

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

PKO BP: Wyniki za II kw.'20 powyżej konsensusu na niższych kosztach operacyjnych [pozytywne]

PEKAO: Wyniki za II kw.'20 powyżej oczekiwań na dobrym wyniku odsetkowym [pozytywne]

PKP CARGO: Szacunkowe wyniki za II kw.'20 [pozytywne]

VRG: Wstępne wyniki za II kw. '20: odpisy starszych kolekcji pomimo głębokiej wyprzedaży w kwietniu [negatywne]

FINANSE

GPW: Obroty na rynku głównym wzrosły o 41,4% r./r. do 23,7mld PLN w lipcu

IDEA BANK: Wynik odsetkowy banku może wzrosnąć dzięki obniżkom stóp procentowych o 11-33mln PLN w 2020 roku

QUERCUS TFI: Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec lipca 2020 roku wyniosła 2,5mld PLN

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN: Marże modelowe za sierpień

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: PFR gotów udzielić pomocy spółkom górniczym – P. Borys

RYNEK MIEDZI: Produkcja miedzi w Chile spadła w czerwcu o 0,7% r./r. do 466,5 tys. ton – Cochilco

RYNEK MIEDZI: Produkcja miedzi w Chile wzrosła w czerwcu o 40,8% m./m, w 1H20 spadła o 20,4% r./r.

WĘGIEL KOKSUJĄCY: Ceny węgla HCC spadły do poziomu 106,4 USD/t (-3 USD/t t./t.)

TMT

TELEKOMUNIKACJA: Liczba klientów UPC Polska wzrosła w drugim kwartale o 4 tys. do 1,494 mln

TELEKOMUNIKACJA: Branża uważa warunki bezpieczeństwa sieci 5G proponowane przez rząd za zbyt daleko idące i generujące wysokie koszty

GAMING

BLOOBER TEAM: Nawiązanie z Epic Games długoletniej i strategicznej współpracy

CHERRYPICK GAMES: Spółka zamierza uruchomić minimum dwie gry na platformę Skillz do końca roku – prezes

FOREVER ENTERTAINMENT: Zawarcie przez UF Games umowy na port i wydanie gry „Treasure Hunter Simulator” na Nintendo Switch

SIMFABRIC: Rozpoczęcie prac nad nowym projektem „The Artifact Hunter”

KONSUMENT

AUTO PARTNER: Lipiec'20: 165mln PLN (+19% r./r., YTD +8% r./r.)

VRG: Lipiec'20: 85,2 mln PLN (płasko r./r., YTD -20% r./r.): in plus stabilna r./r. MBnS, in minus sprzedaż offline/m2 -7-8% r./r., [lekko negatywne]

NEUCA: Spółka zależna Clinscience przejęła 100% udziałów w hiszpańskiej firmie Experior

ACTION: Wzrost przychodów ze sprzedaży w lipcu 2020 roku p 7% r./r. do 149mln PLN

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DOM DEVELOPMENT: Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 9,50 PLN dywidendy na akcję

DOM DEVELOPMENT: Euro Styl wprowadził do sprzedaży 65 mieszkań w ramach kolejnego etapu Osiedla przy Błoniach w Rumi

PRZEMYSŁ

AMICA: Eksport AGD na rynek niemiecki w pandemii spadł tylko o 3%

APATOR: Umowa na dostawę gazomierzy o wartości 230,3 mln PLN

MOTORYZACJA: Sprzedaż samochodów w Chinach w lipcu wzrosła o 11,6% r./r. do 2,3mln - CAAM

STELMET: Wycena transakcji pochodnych na dzień 31 lipca 2020 roku była negatywna i wyniosła 191tys. PLN

POZOSTAŁE

STALEXPOR AUTOSTRADY: Ruch na A4 Katowice-Kraków w ostatnim tygodniu - 7,9% vs. -9,3% w poprzednim tygodniu

ENTER AIR: Podsumowanie wywiadu z dyrektorem generalnym spółki

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	51 691	0,3%	1,4%	-11,1%	-9,6%
WIG20	1 811	0,4%	0,6%	-14,7%	-16,3%
mWIG40	3 633	0,1%	0,6%	-11,5%	-5,7%
sWIG80	14 933	0,4%	7,7%	16,4%	27,6%
S&P	3 307	0,4%	5,6%	-0,8%	16,2%
DAX	12 601	-0,4%	0,6%	-6,5%	8,1%
FTSE	6 036	0,1%	-2,0%	-19,3%	-16,4%
Nikkei	22 506	1,7%	0,9%	-3,5%	8,6%
Shanghai Composite	3 370	0,1%	6,9%	19,6%	19,4%
BIST30 Turcja	1 221	-3,0%	-7,5%	-16,8%	-1,2%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,6%	-3,7	-6,7	-37,8	-117,4
Rent. obl. 10Y	1,3%	-4,2	-9,2	-26,1	-83,2
WIBOR 3M	0,2%	0,0	-3,0	-45,0	-149,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,72	-0,1%	-6,1%	-3,7%	-3,6%
EUR/PLN	4,40	0,0%	-1,6%	3,4%	1,7%
GBP/PLN	4,87	0,0%	1,2%	3,0%	-3,9%
EUR/USD	1,18	0,1%	4,4%	7,4%	5,4%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	2 020,3	1,0%	12,9%	18,1%	37,9%
Srebro (USD/toz)	26,1	0,4%	42,8%	74,4%	59,2%
Płatyna (USD/toz)	945	0,7%	14,3%	22,8%	10,4%
Miedź (USD/t)	6 453	-0,6%	7,2%	26,0%	12,6%
Cynk (USD/t)	2 340	0,7%	15,5%	23,2%	-0,4%
Ołów (USD/t)	1 882	0,7%	5,7%	15,4%	-3,6%
Aluminium (USD/t)	1 770	1,0%	9,7%	19,4%	0,0%
Alu. Alloy (USD/t)	1 360	2,3%	12,5%	13,4%	4,7%
Pallad (USD/toz)	2 178	0,4%	13,0%	24,0%	53,8%
Molibden (USD/lb)	7,3	1,0%	-2,4%	-19,3%	-39,1%
Nikiel (USD/t)	14 113	1,2%	8,6%	19,5%	-2,3%
Ruda żelaza (USD/t)	115,3	-0,1%	15,6%	39,0%	14,3%
HCC (USD/t)	111	-0,5%	-7,8%	1,7%	-33,8%
HRC UE (EUR/t)	403	-0,6%	-0,6%	-13,4%	-15,3%
Rebar UE (EUR/t)	435	0,0%	-0,6%	-9,4%	-15,9%
Brent (USD/bbl.)	44,4	-0,1%	3,7%	43,3%	-25,8%
CO2 (EUR/t)	26,8	2,7%	-3,9%	38,7%	-9,3%
Węgiel ARA 1Y (USD/t)	56,9	-4,2%	-12,0%	-19,5%	-35,1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,17	-0,9%	25,4%	1,9%	5,0%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	12,3	1,2%	-3,0%	1,7%	-31,6%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	6,6	-1,5%	22,9%	18,0%	-42,0%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
PKO BP (Trzymaj; 23,5 PLN)

Wyniki za II kw.'20 powyżej konsensusu na niższych kosztach operacyjnych [pozytywne]

mIn PLN	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	y/y	q/q	2Q20P	Kons.
Wynik odsetkowy	2 538	2 660	2 625	2 703	2 534	0%	-6%	2 484	2 502
Wynik prozyjny	926	953	976	979	918	-1%	-6%	801	835
Pozostałe przychody	246	20	123	-147	99	-60%	-	176	199
Przychody ogółem	3 710	3 633	3 724	3 535	3 551	-4%	0%	3 462	3 536
Koszty operacyjne	-1 413	-1 418	-1 523	-1 788	-1 420	0%	-21%	-1 534	-1 521
Wynik operacyjny	2 297	2 215	2 201	1 747	2 131	-7%	22%	1 928	2 015
Saldo rezerw	-322	-294	-764	-692	-639	98%	-8%	-669	-644
Zysk netto	1 217	1 229	723	503	803	-34%	60%	718	774
P/E12M trailing	6,7	6,4	6,9	7,6	8,5				
Marża odsetkowa netto	3,40%	3,47%	3,33%	3,29%	2,92%				
C/I	38,1%	39,0%	40,9%	50,6%	40,0%				

