

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

NEWAG: Wyniki II kw.'20: zgodne ze wstępnymi

FINANSE

BANKI: W sądach toczy się obecnie 18,8 tys. spraw wytoczonych przez klientów mających kredyty mieszkaniowe przeciw 6 bankom z GPW - Rzeczpospolita

PALIWA I CHEMIA

SEKTOR RAFINERYJNY/NAWOZOWY: Sektor rafineryjny zastąpił nawozowy na liście sektorów energochłonnych KE

PGNIG: Zwiększenie planu wydobycia w Norwegii z 0,7 do 0,9 mld m3 w 2021r.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGA/PKN ORLEN: PKN wezwał do sprzedaży pozostałych akcji ENG za 8,35 PLN/akcję

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Cena australijskiego węgla HCC wzrosła wczoraj o 5,8 USD/t do 128,8 USD/t

TMT

CYFROWY POLSAT: KE wszczęła postępowanie w sprawie przydzielenia Sferii bloku częstotliwości w pasmie 800 MHz

GAMING

PLAYWAY/ HUBSTYLE: Zamiar połączenia 3R Studio Mobile z Hubstyle S.A.

RYNEK GIER: Microsoft przejmuje ZeniMax Media, właściciela wydawcy gier Bethesda Softworks za 7,5mld USD

CI GAMES: Prezes spółki zgłosił projekt uchwały w sprawie odwołania kapitału docelowego, ustalonego w 2018 roku

SIMFABRIC: Po pierwszym weekendzie sprzedaży gra Saboteur SiO w wersji na Nintendo Switch została pobrana w liczbie ponad 2 tys. sztuk

KLABATER: Wywiad z prezesem

VIVID GAMES: Podjęcie decyzji o połączeniu ze spółką zależną BOTE

BIOTECH

BIOMED-LUBLIN: Zakończenie procesu wytwarzania preparatu Immunoglobulina anty SARS-CoV-2

SYNEKTIK: Spółka jako jedyna złożyła ofertę w przetargu Międzyleskiego Szpitala Specjalistycznego w Warszawie na zakup robota chirurgicznego Da Vinci

KONSUMENT

BENEFIT SYSTEMS: Podjęcie decyzji o emisji obligacji serii A i B o łącznej wartości do 100mln PLN

CCC: Spółka ujmie odpisy i rezerwy negocjacyjne w kwocie 449mln PLN w wynikach za 1H'20

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Sierpień'20: 0,5%/0,4% w cenach stałych/bieżących vs. konsensus 2,6%/2,4%

RYNEK APTECZNY: Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce spadła r./r. w sierpniu o 0,5% do 2,8mld PLN – PEX PharmaSequence

RYNEK SPOŻYWCZY: Sąd zatwierdził układ z wierzycielami spółek z grupy Piotr i Paweł

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Oferta spółki o wartości 314,8mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu Gaz-Systemu

ARCHICOM: Podsumowanie konferencji wynikowej

ECHO INVESTMENT: Uruchomienie sprzedaży 237 lokali w ramach kolejnego etapu projektu Fuzja w Łodzi

LOKUM DEWELOPER: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 107 mieszkań w projekcie Lokum Verde we Wrocławiu

RAFAKO: Zwolnienia grupowe w grupie obejmą do 400 osób i potwają do 31 marca 2021 roku

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE: Sierpień'20: Mieszkania oddane do użytkowania: 16 692 (-4% r./r., YTD +5,5%)

PRZEMYSŁ

FORTE: Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w łącznej kwocie 80mln EUR

POZOSTAŁE

PEKABEX: Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w łącznej kwocie 5mln EUR

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	48 448	-2,8%	-6,7%	17,7%	-15,7%
WIG20	1 682	-2,9%	-7,6%	13,0%	-22,5%
mWIG40	3 444	-2,9%	-6,1%	19,8%	-8,2%
sWIG80	14 061	-2,1%	-3,9%	39,9%	20,6%
S&P	3 281	-1,2%	-3,4%	42,4%	9,7%
DAX	12 542	-4,4%	-1,7%	40,5%	0,6%
FTSE	5 804	-3,4%	-3,3%	11,8%	-21,0%
Nikkei	23 360	0,0%	1,9%	41,1%	5,8%
Shanghai Composite	3 313	-0,6%	-2,0%	20,7%	10,2%
BIST30 Turcja	1 213	-2,2%	-3,6%	17,0%	-2,2%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,6%	-2,8	-7,9	-15,8	-118,7
Rent. obl. 10Y	1,3%	-5,1	-3,5	-10,4	-74,6
WIBOR 3M	0,2%	-1,0	-1,0	-5,0	-150,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,82	0,1%	2,5%	-12,3%	-4,5%
EUR/PLN	4,50	0,1%	2,3%	-2,5%	2,4%
GBP/PLN	4,90	-0,1%	-0,6%	1,2%	1,4%
EUR/USD	1,18	-0,1%	-0,2%	9,6%	7,0%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/lot)	1 911,5	0,5%	-1,2%	8,8%	26,8%
Srebro (USD/lot)	24,7	-0,2%	-7,3%	39,3%	32,4%
Płatyna (USD/lot)	890	0,4%	-3,2%	8,2%	-7,2%
Miedź (USD/t)	6 692	-1,8%	3,1%	14,4%	15,4%
Cynk (USD/t)	2 459	-3,1%	0,1%	18,1%	6,7%
Ołów (USD/t)	1 889	-1,3%	-4,3%	6,2%	-10,9%
Aluminium (USD/t)	1 780	-0,7%	0,8%	11,8%	-0,9%
Alu. Alloy (USD/t)	1 470	0,3%	9,7%	21,5%	19,5%
Pallad (USD/lot)	2 266	-4,1%	3,9%	20,0%	39,3%
Molibden (USD/lb)	8,4	0,2%	8,0%	3,3%	-29,2%
Nikiel (USD/t)	14 541	-2,4%	-1,0%	13,9%	-16,7%
Ruda żelaza (USD/t)	125,0	0,4%	1,2%	22,0%	34,5%
HCC (USD/t)	119	0,0%	6,4%	2,7%	-22,8%
HRC UE (EUR/t)	470	0,0%	11,9%	15,3%	1,1%
Rebar UE (EUR/t)	455	0,6%	4,6%	3,4%	-7,1%
Brent (USD/bbl.)	41,5	0,2%	-6,4%	-3,6%	-35,4%
CO2 (EUR/t)	26,4	-5,7%	2,9%	9,3%	-1,4%
Węgiel ARA 1Y (USD/t)	56,9	-4,2%	-12,0%	-19,5%	-35,1%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	1,86	1,1%	-24,2%	11,5%	-26,8%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	13,4	-2,0%	3,9%	7,4%	-28,0%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	11,3	3,9%	72,2%	109,8%	17,4%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
NEWAG (Trzymaj; 26,9 PLN)

Wyniki II kw.'20: zgodne ze wstępnyymi

mIn PLN	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	y/y	q/q	2Q20P	kons.
Przychody	240	159	355	269	300	25%	12%	194,3	b.d.
EBITDA	30,9	40,4	79,3	55,8	56,1	81%	1%	35,7	b.d.
EBIT	22,6	32,2	70,8	47,3	47,1	109%	0%	27,1	b.d.
Zysk netto	13,7	23,1	54,1	32,6	29,3	113%	-10%	19,0	b.d.
P/E12M trailing	13,4	11,1	13,8	10,0	8,9				
EV/EBITDA 12M trailing	9,8	9,3	9,7	8,1	7,6				
zmiana przychodów r./r.	-6%	8%	-29%	90%	25%				
marża EBITDA	12,9%	25,4%	22,3%	20,7%	18,7%			18,4%	
marża EBIT	9,4%	20,3%	19,9%	17,6%	15,7%			14,0%	
marża netto	5,7%	14,5%	15,2%	12,1%	9,8%			9,8%	

