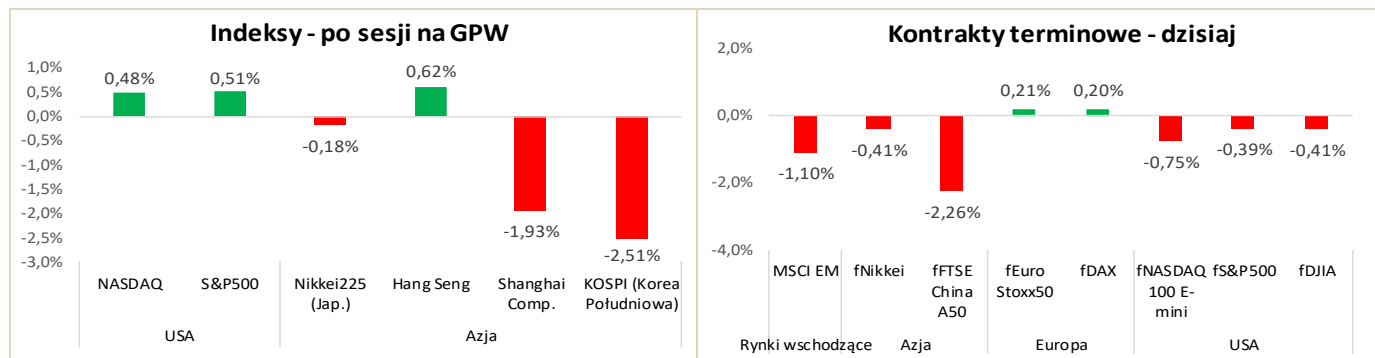




Opracowanie Noble Securities na podstawie danych Bloomberg na godz. 07:49

OTOCZENIE

CHINY: Zyski chińskich przedsiębiorstw w sierpniu jedynie +4,2% r/r

- Zyski chińskich przedsiębiorstw przemysłowych wzrosły w sierpniu zaledwie o 4,2% r/r, po wzroście w lipcu o 11,2% r/r. To najniższe tempo wzrostu zysków od listopada 2025 r.
- Od 1 do 7 października w Chinach przerwa świąteczna, związana z proklamowaniem Chińskiej Republiki Ludowej.
- W "Założeniach polityki pieniężnej na rok 2027" NBP będzie nadal wykorzystywał strategię średniookresowego celu inflacyjnego na poziomie 2,5 proc. z symetrycznym przedziałem odchyłeń o szerokości ± 1 pp. - podano w opublikowanych w piątek założeniach. W II poł. 2026 r. inflacja w Polsce będzie nieco podwyższona w warunkach wycofania działań regulacyjnych na rynku paliw, a w 2027 r. średnioroczna CPI ma być niższa niż w 2026 r.
- Rząd liczy na podpisanie ustawy o podatku od nadzwyczajnych zysków spółek paliwowych niezwłocznie po powrocie prezydenta z USA; nie ma żadnego merytorycznego uzasadnienia dla blokowania jej wejścia w życie - poinformował minister energii Miłosz Motyka.
- Indeks nastrojów niemieckich konsumentów GfK i NIM w październiku wyniósł: -30,6 pkt. wobec -26,8 pkt. miesiąc wcześniej, po korekcie z -26,6 pkt.
- Zamówienia na dobra trwałe w USA w sierpniu nie zmieniły się m/m (oczekiwano spadku o 0,3% m/m), po wzroście o 0,9 proc. miesiąc wcześniej, po rewizji.
- Indeks sentymentu wśród konsumentów amerykańskich, opracowywany przez Uniwersytet Michigan, we wrześniu wyniósł 48,1 pkt. wobec 51,7 pkt. w poprzednim miesiącu.

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Spowolnienie tempa wzrostu zysków firm przemysłowych w Chinach przekłada się dziś na spadki cen kontraktów na miedź, srebro, inne metale przemysłowe. Dodatkowo elementem, który ograniczy aktywność w przemyśle chińskim jest rozpoczynające się w tym tygodniu święto.

SPÓŁKI z WIG20 i mWIG40

BUDIMEX: (LEKKO NEGATYWNIE) Odrzucenie oferty o wartości 323 mln zł netto

- 25 września Budimex otrzymał informację o odrzuceniu oferty: "Modernizacja Oczyszczalni Ścieków "Czajka" w zakresie gospodarki osadowej - budowa zespołu Wydzielonych Komór Fermentacyjnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą i innymi robotami technologicznymi".

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Informacja lekko negatywna.
- 3 lipca Budimex informował, że przedmiotowa oferta została oceniona najwyżej. Potencjalna umowa miałaby wartość 323 mln zł netto, co odpowiada 3% rocznych skonsolidowanych przychodów grupy Budimex (umowa byłaby realizowana przez 3 lata i 4 miesiące).

ERSTE BANK: (LEKKO NEGATYWNIE) Wezwanie na 26% KZ, po 713 zł za akcję, 12% poniżej kursu akcji na giełdzie

- Erste Group Bank AG ogłasza zamiar przeprowadzenia wezwania do sprzedaży akcji Erste Bank Polska w celu zwiększenia obecnego, 49-proc. udziału o dodatkowy pakiet do 26 proc. akcji. Cena w wezwaniu wyniesie około 713 zł za jedną akcję - poinformował Erste Securities, pośredniczący w wezwaniu". Erste Group zamierza nabyć od ok. 1 proc. do 26 proc. kapitału zakładowego Erste Bank Polska w celu zwiększenia swojego udziału powyżej 50 proc., jednak nie więcej niż do 75 proc., co jest zgodne z zobowiązaniem inwestorskim, jakie Erste Group złożyła wobec Komisji Nadzoru Finansowego
- Jak podał pośredniczący, proponowana cena odzwierciedla premię w wysokości 22,1 proc. w stosunku do ceny referencyjnej 584 zł za akcję, z ogłoszenia Erste Group z maja 2025 roku o podpisaniu umowy w sprawie nabycia 49-procentowego pakietu akcji. Cena ta znajduje się również w górnej części 52-tygodniowego zakresu notowań.

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Informacja lekko negatywna.
- Proponowana cena jest o 12% niższa od piątkowego kursu zamknięcia. Prawdopodobnie nie uda się skupić żadnych akcji po tej cenie. To jednak pokazuje, że obecne notowania banków przewyższają wyceny strategicznych inwestorów. Informacja może przełożyć się negatywnie na notowania całego polskiego sektora bankowego.

MIRBUD: (LEKKO POZYTYWNIE) Umowa o wartości 168 mln zł brutto

- Mirbud podpisał umowę z Politechniką Warszawską na budowę hali przy stadionie Syrenka za 168,1 mln zł brutto. Umowa dotyczy realizacji budowy Hali Sportowo-widowiskowej przy stadionie „Syrenka” w Warszawie. Termin realizacji to 27 miesięcy od dnia podpisania umowy

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Informacja lekko pozytywna.
- Wartość umowy netto wynosi 137 mln zł, co odpowiada 4% rocznych skonsolidowanych przychodów grupy Mirbud.