Źródło: Dane spółki, Trigon DM, PAP

PEKAO (Kupuj; 62,5 PLN)

Wyniki za II kw.'20 powyżej oczekiwań na dobrym wyniku odsetkowym [pozytywne]

mIn PLN	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	y/y	q/q	2Q20P	Kons.
Wynik odsetkowy	1 358	1 391	1 419	1 428	1 366	1%	-4%	1 292	1 312
Wynik prozyjny	633	643	655	614	568	-10%	-8%	577	563
Pozostałe przychody	83	28	126	29	93	11%	218%	72	60
Przychody ogółem	2 074	2 063	2 199	2 072	2 026	-2%	-2%	1 941	1 935
Koszty operacyjne	-971	-883	-885	-1 250	-875	-10%	-30%	-915	-908
Wynik operacyjny	1 102	1 179	1 314	821	1 151	4%	40%	1 026	1 027
Saldo rezerw	-177	-176	-233	-331	-474	167%	43%	-487	-487
Zysk netto	582	656	684	187	359	-38%	92%	268	271
P/E12M trailing	6,1	6,0	6,2	6,3	7,1				
Marża odsetkowa netto	2,94%	2,98%	3,00%	2,90%	2,57%				
C/I	46,8%	42,8%	40,3%	60,4%	43,2%				

Źródło: Trigon DM, dane spółki, PAP

PKP CARGO

Szacunkowe wyniki za II kw.'20 [pozytywne]

mIn PLN	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20W	y/y	q/q	2Q20P	kons
Przychody	1164	1191	1165	1036	929	-20%	-10%	942	935
EBITDA	191,6	263,0	146,8	90,0	116,8	-39%	30%	74,7	96,4
EBITDA MSR 17	162,2	230,3	113,2	54,2	81,0	-50%	49%	41,7	
EBIT	15,0	80,9	-39,4	-105,6	-76,3	-	-	-120,4	-97,0
Zysk netto	-5,2	50,8	-62,7	-114,4	-77,5	-	-	-113,4	-92,0
P/E12M trailing	4,4	7,1	17,4	-	-				
EV/EBITDA 12M trailing	2,6	2,8	3,1	4,2	4,7				
zmiana przychodów r./r.	-9%	-10%	-15%	-18%	-20%				
marża EBITDA	16,5%	22,1%	12,6%	8,7%	12,6%				
marża EBIT	1,3%	6,8%	-	-	-				
marża netto	-	4,3%	-	-	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1151,2	1099,7	105%
WIG20	732,8	839,4	87%
WIG40	220,3	158,0	139%
sWIG80	154,8	63,9	242%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	280,1	BML	97,4	XTB	43,6
KGH	112,3	TEN	27,4	PDZ	3,1
DNP	78,0	MRC	21,5	MDG	2,5
PKO	38,4	MIL	9,1	NEU	1,8
PKN	37,7	EAT	7,9	AML	1,1
PZU	27,2	ENA	6,7	PXM	1,1
LPP	26,0	ACP	6,4	EMT	0,9
PEO	22,8	KRU	5,2	PND	0,8
PGN	22,4	11B	5,0	RVU	0,7
PGE	18,5	GPW	4,2	NET	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
DNP	270%	ING	285%	MLG	831%
CDR	169%	TEN	274%	OVO	660%
MBK	111%	BML	205%	OAT	326%
LPP	108%	CMR	197%	PSW	272%
PLY	107%	NEU	194%	BBT	239%
KGH	98%	EAT	182%	AMB	236%
JSW	90%	KTY	173%	PBX	214%
CCC	79%	ACP	148%	TRK	208%
ALR	79%	ENA	138%	FRO	204%
SPL	77%	MIL	131%	EMT	200%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALR	15,0	2,8%	DNP	216,4	-4,5%
LPP	7 300,0	2,7%	CCC	56,5	-4,0%
PEO	52,2	2,5%	JSW	16,9	-2,9%
PZU	27,9	2,1%	MBK	190,3	-0,9%
PKO	22,3	1,8%	PGN	5,1	-0,8%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ENG	8,0	5,8%	BML	28,7	-4,3%
CAR	217,0	3,3%	MRC	318,00	-4,2%
EAT	18,7	3,0%	NEU	502,0	-3,8%
DOM	98,0	2,7%	GTN	1,1	-3,3%
MIL	2,9	2,5%	LWB	19,5	-2,8%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
OAT	19,7	16,9%	CRM	2,7	-9,3%
DAT	233,0	14,8%	TOR	12,2	-5,4%
APR	7,1	9,8%	XTB	19,5	-5,1%
MLS	104,5	7,1%	EEX	6,2	-4,9%
PSW	12,8	4,1%	MDG	27,4	-4,9%

VRG (Zawieszona)
Wstępne wyniki za II kw. '20: odpisy starszych kolekcji pomimo głębokiej wyprzedaży w kwietniu [negatywne]

mIn PLN	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20W	y/y	q/q	2Q20P	Kons.
Przychody	270,2	251,2	332,5	197,5	174,9	-35%	-11%	175,3	173,3
EBITDA	55,8	40,9	76,1	17,4	b.d.	-	-	27,9	22,8
EBIT	27,7	12,6	47,6	-11,9	-10,4	-	-	-	-
EBIT skor.					3,5	-	-	-0,7	-7,4
Zysk netto	23,0	-1,8	44,3	-32,0	-2,3	-	-	-1,0	-12,9
MBnS	53,5%	51,0%	53,7%	47,6%	46,9%	-6,6p.p.	-0,7p.p.	47,1%	
Wsk. SG&A	42,7%	46,0%	39,7%	53,4%	47,3%	4,5p.p.	-6,1p.p.	47,4%	
Przychody na mkw.	1686	1556	2038	1226	1106	-34%	-10%		
Powierzchnia handlowa (tys. m ²)	53,4	53,8	54,4	53,7	52,7	-1%	-2%		
P/E12M trailing	8,5	10,3	8,3	15,7	64,0				
EV/EBITDA 12M trailing	6,4	5,3	4,8	5,0	-				

Źródło: dane spółki, Trigon DM

FINANSE
GPW

Obroty na rynku głównym wzrosły o 41,4% r./r. do 23,7mld PLN w lipcu

IDEA BANK

Wynik odsetkowy banku może wzrosnąć dzięki obniżkom stóp procentowych o 11-33mln PLN w 2020 roku

QUERCUS TFI

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec lipca 2020 roku wyniosła 2,5mld PLN

PALIWA I CHEMIA
PKN ORLEN (Trzymaj; 62,6 PLN)
Marże modelowe za sierpień

- Marża raf. bez dyf. wzrosła m/m do 1,7 USD/bbl. z 1,1 USD/bbl. w czerwcu, dyferencjał wzrósł z -1,6 USD do -0,6 USD/bbl.
- Marża petrochemiczna wzrosła m/m z 774 EUR do 808 EUR/t
- Marża downstream wzrosła m/m z 3,1 USD do 5,2 USD/bbl.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
ENERGETYKA
PFR gotów udzielić pomocy spółkom górniczym – P. Borys

Warunkiem ma być przedstawienie wiarygodnych planów, które pokażą, że spółki z branży górniczej są w stanie wrócić do rentowności i ustabilizować swoją sytuację finansową.

RYNEK MIEDZI
Produkcja miedzi w Chile spadła w czerwcu o 0,7% r./r. do 466,5 tys. ton – Cochilco

Od początku roku produkcja wyniosła 2,83mln ton, tj. +2,6% r./r.

RYNEK MIEDZI
Produkcja miedzi w Chile wzrosła w czerwcu o 40,8% m./m, w 1H20 spadła o 20,4% r./r.

Produkcja złota oraz cynku wyniosła odpowiednio 5,88mln gram (+49,7% m./m.) oraz 119,2tys. ton (+313,6%). Od początku roku produkcja złota oraz cynku jest niższa odpowiednio o 34,7% i 23,7%.