Źródło: dane spółki, Trigon DM,

FINANSE
BANKI

W sądach toczy się obecnie 18,8 tys. spraw wytoczonych przez klientów mających kredyty mieszkaniowe przeciw 6 bankom z GPW - Rzeczpospolita

PALIWA I CHEMIA
SEKTOR RAFINERYJNY/NAWOZOWY

Sektor rafineryjny zastąpił nawozowy na liście sektorów energochłonnych KE

- Wg. nowych wytycznych (dla okresu od stycznia 2021r), dodano sektor wytwarzania i przetwarzania produktów rafinacji ropy naftowej. Z wykazu wypadł sektor nawozowy, chemikaliów o pochodzeniu organicznym, wydobywanie rudy żelaza, górnictwo chemikaliów i materiałów nawozowych oraz produkcji bezszwowych rur i przewodów.

- Nowe wytyczne ustalają stałą stawkę rekompensaty w wysokości 75% (obniżoną z 85%) i wykluczają rekompensatę za nieefektywne technologie.

- Zgodnie ze znolizowaną dyrektywą ETS rekompensaty można finansować z przychodów ze sprzedaży aukcyjnej uprawnień do emisji.

- Beneficjenci muszą spełnić wymóg 30% produkcji energii el. z OZE, żeby spełnić wymóg wspomnianej pomocy (uwzględniając np. podpisane umowy PPA). Inną opcją jest wdrożenie zaleceń zawartych w audycie energetycznym lub zainwestowanie przynajmniej połowy kwoty z pomocy w projekty, które znacząco obniżą emisyjność.

 - [LINK 1](#), [LINK 2](#)
PGNiG (Trzymaj; 5,6 PLN)

Zwiększenie planu wydobycia w Norwegii z 0,7 do 0,9 mld m3 w 2021r.

- PGNiG szacuje, że po sfinalizowaniu przejęcia udziałów w 2 nowych złożach na Norweskim Szelfie Kontynentalnym w 2021r., wydobywanie węglowodorów na norweskich koncesjach wzrośnie o 0,2 mld do 0,9 mld m3 (vs. wcześniejsza prognoza).

- W 2020r. zakładane wydobywanie na tym obszarze szacowane jest na 0,5 mld m3.

- PGNiG poinformowało w poniedziałek o pozyskaniu przez spółkę zależną PGNiG Upstream Norway AS w 2020 roku 3,3 proc. udziałów w złożu Gina Krog od Aker BP oraz 6,45 proc. udziałów w złożu Kvitebjorn i 3,225 proc. udziałów w złożu Valemon od A/S Norske Shell.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
ENERGA (Zawieszona)/PKN ORLEN (Trzymaj; 62,6 PLN)

PKN wezwał do sprzedaży pozostałych akcji ENG za 8,35 PLN/akcję

- PKN zamierza skupić pozostałe 82,75 mln akcji ENG za 8,35 PLN/akcję (-690,96 mln PLN)

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Cena australijskiego węgla HCC wzrosła wczoraj o 5,8 USD/t do 128,8 USD/t

Od początku września ceny węgla HCC wzrosły o blisko 23 USD/t.

TMT
CYFROWY POLSAT (Kupuj; 31,1 PLN)

KE wszczęła postępowanie w sprawie przydzielenia Sferii bloku częstotliwości w paśmie 800 MHz

- Komisja Europejska ma ocenić czy przydzielenie częstotliwości było zgodne z unijnymi zasadami pomocy państwa.

- Przedmiotem badania będzie m.in. czy polskie władze przyznały Sferii częstotliwość na korzystniejszych warunkach niż innym operatorom, którzy za pozostałe bloki w paśmie płacili kilka

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1720,4	932,6	184%
WIG20	1458,0	665,0	219%
WIG40	202,3	164,1	123%
sWIG80	35,0	66,6	52%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PLY	643,7	BML	88,2	MLS	6,5
CDR	166,1	MRC	33,6	PDZ	3,1
PKO	129,6	XTB	14,9	MDG	2,5
JSW	84,7	TEN	8,5	NEU	1,8
PEO	68,8	ING	7,9	AML	1,1
PZU	60,4	KRU	5,9	PXM	1,1
KGH	57,9	PLW	4,4	EMT	0,9
PKN	46,2	LVC	3,9	PND	0,8
PGN	32,3	EAT	3,7	RVU	0,7
OPL	31,6	11B	2,8	NET	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
PLY	1255%	ING	493%	AML	753%
OPL	338%	DVL	416%	PHN	460%
PKO	252%	PKP	208%	GNB	451%
CPS	203%	LVC	196%	SKA	306%
PEO	185%	BML	192%	VWL	295%
JSW	175%	XTB	163%	IDA	272%
ALR	139%	EAT	138%	EEX	239%
PZU	137%	MRC	135%	MLS	237%
PGN	123%	PLW	130%	AGO	229%
CCC	116%	DAT	127%	GTN	210%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
PLY	38,4	36,7%	JSW	24,7	-11,8%
OPL	6,9	2,8%	PGE	5,1	-8,0%
CPS	26,9	1,6%	DNP	223,0	-6,4%
LPP	6 880,0	-1,7%	TPE	1,8	-5,4%
PGN	4,6	-2,1%	CCC	49,4	-5,0%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
LVC	94,5	3,1%	DAT	164,0	-15,0%
KER	40,0	1,8%	ING	120,00	-9,1%
GPW	43,0	1,5%	XTB	16,4	-6,3%
DVL	1,6	0,0%	BML	13,8	-6,1%
DVL	1,6	0,0%	FMF	1,6	-5,7%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
HRP	19,1	5,8%	LBW	1,3	-10,8%
PCE	12,4	2,5%	RBW	14,3	-7,2%
OAT	18,8	2,2%	SKA	86,4	-6,5%
APR	7,1	1,4%	AWM	1,6	-6,4%
GTN	0,8	1,1%	MRB	2,3	-6,3%

lat później średnio 1,7 mld PLN.

GAMING

PLAYWAY (Zawieszona) / HUBSTYLE

Zamiar połączenia 3R Studio Mobile z Hubstyle S.A.

- Połączenie nastąpi przeniesienie całego majątku 3R Studio Mobile na Hubstyle w drodze przejęcia za akcje, które Hubstyle wyda udziałowcom 3R Studio (w tym PLW). W związku z tym, na skutek planowanego połączenia zostanie podwyższony kapitał zakładowy Hubstyle w drodze emisji nowych akcji
- 15 września br. PLW nabył 75% udziałów w 3R Studio Mobile za 40tys. PLN
- 3RStudio Mobile ma wykonać grę VR Thief Simulator dla platformy Oculus Quest

RYNEK GIER

Microsoft przejmuję ZeniMax Media, właściciela wydawcy gier Bethesda Softworks za 7,5mld USD

- Kwota transakcji 7,5mld USD będzie płatna gotówką, a MSFT oczekuje, że transakcja zostanie sfinalizowana w drugiej połowie 2021r.
- Bethesda Softworks to producent i wydawca takich gier jak: Dishonored, The Elder Scrolls, Fallout, DOOM czy Wolfstein
- Bethesda zatrudnia ok. 2 300 osób, a akwizycja spółki oznacza, że liczba studiów developerskich MSFT wzrosła z 15 do 23
- Niektóre z gier spółki będą włączone w Xbox Game Pass

CI GAMES

Prezes spółki zgłosił projekt uchwały w sprawie odwołania kapitału docelowego, ustalonego w 2018 roku

- Akcjonariusze będą głosować nad projektem podczas WZ zwołanego na dzień 9 października.

