3,0%	FTE	33,0	-7,0%

TMT

LIVECHAT SOFTWARE

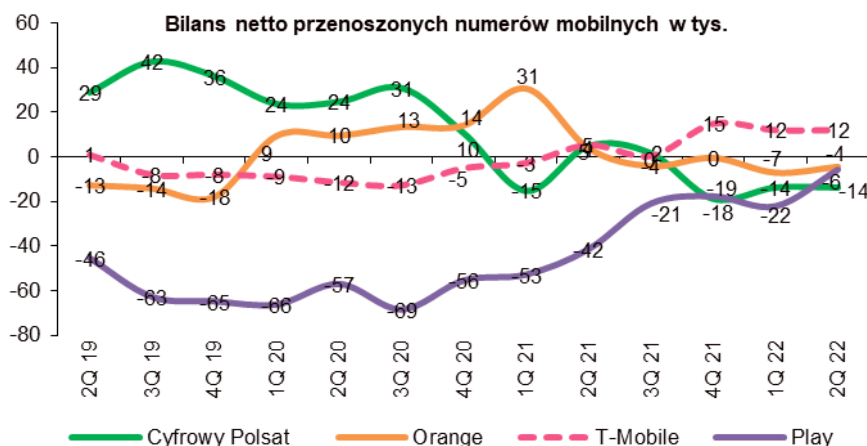
Spółka wprowadza podwyżki cen, rozważa zmiany w cenniku flagowego produktu

- Cena podstawowego pakietu miesięcznego HelpDesku zwiększono za 24 USD do 34 USD
- Na dniach wejdzie podwyżka Knowledge Base
- Rozważana jest zmiana w cenniku ChatBota oraz flagowego rozwiązania LiveChatu.

TELEKOMUNIKACJA

Statystyki przenoszenia numerów mobilnych w 2Q22

- Spółki z grupy Cyfrowego Polsatu straciły netto 14 tys. numerów, Orange Polska straciło netto 4 tys., T-Mobile pozyskał 12 tys., a Play stracił 6 tys. (w tym 10 tys. pozyskał w UPC).
- Łącznie przeniesiono 313 tys. numerów (-0,5% r/r, -9% q/q i -32% vs. ostatni drugi kwartał przed pandemią w 2Q19).



BIOTECH

RYVU THERAPEUTICS (Under Review)

Podpisanie umowy partneringowej z Exelixis dot. współpracy nad agonistami białka STING w wartości do 400mln USD.

- W dniu 6.07.2022r. Ryvu i amerykańska spółka Exelixis (NASDAQ:EXEL) zawarły wyłączną umowę licencyjną, której celem jest opracowanie nowatorskich terapii celowanych, wykorzystujących opracowaną przez Ryvu technologię STING (STimulator of INTERferon Genes).
- **# Obszar współpracy:** Exelixis zamierza włączyć małowartościowe związki Ryvu do innowacyjnych onkologicznych terapii celowanych, takich jak koniugaty lek-przeciwcielo (ang. antibody-drug conjugate, ADC).
- Ryvu zapewni wsparcie eksperckie oraz swój know-how na wczesnym etapie badań a po wyłonieniu każdego kandydata klinicznego Exelixis, będzie odpowiadał za jego rozwój i komercjalizację.
- Ryvu zachowa również wszelkie prawa do rozwoju i komercjalizacji swojego portfolio samodzielnych małowartościowych agonistów STING.
- **#Płatności z tytułu umowy:** Ryvu będzie uprawnione do otrzymania płatności o łącznej wartości ok. 400mln USD (ok. 1,9mld PLN) za osiągnięcie kamieni milowych na etapach rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji, za każdy potencjalny produkt opracowany w ramach Umowy.
- **Upfront:** Ryvu otrzyma od Exelixis płatność z góry (tzw. upfront payment) w wysokości 3mln USD (ok. 14mln PLN) w zamian za udzielenie licencji na określone prawa do małowartościowych agonistów STING.
- **Milestones:** Ryvu będzie uprawnione do otrzymania: **1)** środków na pokrycie prac badawczych po uzgodnieniu przez strony planu rozwoju; **2)** dodatkowych 3mln USD (ok. 14mln PLN) za osiągnięcie nieodległych kamieni milowych dotyczących postępów prac badawczych; **3)** dwucyfrowych kamieni milowych po nominacji pierwszego kandydata klinicznego; **4)** dalszych płatności za osiągnięcie kamieni milowych w zakresie rozwoju, dopuszczenia na rynek i komercjalizacji;
- **Royalties:** RVU uprawnione będzie do jedno- do niskich dwucyfrowych tantiem od rocznej sprzedaży netto wszystkich produktów, które zostaną z powodzeniem skomercjalizowane w ramach współpracy stron.
- W dniu 7.07.2022 o godz. 9.00 RVU zaplanowało wideokonferencję w celu omówienia współpracy ([link do wydarzenia](#))

MABION (Zawieszona)

Zlecenie od Navavax na badania stabilności ziół chromatograficznych

KONSUMENT

DINO POLSKA (Zawieszona)

UOKiK bada czy spółka nie wykorzystywała przewagi kontraktowej - dla handlu.pl

- Postępowania wyjaśniające zostały wszczęte w sprawie praktyk Żabka Polska, Dino Polska oraz Transgourmet Polska (właściciel sieci Selgros Cash & Carry);
- Zgodnie z informacjami prasowymi m.in. Dino Polska pobiera od dostawców produktów rolno-spożywczych opłaty za transport produktów z magazynów centralnych sieci do ich poszczególnych sklepów. W związku z powyższym UOKiK sprawdzi czy pobieranie specjalnych opłat logistycznych nie stanowi nieuzasadnionego obciążenia dla kontrahentów;
- Ponadto UOKiK zbada czy zakres niektórych usług świadczonych na rzecz dostawców przez wskazane sieci nie jest określany w niejasny sposób;
- Za wykorzystywanie przewagi kontraktowej grozi kara w wysokości do 3% rocznego obrotu.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX (Kupuj, 270 PLN)

Oferta spółek zależnych FBSerwisu za 54mln PLN netto wybrana na zagospodarowanie odpadów w Warszawie

DEVELIA (Zawieszona)

Sprzedaż mieszkań w 2Q'22: 363 (-25% r./r., -40% kw./kw.) [negatywne]

	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	y/y	q/q
Mieszkania przekazane	364	522	624	186	20	-95%	-89%
Mieszkania sprzedane	482	438	421	603	363	-25%	-40%

Źródło: Dane Spółki, Trigon DM

- Dodatkowo Spółka zrewidowała swój roczny cel sprzedażowy do 1,6-1,8 tys. lokali z 2,3-2,4 tys.

UNIBEP

Spółka zależna Unidevelopment sprzedała w II kwartale 96 lokali

W wynikach za II kw. '22 rozpoznana zostanie sprzedaż 184 lokali, z czego 93 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi.