POZOSTAŁE SPÓŁKI

MOSTOSTAL ZABRZE: (POZYTYWNIE) Umowa o wartości ok. 300 mln zł netto

- Spółka zależna Mostostalu Zabrze - Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe (MZRP) - zawarła z MSM Walsrode, podmiotem z grupy przemysłowo-technologicznej CSG z siedzibą w Czechach, umowę na budowę nowej instalacji chemicznej w Niemczech. Wartość wynagrodzenia netto należnego MZRP odpowiada ok. 25% przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Mostostal Zabrze osiągniętych w 2025 roku. Termin zakończenia umowy to 1 kwartał 2028 r.

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Informacja pozytywna.
- Wartość umowy to ok. 300 mln zł. Spółka zależna w ramach tego kontraktu realizuje już prace w oparciu o list intencyjny, o czym prezes Pietyszek wspominał w trakcie ostatniej konferencji podsumowującej wyniki 1H'26.

NEWAG: (LEKKO NEGATYWNIE) Przychody w 3Q'26 zbliżone do 1Q'26 i 2Q'26, w 4Q'26 niższe przychody - wywiad

- Pod względem przychodów trzeci kwartał nie powinien odbiegać od pierwszych dwóch, natomiast czwarty zostanie zamknięty z niższymi przychodami, co wynika z terminów dostaw - poinformował PAP wiceprezes Newagu Józef Michalik. Dodał, że firma ma zakontraktowane dostawy do końca 2029 roku.
- "Na większy zysk w pierwszym półroczu wpłynęła przede wszystkim struktura produktowa przychodów oraz sezonowość sprzedaży. W dalszym ciągu sprzedajemy lokomotywy o wyższej marży jednostkowej" — powiedział PAP wiceprezes Newagu Józef Michalik. Dodał, że firma utrzymuje koszty w ryzach, natomiast negatywnie wpływają na nie kursy walut. Podkreślił, że brak udziału Newagu w postępowaniu na pojazdy dużych prędkości dla PKP Intercity nie ma negatywnego wpływu na firmę.

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Wywiad z wiceprezesem odbieramy lekko negatywnie.
- Wiceprezes z jednej strony wskazuje na wypełnienie portfela zamówień do końca 2029 r., z drugiej strony zwraca uwagę, że na marżowość negatywnie wpływają kursy walutowe – zakup komponentów w euro i dolarze.
- W 1Q'26 skonsolidowane przychody grupy Newag wyniosły 422 mln zł, a w 2Q'26 – 733 mln zł. Przypuszczamy, że prezes mówiąc o zbliżonych przychodach w 3Q'26 mógł mieć na myśli średnie przychody kwartalne z pierwszego półrocza, czyli ok. 570 mln zł. W 3Q'25 skonsolidowane przychody były rekordowo wysokie: 925 mln zł.
- Po rozwiązaniu umowy z Siemensem Newag nie uczestniczy w przetargu na dostawy do PKP Intercity lokomotyw dużych prędkości. Odbieramy to lekko negatywnie – byłoby to istotne wsparcie dla przychodów w kolejnych latach.

TORPOL: (NEUTRALNIE) Zwołanie NWZA na 23 października

- Na żądanie akcjonariusza Centralny Port Komunikacyjny sp. z o.o. zarząd Torpolu zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na 23 października 2026 r. w Warszawie. W porządku obrad przewidziano zmiany w składzie Rady Nadzorczej, bez wskazania kandydatów ani zakresu tych zmian. Akcjonariusze będą także głosować nad dostosowaniem przedmiotu działalności Spółki do PKD 2025, przyjęciem Polityki równowagi płci i różnorodności w organach TORPOL oraz upoważnieniem Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu.

Komentarz Dariusz Nawrot:

- Informacja neutralna. Nie sądzimy, żeby zmiany w Radzie Nadzorczej przełożyły się na działalność operacyjną Torpolu.

WYKRESY

BEL20: Stagnacja z szansą na zakończenie



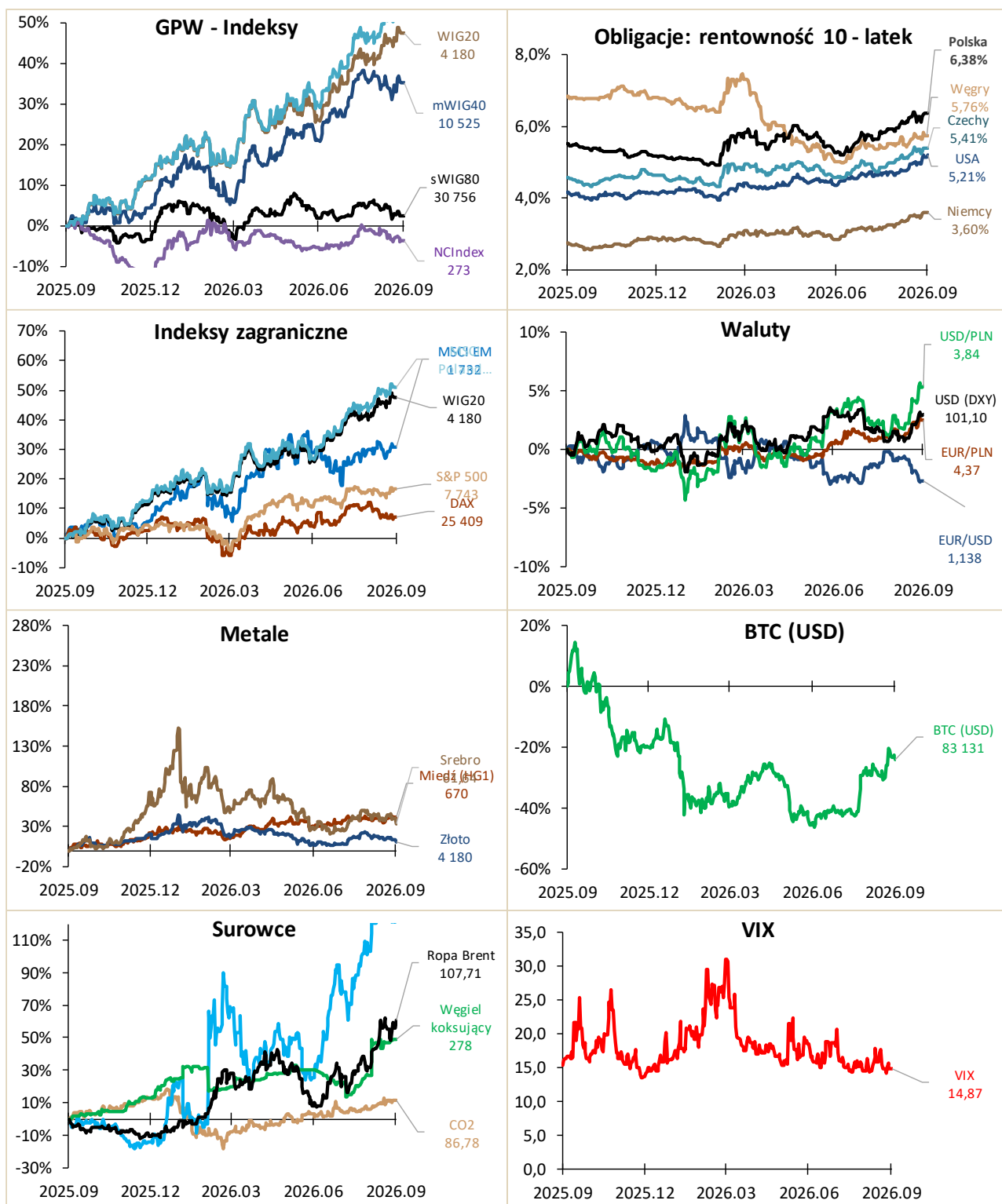
Komentarz Jacek Borawski: Belgijskie byki nie do końca mogą czuć zadowolenie z tego roku. O ile ruch do połowy lutego mógł zadowolić każdego, nawet wybrednego byka, o tyle późniejszy okres przyniósł konsolidację, stabilizację, a nawet stagnację. Od połowy lutego do dziś stopa zwrotu jest bliska zeru, a większość czasu upłynęła na cierpliwym odrabianiu strat po kolejnych korektach. W efekcie kurs ugrzązł w rejonie średnich 15-, 45- i 100-sesyjnej i na razie nie wykazuje oznak zakończenia tego ruchu. To może być dobry moment na uważniejszy monitoring indeksu. Wydaje się, że konkretny sygnał pojawi się już niebawem.