SIMFABRIC

Po pierwszym weekendzie sprzedaży gra Saboteur SiO w wersji na Nintendo Switch została pobrana w liczbie ponad 2 tys. sztuk

KLABATER

Wywiad z prezesem

- Spółka planuje przejść na rynek główny w 2021r.
- Do końca roku spółka zamierza wydać w pierwszej kolejności grę *This is the Zodiac Speaking*. Na kolejne miesiące planuje wydanie konsolowych wersji *Heliborne*, *Effie* oraz *Skyhill: Black Mist*
- W IV kwartale premiera flagowej gry *Crossroads Inn* pt. "Anniversary Edition"
- Spółka zamierza zwiększać zatrudnienie (obecnie współpraca z ok. 30 osobami)
- Trwają prace nad Programem Motywacyjnym, szczegóły nie są znane

VIVID GAMES

Podjęcie decyzji o połączeniu ze spółką zależną BOTE

BIOTECH

BIOMED-LUBLIN

Zakończenie procesu wytwarzania preparatu Immunoglobulina anty SARS-CoV-2

Na jutro zaplanowano proces aseptycznego rozlewu preparatu do ampulek.

SYNEKTIK

Spółka jako jedyna złożyła ofertę w przetargu Międzyleskiego Szpitala Specjalistycznego w Warszawie na zakup robota chirurgicznego Da Vinci

Wartość oferty opiewa na kwotę 12,8mIn PLN brutto, a przewidywany budżet zamawiającego to 9,8mIn PLN brutto.

KONSUMENT

BENEFIT SYSTEMS (Kupuj; 940,0 PLN)

Podjęcie decyzji o emisji obligacji serii A i B o łącznej wartości do 100mIn PLN

Łączna wartość nominalna każdej serii wyniesieć ma do 50mIn PLN. Termin wykupu obligacji serii A został ustalony na 18 miesięcy od dnia emisji, a w przypadku obligacji serii B na 48 miesięcy.

CCC (Sprzedaj, 57 PLN)

Spółka ujmie odpisy i rezerwy niegotówkowe w kwocie 449mIn PLN w wynikach za 1H'20

- Zidentyfikowane rezerwy i odpisy dotyczą odpisów: 1) wartości firmy z przejęcia KVAG i reklasyfikacji do działalności zaniechanej (221mIn PLN), 2) należności i pożyczki od HR Group (145mIn PLN), 3) niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych w sklepach (57mIn PLN), 4) zapasów (13mIn PLN), 5) pozostałych aktywów (12mIn PLN).
- Powyższe odpisy obciążą KWS kwotą 13mIn PLN, SG&A kwotą 319mIn PLN oraz koszty finansowe kwotą 116mIn PLN.
- Ponadto wyniki 1H'20 będą obciążone rezerwami o charakterze gotówkowych, o których wcześniej informowała Spółka o wartości ~140mIn PLN.

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Sierpień'20: 0,5%/0,4% w cenach stałych/bieżących vs. konsensus 2,6%/2,4%

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	I-VIII '18	I-VIII '19	I-VIII '20	sie '19	sie'20	Kons.	Waga
Ceny stałe							
Ogółem	6,8%	5,9%	-3,5%	4,4%	0,5%	2,6%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	1,4%	1,5%	-2,5%	1,5%	-3,3%		27,4%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	7,6%	3,2%	-8,5%	1,3%	-2,2%		13,5%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	9,2%	9,0%	-17,3%	3,0%	-5,0%		7,9%
Meble, RTV, AGD	7,6%	15,6%	5,0%	11,6%	10,2%		9,1%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	11,2%	9,0%	-2,8%	6,8%	0,8%		7,2%
Tekstylia, odzież, obuwie	13,5%	8,5%	-15,2%	7,2%	1,2%		5,2%
Ceny bieżące							
Ogółem	8,1%	7,3%	-3,0%	6,0%	0,4%	2,4%	
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	4,3%	5,1%	3,2%	7,6%	-0,1%		27,4%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	14,8%	6,9%	-15,9%	1,4%	-10,6%		13,5%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	5,1%	5,2%	-18,4%	-0,6%	-5,2%		7,9%
Meble, RTV, AGD	8,3%	16,2%	5,4%	12,0%	10,9%		9,1%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	11,9%	10,8%	-0,2%	8,8%	4,0%		7,2%
Tekstylia, odzież, obuwie	9,2%	6,4%	-17,1%	5,8%	-0,5%		5,2%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

RYNEK APTECZNY

Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce spadła r./r. w sierpniu o 0,5% do 2,8mld PLN – PEX PharmaSequence

Wobec poprzedniego miesiąca sprzedaż spadła o 4,1%.

RYNEK SPOŻYWCZY

Sąd zatwierdził układ z wierzycielami spółek z grupy Piotr i Paweł

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO
BUDIMEX (Zawieszona)

Oferta spółki o wartości 314,8mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu Gaz-Systemu

- Przetarg dotyczył budowy odcinka Goleniów – Ciecierzycze gazociągu DN1000 Goleniów-Lwówek;
- Gaz-System jest Spółka Strategiczną dla polskiej gospodarki;
- Termin zakończenia robót ustalono na 30 listopada 2022 roku.

ARCHICOM (Zawieszona)

Podsumowanie konferencji wynikowej

- W 2Q Spółka zabezpieczyła grunty pozwalające na budowę ok. 160 lokali, a obecny bank ziemi posiada potencjał 6,8 tys. przekazania;
- YTD do końca sierpnia ARH sprzedał 731 lokali i przekazał 834 lokali;
- Dwa budynki w projekcie Olimpia Fort są w całości realizowane za pomocą prefabrykatów, Spółka rozważa możliwość realizowania innych projektów w tej samej technologii;
- Wg szacunków Spółki korzystanie z prefabrykatów skraca czas realizacji projektu o ok. 3 miesiące;
- Podaż gruntów rośnie w ostatnich tygodniach, jednak są one obciążone trudniejszymi warunkami zabudowy (kwestia problematycznych wyburzeń czy zabytków znajdujących się na terenie gruntu);
- Całoroczna prognoza wyników (170-190mln EBIT) uwzględniła 38mln PLN rewaluacji na projekcie City Forum;
- Zarząd nie rozważa obecnie nowej emisji obligacji;
- Spółka obecnie nie rozważa rozszerzenia działalności na nowe rynki.

ECHO INVESTMENT (Zawieszona)

Uruchomienie sprzedaży 237 lokali w ramach kolejnego etapu projektu Fuzja w Łodzi

Przekazanie lokali w trzecim budynku zaplanowane są na II kwartał 2022 roku.