LOKUM DEWELOPER

Deweloper sprzedał 104 lokale, przekazał 28 w II kw.'22

MIRBUD

Oferta spółki za 114,7mln PLN brutto wybrana na realizację budynku dla AMW w Gdyni

ZUE

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu – Parkiet

- Jeśli na rynek infrastruktury kolejowej trafi minimum kilkadziesiąt miliardów złotych, branża jest w stanie uniknąć wojny cenowej
- Portfel zamówień wynosi 1,4mld PLN, z czego 0,95mld PLN dotyczy kontraktów kolejowych, a 0,4mld PLN miejskiej infrastruktury szynowej
- W oczekiwaniu na podpisanie są kontrakty o wartości 150mln PLN.

PRZEMYSŁ

BORYSZEW

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu - Parkiet

- Grupa upatruje nowych zleceń w związku z ogromnym wzrostem zainteresowania koncernów samochodowych inwestycjami w rozbudowę nowych mocy w zakresie produkcji aut elektrycznych
- W planach jest rozszerzenie oferty komponentów dedykowanych samochodom elektrycznym
- Największą zaplanowaną inwestycją są dwie nowe zautomatyzowane linie produkcyjne w zakładach Grupy Maflow w Toruniu i Meksyku, dzięki którym grupa zostanie dostawcą przewodników klimatyzacyjnych dla jednego z największych producentów aut elektrycznych na świecie
- Trwają poszukiwania nowych rynków zbytu w segmencie metale w Europie Zachodniej, gdzie część dostawców ze Wschodu ze względu na wojnę wypadła
- Zgodnie ze strategią grupa ma osiągnąć EBITDA na poziomie 600mln PLN w 2026 roku
- Grupa jest zainteresowana akwizycjami firm rozwijającymi technologie w zakresie innowacyjnych źródeł energii.

POZOSTAŁE

PEKABEX

Wielkość produkcji w zakładach grupy w czerwcu '22 wyniosła 21,6 tys. m3, -2% m./m.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ERG: Spółka wkrótce zwiększy produkcję opakowań

Nowa linia pozwoli nie tylko na wzrost sprzedaży, ale i na pełny recykling mechaniczny opakowań i zwiększenie obiegu zamkniętego surowców w gospodarce.

UNIMA: Strategia na lata 2022-2023

- Przeprowadzenie restrukturyzacji zadłużenia oraz kosztów stałych całej grupy
- Zmiana charakteru projektów prowadzonych przez spółkę zależną IQNET na mniejsze, bardziej rentowne przedsięwzięcia, a także pozyskanie zleceń serwisowych i utrzymaniowych w obszarze smart home
- Organiczny, dynamiczny rozwój spółki zależnej Lockus we wszystkich obszarach dotyczących contact/call center oraz organizacji branżowych konferencji
- Rozpoczęcie sprzedaży usług specjalistycznych spółki Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne poza Polską
- Stworzenie działu wytwarzania oprogramowania zarówno w oparciu o własną rekrutację jak i dokonanie strategicznej akwizycji.

WARIMPEX: Zawarcie umowy nabycia od OCTA RT biurowca Red Tower w Łodzi o powierzchni 12 tys. m2

Wartość transakcji nie została podana.

WIKANA: Sprzedaż 134 lokali (-8% r./r.), przekazano 108 lokali w I półroczu '22

WOJAS: Przychody ze sprzedaży w czerwcu '22 na poziomie 36,4mln PLN (+53,1% r./r., YTD +23,1% r./r.)

INSIDER TRADING

CIECH

Członek zarządu kupił 2 tys. akcji @ 35,40 PLN.

PCC EXOL

PCC Chemicals GmbH kupiło 8,9 tys. akcji @ 2,60 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

BOGDANKA

Powołanie p. Adama Partki na stanowisko zastępcy prezesa zarządu ds. pracowniczych i społecznych.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

ARTIFEX MUNDI

Zwiększenie zaangażowania przez p. Jakuba Grudzińskiego z 4,75% do 5,17% kapitału i głosów

CD PROJEKT

Zmniejszenie zaangażowania przez Goldman Sachs Group z 6,18% do 6,07% kapitału i głosów.

INSTAL KRAKÓW

Zwiększenie zaangażowania przez Juroszek Holding z 12,72% (20,37% kapitału) do 15,05% (24,10% kapitału) głosów.

VERCOM

Zmniejszenie zaangażowania przez R22 oraz Cyber Folks z 55,28% do 50,01% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

MERCOR

Wolumen: 212,8 tys. @ 10,20

% kapitału: 1,36

OBLIGACJE

XTPL

Zawarcie z obligatariuszem umowy nabycia obligacji serii A o wartości nominalnej 221,5tys. PLN w celu umorzenia.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

ALUMETAL: Uchwała NWZA w sprawie zmian w składzie RN

Akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Grzegorza Stulgisa, p. Szymona Adamczyka oraz p. Michael Rohde Pedersen ze składu RN. Do RN powołano p. Trond Olaf Christoffersen, p. Hannie Karine Simensen i p. Anders Stenhagen.

RAFAMET: Zwołanie ZWZA na dzień 3 sierpnia w sprawie przeznaczenia zysku netto za '21 na kapitał zapasowy

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

czwartek, 7 lipiec 2022

MOSTOSTALPLX	Dzień wypłaty dyw idendy (0,30 PLN na akcję)
KANCELWEC	Dzień wypłaty dyw idendy (0,04 PLN na akcję)
EUROTAX	Dzień wypłaty dyw idendy (0,32 PLN na akcję)
TARCZYŃSKI	Dzień wypłaty dyw idendy (2,00 PLN na akcję)
BIGCHEESE	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (1,94 PLN na akcję)
CPGROUP	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,43 PLN na akcję)
GRUPAREC	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,50 PLN na akcję)
INSTALKRAKÓW	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (2,00 PLN na akcję)
KOMPAP	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,45 PLN na akcję)
MAKOLAB	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,07 PLN na akcję)
PCFGROUP	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,27 PLN na akcję)
PTWP	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (2,54 PLN na akcję)
COMARCH	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (4,00 PLN na akcję)
HORTICO	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (0,35 PLN na akcję)
KĘTY	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (52,37 PLN na akcję)
POLWAX	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (0,08 PLN na akcję)
PRYMUS	Ostatni dzień notow ań z praw em do dyw idendy (0,22 PLN na akcję)

piątek, 8 lipiec 2022

SAKANA	Dzień wypłaty dyw idendy (0,04 PLN na akcję)
ARCTIC	Dzień wypłaty dyw idendy (0,40 PLN na akcję)
AQUAPOZ	Dzień wypłaty dyw idendy (0,45 PLN na akcję)
SFD	Dzień wypłaty dyw idendy (0,06 PLN na akcję)
COMARCH	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (4,00 PLN na akcję)
HORTICO	Pierw szy dzień notow ań bez praw a do dyw idendy (0,35 PLN na akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas Kraj Wydarzenie Okres Prognoza Poprzednia wartość
czwartek, 7 lipca 2022