BET: Robi się niemiło



Komentarz Jacek Borawski: Jeszcze kilka tygodni temu rumuński BET należał do najmocniejszych indeksów na świecie. Pięć kolejnych czarnych tygodniowych świec przyniosło spadek o 13%, który według czteroletnich danych jest najgorszym pięciodzielnym wynikiem indeksu i najgorszym wynikiem wśród narodowych indeksów. W dłuższej perspektywie obraz wygląda inaczej: od maja ubiegłego roku BET zyskał około 90% i można go uznać za indeks „pokazowy”. Kurs zbliża się do rosnącej średniej 45-tygodniowej, która będzie ważnym sprawdzianem dla byków. Opadający ADX(14) typową korektę w silnym trendzie wzrostowym.

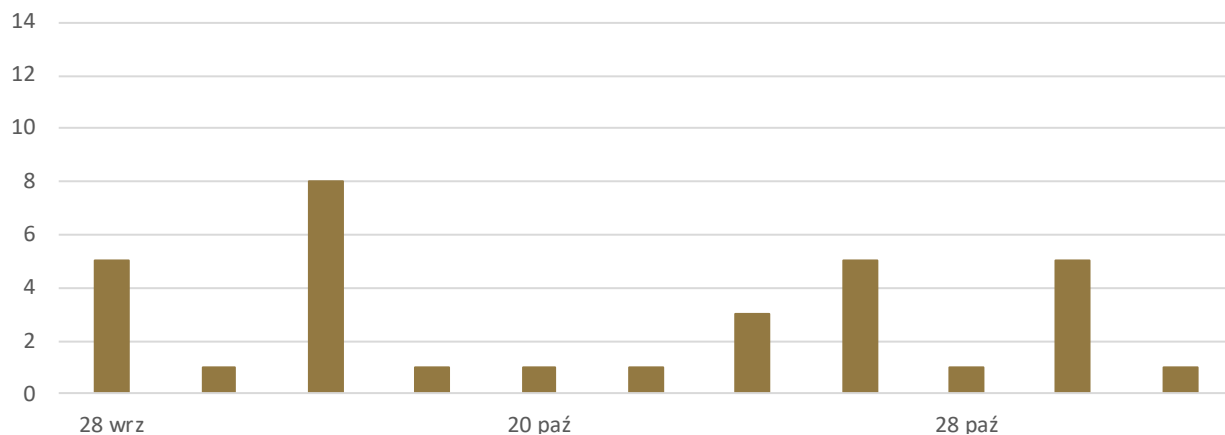
WYKRESY



Opracowanie Noble Securities na podstawie danych Bloomberg na godz. 07:49

DZIENNA LICZBA PUBLIKACJI RAPORTÓW OKRESOWYCH

Spółki z WIG20, mWIG40 i sWIG80



SZCZEGÓŁOWY HARMONOGRAM PUBLIKACJI WYNIKÓW OKRESOWYCH

Spółka	Data publikacji	Dzień	Czas publikacji	Raport za	Indeks	Waga w WIG
Erbud SA	2026.09.28	poniedziałek		Q2 26	sWIG80	0,0%
Creepy Jar SA	2026.09.28	poniedziałek		Q2 26	sWIG80	0,0%
Onde SA	2026.09.28	poniedziałek		Q2 26	sWIG80	0,0%
Creotech Instruments SA	2026.09.28	poniedziałek		Q2 26	mWIG40	0,2%
Comp SA	2026.09.28	poniedziałek		Q2 26	sWIG80	0,2%
Medicalgorithmics SA	2026.09.29	wtorek		Q2 26	sWIG80	0,0%
Synthaverse SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,0%
Digital Network SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,1%
Tarczynski SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,0%
Scanway SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,0%
Bumech SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,0%
CI Games SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,0%
Mercator Medical SA	2026.09.30	środa		Q2 26	sWIG80	0,0%
Lubawa SA	2026.09.30	środa		Q2 26	mWIG40	0,1%
Greenx Metals Ltd	2026.10.06	wtorek		Y 26		
Quercus TFI SA	2026.10.20	wtorek		Q3 26	sWIG80	0,1%
Orange Polska SA	2026.10.22	czwartek		Q3 26	mWIG40	1,2%
Asseco South Eastern Europe SA	2026.10.26	poniedziałek		Q3 26	mWIG40	0,3%
CI Games SA	2026.10.26	poniedziałek		Q3 26	sWIG80	0,0%
Grupa Kety SA	2026.10.26	poniedziałek		Q3 26	WIG20	1,7%
Bank Millennium SA	2026.10.27	wtorek		Q3 26	mWIG40	1,8%
Alior Bank SA	2026.10.27	wtorek		Q3 26	WIG20	1,6%
Budimex SA	2026.10.27	wtorek		Q3 26	WIG20	1,2%
Zabka Group SA	2026.10.27	wtorek		Q3 26	WIG20	2,3%
KRUK SA	2026.10.27	wtorek		Q3 26	WIG20	1,0%
Mennica Polska SA	2026.10.28	środa		Q3 26	sWIG80	0,1%
ING Bank Śląski SA	2026.10.29	czwartek		Q3 26	mWIG40	2,0%
Bank Polska Kasa Opieki SA	2026.10.29	czwartek		Q3 26	WIG20	6,3%
mBank SA	2026.10.29	czwartek		Q3 26	WIG20	2,5%
Wawel SA	2026.10.29	czwartek		Q3 26	sWIG80	0,0%
Asseco Business Solutions SA	2026.10.29	czwartek		Q3 26	sWIG80	0,2%
Erste Bank Polska SA	2026.10.30	piątek		Q3 26	WIG20	4,2%
ASBISc Enterprises PLC	2026.11.05	czwartek		Q3 26	mWIG40	0,6%
BNPP Bank Polska SA	2026.11.05	czwartek		Q3 26	mWIG40	0,8%
Arctic Paper SA	2026.11.05	czwartek		Q3 26	sWIG80	0,0%
Ambra SA	2026.11.05	czwartek		Q1 27	sWIG80	0,0%
Toya SA	2026.11.05	czwartek		Q3 26	sWIG80	0,1%