LOKUM DEWELOPER (Zawieszona)

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 107 mieszkań w projekcie Lokum Verde we Wrocławiu

RAFAKO

Zwolnienia grupowe w grupie obejmą do 400 osób i potrują do 31 marca 2021 roku

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE

Sierpień'20: Mieszkania oddane do użytkowania: 16 692 (-4% r./r., YTD +5,5%)

	I-VIII '19	I-VIII '20	kwi'20	maj'20	cze'20	lip'20	sie'20
Mieszkania oddane do użytkowania	127 832	135 804	13 722	16 486	17 180	21 767	16 692
r./r.	10,4%	5,5%	-22,4%	10,1%	19,2%	28,7%	-3,7%
Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia	176 356	168 254	16 758	19 338	26 822	24 693	21 252
r./r.	1,6%	-4,6%	-26,6%	-28,3%	19,1%	1,2%	-5,6%
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	156 878	141 115	13 647	15 012	18 763	21 690	19 460
r./r.	1,5%	-10,0%	-37,8%	-27,1%	-1,0%	-1,2%	-0,3%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

PRZEMYSŁ

FORTE

Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w łącznej kwocie 80mln EUR
Rozliczenie transakcji przypada na okres maj-sierpień 2023 roku.

POZOSTAŁE

PEKABEX

Zawarcie transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w łącznej kwocie 5mln EUR

POZOSTAŁE INFORMACJE

DATAWALK: Zawarcie umowy sprzedaży na rzecz Departamentu Pracy USA platformy analitycznej DataWalk

DATAWALK: Podpisanie umowy z Komendą Policji w Toronto w sprawie pilotażowego wdrożenia platformy analitycznej DataWalk

EKO EXPORT: Oddalenie wniosku wierzyciela Zumir Microsphere o ogłoszenie upadłości spółki

FASING: Aneks do umowy z JSW na wartość 8,4mln PLN brutto

HUBSTYLE: Rozpoczęcie negocjacji z p. Dawidem Urbanem w sprawie zbycia aktywów odzieżowych

ML SYSTEM: Spółka otrzyma od PARP 88,5mln PLN dofinansowania na projekt Active Glass
Wartość kosztów kwalifikowanych projektu wynosi 147,4mln PLN.

PAMAPOL: Złożenie najkorzystniejszej oferty w przetargu na dostawę groszku z marchewką w ramach Programu Operacyjnego Pomoc Żywnościowa 2014-2020
Wartość oferty opiewa na kwotę 15,9mln PLN brutto.

NO GRAVITY GAMES: Zwrot kosztów gry Drag Racing Rivals na Nintendo Switch

PUNKPIRATES: Spółka chce wydawać cztery gry rocznie, dwie powinny mieć premierę jeszcze w tym roku
Do końca 2021 roku spółka planuje wyprodukować i wydać sześć nowych gier VR.

INSIDER TRADING

BRASTER

Przewodniczący RN sprzedał 190,4 tys. akcji @ 1,105 PLN.

CD PROJEKT

Sześciu członków zarządu sprzedało łącznie 11,9 tys. akcji @ 402,39-402,66 PLN.

INC

Członek RN kupił 11,5 tys. akcji @ 9,20 PLN.

KOMPAP

Spółka Grand Sp. z o.o., podmiot związany z prezesem zarządu, sprzedał 44,2 tys. akcji @ 7,30-7,55 PLN.

KOMPAP

Prezes zarządu kupił 47 tys. akcji @ 7,25-7,55 PLN.

MFO

Prezes zarządu kupił 408 akcji @ 19,00 PLN.

MFO

Członek zarządu kupił 1,1 tys. akcji @ 19,19 PLN.

PLAST-BOX

Członek RN kupił 2,5 tys. akcji @ 1,62 PLN.

SOPHARMA

Donev Investments Holding kupiło 8,2 tys. akcji @ 3,14 BGN.

SOPHARMA

Przewodniczący RN kupił 10,2 tys. akcji @ 3,08-3,14 BGN.

VRG

Przewodniczący RN kupił 125 tys. akcji @ 2,45 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

MERCOR

Nabycie 6,9 tys. akcji @ 10,433-10,65 PLN.

RONSON DEVELOPMENT

Nabycie 38,3 tys. akcji @ 1,228-1,26 PLN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

AILLERON

Zmniejszenie zaangażowania przez Middlefield Ventures z 23,18% (18,12% kapitału) do 19,48% (13,22% kapitału) głosów.

PBS FINANSE

Zwiększenie zaangażowania przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy powyżej 50% do 65,45% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

BORYSZEW

Wolumen: 500 tys. @ 3,00

% kapitału: 0,21

GREMI MEDIA

Wolumen: 1,4 tys. @ 163,00

% kapitału: 0,08

PLAY

Wolumen: 811 tys. @ 38,42

% kapitału: 0,32

VRG

Wolumen: 125 tys. @ 2,45

% kapitału: 0,05

OBLIGACJE

PRAGMAGO

Podjęcie uchwały w sprawie programu emisji obligacji o wartości do 100mln PLN.

WALE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

CFI HOLDING: Zwołanie NWZA na dzień 19 października w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN

DROP: Zwołanie NWZA na dzień 19 października w sprawie zmian w składzie RN

KORPORACJA GOSPODARCZA EFEKT: Zwołanie NWZA na dzień 19 października

Akcjonariusze mają zdecydować m.in. o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5mln PLN w drodze emisji do 5 mln akcji serii FF

TIM: Zwołanie NWZA na dzień 23 października w sprawie zmiany polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN

Ponadto akcjonariusze mają zdecydować o ustanowieniu programu motywacyjnego na lata 2021-2023. W ramach programu ma być wyemitowanych łącznie do 1,1 mln akcji serii G (4,72% kapitału zakładowego). Warunkiem uruchomienia programu motywacyjnego jest m.in. osiągnięcie EBITDA w kwocie 63mln PLN w 2021 roku, 66mln PLN w 2022 roku i 70mln PLN w 2023 roku.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

wtorek, 22 września 2020

7FIT	Dzień w yplaty dyw idendy
WODKAN	Dzień w yplaty dyw idendy

środa, 23 września 2020

CARLSON	Dzień w yplaty dyw idendy
STALPROFI	Pierw szy dzien notow ań bez praw do dyw idendy (0,07 PLN/akcję)
NOVITA	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (5,20 PLN/akcję)

czwartek, 24 września 2020

KANCELWEC	Dzień w yplaty dyw idendy
SONKA	Dzień w yplaty dyw idendy
NOVITA	Pierw szy dzien notow ań bez praw do dyw idendy (0,07 PLN/akcję)

piątek, 25 września 2020

PGSSOFT	Dzień w yplaty dyw idendy
PROJPRZEM	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,60 PLN/akcję)
IMMOBILE	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,02 PLN/akcję)
R22	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,28 PLN/akcję)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
wtorek, 22 września 2020					
09:00	Turcja	Indeks zaufania konsumentów	wrz		59.60
14:00	Węgry	Stopa procentow a			0.60%
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 R/R	sie		16.80%
	Szw ecja	Stopa procentow a			0.00%
środa, 23 września 2020					
08:00	Norw egia	Stopa bezrobocia			5.20%
09:00	Hiszpania	PKB R/R	II kw artał		-4.10%
09:30	Niemcy	Indeks PMI przemysłu	wrz		52.20
10:00	Euroland	Indeks PMI przemysłu	wrz		51.70
10:30	GB	Indeks PMI przemysłu	wrz		55.30
12:00	GB	CBI Sprzedaż detaliczna	wrz		-6%
	Czechy	Stopa procentow a			0.25%
	Now a Zelandia	Stopa procentow a			0.25%
czwartek, 24 września 2020					
07:00	Japonia	Indeks w skaźników w yprzedzających	lip		84.40
09:00	Czechy	Wskaźnik zaufania w biznesie	wrz		85.50
09:00	Czechy	Indeks zaufania konsumentów	wrz		94.40
09:30	Szw ajcaria	Stopa procentow a			-0.75%
10:00	Niemcy	IFO Indeks nastrojów w biznesie	wrz		92.60
10:00	Norw egia	Stopa procentow a			0.00%
14:30	Kanada	Średnie tygodniow e zarobki	lip		1118.50
16:00	USA	Sprzedaż now ych domów	sie		901 tys.
23:00	Korea Południow a	Indeks zaufania konsumentów	wrz		88.20
	Turcja	Poziom w ykorzystania mocy produkcyjnych	wrz		73.30%
	Turcja	Stopa procentow a			8.25%
piątek, 25 września 2020					