WĘGIEL KOKSUJĄCY

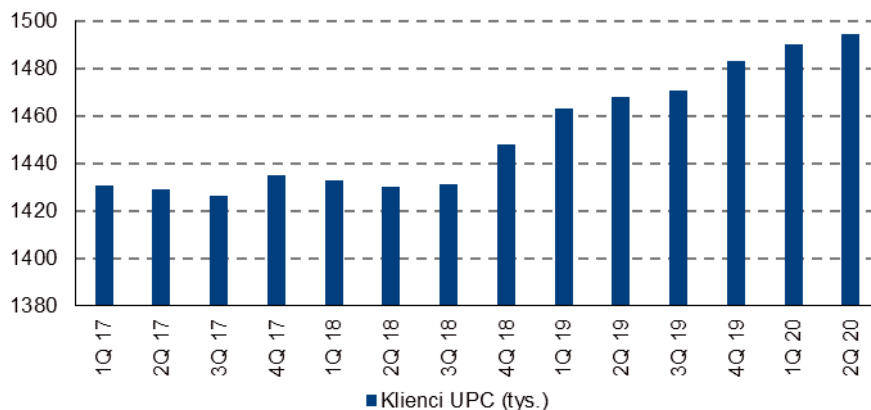
Ceny węgla HCC spadły do poziomu 106,4 USD/t (-3 USD/t t./t.)

TMT
TELEKOMUNIKACJA

Liczba klientów UPC Polska wzrosła w drugim kwartale o 4 tys. do 1,494 mln

- Liczba usług wzrosła o 13,6 tys. k/k do 3,198 mln

- UPC Polska zwiększyło liczbę usług komórkowych o 6 tys. do 22 tys.


TELEKOMUNIKACJA

Branża uważa warunki bezpieczeństwa sieci 5G proponowane przez rząd za zbyt daleko idące i generujące wysokie koszty

- Branża miała czas do ostatniego piątku na odniesienie się do projektu „wymagań dotyczących bezpieczeństwa i integralności infrastruktury telekomunikacyjnej i usług”. Projekt wzbudza w szczególności obawy spółek w związku z dużą rolą Kolegium ds. cyberbezpieczeństwa mogącego podejmować istotne decyzje w kwestii eliminacji sprzętu wybranych dostawców z sieci.

- Nieoficjalnie przedstawiciele telekomów liczą, że kwestia wyjaśni się po listopadowych prezydenckich w USA, które mogą wpłynąć na podejście do cyberbezpieczeństwa władz amerykańskich i ich sojuszników.

GAMING
BLOOBER TEAM

Nawiązanie z Epic Games długoletniej i strategicznej współpracy

Na podstawie umowy spółka uzyskała niestandardowe warunki licencji dotyczącej silnika Unreal Engine 4 dla wielu tytułów gier.

CHERRYPICK GAMES

Spółka zamierza uruchomić minimum dwie gry na platformę Skillz do końca roku – prezes

FOREVER ENTERTAINMENT

Zawarcie przez UF Games umowy na port i wydanie gry „Treasure Hunter Simulator” na Nintendo Switch

Umowa została zawarta z Drago Entertainment.

SIMFABRIC

Rozpoczęcie prac nad nowym projektem „The Artifact Hunter”

Nowy projekt spółki będzie dedykowany dla miłośników gier przygodowych oraz symulatorów, rozgrywających się w świecie na początku XX wieku. Premiera gry planowana jest na drugą połowę 2021 roku.

KONSUMENT
VRG (Zawieszona)

Lipiec'20: 85,2 mln PLN (płasko r./r., YTD -20% r./r.): in plus stabilna r./r. MBnS, in minus sprzedaż offline/m2 -7-8% r./r., [lekko negatywne]

mIn PLN	lip'19	lip.20	y/y	YTD'19	YTD'20	y/y
Przychody	85,0	85,2	0%	570,4	457,5	-20%
Segment odzieżowy	51,1	48,6	-5%	358,6	275,2	-23%
Segment jubilerski (W.Kruk)	31,5	34,9	11%	189,5	168,4	-11%
Przychody / m2 - segment odzieżowy	1192	1154	-3%			
Przychody / m2 - segment jubilerski	2994	3173	6%			
Marża brutto na sprzedaży	50,2%	49,6%	-0,6p.p.	51,3%	47,7%	-3,6p.p.
Powierzchnia handlowa (tys. m2)	53,4	53,1	-1%			

Źródło: Trigon DM, Dane spółki

NEUCA (Kupuj, 580 PLN)

Spółka zależna Clinscience przejęła 100% udziałów w hiszpańskiej firmie Experior

- Neuca, inwestując w firmę Experior (od 20 lat na rynku), zyska dostęp do ponad 50 szpitali klinicznych, kilkunastu milionów pacjentów, rozwinięte kompetencje w dziedzinie biostatystyki oraz rozszerzy ten obszar biznesu o nowe rozwiązania technologiczne – CEO;

- Założyciel i prezes Experior pozostaje w spółce;

- Experior zajmuje się badaniami klinicznymi od I do IV fazy oraz oferuje rozwiązania logistyczne i operacyjne dla firm zajmujących się badaniami klinicznymi jak i tłumaczenie dokumentów i tekstów medycznych;
- Nie ujawniono wartości transakcji.
- Link do strony: <https://www.experior.es/en/>

ACTION

Wzrost przychodów ze sprzedaży w lipcu 2020 roku p 7% r./r. do 149mln PLN

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

DOM DEVELOPMENT (Zawieszona)

Pozytywna opinia RN w sprawie wniosku zarządu o wypłacie 9,50 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 7 września, a termin wypłaty na 14 września 2020 roku. DY=9,69%.

DOM DEVELOPMENT (Zawieszona)

Euro Styl wprowadził do sprzedaży 65 mieszkań w ramach kolejnego etapu Osiedla przy Błoniach w Rumi
Planowany termin odbioru pierwszych mieszkań to II kwartał 2022 roku.

PRZEMYSŁ

AMICA

Eksport AGD na rynek niemiecki w pandemii spadł tylko o 3%
Rynek niemiecki jest najważniejszym rynkiem eksportowym dla spółki.

APATOR

Umowa na dostawę gazomierzy o wartości 230,3 mln PLN
Apator zawarł umowę ramową z Flonidan A/S na dostawę gazomierzy do UK w latach 2020-2025 o wartości 230,3 mln PLN.

MOTORYZACJA

Sprzedaż samochodów w Chinach w lipcu wzrosła o 11,6% r./r. do 2,3mln - CAAM
Produkcja wzrosła do 2,33mln (+22,5% r./r.). Od początku roku sprzedaż samochodów wyniosła 12,34mln (-12,7%). Dobre dane za lipiec to efekt wprowadzonych w Chinach stimulusów rządowych do zakupu nowych aut.

STELMET

Wycena transakcji pochodnych na dzień 31 lipca 2020 roku była negatywna i wyniosła 191tys. PLN

POZOSTAŁE

STALEXPORT AUTOSTRADY

Ruch na A4 Katowice-Kraków w ostatnim tygodniu -7,9% vs. -9,3% w poprzednim tygodniu
W tym: samochody osobowe: -8,6% r./r., samochody ciężarowe: -3,7% r./r..

ENTER AIR

Podsumowanie wywiadu z dyrektorem generalnym spółki
- Liczba pasażerów w lipcu 2020 roku spadła o ponad 66% r./r. do blisko 100 tys.
- W sierpniu spodziewany wzrost liczby pasażerów w stosunku do lipca
- W II kwartale w związku z lockdownem spółka wykonywała tylko 3-4% normalnych operacji
- W związku z zamrożeniem ruchu lotniczego spółka ubiega się o wsparcie PFR dla dużych firm oraz BGK
- Spółka wystąpiła do Boeinga o przesunięcie terminów dostawy dwóch kolejnych maszyn o 2-3 lata i czeka na odpowiedź.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ELZAB: RN rekomenduje przeznaczenie zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

MOJ: Przyjęcie do realizacji dziewięciu zamówień wystawionych przez Fasing na kwotę 412,9tys. PLN
Przedmiotem tych zamówień są odkuwki ogniw i półogniw.

TIM: Przychody ze sprzedaży w lipcu 2020 roku wyniosły 86,4mln PLN, wzrost o 19,7% r./r.
W okresie styczeń-lipiec 2020 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 520,5mln PLN, co oznacza wzrost o 15,1% r./r.

WORK SERVICE: Spółka skoryguje rozliczenie podatku CIT za lata 2017 i 2018, dopłaci łącznie 8,57mln PLN

INSIDER TRADING

BRASTER

Prezes zarządu kupił 600 akcji @ 0,651 PLN.

BRASTER

Insider kupił 1,5 tys. akcji @ 0,6449 PLN.