07:45	Szw ajcaria	Stopa bezrobocia	cze	2.20%
08:00	Niemcy	Produkcja przemysłow a R/R	maj	-2.20%
08:45	Francja	Eksport	maj	46.74 mld
08:45	Francja	Import	maj	58.90 mld
08:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego	maj	-12.16 mld
14:30	USA	ADP Raport o zmianie zatrudnienia	cze	128 tys.
14:30	Kanada	Eksport	maj	64.31 mld
14:30	USA	Eksport	maj	252.62 mld
14:30	Kanada	Import	maj	62.81 mld
14:30	USA	Import	maj	339.70 mld
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego	maj	-87.08 mld
14:46	Polska	Rezerw y w alutow e	cze	156.22 mld
	Francja	Bilans obrotów kapitałow ych	maj	0.80 mld
	Francja	Bilans obrotów bieżących	maj	-3.40 mld
	Francja	Bilans obrotów finansow ych	maj	-13.70 mld
	Niemcy	Rezerw y w alutow e	cze	278.17 mld
	Francja	Rezerw y w alutow e	cze	227.76 mld
	Włochy	Rezerw y w alutow e	cze	212.30 mld
	Polska	Stopa procentow a		6.00%

piątek, 8 lipca 2022

08:00	Rumunia	PKB R/R	I kw artal	3.90%
14:30	USA	Średnia płaca godzinow a	cze	31.95
14:30	USA	Średnia tygodniow a liczba godzin pracy	cze	34.60
14:30	Kanada	Zmiana zatrudnienia	cze	39.80 tys.
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym M/M	cze	390 tys.
14:30	Kanada	Stopa bezrobocia	cze	5.10%
14:30	USA	Stopa bezrobocia	cze	3.60%
16:00	USA	Zapasy hurtow ników R/R	maj	24.00%
16:00	USA	Sprzedaż hurtow ników R/R	maj	20.90%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]		[m ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
Alior	ALR	Kupuj	61,0	24,8	146%	3 238	2,4	2,7	2,9	0,4	0,4	0,4	19%	14%	13%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Kupuj	102,0	51,8	97%	7 645	4,3	3,8	3,8	0,6	0,5	0,5	13%	13%	12%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	173	---	---	---	---	---	---	----	----	----
Handlowy	BHW	Kupuj	72,0	50,0	44%	6 533	5,7	6,2	7,6	0,8	0,8	0,8	15%	13%	11%
ING	ING	Trzymaj	233,0	161,2	45%	20 972	5,2	5,2	5,8	1,2	1,1	1,0	24%	20%	17%
mBank	MBK	Kupuj	460,0	219,2	110%	9 297	9,3	6,0	3,7	0,6	0,6	0,5	7%	10%	14%
Millennium	MIL	Kupuj	7,4	3,7	99%	4 510	---	---	3,0	0,8	0,9	0,7	-21%	-12%	23%
Pekao	PEO	Kupuj	132,0	78,1	69%	20 494	4,6	4,8	5,4	0,8	0,7	0,7	17%	15%	13%
PKO BP	PKO	Kupuj	50,0	26,4	90%	32 963	5,5	5,2	4,6	0,8	0,7	0,7	14%	14%	15%
Santander	SPL	Kupuj	366,0	224,0	63%	22 890	8,1	8,0	5,3	0,8	0,8	0,7	10%	9%	13%
Kruk	KRU	Kupuj	415,6	239,6	73%	4 583	5,1	5,1	5,0	1,4	1,3	1,2	28%	24%	23%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	29,1	31%	25 120	7,3	7,0	7,2	1,7	1,9	2,0	23%	27%	28%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[m ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
11bit Studios	11B	Trzymaj	561,0	500,0	12%	1 190	68,4	8,4	14,7	46,4	5,4	8,7	3%	1%	2%
AB	ABE	Kupuj	67,3	43,7	54%	707	5,2	5,0	4,9	4,6	4,7	4,5	-23%	6%	3%
AC	ACG	Trzymaj	31,0	24,6	26%	248	9,8	8,7	7,8	6,2	5,7	5,5	0%	7%	12%
Allegro	ALE	Trzymaj	28,0	26,4	6%	27 923	28,7	26,8	20,6	15,7	13,4	11,2	4%	3%	3%
Alumetal	AML	Kupuj	86,0	67,8	27%	1 057	7,1	8,0	7,7	5,9	5,9	5,6	-3%	-3%	5%
Ambra	AMB	Kupuj	26,8	18,3	46%	461	9,6	9,2	8,8	4,2	3,8	3,4	-3%	21%	15%
Amica	AMC	Sprzedaj	93,0	71,0	31%	552	12,3	7,0	5,9	5,1	3,9	3,4	42%	-33%	8%
Amrest	EAT	Zawieszona		16,5	-	3 627	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	29,8	19,1	56%	331	14,2	11,0	8,9	10,2	8,4	6,9	0%	0%	0%
Artifex Mundi	ART.	Kupuj	17,6	7,6	133%	90	6,3	4,5	4,3	2,9	1,9	1,0	12%	13%	19%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	44,0	38,4	15%	1 283	15,1	13,8	13,1	9,9	9,1	8,6	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Kupuj	94,0	75,5	25%	6 267	12,6	12,6	12,2	2,7	2,3	2,0	25%	22%	30%
Asseco SEE	ASE	Trzymaj	54,0	38,8	39%	2 013	12,5	11,8	11,1	6,7	6,2	5,8	9%	10%	10%
Atal	1AT	Zawieszona		29,2	-	1 130	---	---	---	---	---	---	----	----	----
Auto Partner	APR	Kupuj	20,5	12,9	59%	1 685	8,3	7,5	6,7	6,4	6,0	5,3	6%	-6%	8%
Azoty	ATT	Kupuj	47,2	39,8	19%	3 944	3,4	7,9	6,0	3,9	6,6	4,5	-3%	-9%	-6%
Benefit	BFT	Kupuj	840,0	506,0	66%	1 484	18,0	10,1	8,1	7,0	5,6	4,8	7%	5%	9%
BoomBit	BBT	Kupuj	27,5	12,2	125%	165	8,3	6,4	5,8	3,4	3,2	3,4	9%	11%	13%
Budimex	BDX	Kupuj	270,0	229,0	18%	5 846	15,8	15,3	14,2	5,3	5,5	4,6	23%	17%	10%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	239,3	110,0	118%	358	---	---	---	---	---	---	0%	-12%	-11%
CCC	CCC	Trzymaj	58,0	46,4	25%	2 546	---	16,7	7,4	5,7	4,6	3,7	-6%	-6%	6%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	110,0	97,5	13%	9 817	50,2	23,4	39,0	25,7	14,4	22,0	6%	9%	1%
Celon	CLN	Kupuj	50,1	14,2	252%	726	---	---	---	43,9	32,6	50,2	-4%	-4%	-9%
Ciech	CIE	Kupuj	54,8	35,0	57%	1 844	7,8	6,9	6,4	3,9	3,5	3,3	2%	18%	1%
Comarch	CMR	Kupuj	252,0	161,0	57%	1 309	10,2	9,8	9,4	3,9	3,7	3,4	20%	12%	11%
Comp	CMP	Trzymaj	52,0	47,4	10%	281	20,8	13,3	10,0	5,1	4,5	4,0	18%	21%	11%
Cyfrowy Polsat	CPS	Trzymaj	29,5	21,6	36%	13 827	14,3	13,9	11,4	7,3	7,3	6,9	8%	7%	0%
Dadelo	DAD	Trzymaj	14,8	12,3	20%	142	61,1	23,7	15,6	20,9	11,8	8,2	0%	0%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,2	-	987	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		331,6	-	32 510	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Sprzedaj	90,0	97,0	-7%	2 478	7,8	9,0	8,7	5,9	7,4	7,3	27%	12%	1%
Erbud	ERB	Kupuj	62,0	33,0	88%	399	428,0	4,3	2,7	9,9	3,4	0,8	67%	-36%	-53%
Enea	ENA	Kupuj	11,3	9,2	23%	5 692	3,1	2,4	3,1	2,3	1,6	1,4	8%	44%	-19%
Eurocash	EUR	Zawieszona		10,1	-	1 411	---	---	---	---	---	---	----	----	----