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	13,3	-40%	1 730	---	---	---	0,3	0,3	0,3	-7%	-11%	-2%		
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	50,0	39,8	26%	5 867	17,4	12,4	9,9	0,5	0,5	0,5	3%	4%	5%		
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona		0,2	-	207	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	36,0	-11%	4 704	18,6	16,6	14,0	0,6	0,6	0,6	3%	4%	4%		
ING	ING	Sprzedaj	107,0	120,0	-11%	15 612	17,0	15,3	12,0	0,9	0,8	0,8	5%	6%	7%		
mBank	MBK	Sprzedaj	176,0	176,8	0%	7 489	---	---	---	0,5	0,5	0,5	-1%	-2%	-3%		
Millennium	MIL	Sprzedaj	2,4	2,8	-14%	3 394	---	---	---	0,4	0,4	0,5	-4%	-7%	-13%		
Pekao	PEO	Kupuj	62,5	48,5	29%	12 738	14,8	10,6	8,5	0,5	0,5	0,5	4%	5%	6%		
PKO BP	PKO	Trzymaj	23,5	20,4	15%	25 450	17,6	27,8	35,5	0,6	0,6	0,6	3%	2%	2%		
Santander	SPL	Trzymaj	172,0	144,7	19%	14 772	27,0	24,7	19,5	0,6	0,6	0,6	2%	2%	3%		
Kruk	KRU	Trzymaj	115,0	132,8	-13%	2 519	37,1	13,8	13,2	1,3	1,2	1,2	3%	9%	9%		
PZU	PZU	Kupuj	35,0	25,6	37%	22 072	11,5	8,5	7,8	1,2	1,2	1,1	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	474,5	14%	1 119	26,0	44,3	16,1	17,3	29,3	9,9	3%	4%	2%
AB	ABE	Kupuj	39,7	28,6	39%	463	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	47,0	40,2	17%	401	15,7	16,0	11,8	9,5	9,4	7,6	4%	6%	5%
Alumetal	AML	Kupuj	57,2	35,5	61%	550	19,4	9,7	7,5	7,6	5,7	4,7	27%	8%	3%
Ambra	AMB	Kupuj	22,9	17,9	28%	451	13,7	13,9	13,9	6,6	6,1	6,0	5%	7%	9%
Amica	AMC	Kupuj	178,0	141,0	26%	1 096	10,8	10,1	9,5	5,9	5,6	5,2	5%	11%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		19,7	-	4 325	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Archicom	ARH	Zawieszona		18,7	-	480	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco Poland	ACP	Zawieszona		69,3	-	5 752	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Atal	1AT	Zawieszona		33,0	-	1 278	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	7,0	7,1	-1%	927	11,2	12,4	11,4	8,0	8,6	8,0	0%	9%	4%
Azoty	ATT	Sprzedaj	28,7	23,2	24%	2 301	8,4	8,3	7,6	3,9	3,6	3,2	21%	8%	11%
Benefit	BFT	Kupuj	940,0	807,0	16%	2 307	279,4	21,4	18,2	13,2	9,7	8,5	7%	4%	7%
Bogdanka	LWB	Zawieszona		18,0	-	612	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	Kupuj	25,6	21,3	20%	285	18,8	17,3	14,2	9,4	7,5	6,1	0%	0%	0%
Budimex	BDX	Zawieszona		222,0	-	5 668	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Kupuj	7,8	6,5	19%	709	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Sprzedaj	57,0	49,4	15%	2 712	---	26,8	16,6	21,3	6,4	6,0	9%	2%	10%
CD Projekt	CDR	Trzymaj	378,0	385,3	-2%	37 035	20,5	31,6	29,1	15,5	25,1	23,2	0%	5%	3%
Celon	CLN	Zawieszona		40,5	-	1 823	56,7	58,0	40,2	26,3	26,5	21,2	-3%	-1%	-3%
Ciech	CIE	Trzymaj	33,4	28,9	16%	1 523	13,7	9,7	7,3	5,8	5,5	5,1	5%	-4%	-5%
Comarch	CMR	Zawieszona		205,0	-	1 667	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Comp	CMP	Trzymaj	63,2	59,8	6%	354	20,8	9,0	25,1	6,0	5,7	6,1	-11%	8%	11%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	31,0	26,9	15%	17 178	15,7	12,3	11,4	7,2	6,7	6,6	8%	8%	7%
Develia	DVL	Zawieszona		1,6	-	732	---	---	---	---	---	---	21%	29%	14%
Dino	DNP	Zawieszona		223,0	-	21 863	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Zawieszona		102,0	-	2 572	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Echo Investment	ECH	Zawieszona		4,0	-	1 643	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	8,8	5,3	66%	2 337	---	---	---	2,8	2,6	2,4	1%	3%	4%
Energa	ENG	Zawieszona		7,5	-	3 093	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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	
Eurocash	EUR	Zawieszona		14,5	-	2 018	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		32,4	-	775	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Zawieszona		43,0	-	1 805	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona		6,2	-	3 010	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	230,0	239,0	-4%	3 386	13,2	18,5	17,1	9,3	11,1	10,4	7%	11%	6%
JSW	JSW	Sprzedaj	6,9	24,7	-72%	2 901	---	---	20,6	-6,6	7,1	4,2	-22%	-50%	-11%
Kęty	KTY	Kupuj	556,0	420,0	32%	4 041	11,0	11,4	10,7	7,5	7,7	7,3	7%	8%	6%
KGHM	KGH	Kupuj	138,0	127,6	8%	25 520	9,5	9,7	10,2	5,3	5,3	5,3	3%	5%	6%
LiveChat	LVC	Restricted		94,5	-	2 433	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona		11,4	-	205	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Trzymaj	61,5	36,0	71%	6 659	---	8,0	5,2	54,9	3,4	2,3	14%	2%	14%
LPP	LPP	Trzymaj	7 000,0	6 880,0	2%	12 745	---	35,6	22,0	13,1	9,2	7,7	6%	2%	4%
Mabion	MAB	Zawieszona		30,5	-	418	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	85,0	47,0	81%	314	9,1	8,6	6,7	7,0	6,3	4,9	12%	10%	1%
Marvipol	MVP	Zawieszona		5,2	-	217	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		22,0	-	95	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Trzymaj	4,1	4,5	-9%	1 513	28,7	37,1	32,2	4,6	4,6	4,5	4%	5%	6%
Neuca	NEU	Kupuj	580,0	497,5	17%	2 172	14,7	14,3	13,6	9,8	9,6	8,6	3%	6%	6%
New ag	NWG	Trzymaj	26,9	26,5	2%	1 193	9,8	11,8	14,7	8,1	9,1	9,3	0%	0%	0%
OncoArendi	OAT	Zawieszona		18,8	-	257	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	42,0	31,8	32%	443	16,1	17,8	16,2	8,5	7,8	7,0	4%	7%	7%
Orange	OPL	Trzymaj	7,0	6,9	1%	9 055	51,3	35,2	19,6	5,1	5,2	4,8	3%	4%	0%
PBKM	BKM	Zawieszona		73,0	-	672	19,1	16,7	13,8	10,7	10,3	11,6	1%	2%	2%
PGE	PGE	Zawieszona		5,1	-	9 592	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PGNiG	PGN	Trzymaj	5,6	4,6	23%	26 372	3,8	12,4	12,3	1,9	3,6	3,6	-5%	27%	5%
PGS Software	PSW	Kupuj	14,0	12,2	15%	345	20,0	14,2	12,7	15,2	10,7	9,3	8%	6%	8%
PKN Orlen	PKN	Trzymaj	62,6	46,5	35%	19 888	33,9	6,7	5,0	5,9	3,8	3,4	18%	-2%	-4%
Play	PLY	Kupuj	37,9	38,4	-1%	9 783	10,1	9,4	8,8	6,5	6,3	6,0	9%	7%	4%
Playway	PLW	Zawieszona		427,5	-	2 822	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polenergia	PEP	Zawieszona		44,9	-	2 040	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	35,5	30,0	18%	425	15,5	13,4	12,8	9,6	8,4	7,8	-3%	7%	8%
Rainbow	RBW	Zawieszona		14,3	-	207	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Trzymaj	8,5	8,1	5%	263	10,3	9,1	8,3	5,6	5,2	4,8	6%	12%	8%
Sanok	SNK	Restricted		13,9	-	372	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	272,0	199,0	37%	1 110	12,6	18,1	9,6	3,0	3,2	2,3	14%	7%	6%
Tauron	TPE	Kupuj	3,1	1,8	69%	3 211	---	---	---	5,1	3,4	3,9	-15%	-3%	7%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	696,0	543,0	28%	3 946	30,4	16,6	16,2	25,3	13,4	12,9	2%	5%	6%
VRG	VRG	Zawieszona		2,5	-	574	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	940,0	520,0	81%	780	14,9	12,0	11,0	6,9	5,8	5,2	10%	13%	12%
Wielton	WLT	Zawieszona		4,3	-	257	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	68,7	66,6	3%	1 939	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wittchen	WTN	Zawieszona		7,2	-	131	---	---	---	---	---	---	---	---	---