ERG

Prezes zarządu kupił 1 tys. akcji @ 45,00 PLN.

MDI ENERGIA

Przewodniczący RN kupił 38,2 tys. akcji @ 3,44-3,56 PLN.

MOSTOSTAL ZABRZE

Prezes zarządu sprzedał 500 tys. akcji @ 0,73 PLN.

MOSTOSTAL ZABRZE

Wiceprezes zarządu sprzedał 187,7 tys. akcji @ 0,73 PLN.

OT LOGISTICS

prezes zarządu kupił 5,8 tys. akcji @ 5,00-5,40 PLN.

PROTEKTOR

Luma Holding, podmiot związany z członkami RN, sprzedał 50,2 tys. akcji @ 6,92 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI**CD PROJEKT**

Nabycie 35 tys. akcji @ 417,65 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 2 tys. akcji @ 2,50 PLN.

ZMIANY W ORGANACH**ALUMETAL**

Zgłoszenie kandydatury p. Michaela Rohda Pedersena na stanowisko członka RN.

ONCOARANDI THERAPEUTICS

Rezygnacja p. Grzegorza Mirońskiego z pełnienia funkcji członka RN.

PBKM

Zgłoszenie kandydatur p. Carlosa Patricio Lacalle Zando i p. Gerta Frankana stanowisko członków RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE**IMPEL**

Zmniejszenie zaangażowania przez OFE PZU z 8,44% (11,71% kapitału zakładowego) do 0% kapitału i głosów.

IMPEL

Zwiększenie zaangażowania przez p. Grzegorza Dzika z 51,37% (48,79% kapitału) do 60,11% (60,92% kapitału) głosów.

RAINBOW TOURS

Zwiększenie zaangażowania przez Aviva Investors Poland TFI z 4,91% (6,87% kapitału) do 5,18% (6,87% kapitału) głosów. Zwiększenie nastąpiło w wyniku konwersji części akcji uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela.

WORK SERVICE

Zmniejszenie zaangażowania przez Central Fund of Immovables z 14,79% do 10,78% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE**FOREVER ENTERTAINMENT**

Wolumen: 1,5 mln @ 12,00
% kapitału: 5,54

IZOBLOK

Wolumen: 8,9 tys. @ 22,50
% kapitału: 0,70

LENTEX

Wolumen: 15 tys. @ 6,00
% kapitału: 0,03

PLAY

Wolumen: 33,8 tys. @ 32,47
% kapitału: 0,01

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

AC: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie wypłaty 1,25 PLN dywidendy na akcję
Dzień dywidendy ustala się na 15 września, a termin wypłaty na 30 września 2020 roku. DY=3,1%.

ADIUVO INVESTMENTS: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych

ALTA: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 roku na kapitał zapasowy

CDRL: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN

COMP: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie niewypłacania dywidendy za 2019 rok

Ponadto akcjonariusze mają upoważnić zarząd do skupu do 295,9 tys. akcji własnych @ 80-150 PLN za walor. Upoważnienie zarządu ma trwać do końca 2024 roku.

DIGITREE GROUP: Uchwała ZWZA w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

ELZAB: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok w kwocie 3,9mln PLN na kapitał zapasowy

ESOTIQ&HENDERSON: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie niewypłacania dywidendy za 2019 rok

IZOBLOK: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie zmian w składzie RN

KRUK: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie skupu akcji własnych po 350 PLN za walor lub wypłaty 5 PLN dywidendy

MCI CAPITAL: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie zmian w statucie spółki i przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN

PCC ROKITA: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN

PRIVATE EQUITY MANAGERS: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN

SELVITA: Zwołanie ZWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2019 rok na kapitał zapasowy

STELMET: Uchwała NWZA w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki

WASKO: Zwołanie NWZA na dzień 31 sierpnia w sprawie zmian w statucie spółki

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

środa, 5 sierpień 2020

XPLUS Dzień w yplaty dyw idendy

czwartek, 6 sierpień 2020

APLISENS Dzień w yplaty dyw idendy

poniedziałek, 10 sierpień 2020

ATENDE Dzień w yplaty dyw idendy

wtorek, 11 sierpień 2020

GPW Dzień w yplaty dyw idendy

środa, 12 sierpień 2020

IZOSTAL Dzień w yplaty dyw idendy

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
środa, 5 sierpnia 2020					
3:45	Chiny	Indeks PMI usług	lip		58.40
7:00	Indie	Indeks PMI zbiorczy	lip		37.80
7:00	Indie	Indeks PMI usług	lip		33.70
9:00	Słowacja	Handel detaliczny R/R	lip		-8.90%
9:15	Hiszpania	Indeks PMI usług	lip		50.20
9:30	Szwecja	PKB R/R	II kwartał		0.40%
9:45	Włochy	Indeks PMI usług	lip		46.40
9:50	Francja	Indeks PMI usług	lip		50.70
9:55	Niemcy	Indeks PMI usług	lip		47.30
11:00	Euroland	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		-5.10%
12:00	Irlandia	Stopa bezrobocia	lip		5.30%
14:15	USA	ADP Raport o zmianie zatrudnienia	lip		2369 tys.
14:30	Kanada	Eksport	cze		34.61 mld
14:30	USA	Eksport	cze		144.51 mld
14:30	Kanada	Import	cze		35.29 mld
14:30	USA	Import	cze		199.12 mld
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego	cze		-54.60 mld
15:00	Brazylia	Indeks PMI zbiorczy	lip		40.80%
15:00	Brazylia	Indeks PMI usług	lip		35.90%
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy	lip		47.90
15:45	USA	Indeks PMI usług	lip		47.90
16:00	USA	Indeks ISM dla branż poza przemysłowych	lip		57.10
czwartek, 6 sierpnia 2020					
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle R/R	cze		-29.30%
9:00	Czechy	Eksport	cze		240.48 mld
9:00	Czechy	Import	cze		242.80 mld

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				
							20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P		
Alior	ALR	Sprzedaj	8,0	15,0	-47%	1 955	---	---	---	0,3	0,3	0,4	-7%	-11%	-2%		
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	50,0	47,8	5%	7 047	20,9	14,9	11,9	0,6	0,6	0,6	3%	4%	5%		
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	-	0,2	-	240	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	36,5	-12%	4 769	18,9	16,8	14,1	0,6	0,6	0,6	3%	4%	4%		
ING	ING	Sprzedaj	107,0	131,8	-19%	17 147	18,7	16,8	13,2	1,0	0,9	0,9	5%	6%	7%		
mBank	MBK	Sprzedaj	176,0	190,3	-8%	8 061	---	---	---	0,5	0,5	0,5	-1%	-2%	-3%		
Millennium	MIL	Sprzedaj	2,4	2,9	-17%	3 506	---	---	---	0,4	0,4	0,5	-4%	-7%	-13%		
Pekao	PEO	Kupuj	62,5	52,2	20%	13 690	15,9	11,3	9,1	0,6	0,5	0,5	4%	5%	6%		
PKO BP	PKO	Trzymaj	23,5	22,3	6%	27 813	19,3	30,4	38,8	0,6	0,7	0,7	3%	2%	2%		
Santander	SPL	Trzymaj	172,0	154,3	11%	15 752	28,8	26,3	20,8	0,6	0,6	0,6	2%	2%	3%		
Kruk	KRU	Trzymaj	115,0	136,9	-16%	2 597	---	14,7	16,0	1,5	1,3	1,3	-3%	9%	8%		
PZU	PZU	Kupuj	35,0	27,9	25%	24 101	12,6	9,3	8,5	1,3	1,3	1,2	11%	14%	15%		