TRIGON DM COVERAGE															
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[m ln PLN]	22P	23P	24P	22P	23P	24P	22P	23P	24P
Famur	FMF	Kupuj	3,7	2,5	47%	1 444	8,4	7,3	8,2	2,8	1,9	1,1	43%	12%	-30%
Ferro	FRO	Kupuj	37,0	25,9	43%	550	6,9	6,1	5,8	5,2	4,7	4,4	9%	-2%	5%
Forte	FTE	Zawieszona		33,0	-	790	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	50,0	36,5	37%	1 530	10,0	9,7	9,7	5,2	4,8	4,6	18%	1%	21%
Grupa Pracuj	GPP	Kupuj	78,0	50,0	56%	3 405	16,6	14,6	12,6	12,2	10,3	8,5	4%	7%	7%
Huuuge	HUG	Kupuj	27,5	17,9	53%	1 511	8,8	7,9	8,0	2,1	1,1	0,4	0%	0%	0%
Inter Cars	CAR	Kupuj	530,0	381,0	39%	5 398	8,2	7,0	6,8	6,6	5,6	5,3	6%	2%	4%
JSW	JSW	Trzymaj	75,9	48,0	58%	5 636	0,8	2,5	3,5	---	---	---	9923%	-4%	-305%
K2 Holding	K2H	Kupuj	31,0	30,8	1%	71	16,8	12,0	11	4,6	3,9	3,7	16%	17%	17%
Kęty	KTY	Kupuj	750,0	600,0	25%	5 790	8,5	9,1	8,9	6,9	7,2	7,1	7%	2%	2%
KGHM	KGH	Trzymaj	189,0	100,8	88%	20 150	4,3	5,9	6,2	2,7	3,0	2,8	12%	4%	16%
Lotos	LTS	Kupuj	87,8	68,0	29%	12 571	3,0	6,1	8,8	1,7	2,4	2,7	12%	19%	5%
LPP	LPP	Kupuj	14 000,0	9 805,0	43%	18 181	25,7	14,0	10,4	9,0	6,5	5,4	1%	8%	6%
Mabion	MAB	Zawieszona		28,5	-	460	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	96,0	67,6	42%	451	5,7	5,3	5,2	4,5	4,1	4,0	8%	5%	-1%
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		6,2	-	31	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medinice	ICE	Kupuj	44,8	10,5	328%	66	---	221,3	544,9	---	111,2	161,6	-6%	-8%	-21%
MFO	MFO	Kupuj	79,4	41,5	91%	274	3,4	5,3	4,8	2,5	3,7	4,0	6%	-3%	21%
Neuca	NEU	Trzymaj	830,0	772,0	8%	3 400	21,6	20,4	19,0	12,3	11,5	10,5	7%	2%	6%
New ag	NWG	Trzymaj	21,0	18,0	17%	810	9,7	7,8	8,4	6,3	5,1	5,2	19%	12%	5%
Molecure	MOC	Kupuj	25,0	15,2	65%	213	---	---	---	---	---	---	30%	-6%	-6%
Onde	OND	Kupuj	18,0	12,6	43%	693	93,5	6,1	3,6	30,8	6,0	2,1	12%	-18%	-15%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	66,0	42,8	54%	596	12,2	11,6	11,0	5,0	4,6	4,1	4%	17%	11%
Orange	OPL	Trzymaj	8,0	6,3	26%	8 331	16,3	15,2	12,7	4,2	4,1	3,9	6%	7%	3%
PCF Group	PCF	Kupuj	71,8	51,5	39%	1 542	20,5	18,6	9,8	14,2	12,6	6,8	0%	2%	4%
Pepco Group	PCO	Trzymaj	55,0	34,6	59%	19 872	70,1	58,6	49,0	---	---	---	---	---	---
PGE	PGE	Trzymaj	10,0	9,9	1%	22 163	11,6	8,9	9,9	3,8	3,2	3,3	14%	10%	-9%
PGNiG	PGN	Kupuj	8,5	5,5	54%	32 023	3,2	3,0	5,0	1,8	1,3	1,3	21%	-16%	-22%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	91,3	67,7	35%	28 973	3,2	6,0	6,9	2,8	3,9	4,1	-5%	3%	0%
Playway	PLW	Kupuj	460,0	319,0	44%	2 105	14,5	12,4	10,5	11,8	10,1	8,6	2%	5%	7%
Ryvu Therapeutics	RVU	Kupuj	54,8	26,1	110%	479	---	---	---	-6,7	42,6	---	-10%	-16%	-13%
R22	R22	Kupuj	54,3	38,3	42%	543	17,6	13,1	11,9	13,1	10,2	9,2	2%	8%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		20,2	-	294	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Raw lplug	RWL	Kupuj		14,9	-	485	---	---	---	3,8	3,4	3,1	9%	4%	-3%
Selvita	SLV	Kupuj	95,0	70,0	36%	1 285	65,3	31,4	29,8	16,7	9,1	8,0	1%	4%	-4%
Shoper	SHO	Kupuj	40,0	36,9	8%	1 052	43,6	30,8	22,6	28,1	20,1	15,2	2%	2%	2%
Stalprodukt	STP	Kupuj	427,0	234,5	82%	1 309	2,5	9,3	8,2	0,5	0,4	---	7%	-80%	-383%
Śnieżka	SKA	Sprzedaj	58,0	70,0	-17%	883	15,4	13,7	13,2	10,6	9,3	8,7	-1%	1%	2%
Tauron	TPE	Kupuj	4,6	3,2	45%	5 542	3,1	2,6	2,7	3,6	3,0	2,8	1%	11%	2%
Ten Square Games	TEN	Zawieszona		101,9	-	744	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TIM	TIM	Restricted	48,0	28,1	71%	623	6,9	6,7	6,6	5,0	4,8	4,4	4%	7%	10%
Toya	TOA	Trzymaj		5,2	-	391	---	---	---	4,5	4,3	3,8	22%	-7%	8%
VRG	VRG	Zawieszona		3,9	-	914	10,3	8,1	7,2	4,2	3,7	3,4	14%	19%	16%
Waw el	WWL	Kupuj		485,0	-	727	---	---	---	5,0	4,6	4,4	7%	10%	12%
Wielton	WLT	Kupuj	11,7	5,5	111%	334	14,7	4,4	3,5	5,6	3,4	2,8	11%	7%	-1%
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	135,0	95,8	41%	2 804	15,0	13,6	12,1	8,6	7,6	6,7	5%	6%	7%
XTB	XTB	Kupuj	24,4	21,0	16%	2 465	7,7	8,4	7,8	3,5	3,7	3,2	33%	14%	25%