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	0,3	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-24%	-67%
BNPPL	BNPPPL	17,4	12,4	9,9	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	2,0%	-15%	-20%	-45%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	-21%	-51%
Handlowy	BHW	18,6	16,6	14,0	0,6	0,6	0,6	0,0%	4,0%	4,5%	1%	-7%	-32%
ING	ING	17,0	15,3	12,0	0,9	0,8	0,8	0,0%	2,9%	3,3%	-14%	-20%	-38%
mBank	MBK	---	---	---	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-25%	-44%
Millennium	MIL	---	---	---	0,4	0,4	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-16%	-53%
Pekao	PEO	14,8	10,6	8,5	0,5	0,5	0,5	0,0%	5,1%	7,1%	-9%	-10%	-53%
PKO BP	PKO	17,6	27,8	35,5	0,6	0,6	0,6	0,0%	9,2%	9,2%	-8%	-10%	-49%
Santander	SPL	27,0	24,7	19,5	0,6	0,6	0,6	0,0%	5,5%	9,2%	-7%	-21%	-53%
Erste Group	EBS AV	12,5	9,2	6,7	0,5	0,5	0,5	3,1%	5,1%	6,6%	-8%	-13%	-42%
Komerční Banka	KOMB CP	12,0	10,3	8,6	0,8	0,8	0,8	9,0%	7,2%	7,8%	-7%	-14%	-39%
Moneta Bank	MONET CP	12,8	10,7	7,6	0,9	0,9	0,9	10,2%	9,8%	9,5%	-6%	-9%	-31%
OTP Bank	OTP HB	9,5	7,5	6,5	1,0	0,9	0,8	3,7%	3,5%	4,0%	-14%	-20%	-28%

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	13,9	14,3	13,4	#N/A	N/A	0,0	0,0	5,8%	6,0%	6,3%	-2%	4%	7%
Kruk*	KRU	37,1	13,8	13,2	1,3	1,2	1,2	2,7%	2,0%	6,3%	2%	21%	-15%	
PZU*	PZU	11,5	8,5	7,8	1,2	1,2	1,1	11,0%	0,0%	8,7%	-9%	-12%	-32%	
Votum	VOT	7,9	6,6	5,2	5,6	4,4	3,1	0,0%	4,5%	5,8%	6%	10%	6%	
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	22,6	22,0	20,3	15,1	14,5	13,4	2,1%	2,2%	2,4%	-5%	-7%	6%	
Euronext (GPW)	ENX FP	21,3	21,1	19,5	15,7	15,1	13,7	2,2%	2,3%	2,5%	-1%	18%	44%	
LSE (GPW)	LSE LN	42,4	37,5	34,2	24,9	21,2	20,8	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	9%	21%	
B2Holding (KRU)*	B2H NO	9,6	6,1	4,0	0,5	0,5	0,4	0,8%	4,9%	7,0%	-6%	55%	-9%	
doValue (KRU)*	DOV IM	47,2	11,6	8,7	3,0	2,5	2,2	0,6%	4,8%	6,3%	-10%	10%	-16%	
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	4,6	4,2	3,8	1,0	0,8	---	---	---	---	-15%	9%	15%	
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	30,6	6,3	5,3	0,6	0,6	0,5	0,0%	5,4%	6,0%	10%	32%	-43%	
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	11,7	7,7	6,7	1,2	1,1	1,0	3,9%	6,6%	8,1%	-6%	26%	-18%	
PRA Group (KRU)*	PRAA US	12,9	12,0	---	1,5	1,3	---	---	---	---	-11%	3%	14%	
VIG (PZU)*	VIG AV	8,8	7,4	7,0	0,5	0,5	0,5	5,3%	5,7%	6,0%	3%	8%	-18%	