Opracowanie Noble Securities na podstawie planowanych publikacji - spółki z WIG 20, WIG40, WIG 80

DYWIDENDY

Indeks	Spółka	Wartość deklarowanej dywidendy	Dzień bez dywidendy	Liczba dni do dnia bez dywidendy	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy	Liczba dni do dnia wypłaty dywidendy	Kurs	Stopa dywidendy	Udział w WIG20	Udział dywidendy w wlg20
WIG20	ALLEGRO.EU SA							49,56		8,98%	
WIG20	ALIOR BANK SA	8,93	2026.05.12		2026.05.13	2026.05.27		139,05	6,42%	2,20%	
WIG20	BUDIMEX	32,42	2026.06.02		2026.06.03	2026.06.10		692,00	4,68%	1,57%	
WIG20	CD PROJEKT RD SA							244,60		3,07%	
WIG20	DINO POLSKA SA							34,44		2,94%	
WIG20	ERSTE BANK POLSK	49,98	2026.05.12		2026.05.13	2026.05.20		807,60	6,19%	6,07%	
WIG20	KGHM	1,50	2026.06.24		2026.06.25	2026.07.09		330,50	0,45%	8,03%	
WIG20	KRUK SA	20,00	2026.05.29		2026.06.01	2026.06.03		382,00	5,24%	1,21%	
WIG20	KETY	32,64	2026.08.18		2026.08.19	2026.11.04	37	1255,00	2,60%	2,20%	
WIG20	LPP	500,00	2026.10.08	10	2026.10.09	2026.10.30	32	24900,00	2,01%	5,67%	4,76
WIG20	MBANK SA							1495,50		3,51%	
WIG20	MODIVO SA							92,04		0,84%	
WIG20	PEPCO GROUP NV	0,10	2026.03.17		2026.03.18	2026.04.08		43,50	0,22%	1,34%	
WIG20	PEKAO	19,77	2026.06.12		2026.06.15	2026.06.29		280,30	7,05%	8,80%	
WIG20	PGE SA							13,02		1,99%	
WIG20	ORLEN SA	8,00	2026.06.17		2026.06.18	2026.06.25		148,84	5,37%	13,94%	
WIG20	PKOBP	6,14	2026.08.04		2026.08.05	2026.08.13		124,54	4,93%	15,67%	
WIG20	PZU	4,80	2026.09.16		2026.09.17	2026.10.08	10	73,18	6,56%	7,40%	
WIG20	TAURONPE	0,20	2026.06.16		2026.06.17	2026.07.02		8,73	2,29%	1,62%	
WIG20	ZABKA GROUP SA	0,12	2026.07.24		2026.07.27	2026.07.31		31,48	0,38%	2,94%	
mWIG40	ABPL	6,45	2026.04.09		2026.04.10	2026.04.17		154,20	4,18%		4,76
mWIG40	ASSECOPOL	13,05	2026.05.13		2026.05.14	2026.05.22		219,70	5,94%		
mWIG40	AUTO PARTNER SA	0,15	2026.06.10		2026.06.11	2026.06.25		30,00	0,50%		
mWIG40	ASBIS	0,35	2026.05.15		2026.05.18	2026.05.28		173,70	0,20%		
mWIG40	ASSECOSSE	1,95	2026.06.23		2026.06.24	2026.06.30		76,60	2,55%		
mWIG40	GRUPA AZOTY SA							19,12			
mWIG40	BENEFIT	100,00	2026.09.04		2026.09.07	2026.09.25		5145,00	1,94%		
mWIG40	HANDLOWY	9,80	2026.06.24		2026.06.25	2026.06.30		124,00	7,90%		
mWIG40	BNP PARIBAS BANK	10,20	2026.04.22		2026.04.23	2026.05.11		168,20	6,06%		
mWIG40	INTERCARS	1,42	2026.06.09		2026.06.10	2026.06.24		931,00	0,15%		
mWIG40	CYBERFLKS SA	2,50	2026.06.30		2026.07.01	2026.07.03		204,60	1,22%		
mWIG40	CYFRPLSAT							16,30			
mWIG40	CREOTECH INSTRUM							727,00			
mWIG40	DIAGNOSTYKA-DEF	4,40	2026.06.01		2026.06.02	2026.06.16		162,70	2,70%		
mWIG40	DOMDEV	7,00	2026.06.24		2026.06.25	2026.07.02		227,00	3,08%		
mWIG40	DEVELIA SA	0,73	2026.09.24		2026.09.25	2026.09.30	2	9,05	8,07%		
mWIG40	AMREST HOLDINGS							9,75			
mWIG40	ENEA							19,44			
mWIG40	GRUPA PRACUJ SA	3,00	2026.06.23		2026.06.24	2026.07.02		57,50	5,22%		
mWIG40	WARSAW STOCK EXC	3,40	2026.07.22		2026.07.23	2026.08.06		99,30	3,42%		
mWIG40	INGBSK	26,71	2026.04.21		2026.04.22	2026.04.27		479,20	5,57%		
mWIG40	JSW							30,90			
mWIG40	LUBAWA SA							11,67			
mWIG40	MO-BRUK J MOKRZY	15,23	2026.07.29		2026.07.30	2026.10.05	7	396,00	3,85%		
mWIG40	MILLENNIUM							23,50			
mWIG40	MIRBUD	0,20	2026.06.30		2026.07.01	2026.07.08		11,34	1,76%		
mWIG40	MURAPOL SA	1,97	2026.06.24		2026.06.25	2026.07.01		37,25	5,29%		
mWIG40	NEUCA	17,80	2026.06.29		2026.06.30	2026.07.15		699,00	2,55%		
mWIG40	NEWAG SA	3,00	2026.06.19		2026.06.22	2026.06.29		104,00	2,88%		
mWIG40	ORANGE POLSKA SA	0,61	2026.06.23		2026.06.24	2026.07.08		12,84	4,75%		
mWIG40	POLENERGIA SA							51,60			
mWIG40	POLIMEXMS							7,18			
mWIG40	RAINBOW	8,60	2026.07.01		2026.07.02	2026.07.09		122,50	7,02%		
mWIG40	SYNEKTIK SA	10,75	2026.01.28		2026.01.29	2026.02.02		353,00	3,05%		
mWIG40	TEN SQUARE GAMES	10,00	2026.05.14		2026.05.15	2026.05.22		98,85	10,12%		
mWIG40	TEXT SA	2,13	2026.10.07	9	2026.10.08	2026.10.15	17	41,12	5,18%		
mWIG40	VOXEL SA	2,50	2026.09.29	1	2026.09.30	2026.12.04	67	145,60	1,72%		
mWIG40	VERCOM SA- D	2,73	2026.06.11		2026.06.12	2026.06.16		129,80	2,10%		
mWIG40	WIRTUALNA POLSKA	1,30	2026.07.10		2026.07.13	2026.07.20		58,20	2,23%		
mWIG40	X-TRADE BROKERS	4,07	2026.06.12		2026.06.15	2026.06.24		151,50	2,69%		