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
11bit Studios	11B	Trzymaj	543,0	496,0	9%	1 168	27,1	46,2	16,8	18,2	30,7	10,4	3%	4%	1%
AB	ABE	Zawieszona	-	31,8	-	515	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	47,0	40,0	18%	399	15,6	16,0	11,8	9,5	9,4	7,6	4%	6%	5%
Alumetal	AML	Kupuj	57,2	37,7	52%	584	20,6	10,3	7,9	8,1	6,0	5,0	25%	8%	3%
Ambra	AMB	Kupuj	22,9	17,8	29%	449	13,6	13,8	13,8	6,5	6,1	6,0	5%	7%	9%
Amica	AMC	Kupuj	178,0	149,2	19%	1 160	11,5	10,6	10,0	6,2	5,9	5,5	5%	11%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona	-	18,7	-	4 106	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Archicom	ARH	Zawieszona	-	18,7	-	479	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco Poland	ACP	Zawieszona	-	68,0	-	5 644	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Atal	1AT	Zawieszona	-	34,5	-	1 336	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	7,0	7,1	-2%	933	16,3	14,2	13,3	11,2	10,3	9,7	0%	-1%	2%
Azoty	ATT	Sprzedaj	28,7	28,8	0%	2 852	10,4	10,3	9,4	4,4	4,0	3,6	18%	7%	10%
Benefit	BFT	Kupuj	940,0	858,0	10%	2 453	125,9	20,5	18,6	13,0	9,7	8,7	7%	4%	7%
Bogdanka	LWB	Zawieszona	-	19,5	-	665	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Budimex	BDX	Zawieszona	-	237,5	-	6 063	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Zawieszona	-	6,7	-	726	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Sprzedaj	57,0	56,5	1%	3 101	---	30,6	19,0	22,8	6,9	6,4	8%	2%	10%
CD Projekt	CDR	Trzymaj	378,0	417,5	-9%	40 130	22,2	34,2	31,6	16,9	27,3	25,2	0%	5%	3%
Celon	CLN	Zawieszona	-	41,0	-	1 845	57,4	58,7	40,7	26,6	26,8	21,5	-3%	-1%	-3%
Ciech	CIE	Trzymaj	33,4	30,2	11%	1 589	14,3	10,1	7,7	5,9	5,6	5,2	5%	-4%	-4%
Comarch	CMR	Zawieszona	-	210,0	-	1 708	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Comp	CMP	Trzymaj	63,2	66,0	-4%	391	23,0	9,9	27,7	6,4	6,1	6,6	-11%	8%	10%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	31,1	28,0	11%	17 907	16,4	12,8	11,9	7,4	6,9	6,8	7%	8%	6%
Develia	DVL	Zawieszona	-	2,0	-	900	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona	-	216,4	-	21 216	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Zawieszona	-	98,0	-	2 471	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Echo Investment	ECH	Zawieszona	-	3,8	-	1 585	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	8,8	7,2	23%	3 165	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Energa	ENG	Zawieszona	-	8,0	-	3 310	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona	-	16,1	-	2 234	---	---	---	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg												
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[m ln PLN]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
Forte	FTE	Zawieszona		26,6	-	635	---	15,8	10,1	12,5	9,2	7,2	15%	2%	4%
GPW	GPW	Zawieszona		45,7	-	1 918	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona		6,4	-	3 108	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	230,0	217,0	6%	3 074	15,8	13,6	12,8	10,3	9,3	8,6	7%	9%	7%
JSW	JSW	Sprzedaj	6,9	16,9	-59%	1 983	---	---	14,1	-5,3	5,9	3,5	-27%	-60%	-13%
Kęty	KTY	Kupuj	556,0	448,0	24%	4 298	11,7	12,1	11,4	7,9	8,2	7,7	6%	8%	5%
KGHM	KGH	Kupuj	138,0	129,5	7%	25 890	---	---	---	---	---	---	---	---	---
LiveChat	LVC	Restricted		89,3	-	2 299	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona		12,5	-	225	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Trzymaj	61,5	48,2	28%	8 904	---	10,7	6,9	67,7	4,3	3,0	11%	2%	11%
LPP	LPP	Trzymaj	7 000,0	7 300,0	-4%	13 523	---	37,8	23,4	13,8	9,6	8,1	5%	2%	4%
Mabion	MAB	Zawieszona		25,2	-	346	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	85,0	50,5	68%	337	9,8	9,2	7,2	7,3	6,6	5,1	11%	10%	1%
Marvipol	MVP	Zawieszona		4,5	-	186	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		27,4	-	119	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Trzymaj	4,1	4,4	-6%	1 466	27,8	36,0	31,2	4,5	4,5	4,4	4%	5%	6%
Neuca	NEU	Kupuj	580,0	502,0	16%	2 192	15,1	14,6	13,8	9,9	9,8	8,8	3%	5%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	26,9	26,0	3%	1 170	9,7	11,6	14,5	8,0	9,0	9,1	0%	0%	0%
OncoArendi	OAT	Zawieszona		19,7	-	269	---	---	---	-82,0	-69,0	-83,1	-3%	-3%	-3%
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	42,0	37,3	13%	520	26,6	25,2	24,8	12,1	11,6	11,4	3%	0%	3%
Orange	OPL	Trzymaj	7,7	7,3	-	9 554	54,1	37,2	20,7	5,2	5,3	5,0	3%	4%	0%
PBKM	BKM	Zawieszona		81,0	-	746	21,2	18,5	15,4	11,8	11,3	12,8	1%	2%	2%
PGE	PGE	Zawieszona	0,0	6,8	-	12 759	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PGNiG	PGN	Trzymaj	5,6	5,1	11%	29 238	4,2	13,7	13,6	2,1	4,1	4,0	-4%	24%	4%
PGS Software	PSW	Kupuj	14,0	12,8	9%	362	20,9	14,9	13,3	16,0	11,3	9,9	7%	6%	7%
PKN Orlen	PKN	Trzymaj	62,6	53,4	17%	22 831	38,9	7,7	5,8	6,6	4,2	3,7	16%	-2%	-3%
Play	PLY	Kupuj	38,0	32,5	17%	8 262	8,5	7,9	7,5	5,9	5,7	5,4	9%	8%	5%
Playway	PLW	Zawieszona	-	495,0	-	3 267	31,6	---	---	27,4	---	---	1%	---	---
Polenergia	PEP	Zawieszona		44,5	-	2 022	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	35,5	34,0	4%	482	17,6	15,2	14,5	10,5	9,3	8,6	-3%	6%	7%
Rainbow	RBW	Zawieszona		16,1	-	234	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Trzymaj	8,5	8,2	4%	266	10,4	9,2	8,4	5,6	5,2	4,8	6%	12%	8%
Sanok	SNK	Restricted		13,6	-	366	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	272,0	153,4	77%	856	9,7	13,9	7,4	2,1	2,2	1,6	19%	10%	9%
Tauron	TPE	Kupuj	3,1	2,7	15%	4 707	---	---	---	5,5	3,7	4,3	-14%	-3%	6%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	696,0	555,0	25%	4 019	31,0	16,9	16,5	25,8	13,7	13,1	2%	5%	6%
VRG	VRG	Zawieszona		2,2	-	520	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	940,0	564,0	67%	846	16,2	13,0	12,0	7,7	6,4	5,8	9%	12%	11%
Wielton	WLT	Zawieszona		4,4	-	267	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wirtualna Polska	WPL	Zawieszona		75,0	-	2 181	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wittchen	WTN	Zawieszona		7,5	-	137	---	---	---	---	---	---	---	---	---

WSKAŹNIKI RYNKOWE												Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu			
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y	

Banki													
Alior	ALR	---	---	---	0,3	0,3	0,4	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	7%	-65%
BNPPL	BNPPPL	20,9	14,9	11,9	0,6	0,6	0,6	0,0%	0,0%	1,7%	-7%	-6%	-29%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-15%	1%	-45%
Handlowy	BHW	18,9	16,8	14,1	0,6	0,6	0,6	0,0%	4,0%	4,5%	-7%	0%	-28%
ING	ING	18,7	16,8	13,2	1,0	0,9	0,9	0,0%	2,7%	3,0%	-13%	4%	-31%
mBank	MBK	---	---	---	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-20%	-4%	-41%
Millennium	MIL	---	---	---	0,4	0,4	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	13%	-61%
Pekao	PEO	15,9	11,3	9,1	0,6	0,5	0,5	0,0%	4,7%	6,6%	-5%	4%	-46%
PKO BP	PKO	19,3	30,4	38,8	0,6	0,7	0,7	0,0%	8,5%	8,4%	-4%	6%	-43%
Santander	SPL	28,8	26,3	20,8	0,6	0,6	0,6	0,0%	5,2%	8,6%	-11%	3%	-51%
Erste Group	EBS AV	12,5	9,6	7,4	0,6	0,6	0,5	2,5%	4,5%	6,2%	-8%	4%	-35%
Komerční Banka	KOMB CP	12,5	11,0	9,3	0,9	0,8	0,8	5,2%	7,0%	7,8%	-11%	-4%	-39%
Moneta Bank	MONET CP	14,6	13,2	7,5	1,0	1,0	0,9	5,6%	8,1%	9,1%	-4%	2%	-31%
OTP Bank	OTP HB	11,8	8,9	7,5	1,1	1,0	0,9	2,5%	3,2%	4,3%	-5%	10%	-14%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y