Sektor / Spółka		P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg													
Banki													
Alior	ALR	2,4	2,7	2,9	0,4	0,4	0,4	0,0%	0,0%	18,4%	-26%	-46%	-27%
BNPPL	BNPPPL	4,3	3,8	3,8	0,6	0,5	0,5	0,0%	0,0%	13,3%	-13%	-30%	-22%
Handlowy	BHW	5,7	6,2	7,6	0,8	0,8	0,8	10,9%	17,7%	16,0%	-19%	-20%	7%
ING	ING	5,2	5,2	5,8	1,2	1,1	1,0	3,3%	5,8%	9,6%	-16%	-31%	-14%
mBank	MBK	9,3	6,0	3,7	0,6	0,6	0,5	0,0%	5,4%	8,3%	-19%	-40%	-32%
Millennium	MIL	---	---	3,0	0,8	0,9	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	-22%	-44%	-22%
Pekao	PEO	4,6	4,8	5,4	0,8	0,7	0,7	5,5%	16,5%	15,6%	-15%	-31%	-16%
PKO BP	PKO	5,5	5,2	4,6	0,8	0,7	0,7	6,9%	9,1%	14,4%	-16%	-34%	-31%
Santander	SPL	8,1	8,0	5,3	0,8	0,8	0,7	1,2%	3,7%	6,2%	-10%	-28%	-12%
Erste Group	EBS AV	13,0	5,5	5,6	0,5	0,5	0,5	7,8%	8,1%	8,9%	-25%	-27%	-26%
Komerční Banka	KOMB CP	15,4	10,1	7,5	1,0	0,9	0,9	10,9%	8,9%	8,9%	-10%	-22%	-16%
Moneta Bank	MONET CP	17,3	11,7	9,0	1,5	1,5	1,4	8,3%	8,7%	8,4%	11%	-5%	3%
OTP Bank	OTP HB	7,4	4,4	7,0	0,7	0,6	0,6	4,2%	5,0%	5,7%	-10%	-25%	-48%
Finanse inne													
GPW	GPW	10,0	9,7	9,7	5,2	4,8	4,6	7,1%	7,4%	7,7%	-4%	-8%	-24%
Kruk*	KRU	5,1	5,1	5,0	1,4	1,3	1,2	---	---	---	-10%	-17%	-12%
PZU*	PZU	7,3	7,0	7,2	1,7	1,9	2,0	9,6%	0,0%	12,0%	-7%	-12%	-22%
XTB	XTB	7,7	8,4	7,8	3,5	3,7	3,2	7,1%	9,7%	8,9%	6%	-1%	24%
Votum	VOT	10,7	9,3	9,0	8,4	6,8	6,3	0,9%	3,7%	6,5%	0%	0%	0%
Deutsche Börse (GPW)	DB1 GR	21,1	19,2	17,5	13,6	12,4	11,2	2,2%	2,4%	2,6%	4%	-3%	8%
Euronext (GPW)	ENX FP	14,6	13,8	12,7	11,3	10,5	9,3	2,9%	3,1%	3,6%	-2%	-9%	-17%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	10,2	5,6	6,1	0,6	0,6	0,5	7,0%	10,1%	12,4%	-9%	-13%	-21%
doValue (KRU)*	DOV IM	32,0	8,5	8,4	2,0	1,6	1,3	11,0%	13,2%	15,9%	-26%	-31%	-39%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	6,9	5,2	4,5	1,0	0,8	0,8	---	---	---	-2%	-2%	26%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	22,9	---	6,0	0,7	0,7	0,6	3,8%	4,2%	5,0%	-13%	-3%	-27%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	9,0	7,9	6,7	1,0	0,9	0,8	7,3%	8,0%	9,1%	-12%	-24%	-30%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,4	9,7	14,0	1,0	0,8	---	---	---	---	3%	-15%	0%
VIG (PZU)*	VIG AV	9,6	7,6	7,0	0,5	0,5	0,4	5,9%	6,7%	7,4%	-9%	-8%	-10%
Paliwa													
Lotos	LTS	3,0	6,1	8,8	1,7	2,4	2,7	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	10%	28%
MOL	MOL	3,3	4,2	4,8	2,4	2,6	2,6	8,5%	8,7%	6,4%	2%	1%	8%
PGNIG	PGN	3,2	3,0	5,0	1,8	1,3	1,3	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-12%	-17%
PKN Orlen	PKN	3,2	6,0	6,9	2,8	3,9	4,1	5,2%	5,2%	5,2%	-9%	-9%	-10%
A2A	A2A IM	11,2	10,2	10,5	6,2	6,0	6,3	7,2%	7,3%	7,4%	-20%	-25%	-30%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	1,6	4,0	3,4	3,5	4,3	---	---	---	-25%	-26%	-43%
Centrica	CNA LN	7,1	5,7	6,7	2,6	2,2	2,4	0,0%	0,1%	0,1%	-11%	-7%	44%
Enegas	ENG SM	12,1	15,7	16,9	10,8	10,9	11,4	8,7%	8,8%	8,6%	-10%	-5%	6%
Gazprom	GAZP RX	1,7	2,3	---	1,4	2,9	---	28,2%	21,4%	---	-34%	-20%	-34%
MOL	MOL HB	3,3	4,2	4,8	2,4	2,6	2,6	7,9%	8,0%	5,9%	4%	6%	21%
Motor Oil Hellas	MOH GA	3,1	4,5	6,4	3,6	4,2	5,1	8,8%	7,6%	6,0%	-5%	16%	22%
OMV	OMV AV	3,2	3,9	4,6	1,2	1,3	1,3	6,4%	6,9%	7,4%	-30%	-8%	-18%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	4,9	7,9	9,2	2,8	4,3	5,2	8,8%	8,2%	9,0%	-15%	3%	154%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE								Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	7,8	6,9	6,4	3,9	3,5	3,3	0,0%	8,1%	8,1%	-14%	-21%	-30%
Grupa Azoty	ATT	3,4	7,9	6,0	3,9	6,6	4,5	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	-7%	22%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	5%	-7%
CF Industries	CF US	4,3	6,4	11,1	2,9	3,5	4,9	1,8%	1,9%	1,8%	-10%	-21%	67%
Solvaya	SOLB BB	7,3	7,3	6,5	4,1	4,1	3,6	5,2%	5,4%	5,6%	-18%	-11%	-29%
Mosaic	MOS US	3,2	4,2	7,6	2,2	2,4	3,5	1,3%	1,3%	1,4%	-22%	-38%	45%
Sisecam	SISE TI	28,4	10,3	4,8	5,0	4,2	4,2	2,8%	3,1%	3,5%	-7%	28%	173%
Yara International	YAR NO	4,0	5,7	7,5	2,9	3,6	4,1	1,4%	1,1%	0,9%	-17%	-14%	-10%
Surowce													
Bogdanka	LWB	24,0	5,8	8,1	2,2	1,7	1,4	5,3%	---	---	-18%	-12%	68%
JSW	JSW	0,8	2,5	3,5	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-32%	-28%	31%
KGHM	KGH	4,3	5,9	6,2	2,7	3,0	2,8	3,0%	3,0%	2,0%	-33%	-39%	-47%
Antofagasta	ANTO LN	11,9	11,2	10,8	3,4	3,3	3,1	0,1%	0,1%	0,1%	0%	-38%	-28%
BHP	BHP AU	6,2	7,5	9,8	3,2	3,6	4,3	9,3%	6,8%	5,1%	-16%	-15%	-11%
First Quantum	FM CN	7,3	8,1	6,9	3,8	3,5	2,9	0,6%	1,3%	1,7%	-36%	-42%	-15%
Freeport	FCX US	7,3	9,3	9,1	3,2	3,0	2,8	2,2%	2,6%	2,4%	-37%	-44%	-24%
Glencore	GLEN LN	3,5	5,0	6,4	2,5	3,1	3,5	0,2%	0,2%	0,1%	-24%	-19%	34%
Rio Tinto	RIO LN	5,0	6,5	7,5	2,9	3,5	3,9	0,2%	0,1%	0,1%	-23%	-23%	-20%
SoutherCopper	SCCO US	12,1	13,1	12,0	7,0	7,4	6,7	7,8%	5,7%	5,7%	-25%	-34%	-24%
Vale	VALE US	7,7	3,4	3,6	2,6	3,2	3,7	---	---	---	-26%	-33%	-37%
Energetyka													
CEZ	CEZ	20,6	26,9	10,4	8,3	6,7	6,4	5,7%	6,9%	9,0%	-23%	-10%	57%
Enea	ENI	3,1	2,4	3,1	2,3	1,6	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	1%	4%	6%
Energia	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-4%	-12%	-17%
PEP	PEP	37,0	13,6	35,1	0,0	12,3	13,4	---	---	---	22%	21%	24%
PGE	PGE	11,6	8,9	9,9	3,8	3,2	3,3	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	15%	10%
Tauron	TPE	3,1	2,6	2,7	3,6	3,0	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	14%	-8%
ZE PAK	ZEP	---	---	---	9,5	---	8,7	---	---	---	---	---	---
Endesa	ELE SM	11,2	10,3	9,9	7,1	6,7	6,4	6,4%	6,9%	7,1%	-13%	-8%	-15%
Enel	ENEL IM	9,2	8,5	8,0	5,7	5,6	5,5	7,7%	8,3%	8,5%	-14%	-16%	-36%
Energias de Portugal	EDP PL	21,9	17,4	15,8	8,0	7,4	7,2	4,2%	4,6%	4,9%	-4%	-1%	-4%
RWE	RWE GY	13,9	19,2	18,8	7,0	8,4	10,3	2,5%	2,5%	2,6%	-15%	-12%	11%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-19%	-45%
Cyfrowy Polsat	CPS	14,3	13,9	11,4	7,3	7,3	6,9	4,6%	4,6%	4,6%	6%	-21%	-32%
Orange PL	OPL	16,3	15,2	12,7	4,2	4,1	3,9	3,9%	3,9%	7,9%	4%	-19%	-11%
Wirtualna Polska	WPL	15,0	13,6	12,1	8,6	7,6	6,7	1,3%	2,1%	2,1%	5%	-18%	-19%
Deutsche Telekom	DTE GR	18,0	15,6	13,4	5,8	5,3	5,0	3,6%	3,9%	4,4%	-1%	8%	6%
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	8,2	7,3	7,2	3,7	3,6	3,2	5,9%	6,9%	8,4%	-13%	-20%	-25%
Orange France	ORA FP	9,9	9,1	8,4	5,4	5,4	5,3	59,8%	57,7%	59,0%	-1%	1%	17%
Telekom Austria	TKA AV	10,4	8,1	7,4	3,8	3,5	3,3	4,9%	5,3%	5,8%	-4%	-9%	-14%