Opracowanie Noble Securities na podstawie danych udostępnionych przez Bloomberg – spółki z WIG 20, WIG40, WIG 80

KALENDARIUM MAKRO

SA (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo

NSA (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo

WDA (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych

R - dane zrewidowane

P - wstępny odczyt

F - ostateczny odczyt

Dzień publikacji	Godzina publikacji	Kraj	Raport	Okres	Aktualny	Prognoza	Poprzedni	Różnica od konsensusu
poniedziałek	17:30	USA	Dallas fed dla przemysłu	Wrzesień		7,80	11,60	
wtorek	16:00	USA	Indeks cen nieruchomości m/m	Lipiec		0,10%	0,00%	
	17:00	USA	JOLTS - liczba wakatów w tys.	Sierpień		7225,00	7271,00	
	17:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	Wrzesień		89,10	89,40	
środa	2:50	Japonia	Produkcja przemysłowa m/m	Sierpień P		1,40%	-0,20%	
	2:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r	Sierpień		3,20%	3,70%	
	4:30	Chiny	NBS PMI usług	Wrzesień			49,50	
	4:30	Chiny	NBS PMI przemysłu	Wrzesień		50,10	49,80	
	4:45	Chiny	Caixin PMI przemysłu	Wrzesień		51,70	51,50	
	4:45	Chiny	Caixin PMI usług	Wrzesień		51,30	51,40	
	9:00	Wielka Brytania	PKB k/k	2kw F		0,40%	0,40%	
	9:00	Wielka Brytania	PKB r/r	2kw F		1,20%	1,20%	
	9:45	Francja	Wydatki konsumentów m/m	Sierpień				
	9:45	Francja	CPI m/m	Wrzesień P		2,80%		
	10:30	Polska	CPI r/r	Wrzesień P		4,10%		
	10:55	Niemcy	Stopa bezrobocia	Wrzesień		6,40%		
	15:00	Niemcy	CPI m/m	Wrzesień P		0,50%		
	15:00	Niemcy	CPI r/r	Wrzesień P		3,10%		
	15:15	USA	ADP w tys.	Wrzesień		74,00		
	15:30	USA	Annualizowane PKB q/q	2kw F		1,50%		
	15:30	USA	PCE q/q	2kw F		3,60%		
	15:30	USA	Dochód amerykańców m/m	Sierpień		0,40%		
czwartek	16:45	USA	Chicago PMI	Wrzesień		51,00		
	2:50	Japonia	Indeks Tankan dla przemysłu	3kw		25,00		
	3:30	Japonia	PMI przemysłu	Wrzesień F				
	9:30	Szwajcaria	CPI m/m	Wrzesień		0,00%		
	9:30	Szwajcaria	CPI r/r	Wrzesień		1,00%		
	10:00	Polska	PMI przemysłu	Wrzesień		48,70		
	10:55	Niemcy	PMI przemysłu	Wrzesień F				
	11:30	Wielka Brytania	PMI przemysłu	Wrzesień F		52,00		
	15:30	USA	Liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych	Tydzień				
	15:30	USA	Kontynuowane wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	Tydzień				
	16:45	USA	PMI przemysłu	Wrzesień F				
	17:00	USA	Wydatki na inwestycje budowlane m/m	Sierpień		0,10%		
piątek	17:00	USA	ISM przemysłu	Wrzesień		55,00		
	2:30	Japonia	CPI core Tokio r/r	Wrzesień		2,50%		
	15:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym w tys.	Wrzesień		100,00		
	15:30	USA	Stopa bezrobocia	Wrzesień		4,10%		
	17:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m	Sierpień		-0,10%		