Finanse inne													
GPW	GPW	15,5	15,8	14,6	10,0	9,5	9,1	5,4%	5,6%	5,7%	4%	15%	16%
Kruk*	KRU	---	14,7	16,0	1,5	1,3	1,3	4,7%	0,0%	5,9%	25%	79%	-25%
PZU*	PZU	12,6	9,3	8,5	1,3	1,3	1,2	10,0%	0,0%	8,0%	-5%	-5%	-32%
Votum	VOT	7,5	6,3	4,9	5,4	4,2	2,9	0,0%	4,8%	6,1%	-2%	10%	19%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	23,7	23,7	21,9	15,7	15,1	13,9	2,0%	2,1%	2,3%	-6%	9%	23%
Euronext (GPW)	ENX FP	20,5	20,4	18,9	15,2	14,7	13,4	2,3%	2,4%	2,6%	3%	22%	41%
LSE (GPW)	LSE LN	40,9	33,9	31,3	24,3	17,8	13,9	0,0%	0,0%	0,0%	0%	11%	28%
B2Holding (KRU)*	B2H NO	22,5	5,4	3,9	0,4	0,4	0,3	0,9%	6,0%	8,8%	20%	16%	-51%
doValue (KRU)*	DOV IM	35,3	11,9	9,7	3,1	2,7	2,4	1,4%	4,8%	6,1%	11%	50%	-19%
Encore Capital (KRU)*	ECGP US	5,6	4,1	4,2	1,0	0,9	0,8	---	---	---	7%	55%	5%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	35,2	5,9	5,0	0,5	0,5	0,5	0,0%	5,4%	6,2%	20%	13%	-46%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	12,3	8,0	7,1	1,2	1,1	1,0	3,7%	6,4%	7,7%	17%	51%	-14%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	16,7	12,9	---	1,5	1,3	---	---	---	---	2%	48%	35%
VIG (PZU)*	VIG AV	8,3	6,9	6,5	0,5	0,5	0,4	5,6%	6,0%	6,4%	-5%	4%	-14%