WSKAŹNIKI RYNKOWE								Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
IT													
Asseco BS	ABS	15,1	13,8	13,1	9,9	9,1	8,6	5,7%	6,2%	6,2%	-8%	-10%	10%
Asseco PL	ACP	12,6	12,6	12,2	2,7	2,3	2,0	4,5%	5,3%	5,3%	-1%	-6%	-5%
Asseco SEE	ASE	12,5	11,8	11,1	6,7	6,2	5,8	3,9%	5,2%	5,7%	-16%	-28%	-5%
Comarch	CMR	10,2	9,8	9,4	3,9	3,7	3,4	3,1%	6,2%	6,2%	-9%	-14%	-36%
Comp	CMP	20,8	13,3	10,0	5,1	4,5	4,0	6,3%	6,3%	6,3%	2%	-4%	-24%
Grupa Pracuj	GPP	16,6	14,6	12,6	12,2	10,3	8,5	4,1%	4,5%	5,2%	-16%	-30%	---
LiveChat	LVC	---	21,2	18,0	---	15,1	13,5	3,9%	4,7%	5,5%	7%	-2%	-22%
Shoper	SHO	43,6	30,8	22,6	28,1	20,1	15,2	2,0%	2,0%	2,3%	5%	-33%	---
Sygnity	SGN	14,3	10,7	---	0,0	---	---	---	---	---	36%	36%	60%
Atos (ACP)	ATO FP	1,6	5,5	5,2	3,0	3,0	2,5	---	---	---	-57%	-49%	-78%
Capgemini (ACP)	CAP FP	24,7	18,6	15,5	9,0	7,8	6,7	24,0%	27,0%	29,2%	-12%	-17%	-4%
SAP (ACP)	SAP GR	17,0	14,0	17,5	12,5	10,9	9,4	1,3%	1,3%	1,4%	-7%	-11%	-29%
Gry													
11 bit	11B	68,4	8,4	14,7	46,4	5,4	8,7	0,0%	0,0%	10,5%	-5%	-13%	3%
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	8,3	6,4	5,8	3,4	3,2	3,4	4,9%	6,1%	7,3%	-6%	-19%	-50%
CD Projekt	CDR	50,2	23,4	39,0	25,7	14,4	22,0	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-44%	-50%
PCF Group	PCF	20,5	18,6	9,8	14,2	12,6	6,8	---	---	---	-1%	-17%	--
Playway	PLW	14,5	12,4	10,5	11,8	10,1	8,6	4,9%	5,5%	6,5%	-2%	4%	-31%
Ten Square Games	TEN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Activision	ATVI US	26,6	20,3	19,1	16,5	12,4	11,2	0,6%	0,7%	0,6%	0%	-2%	-16%
Electronic Arts	EA US	17,2	15,4	14,0	12,1	11,3	10,5	0,5%	0,6%	0,5%	-12%	1%	-13%
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Take-Two	TTWO US	24,9	15,6	12,8	19,4	12,2	8,9	---	---	---	-5%	-12%	-28%
Ubisoft	UBI FP	17,5	19,6	21,1	6,1	5,2	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	7%	-31%
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	14,3	12,7	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---
Konsument - Odzież i obuwie													
CCC	CCC	---	16,7	7,4	5,7	4,6	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-14%	-62%
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
LPP	LPP	25,7	14,0	10,4	9,0	6,5	5,4	3,6%	4,1%	4,1%	-5%	-6%	-28%
VRG	VRG	---	14,6	---	---	---	---	---	---	---	-5%	7%	7%
Wittchen	WTN	92,1	---	---	---	---	---	---	---	---	3%	18%	65%
Adidas	ADS GR	76,0	22,5	18,2	9,1	7,8	6,9	2,2%	2,7%	3,1%	-12%	-20%	-48%
Asos	ASC LN	7,8	6,2	37,1	5,4	3,9	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-38%	-43%	-82%
Foot Locker	FL US	5,6	5,7	5,2	3,3	3,5	3,0	6,4%	7,0%	7,5%	-24%	-14%	-60%
H&M	HMB SS	165,8	20,1	18,4	6,1	5,8	5,3	5,3%	6,0%	6,5%	-7%	-2%	-37%
Hugo Boss	BOSS GR	---	28,6	19,9	6,0	5,4	4,6	1,9%	2,7%	3,3%	-1%	-4%	7%
Inditex	ITX SM	51,6	19,3	18,5	7,6	6,9	6,6	4,9%	5,2%	5,5%	2%	13%	-23%
Next	NXT LN	27,8	11,7	11,3	8,4	8,0	7,7	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	5%	-21%
Nike	NKE US	26,1	21,8	18,5	19,3	16,6	14,2	1,2%	1,4%	1,5%	-14%	-19%	-35%
Zalando	ZAL GR	27,2	24,0	52,5	12,0	9,2	6,7	0,0%	0,0%	0,2%	-28%	-45%	-76%
Konsument - FMCG													
Dino	DNP	52,3	39,8	31,8	20,1	15,4	12,0	1,0%	1,3%	2,2%	9%	-1%	9%
Eurocash	EUR	26,3	---	31,7	4,6	3,8	3,6	2,5%	3,4%	3,7%	-8%	-23%	-29%
Pepco Group	PCO	70,1	58,6	49,0	---	---	---	0,0%	0,7%	0,9%	-14%	-23%	--
Carrefour	CA FP	13,5	11,8	10,1	3,8	3,4	3,2	3,6%	4,1%	4,4%	-12%	-15%	-2%
Jeronimo Martins	JMT PL	36,2	29,6	24,4	8,6	7,9	7,3	2,3%	2,3%	2,7%	15%	-1%	27%
Marr	MARR IM	333,2	24,0	15,9	9,2	8,4	8,2	5,0%	5,4%	6,6%	-12%	-13%	-38%
Metro	B4B GR	---	101,0	---	4,8	4,9	4,4	2,3%	3,1%	4,0%	-3%	-1%	-25%
Tesco	TSCO LN	25,3	12,0	12,3	6,9	6,5	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-5%	9%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	5,2	5,0	4,9	4,6	4,7	4,5	6,1%	6,8%	7,0%	-10%	-10%	-24%