Opracowanie Noble Securities na podstawie danych udostępnionych przez Bloomberg

RAPORTY ANALITYCZNE I REKOMENDACJE O CHARAKTERZE OGÓLNYM

Spółka	Zalecenie	Cena docelowa (4)	Cena przy wydaniu	Cena bieżąca	Różnica do Ceny Docelowej	Data wydania (1)	Data ważności (2)	Sporządził (3)
Budimex	Sprzedaj	562,00	713,00	692,00	-19%	17.09.2026	12M	Dariusz Nawrot
Eurocash	Trzymaj	5,70	5,76	5,22	9%	10.09.2026	12M	Krzysztof Radojewski
MO-BRUK	Akumuluj	462,00	388,00	396,00	17%	31.08.2026	12M	Michał Sztabler
Enea	Trzymaj	19,94	19,67	19,44	3%	25.08.2026	12M	Michał Sztabler
Inter Cars	Akumuluj	1117,00	977,00	931,00	20%	13.08.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Auto Partner	Akumuluj	34,90	29,60	30,00	16%	06.08.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
XTB	Akumuluj	151,70	138,00	151,50	0%	29.07.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Celon Pharma	Kupuj	29,30	20,60	19,92	47%	23.07.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Ten Square Games	Kupuj	152,70	89,40	98,85	54%	23.07.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
PGE	Trzymaj	9,56	9,63	13,02	-27%	06.07.2026	12M	Michał Sztabler
11 bit studios	Redukuj	116,00	138,00	118,90	-2%	25.06.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Unibep	Kupuj	16,00	12,80	14,24	12%	24.06.2026	12M	Dariusz Nawrot
Ailleron	Trzymaj	16,80	16,10	15,10	11%	23.06.2026	12M	Dariusz Dadej
CD Projekt	Akumuluj	250,00	226,00	244,60	2%	18.06.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Pepco Group	Redukuj	27,90	34,30	43,50	-36%	09.06.2026	12M	Dariusz Dadej
Selvita	Kupuj	41,90	30,30	21,90	91%	09.06.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Ryvu Therapeutics	Kupuj	31,40	17,40	15,94	97%	27.05.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Aplisens	Akumuluj	21,52	18,65	18,75	15%	26.05.2026	12M	Michał Sztabler
Captor Therapeutics	Kupuj	110,80	78,00	70,10	58%	25.05.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Apator	Akumuluj	30,31	25,75	24,80	22%	21.05.2026	12M	Michał Sztabler
Eurocash	Akumuluj	6,30	5,40	5,22		19.05.2026	12M	Dariusz Dadej
Amica	Kupuj	74,00	51,70	47,40	56%	14.05.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Sonel	Trzymaj	14,84	14,95	12,40	20%	12.05.2026	12M	Michał Sztabler
MO-BRUK	Kupuj	456,90	347,50	396,00		12.05.2026	12M	Dariusz Dadej
Creepy Jar	Trzymaj	616,00	598,00	450,00	37%	11.05.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Creotech Instruments	Trzymaj	667,00	640,00	727,00	-8%	08.05.2026	12M	Krzysztof Radojewski
MCI Capital ASI	Kupuj	39,90	26,90	27,00	48%	06.05.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Unibep	Akumuluj	17,50	14,74	14,24		21.04.2026	12M	Dariusz Nawrot
Answear.com	Akumuluj	20,70	17,98	21,50	-4%	21.04.2026	12M	Dariusz Dadej
Molecure	Kupuj	7,50	5,20	6,99	7%	20.04.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Huuuge Games	Akumuluj	25,60	23,00	22,95	12%	17.04.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Inter Cars	Kupuj	892,00	722,00	931,00		16.04.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Auto Partner	Akumuluj	24,60	21,40	30,00	-18%	16.04.2026	12M	Mateusz Chrzanowski
Tauron PE	Redukuj	9,37	10,33	8,73	7%	09.04.2026	12M	Michał Sztabler
LPP	Akumuluj	26300,00	22500,00	24900,00	6%	08.04.2026	12M	Dariusz Dadej
Ryvu Therapeutics	Kupuj	43,10	20,70	15,94		31.03.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Toya	Kupuj	15,50	8,90	10,64	46%	27.03.2026	12M	Dariusz Nawrot
Dino Polska	Akumuluj	46,90	41,50	34,44	36%	18.03.2026	12M	Dariusz Dadej
Torpol	Sprzedaj	53,00	66,20	69,60	-24%	18.03.2026	12M	Dariusz Nawrot
Bioton	Kupuj	4,98	4,10	3,58	39%	16.03.2026	12M	Krzysztof Radojewski
Budimex	Sprzedaj	619,00	785,00			05.03.2026	12M	Dariusz Nawrot
Bogdanka	Sprzedaj	13,97	20,00	24,30	-43%	26.02.2026	12M	Michał Sztabler
Wielton	Akumuluj	7,25	6,07	4,90	48%	16.02.2026	12M	Michał Sztabler
Forte	Redukuj	19,60	23,30	15,75	24%	16.02.2026	12M	Dariusz Dadej
XTB	Kupuj	95,70	75,00	151,50		16.01.2026	9M	Mateusz Chrzanowski
MO-BRUK	Kupuj	424,80	352,50	396,00		14.01.2026	9M	Dariusz Dadej
Creepy Jar	Trzymaj	802,00	798,00	450,00		12.01.2026	9M	Mateusz Chrzanowski
Creepy Jar	Trzymaj	416,00	414,00	450,00		05.01.2026	9M	Mateusz Chrzanowski
Ailleron	Akumuluj	17,30	15,40	15,10		23.12.2025	9M	Dariusz Dadej
11bit studios	Trzymaj	156,00	142,00	118,90		22.12.2025	9M	Mateusz Chrzanowski
Budimex	Redukuj	590,00	648,00			22.12.2025	9M	Dariusz Nawrot
Creotech Instruments	Akumuluj	390,00	355,00	727,00		17.12.2025	9M	Krzysztof Radojewski
PGE	Trzymaj	8,95	8,64	13,02		11.12.2025	9M	Michał Sztabler
CD Projekt	Akumuluj	283,00	253,00	244,60		11.12.2025	9M	Mateusz Chrzanowski
Ryvu Therapeutics	Kupuj	45,40	28,20	15,94		27.11.2025	9M	Krzysztof Radojewski
Molecure	Kupuj	9,20	6,50	6,99		27.11.2025	9M	Krzysztof Radojewski
Celon Pharma	Kupuj	34,60	21,60	19,92		27.11.2025	9M	Krzysztof Radojewski
Captor Therapeutics	Kupuj	94,40	60,40	70,10		27.11.2025	9M	Krzysztof Radojewski
Selvita	Kupuj	63,90	44,00	21,90		26.11.2025	9M	Krzysztof Radojewski
Aplisens	nd	20,45	17,95	18,75		25.11.2025	9M	Michał Sztabler
Apator	Kupuj	29,60	22,70	24,80		21.11.2025	9M	Michał Sztabler
Amica	Kupuj	97,90	55,00	47,40		21.11.2025	9M	Mateusz Chrzanowski
Pepco Group	Trzymaj	25,50	26,83	43,50		19.11.2025	9M	Dariusz Dadej
Dino Polska	Trzymaj	41,00	41,79	34,44		19.11.2025	9M	Dariusz Dadej
PGE	Redukuj	9,95	11,37	13,02		12.11.2025	9M	Michał Sztabler
Answear.com	Akumuluj	33,70	29,00	21,50		20.10.2025	9M	Dariusz Dadej
MCI Capital	Kupuj	43,20	29,30	27,00		14.10.2025	9M	Krzysztof Radojewski
LPP	Kupuj	23000,00	17495,00	24900,00		06.10.2025	9M	Dariusz Dadej
Bioton	Akumuluj	4,86	4,40	3,58		06.10.2025	9M	Krzysztof Radojewski
Toya	Kupuj	14,50	9,96	10,64		03.10.2025	9M	Dariusz Nawrot
Sonel	Redukuj	14,67	17,50	12,40		03.10.2025	9M	Michał Sztabler
Torpol	Redukuj	46,20	49,60	69,60		30.09.2025	9M	Dariusz Nawrot

(1) Data wydania jest równocześnie datą pierwszego rozpowszechnienia, (2) rekomendacja obowiązuje przez 12 miesięcy lub do momentu aktualizacji

(3) Opis stanowisk: Dariusz Nawrot - Dyrektor Departamentu Analiz i Doradztwa, Krzysztof Radojewski - Zastępca Dyrektora Departamentu Analiz i Doradztwa, Michał Sztabler - Analityk Akcji, Dariusz Dadej - Analityk Akcji, Mateusz Chrzanowski - Analityk Akcji