Paliwa													
Lotos	LTS	---	8,0	5,2	54,9	3,4	2,3	2,8%	0,0%	0,0%	-14%	-40%	-57%
MOL	MOL	25,1	6,1	4,4	4,6	3,7	3,1	6,1%	7,3%	8,0%	-11%	-20%	-50%
PGNIG	PGN	3,8	12,4	12,3	1,9	3,6	3,6	2,0%	3,0%	3,0%	-14%	3%	-9%
PKN Orlen	PKN	33,9	6,7	5,0	5,9	3,8	3,4	2,2%	0,0%	2,5%	-12%	-29%	-52%
A2A	A2A IM	12,7	12,4	10,9	6,3	6,2	5,8	6,6%	6,8%	7,4%	-4%	-7%	-26%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	18,0	12,3	7,5	6,5	6,0	0,0%	2,0%	4,3%	-9%	-11%	-32%
Centrica	CNA LN	7,7	7,6	6,5	3,0	3,3	3,1	0,0%	0,1%	0,1%	-13%	-5%	-46%
Enegas	ENG SM	11,5	11,6	11,9	9,8	10,0	9,8	8,6%	8,7%	8,8%	-7%	-10%	-6%
Gazprom	GAZPRX	12,9	5,4	3,6	6,4	4,9	3,9	4,6%	8,9%	12,9%	-4%	-9%	-23%
MOL	MOL HB	24,7	6,0	4,3	4,6	3,7	3,1	6,1%	7,3%	8,0%	-7%	-15%	-47%
Motor Oil Hellas	MOH GA	8,8	5,7	5,1	5,7	4,3	3,6	5,2%	8,6%	11,2%	-5%	-26%	-50%
OMV	OMV AV	11,2	6,6	4,9	4,4	3,2	2,5	7,0%	7,6%	8,1%	-9%	-17%	-50%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	---	9,2	6,2	14,1	6,0	4,8	4,5%	9,3%	12,7%	-5%	-12%	-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	13,7	9,7	7,3	5,8	5,5	5,1	0,0%	8,8%	8,8%	-5%	-9%	-19%		
Grupa Azoty	ATT	8,4	8,3	7,6	3,9	3,6	3,2	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-28%	-35%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-19%	-23%	-12%		
CF Industries	CF US	19,4	19,1	14,4	7,5	7,2	6,6	3,8%	3,9%	3,8%	-2%	5%	-36%		
Solvaya	SOLB BB	13,8	12,3	10,1	5,9	5,9	5,2	4,9%	5,0%	5,2%	6%	4%	-22%		
Mosaic	MOS US	63,8	17,4	11,6	8,4	6,4	5,4	1,2%	1,2%	1,5%	2%	36%	-14%		
Sisecam	SISE TI	9,8	7,1	5,6	5,3	4,2	3,7	1,9%	2,0%	1,5%	6%	21%	45%		
Yara International	YAR NO	11,4	9,8	9,1	6,0	5,6	5,2	0,5%	0,6%	0,9%	-8%	-3%	-11%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	3,7	4,3	8,5	0,5	0,6	0,6	10,8%	7,2%	4,0%	-1%	-22%	-54%		
JSW	JSW	---	---	20,6	-6,6	7,1	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	61%	25%	-5%		
KGHM	KGH	9,5	9,7	10,2	5,3	5,3	5,3	0,0%	3,1%	3,1%	-5%	47%	56%		
Antofagasta	ANTO LN	33,7	22,6	23,4	6,9	5,7	5,5	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	17%	16%		
BHP	BHP AU	15,0	15,5	15,2	6,1	6,2	6,0	3,6%	3,4%	3,5%	-4%	4%	-3%		
First Quantum	FM CN	---	22,2	18,2	7,6	5,6	5,1	0,1%	0,1%	0,0%	8%	39%	9%		
Freeport	FCX US	71,2	12,2	10,7	10,5	5,1	4,5	0,5%	1,2%	1,3%	9%	45%	49%		
Glencore	GLEN LN	51,4	12,5	10,7	6,1	5,0	4,5	0,0%	0,1%	0,1%	3%	4%	-33%		
Rio Tinto	RIO LN	9,8	10,8	12,7	5,2	5,3	5,9	0,1%	0,1%	0,1%	3%	6%	13%		
SouthernCopper	SCCO US	30,1	20,9	21,0	12,9	11,4	11,6	2,8%	3,4%	3,3%	-2%	21%	31%		
Vale	VALE US	7,1	5,8	6,5	3,7	3,4	3,6	---	---	---	0%	6%	-4%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	10,9	11,8	10,5	7,4	8,1	8,0	9,0%	7,2%	7,2%	-3%	-9%	-15%		
Enea	ENA	---	---	---	2,8	2,6	2,4	0,0%	0,0%	0,0%	-19%	-33%	-41%		
Energia	ENG	7,5	7,4	8,8	5,3	4,8	4,8	---	---	---	-3%	-7%	12%		
PEP	PEP	23,4	23,1	19,9	11,0	11,6	8,8	0,0%	---	---	0%	34%	68%		
PGE	PGE	10,0	4,5	4,8	3,9	3,2	3,0	0,0%	0,0%	0,0%	-24%	-37%	-39%		
Tauron	TPE	---	---	---	5,1	3,4	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-27%	-33%	12%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	2,0	1,3	---	---	---	---	5%	2%	30%		
Endesa	ELE SM	13,9	13,8	13,9	8,1	8,2	8,5	7,1%	5,8%	5,1%	-4%	0%	-4%		
Enel	ENEL IM	14,5	13,5	12,9	6,9	6,6	6,4	4,9%	5,2%	5,6%	-6%	-4%	10%		
Energias de Portugal	EDP PL	19,2	17,4	16,3	8,3	8,2	7,8	4,6%	4,7%	5,0%	-3%	2%	22%		
RWE	RWE GY	18,7	15,3	16,0	6,8	6,7	6,4	2,8%	3,0%	3,1%	-7%	-5%	7%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	---	---	14,2	---	---	0,0%	---	---	-11%	-24%	-35%		
Cyfrowy Polsat	CPS	15,7	12,3	11,4	7,2	6,7	6,6	3,7%	3,5%	3,5%	-6%	0%	2%		
Netia	NET	28,7	37,1	32,2	4,6	4,6	4,5	0,0%	0,0%	0,0%	2%	17%	0%		
Orange PL	OPL	51,3	35,2	19,6	5,1	5,2	4,8	0,0%	3,6%	3,6%	-8%	9%	20%		
Play	PLY	10,1	9,4	8,8	6,5	6,3	6,0	4,3%	3,1%	3,1%	24%	30%	40%		
Wirtualna Polska	WPL	---	---	---	---	---	---	1,5%	1,5%	1,5%	-486%	-403%	91%		
Deutsche Telekom	DTE GR	13,9	12,5	10,5	5,4	5,1	5,2	4,2%	4,4%	4,5%	-2%	-1%	-5%		
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	10,6	9,1	8,9	3,3	3,3	3,1	5,9%	6,8%	7,9%	-3%	-7%	-16%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	---	---	---	#N/A	N/A	0,0	---	---	---	-1%	-2%	0%		
Telekom Austria	TKA AV	10,5	9,7	9,1	4,6	4,4	4,2	3,9%	3,9%	4,7%	-1%	-1%	-10%		