Action	ACT	---	5,1	---	---	---	---	---	---	---	2%	-6%	19%
Allegro.eu	ALE	28,7	26,8	20,6	15,7	13,4	11,2	0,0%	0,0%	0,0%	18%	-9%	---
AmRest	EAT	7,1	7,2	5,7	6,1	---	---	0,0%	0,0%	---	-12%	-14%	-39%
Auto Partner	APR	8,3	7,5	6,7	6,4	6,0	5,3	2,2%	3,0%	4,0%	-9%	-19%	0%
Benefit Systems	BFT	18,0	10,1	8,1	7,0	5,6	4,8	0,0%	2,2%	4,0%	-16%	-18%	-40%
Inter Cars	CAR	8,2	7,0	6,8	6,6	5,6	5,3	0,5%	0,6%	1,4%	-8%	-12%	-5%
Neuca	NEU	21,6	20,4	19,0	12,3	11,5	10,5	1,6%	1,6%	1,7%	2%	-4%	-5%
Oponeo	OPN	12,2	11,6	11,0	5,0	4,6	4,1	3,0%	3,3%	3,4%	-11%	-24%	-19%
Rainbow Tours	RBW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-8%	-15%	-25%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	33,6	22,0	14,3	10,0	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-12%	1%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	27,6	14,8	8,4	6,6	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	-1%	-32%
Sodexo (BFT)	SW FP	16,6	13,9	12,8	8,1	7,0	6,3	3,0%	3,7%	4,0%	4%	10%	-7%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,8	17,2	15,5	13,1	12,7	12,2	0,0%	0,0%	0,0%	2%	1%	40%
LKQ (CAR)	LKQ US	12,6	11,7	11,5	9,7	9,0	---	2,0%	2,2%	---	-5%	11%	-1%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,4	7,4	6,8	5,4	4,6	4,2	3,3%	4,2%	4,8%	0%	7%	-22%
O'Reily (CAR)	ORLY US	20,0	17,9	16,2	13,7	13,0	12,0	0,0%	0,0%	0,0%	4%	-10%	12%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	19,8	19,2	14,6	4,8	4,4	3,5	0,0%	0,6%	0,2%	-14%	-23%	1%
Brinker (EAT)	EAT US	7,2	5,7	5,1	6,3	5,3	4,9	0,7%	6,4%	6,9%	-25%	-36%	-63%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	7,0	6,3	5,6	2,6%	3,0%	3,3%	16%	1%	-2%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	14,5	13,4	12,6	4,2%	4,4%	5,0%	-2%	-13%	-20%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	15,8	13,7	12,5	2,5%	2,7%	2,9%	-1%	-5%	-33%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	46,2	25,9	21,8	15,0	10,0	8,5	0,9%	1,1%	1,2%	4%	14%	-28%
TUI (RBW)	TUI LN	---	5,0	4,2	---	2,8	2,6	0,0%	0,0%	0,1%	-30%	-44%	-58%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	7,8	---	---	---	4,8	7,4	---	---	13,7%	-31%	-29%	-43%
Budimex	BDX	15,8	15,3	14,2	5,3	5,5	4,6	10,2%	6,0%	6,5%	7%	7%	-15%
Develia	DVL	13,8	6,7	5,3	7,0	5,3	7,6	8,2%	18,0%	15,4%	-21%	-34%	-28%
Dom Development	DOM	7,8	9,0	8,7	5,9	7,4	7,3	9,9%	8,9%	7,8%	-2%	-2%	-33%
Erbud	ERB	428,0	4,3	2,7	9,9	3,4	0,8	12,3%	0,0%	0,0%	-10%	-17%	-65%
Echo	ECH	6,3	---	---	11,5	12,3	11,6	---	---	---	-5%	-15%	-32%
GTC	GTC	---	23,3	---	---	---	---	6,8%	7,5%	---	9%	4%	-2%
Torpol	TOR	9,9	8,4	---	---	3,5	2,7	---	---	---	-5%	24%	34%
Unibep	UNI	7,6	---	---	4,8	---	---	---	---	---	-1%	-9%	-32%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	---	---	---	9,6	14,8	75,8	---	---	---	---	---	---
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	6,9	---	---	---	---	---	---
Master Pharm	MPH	---	---	---	15,0	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryvu Therapeutics	RVU	---	---	---	-6,7	42,6	---	0,0%	#N/D	#N/D	-20%	-44%	-59%
Selvita	SLV	65,3	31,4	29,8	16,7	9,1	8,0	0,0%	#N/D	#N/D	-7%	-11%	-13%
Synektik	SNT	---	---	---	---	---	---	---	3,1%	4,0%	---	-25%	-40%
Amphastar (CLN)	AMPH US	20,7	18,2	16,4	28,4	15,5	12,5	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-12%	73%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	-28%	-55%
Medinice	ICE	21,5	18,5	17,5	---	---	---	---	---	---	-6%	-26%	-19%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	8,2	7,3	6,4	5,8	3,8	0,0%	0,0%	0,7%	-16%	-14%	-29%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	7,9	4,7	---	4,6	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	-38%	-38%	-64%