**OBJAŚNIENIE TERMINOLOGII FACHOWEJ ZASTOSOWANEJ W MATERIAŁACH
DYSTRYBUOWANYCH PRZEZ NOBLE SECURITIES S.A.**

BV – wartość księgowa
EV – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto
EBIT – zysk operacyjny
CF (CFO) – przepływy pieniężne z działalności operacyjnej
NOPAT – zysk operacyjny pomniejszony o hipotetyczny podatek od tego zysku
EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację
EPS – zysk netto przypadający na 1 akcję
DPS – dywidenda przypadająca na 1 akcję
lfl – dynamika sprzedaży porównywalnej w ujęciu r/r
P – prognozy analityka lub analityków Noble Securities S.A. sporządzających rekomendację
P/E – stosunek ceny akcji do zysku netto przypadającego na 1 akcję
P/EBIT – stosunek ceny akcji do zysku operacyjnego przypadającego na 1 akcję
P/EBITDA – stosunek ceny akcji do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację przypadającą na 1 akcję
P/BV – stosunek ceny akcji do wartości księgowej przypadającej na 1 akcję
EV/EBIT – stosunek wyceny rynkowej spółki powiększonej o dług netto do zysku operacyjnego
EV/EBITDA – stosunek wyceny rynkowej spółki powiększonej o dług netto do zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację
ROE – stopa zwrotu z kapitału własnego
ROA – stopa zwrotu z aktywów
WACC – średni ważony koszt kapitału
FCFF – wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli
Beta – współczynnik uwzględniający zależność zmiany ceny akcji danej spółki od zmiany wartości indeksu
SG&A – suma kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży
LTM – za okres ostatnich 12 miesięcy (ang. Last Twelve Months)

PODSTAWOWE ZASADY WYDAWANIA MATERIAŁU

Detektyw Giełdowy, zwany dalej „Materiałem” został przygotowany przez Noble Securities S.A. („NS”) z siedzibą w Warszawie.

Podstawą do opracowania Materiału były publicznie dostępne informacje w dniu jego sporządzenia. Wykorzystaliśmy między innymi raporty bieżące i okresowe, które publikuje Emitent w ramach wykonywania swoich obowiązków informacyjnych.

Materiał wyraża wyłącznie wiedzę oraz poglądy Analityka, według stanu na dzień jego sporządzenia.

Przedstawione w Materiale elementy ocenne, oparte są wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Analityka. Nie były one uzgadniane z Emitentem ani z innymi podmiotami. Opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne.

NS ani Analityk nie gwarantują, że prognozy się sprawdzą.

INTERESY LUB KONFLIKTY INTERESÓW, KTÓRE MOGŁYBY WPŁYNĄĆ NA OBIEKTYWNOŚĆ MATERIAŁU

Analityk nie jest stroną jakiegokolwiek umowy zawartej z Emitentem i nie otrzymuje wynagrodzenia od Emitenta. Wynagrodzenie przysługujące Analitykowi z tytułu sporządzenia Materiału, należne od NS:

- nie jest bezpośrednio powiązane z transakcjami dotyczącymi usług maklerskich świadczonych przez NS,
- nie zależy od innych transakcji, które prowadzi NS lub jakkolwiek inna osoba prawna będąca częścią grupy, do której należy NS,
- nie jest związane z opłatami za transakcje, które otrzymują NS lub te osoby.

Wynagrodzenie (które może przysługiwać w przyszłości z innego tytułu), może być w sposób pośredni uzależnione od wyników finansowych NS, w tym z uzyskiwanych w ramach transakcji z zakresu bankowości inwestycyjnej dotyczących instrumentów finansowych Emitenta.

Jest możliwe, że NS ma lub będzie miał zamiar złożenia oferty świadczenia usług na rzecz Emitentów wskazanych w Materiale.

ROZWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I ADMINISTRACYJNE ORAZ BARIERY INFORMACYJNE USTANOWIONE W CELU ZAPOBIEGANIA KONFLIKTOM INTERESÓW ORAZ ICH UNIKANIA

Ogólny opis *Regulaminu zarządzania konfliktami interesów* w Noble Securities S.A. zawarty jest w Pkt. XIV. dokumentu *Szczegółowe informacje dotyczące Noble Securities S.A.* zamieszczonego na stronie internetowej: www.noblesecurities.pl w zakładce: *Dom maklerski/Regulamin maklerski/Dokumenty*.

Na życzenie Klienta, NS przekazuje przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej NS www.noblesecurities.pl, dodatkowe informacje na temat Regulaminu zarządzania konfliktami interesów w Noble Securities S.A.

NS zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie Analityków od osób (zespołów) wykonujących czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów. Zapobiegamy powstawaniu konfliktów interesów. W przypadku powstania takiego konfliktu umożliwiamy ochronę interesów Klienta przed jego szkodliwym wpływem. Analitycy nie posiadają dostępu do informacji o transakcjach zawieranych na rachunek własny NS oraz do zleceń Klientów. NS dba o to, by nie istniała możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania pracy przez Analityków. NS dba, aby wynagrodzenia jednej jednostki organizacyjnej:

- nie były powiązane z wysokością wynagrodzeń pracowników innej jednostki organizacyjnej lub
- nie zależały od przychodów osiąganych przez inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

NS posiada wdrożony regulamin wewnętrzny dotyczący przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową. Ma on na celu zabezpieczenie informacji poufnej lub tajemnicy zawodowej oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu. NS ogranicza do niezbędnego minimum krąg osób mających dostęp do informacji poufnej lub tajemnicy zawodowej. W celu kontrolowania dostępu do istotnych informacji o charakterze niepublicznym, w ramach NS funkcjonują wewnętrzne ograniczenia i bariery w przekazywaniu informacji. Są to tzw. chińskie mury, czyli zasady, procedury i fizyczne rozwiązania mające na celu uniemożliwienie przepływu i wykorzystania informacji poufnej oraz stanowiących tajemnicę zawodową. NS stosuje ograniczenia w fizycznym dostępie (odrębne pokoje, szafy zamykane na klucz) oraz w zakresie dostępu do systemów informatycznych. Regulamin świadczenia przez Noble Securities S.A. usług maklerskich oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych określa:

- zasady sporządzania analiz oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, a także
- procedurę wewnętrzną regulującą przedmiotowy zakres.

NS ujawnia w treści sporządzanych przez siebie Materiałów wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby negatywnie wpłynąć na obiektywność sporządzanych Materiałów.

Zakazane jest:

- przyjmowanie przez NS lub Analityka korzyści materialnych lub niematerialnych od podmiotów posiadających istotny interes w treści Materiału,
- proponowanie Emitentowi przez NS lub Analityka treści korzystnej dla tego Emitenta.
- udostępnianie Emitentowi lub innym osobom niż Analitycy, Materiału, zawierającego treść zalecenia lub cenę docelową, przed rozpoczęciem jego dystrybucji w celach innych niż weryfikacja zgodności działania NS z jego zobowiązaniami prawnymi.

NS posiada wdrożony regulamin wewnętrzny dotyczący zasad zawierania transakcji osobistych przez osoby zaangażowane, który m.in. zabrania wykorzystywania do transakcji osobistych informacji uzyskanych w związku z wykonywanymi czynnościami służbowymi.