Paliwa													
Lotos	LTS	---	10,7	6,9	67,7	4,3	3,0	2,1%	0,0%	0,0%	-19%	-22%	-43%
MOL	MOL	21,1	6,0	4,3	4,5	3,5	2,9	5,7%	6,9%	7,5%	-9%	-18%	-44%
PGNIG	PGN	4,2	13,7	13,6	2,1	4,1	4,0	1,8%	2,7%	2,7%	8%	37%	-3%
PKN Orlen	PKN	38,9	7,7	5,8	6,6	4,2	3,7	1,9%	0,0%	2,2%	-16%	-12%	-44%
A2A	A2A IM	13,0	12,4	10,9	6,3	6,2	5,7	6,5%	6,6%	7,3%	-4%	2%	-23%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	33,6	24,3	7,7	6,8	6,5	0,0%	1,1%	2,8%	-4%	9%	-31%
Centrica	CNA LN	10,1	8,9	7,3	3,5	3,8	3,4	0,0%	0,1%	0,1%	20%	21%	-31%
Enegas	ENG SM	12,4	12,8	13,2	10,0	10,1	10,0	7,9%	8,0%	8,1%	-6%	2%	7%
Gazprom	GAZPRX	10,9	5,3	3,8	6,4	4,8	3,8	4,8%	9,1%	13,8%	-7%	-4%	-18%
MOL	MOL HB	20,8	5,9	4,3	4,5	3,5	2,9	5,8%	7,0%	7,7%	-8%	-17%	-42%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,3	5,9	5,2	5,4	4,5	3,6	7,0%	8,8%	10,1%	-16%	-19%	-49%
OMV	OMV AV	15,0	7,3	5,4	4,4	3,1	2,5	6,2%	6,4%	6,8%	-2%	-5%	-35%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	31,3	7,2	5,8	10,5	5,7	4,7	10,7%	11,0%	14,3%	-9%	-9%	-42%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
Chemia															
Ciech	CIE	14,3	10,1	7,7	5,9	5,6	5,2	0,0%	8,5%	8,5%	-9%	-20%	-18%		
Grupa Azoty	ATT	10,4	10,3	9,4	4,4	4,0	3,6	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	9%	-30%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	20%	30%		
CF Industries	CF US	26,0	19,8	14,2	7,5	7,0	6,3	3,7%	3,8%	3,7%	10%	19%	-36%		
Solvaya	SOLB BB	12,5	11,2	9,5	5,5	5,1	4,5	5,5%	5,5%	5,6%	-5%	-3%	-23%		
Mosaic	MOS US	87,2	16,3	9,9	8,6	6,3	5,3	1,3%	1,3%	1,4%	21%	32%	-34%		
Sisecam	SISE TI	7,8	6,6	5,7	4,4	3,7	2,6	3,5%	3,7%	3,8%	0%	20%	24%		
Yara International	YAR NO	13,1	11,3	10,4	6,6	6,1	5,7	0,5%	0,6%	0,8%	15%	14%	-2%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	3,4	4,0	8,8	0,7	0,8	0,8	9,9%	6,6%	3,7%	-13%	-7%	-46%		
JSW	JSW	---	---	14,1	-5,3	5,9	3,5	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	27%	-52%		
KGHM	KGH	---	---	---	---	---	---	0,0%	3,1%	3,1%	37%	73%	54%		
Antofagasta	ANTO LN	41,3	27,1	23,2	7,1	5,8	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	14%	34%	29%		
BHP	BHP AU	15,0	16,8	17,1	6,3	6,6	6,5	3,2%	2,9%	2,9%	5%	24%	2%		
First Quantum	FM CN	---	25,7	17,2	7,3	5,4	4,7	0,1%	0,1%	0,0%	10%	44%	12%		
Freeport	FCX US	90,5	11,0	9,4	9,2	4,4	3,8	0,8%	1,3%	1,4%	13%	47%	29%		
Glencore	GLEN LN	39,4	15,8	12,2	6,6	5,1	4,5	0,0%	0,1%	0,1%	8%	27%	-20%		
Rio Tinto	RIO LN	10,9	12,4	14,3	5,8	6,2	6,6	0,1%	0,1%	0,1%	7%	33%	13%		
SouthernCopper	SCCO US	32,6	24,2	22,8	13,6	11,5	10,9	2,6%	3,2%	3,9%	12%	35%	35%		
Vale	VALE US	8,3	6,6	7,3	4,0	3,7	3,9	---	---	---	10%	47%	-1%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	11,8	12,7	12,4	6,4	6,8	6,8	7,7%	7,8%	7,6%	-4%	1%	-11%		
Enea	ENA	---	---	---	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	35%	-11%		
Energia	ENG	19,0	6,8	6,7	5,4	4,7	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	2%	14%		
PEP	PEP	20,1	19,2	15,2	9,5	10,1	7,7	0,0%	---	1,2%	7%	57%	62%		
PGE	PGE	13,1	5,8	6,5	4,4	3,6	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	75%	-21%		
Tauron	TPE	---	---	---	5,5	3,7	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	9%	140%	79%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	#N/A	N/A	0,0	---	---	---	8%	28%	20%		
Endesa	ELE SM	15,0	14,7	14,8	8,4	8,5	8,7	6,6%	5,4%	4,5%	3%	19%	6%		
Enel	ENEL IM	15,7	14,6	13,8	7,1	6,8	6,6	4,5%	4,8%	5,2%	0%	29%	28%		
Energias de Portugal	EDP PL	20,5	18,4	17,0	8,2	7,9	7,5	4,4%	4,5%	4,8%	0%	15%	36%		
RWE	RWE GY	20,0	16,3	16,6	7,7	6,0	5,2	2,6%	2,8%	2,9%	3%	22%	33%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	---	---	16,0	---	---	0,0%	---	---	-13%	0%	-36%		
Cyfrowy Polsat	CPS	16,4	12,8	11,9	7,4	6,9	6,8	3,6%	3,3%	3,3%	2%	11%	-4%		
Netia	NET	27,8	36,0	31,2	4,5	4,5	4,4	0,0%	0,0%	0,0%	13%	12%	-5%		
Orange PL	OPL	54,1	37,2	20,7	5,2	5,3	5,0	0,0%	3,4%	3,4%	11%	6%	10%		
Play	PLY	8,5	7,9	7,5	5,9	5,7	5,4	5,1%	3,7%	3,7%	2%	2%	2%		
Wirtualna Polska	WPL	33,0	20,4	17,9	12,3	9,6	8,8	0,3%	1,7%	3,2%	7%	14%	21%		
Deutsche Telekom	DTE GR	13,8	12,5	10,6	5,1	4,7	4,4	4,3%	4,4%	4,6%	-3%	12%	0%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,1	10,3	9,9	3,6	3,6	3,5	6,1%	6,9%	7,6%	-4%	-4%	-13%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	12,6	13,2	12,3	6,4	6,6	6,7	9,6%	9,2%	9,2%	0%	1%	1%		
Telekom Austria	TKA AV	10,9	10,2	9,5	4,8	4,6	4,3	3,7%	3,8%	4,7%	5%	3%	-3%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	16,3	15,5	---	10,4	10,8	---	5,5%	4,9%	---	4%	-9%	19%		
Asseco PL	ACP	15,3	13,7	12,8	3,7	3,4	3,0	4,1%	4,1%	4,1%	-1%	1%	22%		
Asseco SEE	ASE	22,6	19,3	17,2	10,3	9,1	8,2	1,7%	1,5%	2,3%	8%	36%	140%		
Comarch	CMR	19,4	---	---	7,0	6,5	6,1	0,7%	---	---	-2%	-2%	19%		
Comp	CMP	23,0	9,9	27,7	6,4	6,1	6,6	0,0%	0,0%	1,0%	2%	12%	-3%		
Elzab	ELZ	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7%	24%	35%		
LiveChat	LVC	23,0	20,6	18,6	19,1	16,8	14,8	2,9%	4,0%	4,5%	23%	54%	148%		
PGS Software	PSW	20,9	14,9	13,3	16,0	11,3	9,9	0,0%	4,3%	6,0%	3%	19%	23%		
Atos (ACP)	ATO FP	10,4	9,6	8,8	5,4	4,8	4,0	1,8%	2,1%	2,3%	-5%	16%	7%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	17,2	14,5	12,7	10,2	8,7	7,8	1,6%	1,8%	2,1%	9%	26%	2%		
SAP (ACP)	SAP GR	27,2	23,8	21,1	19,2	16,8	14,8	1,2%	1,3%	1,5%	6%	26%	28%		
Gry															
11 bit	11B	27,1	46,2	16,8	18,2	30,7	10,4	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	20%	25%		
Bloober Team	BLO	23,8	---	---	16,4	---	---	0,0%	---	---	7%	66%	127%		
CD Projekt	CDR	22,2	34,2	31,6	16,9	27,3	25,2	0,0%	3,6%	2,2%	3%	17%	97%		
Playway	PLW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
Ten Square Games	TEN	31,0	16,9	16,5	25,8	13,7	13,1	0,7%	2,4%	4,4%	-2%	23%	366%		
Activision	ATVI US	30,3	28,0	24,8	20,5	18,3	16,6	0,5%	0,5%	0,5%	12%	26%	88%		
Electronic Arts	EA US	27,4	24,3	21,7	16,9	15,1	---	0,0%	0,0%	0,0%	9%	22%	65%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	27,4	20,3	14,6	0,0%	0,0%	0,0%	1%	18%	97%		
Take-Two	TTWO US	37,6	30,1	22,1	26,8	18,0	11,7	0,0%	0,0%	0,0%	23%	42%	54%		
Ubisoft	UBI FP	24,4	22,7	19,8	9,0	7,9	6,4	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	1%	1%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	24,0	19,3	15,3	0,0%	0,0%	0,0%	7%	34%	73%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	30,6	19,0	22,8	6,9	6,4	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	21%	-57%		
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-9%	-43%		
LPP	LPP	---	37,8	23,4	13,8	9,6	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	14%	18%	1%		
VRG	VRG	---	16,2	9,7	8,7	5,4	5,5	0,0%	0,0%	0,5%	-13%	-13%	-48%		
Wittchen	WTN	500,0	7,5	6,0	8,5	4,1	3,5	---	---	6,7%	-11%	-6%	-51%		
Adidas	ADS GR	82,3	27,0	22,1	24,7	14,0	11,9	1,1%	1,5%	1,9%	-2%	19%	-11%		
Asos	ASC LN	73,1	44,5	31,7	20,7	14,8	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	2%	51%	41%		
Foot Locker	FL US	33,8	7,8	7,2	7,0	3,0	2,5	2,0%	5,7%	6,0%	-6%	20%	-29%		
H&M	HMB SS	480,1	21,4	17,1	11,9	6,9	6,2	4,1%	5,1%	5,7%	-3%	8%	-16%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	13,4	9,3	5,8	3,7	3,2	2,7%	6,0%	8,3%	-14%	-2%	-57%		
Inditex	ITX SM	39,3	21,5	18,7	12,3	9,1	8,6	2,4%	3,9%	4,1%	-6%	3%	-14%		
Next	NXT LN	33,9	15,0	12,9	16,5	10,2	9,2	0,0%	0,0%	0,0%	15%	20%	-7%		
Nike	NKE US	41,9	29,9	25,6	30,0	22,7	20,8	1,1%	1,2%	1,2%	-1%	12%	23%		
Zalando	ZAL GR	117,2	82,2	60,5	33,4	26,7	21,4	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	38%	49%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	38,5	29,8	24,4	21,5	16,8	13,6	0,0%	0,0%	1,3%	9%	28%	51%		
Eurocash	EUR	27,7	20,0	17,7	5,7	5,8	5,4	4,2%	4,8%	5,1%	-8%	-24%	-12%		
Carrefour	CA FP	10,9	10,0	9,1	3,6	3,3	2,9	3,3%	4,0%	4,4%	0%	2%	-17%		
Jeronimo Martins	JMT PL	24,2	20,2	18,6	7,5	6,4	6,0	2,0%	2,4%	2,7%	-4%	-8%	2%		
Marr	MARR IM	89,6	16,4	13,2	17,9	8,3	8,1	2,8%	5,2%	5,8%	-2%	10%	-33%		
Metro	B4B GR	---	16,3	14,5	6,5	5,3	4,8	4,5%	6,4%	6,9%	-4%	2%	-41%		
Tesco	TSCO LN	16,0	13,6	12,5	6,3	5,4	4,9	0,1%	0,0%	0,0%	0%	-5%	2%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y
Konsument - pozostałe													
AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	---	---	1,9%	15%	42%	71%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	21%	42%	53%
AmRest	EAT	---	63,5	61,6	8,9	6,2	6,4	0,0%	0,0%	---	-19%	-31%	-52%
Auto Partner	APR	16,3	14,2	13,3	11,2	10,3	9,7	0,0%	0,0%	0,0%	35%	63%	44%
Benefit Systems	BFT	125,9	20,5	18,6	13,0	9,7	8,7	2,4%	1,8%	2,1%	2%	7%	35%
Inter Cars	CAR	15,8	13,6	12,8	10,3	9,3	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	0%	15%	9%
Neuca	NEU	15,1	14,6	13,8	9,9	9,8	8,8	4,8%	1,6%	2,3%	-1%	5%	64%
Oponeo	OPN	26,6	25,2	24,8	12,1	11,6	11,4	0,0%	1,3%	1,4%	33%	56%	64%
Rainbow Tours	RBW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-20%	-8%	-33%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	34,5	19,0	12,7	9,2	8,4	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	29%	-21%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	23,0	13,7	15,3	5,3	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	-8%	-44%
Sodexo (BFT)	SW FP	37,8	16,6	12,9	11,7	8,3	6,8	2,3%	3,4%	4,2%	-5%	-11%	-40%
Auto Zone (CAR)	AZO US	19,2	17,5	15,5	12,1	11,4	10,8	0,0%	0,0%	0,0%	5%	18%	13%
LKQ (CAR)	LKQ US	14,0	12,1	10,2	10,6	9,2	---	---	---	---	11%	15%	15%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	9,8	7,2	6,4	6,7	5,4	4,7	1,8%	2,9%	3,8%	12%	53%	11%
O'Reily (CAR)	ORLY US	22,5	21,8	19,6	15,3	15,7	15,5	0,0%	0,0%	---	11%	21%	30%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	125,2	23,5	13,6	7,0	5,3	0,0%	1,2%	2,3%	-13%	-2%	-50%
Brinker (EAT)	EAT US	26,2	19,2	9,4	9,3	8,0	5,9	4,1%	0,5%	4,2%	25%	40%	-30%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,5	7,8	8,1	2,1%	2,4%	2,6%	1%	24%	16%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	19,2	15,7	14,6	3,6%	3,7%	4,0%	6%	18%	-24%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	33,0	17,7	15,4	2,2%	2,4%	2,6%	2%	3%	-20%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	46,3	25,6	22,2	17,2	11,7	10,2	0,6%	1,0%	1,1%	6%	14%	23%
TUI (RBW)	TUI LN	---	28,1	5,6	---	7,0	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	1%	-61%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	7,6	6,8	7,2	---	---	---	---	11,5%	12,8%	4%	21%	-6%
Budimex	BDX	20,8	16,4	13,2	8,4	6,2	6,2	2,2%	2,9%	5,5%	10%	14%	97%
Develia	DVL	22,3	5,2	5,2	8,7	8,2	8,2	7,5%	12,4%	12,9%	-2%	2%	-26%
Dom Development	DOM	8,9	9,8	9,8	7,3	9,6	9,9	6,6%	10,2%	9,2%	0%	26%	27%
Echo	ECH	6,9	7,1	6,2	10,8	13,1	10,7	---	10,2%	9,9%	0%	-11%	-9%
GTC	GTC	29,1	13,2	9,1	15,4	---	17,6	1,4%	1,5%	1,4%	-8%	-16%	-33%
Torpol	TOR	6,8	5,2	11,0	3,4	2,8	2,6	7,4%	8,2%	9,8%	-10%	60%	62%
Unibep	UNI	1,3	0,8	0,6	3,8	4,6	5,5	2,6%	3,6%	3,6%	-16%	1%	35%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-37%	6%	-66%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	21%	26%	-16%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	19%	-21%
OncoArendi	OAT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
PBKM	BKM	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Synektyk	SNT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	34%	133%	136%
Amphastar (CLN)	AMPH US	33,9	16,6	12,4	15,8	9,2	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	21%	8%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	33%	101%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-28%	17%	-31%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	7,8	---	---	0,0%	---	---	-10%	14%	-58%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	14,4	7,6	---	7,4	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	2%	18%	22%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	15,1	10,2	23,7	5,6	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	25%	-5%