WSKAŹNIKI RYNKOWE								Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg					
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'22P	'23P	'24P	'22P	'23P	'24P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	9,8	8,7	7,8	6,2	5,7	5,5	8,1%	10,1%	10,1%	-12%	-20%	-34%
Alumetal	AML	7,1	8,0	7,7	5,9	5,9	5,6	10,0%	9,6%	9,6%	-1%	-8%	12%
Ambra	AMB	9,6	9,2	8,8	4,2	3,8	3,4	5,2%	5,5%	5,7%	-6%	-20%	-14%
Amica	AMC	12,3	7,0	5,9	5,1	3,9	3,4	0,0%	4,2%	5,6%	-9%	-28%	-57%
Apator	APT	7,4	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-26%	-42%
Arctic Paper	ATC	5,4	---	---	1,9	---	---	3,1%	---	---	0%	0%	0%
Astarta	AST	6,1	0,8	---	---	---	---	---	---	---	-34%	-34%	-64%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	26%	84%	95%
Famur	FMF	8,4	7,3	8,2	2,8	1,9	1,1	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-14%	9%
Ferro	FRO	6,9	6,1	5,8	5,2	4,7	4,4	5,5%	6,6%	8,2%	-10%	-20%	-22%
Forte	FTE	10,4	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-16%	-42%
Kernel	KER	1,0	3,5	---	---	7,7	2,4	2,4%	---	---	-34%	-42%	-67%
Kęty	KTY	8,5	9,1	8,9	6,9	7,2	7,1	9,1%	10,0%	9,8%	-5%	-2%	-15%
Mangata	MGT	5,7	5,3	5,2	4,5	4,1	4,0	6,6%	8,1%	8,5%	-11%	-10%	-14%
Mercator Medical	MRC	24,8	34,0	24,8	3,4	3,4	2,1	0,0%	0,9%	0,6%	0%	0%	0%
MFO	MFO	3,4	5,3	4,8	2,5	3,7	4,0	9,7%	8,9%	---	-9%	-14%	-14%
Newag	NWG	9,7	7,8	8,4	6,3	5,1	5,2	4,2%	4,2%	6,4%	-15%	-14%	-28%
Rawlplug	RWL	---	---	---	3,8	3,4	3,1	3,3%	4,7%	5,2%	-4%	-17%	-11%
Sanok Rubber	SNK	10,5	---	---	---	---	---	10%	-3%	-49%
Śnieżka	SKA	15,4	13,7	13,2	10,6	9,3	8,7	4,4%	4,2%	4,7%	-8%	-12%	-18%
Stalprodukt	STP	2,5	9,3	8,2	0,5	0,4	---	2,6%	2,6%	2,1%	-25%	-34%	-39%
TIM	TIM			6,6	5,0	4,8	4,4	8,5%	10,1%	8,1%	-10%	-24%	-18%
Toya	TOA			---	4,5	4,3	3,8	6,9%	6,1%	6,6%	-13%	-24%	-40%
Wawel	WWL	---	---	---	5,0	4,6	4,4	7,2%	7,2%	7,2%	-1%	1%	-19%
Wielton	WLT	14,7	4,4	3,5	5,6	3,4	2,8	0,0%	0,0%	9,0%	-12%	-25%	-46%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	7,0	7,9	7,9	4,5%	4,5%	4,9%	-13%	-10%	-13%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	8,5	7,3	6,8	3,2%	3,8%	4,1%	-28%	-33%	-34%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,9	4,6	4,0	4,8%	6,8%	8,7%	-13%	13%	113%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	4,5	4,2	3,9	6,5%	6,8%	7,2%	-2%	0%	-36%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	8,8	7,3	6,0	2,3%	2,8%	3,1%	6%	15%	4%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,1	6,4	5,4	5,6%	7,7%	8,6%	11%	18%	-14%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	5,5	4,2	4,8	4,2%	4,6%	4,2%	-8%	-6%	-28%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	14,2	10,6	9,3	2,7%	2,9%	3,1%	-24%	-20%	-20%
Epiroc (FMF)	EPIC SS	22,5	21,7	20,5	20,9	17,3	14,4	2,1%	2,3%	2,5%	-16%	-17%	-20%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	6,1	4,7	4,2	2,7%	3,9%	5,1%	-20%	-5%	-35%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	7,3	6,8	7,2	3,7%	4,0%	4,0%	-16%	2%	7%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	8,9	7,8	7,0	3,2%	3,5%	3,8%	-18%	-13%	-24%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	5,6	4,8	3,9	---	---	---	-26%	-24%	-30%
Kaiser (KTY)	KALU US	27,4	24,4	22,9	10,6	8,5	6,6	4,1%	4,5%	4,9%	-26%	-17%	-37%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	64,5	8,1	5,0	2,8	3,0	3,0	11,4%	10,5%	11,0%	-29%	-37%	-3%
Alstom (NWG)	ALO FP	13,5	19,6	14,2	8,4	6,5	5,1	1,7%	2,3%	3,3%	-15%	14%	-41%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	7,7	5,7	4,5	0,0%	0,0%	0,0%	-38%	-46%	-46%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	4,7	4,1	3,5	3,9%	4,4%	4,8%	-9%	-5%	-23%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	9,3	7,7	6,6	3,7%	4,5%	4,8%	-16%	-15%	-23%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,1	7,2	5,9	1,1%	1,8%	3,2%	-18%	-15%	-35%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	6,5	5,3	4,4	3,1%	4,2%	4,6%	-14%	2%	-30%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	5,1	4,7	2,6	7,0%	6,2%	8,1%	-25%	-12%	-46%

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, Head of Research
Konsumenci, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategia, Banki, Finanse

Kacper Koproń
Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek
Biotechnologia

Michał Kozak
Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszczyński
TMT

Łukasz Rudnik
Przemysł, Wydobycie

David Sharma
Budownictwo, Deweloperzy, Materiały budowlane

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Michał Sopiński

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

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