Analitycy nie mogą:

- zawierać transakcji osobistych dotyczących instrumentów finansowych Emitenta bądź powiązanych instrumentów finansowych przed rozpoczęciem rozpowszechniania Materiału,
- zawierać transakcji osobistych sprzecznych z treścią Materiału oraz
- zawierać transakcji osobistych w przypadku, gdy NS rozpoczyna lub prowadzi prace nad emisją instrumentów finansowych Emitenta od czasu powzięcia przez Analityka informacji w tym zakresie do czasu opublikowania prospektu – w przypadku oferty publicznej albo do uruchomienia oferty.

POZOSTAŁE INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

NS zapewnia, że Materiał został przygotowany z należytą starannością i rzetelnością. Analityk oparł go o ogólnodostępne fakty i informacje, które uznał za wiarygodne, rzetelne i obiektywne. Jednak NS ani Analityk nie gwarantują, że są one w pełni dokładne i kompletne. W przypadku gdy Materiał wskazuje adresy stron internetowych, z których korzystano przy sporządzeniu Materiału ani Analityk ani NS nie biorą odpowiedzialności za zawartość tych stron.

Inwestowanie może wiązać się z dużym ryzykiem inwestycyjnym. Materiał nie może być traktowany jako zapewnienie lub gwarancja NS uniknięcia strat, lub osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych rezultatów, (zysków lub innych korzyści z transakcji realizowanych na jego podstawie) lub w związku z powstrzymaniem się od realizacji takich transakcji. Ogólny opis instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe jest przedstawiony na www.noblesecurities.pl w zakładce Dom maklerski/Rachunek maklerski/Dokumenty. NS zwraca uwagę, że powyższe informacje zostały sporządzone z należytą starannością, w sposób rzetelny oraz zgodnie z najlepszą wiedzą NS, jednak mogą nie być wyczerpujące. W konkretnej sytuacji, w jakiej znajduje się lub będzie znajdować się inwestor, mogą zaistnieć lub zaktualizować się inne czynniki ryzyka, niż te, które zostały wskazane w powyższej informacji przez NS. Inwestor powinien mieć na uwadze, że inwestycje w poszczególne instrumenty finansowe mogą pociągnąć za sobą utratę części lub całości zainwestowanych środków, a nawet wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów.

Inwestorzy korzystający z Materiału nie mogą zrezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych okoliczności niż wskazane przez Analityka czy przez NS.

Ostateczna decyzja w zakresie dokonania określonych transakcji w oparciu o Materiał, w szczególności zbycia lub nabycia instrumentu finansowego lub powstrzymania się od dokonania takich transakcji, należy wyłącznie do inwestora.

Materiał został przygotowany zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność, w szczególności z zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów. Materiał stanowi badanie inwestycyjne, o którym mowa w art. 36 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy.

Materiał ani żaden z jego fragmentów nie stanowi:

- oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny,
- podstawy do zawarcia umowy lub powstania zobowiązania,
- publicznego proponowania nabycia instrumentów finansowych ani oferty publicznej instrumentów finansowych w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- zaproszenia do subskrypcji lub zakupu papierów wartościowych Emitenta,
- usługi doradztwa inwestycyjnego ani usługi zarządzania portfelami, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- porady inwestycyjnej, prawnej, księgowej lub porady innego rodzaju.

Materiał:

- sporządzany jest bez uwzględnienia indywidualnej sytuacji oraz potrzeb inwestora i nie stanowi usług doradztwa inwestycyjnego,
- jest dystrybuowany wśród Klientów i pracowników NS.
- jest przeznaczony do rozpowszechniania wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, a nie jest przeznaczony do rozpowszechniania lub przekazywania, bezpośrednio ani pośrednio, na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki, Kanady, Japonii lub Australii, ani obszaru żadnej innej jurysdykcji, gdzie rozpowszechnianie takie stanowiłoby naruszenie odpowiednich przepisów danej jurysdykcji lub wymagało zarejestrowania w tej jurysdykcji,
- nie zawiera wszystkich informacji o Emitencie i nie umożliwia pełnej oceny Emitenta, w tym w zakresie sytuacji finansowej Emitenta, ponieważ do Materiału zostały wybrane tylko niektóre dane dotyczące Emitenta,
- ma wyłącznie charakter informacyjny, więc nie jest możliwa kompleksowa ocena Emitenta na podstawie Materiału,
- nie został ujawniony Emitentowi, do którego się bezpośrednio lub pośrednio odnosi przed pierwszym rozpowszechnieniem.

UWAGI KOŃCOWE

Analitycy sporządzający Materiał:

- Dariusz Nawrot – Dyrektor Dep. Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A.
- Krzysztof Radojewski - Zastępca Dyr. Dep. Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A.
- Dariusz Dadej – Analitik Departamentu Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A
- Michał Sztabler – Analitik Departamentu Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A
- Mateusz Chrzanowski – Analitik Departamentu Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A
- Krzysztof Ojczyk – Starszy Analitik Departamentu Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A
- Jacek Borawski – Starszy Analitik Departamentu Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A
- Szymon Pogoda – Asystent Analityka Departamentu Analiz i Doradztwa Noble Securities S.A

Zakończenie sporządzania Materiału nastąpiło 28.09.2026 o godz. 08:34. Pierwsze rozpowszechnienie materiału nastąpiło 28.09.2026 godz. 08:36.

Rozpowszechnianie lub powielanie Materiału (w całości lub w jakiegokolwiek części) bez uprzedniej pisemnej zgody Noble Securities S.A. jest zabronione.

Noble Securities S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego

KONTAKT

DEPARTAMENT ANALIZ I DORADZTWA

Dariusz Nawrot

dariusz.nawrot@noblesecurities.pl

tel. +48 783 931 515

Budownictwo, deweloperzy, przemysł, chemia

Krzysztof Radojewski

krzysztof.radojewski@noblesecurities.pl

tel.: +48 669 102 509

Biotechnologia

Mateusz Chrzanowski, DI

mateusz.chrzanowski@noblesecurities.pl

tel.: +48 785 904 686

Producenci gier, przemysł, automotive, XTB

Michał Sztabler

michal.sztabler@noblesecurities.pl

tel.: +48 667 852 196

Energetyka, wydobywanie, przemysł

Dariusz Dadej

dariusz.dadej@noblesecurities.pl

tel.: +48 602 445 334

Handel detaliczny, przemysł

Krzysztof Ojczyk, MPW

krzysztof.ojczyk@noblesecurities.pl

tel.: +48 12 422 31 00

Analiza techniczna

Jacek Borawski

jacek.borawski@noblesecurities.pl

tel: +48 697 970 113

Analiza techniczna

Szymon Pogoda

szymon.pogoda@noblesecurities.pl

tel. +48 785 925 184

DEPARTAMENT OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH

Jacek Paszkowski, CFA

jacek.paszkowski@noblesecurities.pl

tel: +48 22 244 13 02

mobile: +48 783 934 027

Piotr Dudziński

piotr.dudzinski@noblesecurities.pl

tel: +48 22 244 13 04