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
Przemysł															
AC Autogaz	ACG	15,6	16,0	11,8	9,5	9,4	7,6	0,0%	5,0%	10,0%	-3%	6%	-14%		
Alumetal	AML	20,6	10,3	7,9	8,1	6,0	5,0	0,4%	7,3%	7,7%	-2%	0%	2%		
Ambra	AMB	13,6	13,8	13,8	6,5	6,1	6,0	3,8%	3,9%	2,3%	4%	13%	10%		
Amica	AMC	11,5	10,6	10,0	6,2	5,9	5,5	0,0%	2,7%	2,7%	19%	58%	32%		
Apator	APT	13,4	12,2	13,0	6,8	6,7	6,6	5,7%	6,2%	7,1%	1%	8%	-12%		
Arctic Paper	ATC	4,2	3,5	3,4	2,7	2,4	2,0	0,0%	7,1%	8,6%	-10%	-13%	33%		
Astarta	AST	---	4,2	3,5	3,8	3,2	3,1	0,0%	0,0%	0,0%	2%	38%	-27%		
Boryszew	BRS	---	---	---	10,4	---	---	0,0%	---	---	-1%	0%	-21%		
BSC Drukarnia	BSC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	---	---	---	0%	0%	0%		
Famur	FMF	8,0	10,1	10,8	2,8	4,4	3,0	11,0%	7,3%	6,1%	-24%	-23%	-60%		
Ferro	FRO	8,3	8,1	7,4	6,8	6,1	5,7	5,2%	---	---	5%	36%	48%		
Forte	FTE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
Kernel	KER	6,8	4,6	4,2	5,1	5,0	4,0	0,7%	0,7%	1,9%	-4%	0%	-18%		
Kęty	KTY	11,7	12,1	11,4	7,9	8,2	7,7	6,8%	6,4%	7,0%	-1%	24%	35%		
Mangata	MGT	9,8	9,2	7,2	7,3	6,6	5,1	0,0%	4,0%	8,9%	1%	-14%	-25%		
Mercator Medical	MRC	10,0	25,5	38,6	7,5	17,3	24,1	0,9%	2,7%	1,5%	234%	524%	4675%		
MFO	MFO	5,0	5,0	4,6	3,9	3,3	2,8	0,0%	3,0%	---	-5%	19%	11%		
Newag	NWG	9,7	11,6	14,5	8,0	9,0	9,1	2,7%	3,6%	3,0%	0%	16%	49%		
Rawlplug	RWL	10,4	9,2	8,4	5,6	5,2	4,8	4,0%	4,0%	4,0%	8%	20%	-11%		
Sanok Rubber	SNK	---	45,3	17,4	19,1	8,0	6,5	---	---	1,8%	-7%	19%	-38%		
Śnieżka	SKA	18,1	17,8	17,2	11,1	10,6	9,8	2,8%	3,0%	3,1%	10%	17%	8%		
Stalprodukt	STP	9,7	13,9	7,4	2,1	2,2	1,6	0,0%	3,2%	3,2%	-8%	11%	-21%		
Wawel	WWL	16,2	13,0	12,0	7,7	6,4	5,8	5,3%	6,2%	6,2%	-3%	-4%	-7%		
Wielton	WLT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%		
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	13,5	10,8	8,9	2,0%	1,9%	2,8%	8%	-6%	-8%		
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	12,8	9,6	8,0	2,9%	3,1%	3,5%	-6%	10%	4%		
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	6,5	5,6	5,2	2,6%	3,6%	4,4%	23%	46%	39%		
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	7,7	5,6	4,7	4,0%	4,6%	5,2%	5%	30%	-4%		
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	9,5	7,9	6,8	1,6%	2,0%	2,3%	24%	44%	41%		
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,4	5,6	5,8	2,9%	4,1%	4,9%	-1%	25%	17%		
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	9,0	7,9	7,5	3,0%	3,1%	---	30%	53%	26%		
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	11,6	9,7	8,8	3,2%	3,5%	3,8%	3%	21%	8%		
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	16,9	15,3	14,0	2,0%	2,0%	2,2%	8%	25%	27%		
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	8,4	6,2	5,4	3,1%	4,3%	4,9%	-6%	8%	-27%		
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,7	7,1	6,3	2,8%	3,8%	4,2%	-6%	4%	-12%		
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,2	8,8	8,3	2,3%	2,7%	3,0%	-5%	13%	19%		
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,3	5,8	4,5	---	---	---	12%	16%	-26%		
Kaiser (KTY)	KALU US	21,9	13,2	9,9	10,7	7,0	5,9	4,3%	4,6%	4,9%	-11%	-7%	-32%		
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	30,2	15,4	11,2	5,8	5,1	4,4	4,7%	4,6%	5,1%	1%	7%	-5%		
Alstom (NWG)	ALO FP	26,8	19,2	16,3	13,0	9,9	8,7	1,0%	1,5%	1,8%	14%	26%	25%		
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	14,1	7,6	6,3	0,0%	0,0%	---	2%	-19%	-76%		
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,5	5,0	4,6	2,5%	3,5%	3,4%	-9%	-3%	-28%		
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	13,3	10,1	8,6	2,3%	3,3%	3,9%	-4%	-10%	-18%		
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,4	9,6	6,0	---	0,7%	3,1%	-10%	-7%	-22%		
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	4,2	10,9	6,4	3,4%	1,3%	2,4%	6%	26%	14%		
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	---	8,5	5,8	4,3%	0,8%	2,9%	7%	25%	-33%		

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

Konsument, Finanse

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research

Strategia, Banki, Finanse, Przemysł drzewny

Kacper Koproń

Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc

TMT

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

Artur Pałka

Michał Sopiński

DISCLAIMER

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