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	15,5	14,8	---	10,8	10,3	---	5,3%	5,3%	---	-2%	1%	17%		
Asseco PL	ACP	15,6	14,1	12,9	3,8	3,5	3,1	4,2%	4,1%	4,1%	-5%	-1%	38%		
Asseco SEE	ASE	20,0	18,0	16,8	9,9	9,0	---	1,6%	2,1%	2,4%	-7%	16%	126%		
Comarch	CMR	18,9	15,7	14,7	7,0	6,5	6,0	0,7%	1,7%	2,1%	-9%	3%	12%		
Comp	CMP	20,8	9,0	25,1	6,0	5,7	6,1	0,0%	0,0%	1,1%	-5%	-1%	-16%		
Elzab	ELZ	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	-18%	74%		
LiveChat	LVC	23,8	21,2	19,2	19,7	17,4	15,1	2,9%	3,9%	4,4%	0%	48%	162%		
PGS Software	PSW	20,0	14,2	12,7	15,2	10,7	9,3	0,0%	4,5%	6,3%	-16%	1%	20%		
Atos (ACP)	ATO FP	9,8	9,1	8,4	5,2	4,6	3,8	2,0%	2,2%	2,4%	-1%	-7%	6%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	17,4	15,0	13,1	10,9	9,5	8,5	1,5%	1,8%	2,0%	0%	15%	7%		
SAP (ACP)	SAP GR	26,4	23,0	20,5	18,4	16,0	14,1	1,2%	1,4%	1,6%	-3%	6%	22%		
Gry															
11 bit	11B	26,0	44,3	16,1	17,3	29,3	9,9	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-15%	23%		
Bloober Team	BLO	22,0	---	---	15,2	---	---	0,0%	---	---	-10%	10%	183%		
BoomBit	BBT	18,8	17,3	14,2	9,4	7,5	6,1	0,0%	0,0%	0,0%	11%	2%	5%		
CD Projekt	CDR	20,5	31,6	29,1	15,5	25,1	23,2	0,0%	3,9%	2,4%	-6%	-5%	58%		
Playway	PLW	28,3	20,1	17,8	22,9	13,9	12,3	2,2%	3,2%	4,4%	-13%	-14%	132%		
Ten Square Games	TEN	30,4	16,6	16,2	25,3	13,4	12,9	0,7%	2,4%	4,5%	-6%	-3%	274%		
Activision	ATVI US	25,2	24,3	21,2	16,5	15,4	13,4	0,5%	0,5%	0,5%	-2%	7%	49%		
Electronic Arts	EA US	23,4	21,6	19,0	14,3	13,2	14,2	0,0%	0,0%	0,0%	-9%	-1%	30%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	18,4	12,8	8,9	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-18%	50%		
Take-Two	TTWO US	33,3	29,4	20,9	25,3	19,8	14,5	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	16%	26%		
Ubisoft	UBI FP	26,7	24,2	22,2	9,6	8,5	7,0	0,0%	0,0%	0,0%	4%	6%	3%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	18,9	14,3	12,1	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-9%	40%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	26,8	16,6	21,3	6,4	6,0	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-24%	-61%		
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	-16%	-40%		
LPP	LPP	---	35,6	22,0	13,1	9,2	7,7	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	2%	-17%		
VRG	VRG	---	17,9	10,7	8,7	5,4	5,5	0,0%	0,0%	0,4%	6%	-1%	-42%		
Wittchen	WTN	478,7	7,1	5,8	8,5	4,1	3,5	---	---	7,0%	-6%	-19%	-50%		
Adidas	ADS GR	102,1	31,1	25,9	29,7	17,1	15,0	0,8%	1,3%	1,6%	5%	15%	-1%		
Asos	ASC LN	44,0	43,9	34,8	18,7	16,8	13,8	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	43%	88%		
Foot Locker	FL US	20,0	8,9	8,3	5,5	3,5	2,5	2,1%	3,2%	3,5%	25%	17%	-13%		
H&M	HMB SS	175,1	22,8	18,6	11,5	7,2	6,7	3,6%	4,9%	5,4%	8%	7%	-21%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	12,7	9,1	6,8	3,8	3,2	1,6%	6,1%	8,5%	-1%	-21%	-57%		
Inditex	ITX SM	49,3	23,9	20,8	13,9	10,0	9,0	2,4%	3,6%	3,9%	5%	-1%	-10%		
Next	NXT LN	28,2	15,2	13,2	14,4	9,8	8,6	0,0%	0,0%	0,0%	0%	14%	-1%		
Nike	NKE US	46,6	33,6	29,0	33,8	25,6	23,2	0,9%	1,0%	1,1%	3%	14%	31%		
Zalando	ZAL GR	125,4	93,3	68,0	37,4	30,3	24,3	0,0%	0,0%	0,0%	9%	21%	90%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	39,1	31,2	25,4	23,6	18,6	15,3	0,0%	0,0%	1,0%	-7%	10%	46%		
Eurocash	EUR	25,5	20,3	16,3	5,4	5,0	4,9	4,6%	5,0%	5,1%	-10%	-22%	-32%		
Carrefour	CA FP	10,7	9,8	8,9	3,2	3,3	2,9	3,4%	4,0%	4,5%	1%	-8%	-20%		
Jeronimo Martins	JMT PL	23,4	19,7	18,2	7,0	6,2	5,8	2,1%	2,5%	2,8%	0%	-12%	-13%		
Marr	MARR IM	110,1	17,0	13,6	21,8	10,0	8,2	2,5%	5,0%	5,7%	6%	-3%	-37%		
Metro	B4B GR	---	16,9	13,5	6,3	5,2	4,8	5,7%	5,3%	6,5%	2%	1%	-42%		

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	---	---	---	---	---	---	2,5%	2,5%	6,9%	-1360%	1085%	4300%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	43%	68%
AmRest	EAT	---	---	63,5	12,7	6,5	6,3	0,0%	0,0%	---	-2%	-24%	-56%
Auto Partner	APR	11,2	12,4	11,4	8,0	8,6	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	1%	39%	66%
Benefit Systems	BFT	279,4	21,4	18,2	13,2	9,7	8,5	2,6%	1,9%	2,2%	-6%	11%	10%
Inter Cars	CAR	13,2	18,5	17,1	9,3	11,1	10,4	0,0%	0,0%	0,0%	11%	21%	14%
Neuca	NEU	14,7	14,3	13,6	9,8	9,6	8,6	4,8%	1,7%	2,4%	-2%	-1%	40%
Oponeo	OPN	16,1	17,8	16,2	8,5	7,8	7,0	0,0%	2,2%	2,0%	-12%	12%	42%
Rainbow Tours	RBW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-40%	-41%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	42,4	20,6	14,7	8,5	6,9	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	-5%	-24%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	43,2	15,1	14,6	7,1	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-24%	-29%	-53%
Sodexo (BFT)	SW FP	48,5	18,3	13,3	12,1	8,9	7,5	2,0%	3,2%	4,1%	-1%	-3%	-39%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,0	16,7	14,8	12,5	12,1	11,5	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	4%	2%
LKQ (CAR)	LKQ US	13,8	11,6	10,0	11,8	9,7	---	---	---	---	-6%	11%	-9%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	10,2	8,1	7,4	7,0	5,9	5,2	1,5%	2,9%	3,9%	1%	37%	15%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,0	20,5	18,4	14,7	15,0	14,5	0,0%	0,0%	---	-1%	5%	14%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	---	27,6	16,0	6,8	5,3	0,0%	0,6%	2,1%	-9%	-14%	-56%
Brinker (EAT)	EAT US	21,4	13,0	10,8	8,5	6,7	6,2	0,3%	2,7%	2,7%	16%	95%	3%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,5	7,8	8,6	2,0%	2,2%	2,4%	-2%	26%	5%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	19,3	15,8	14,6	3,9%	4,0%	4,2%	2%	-1%	-25%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	35,6	19,0	16,4	2,0%	2,1%	2,3%	9%	11%	-7%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	42,3	24,6	21,1	17,9	11,7	10,0	0,6%	1,0%	1,1%	-7%	0%	14%
TUI (RBW)	TUI LN	---	27,0	4,9	---	5,6	3,3	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	-37%	-68%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	7,3	6,5	6,8	---	---	---	---	12,0%	13,3%	-3%	4%	-11%
Budimex	BDX	19,4	15,3	12,3	8,4	6,2	6,2	2,4%	3,1%	5,9%	-5%	-1%	69%
Develia	DVL	18,2	4,2	4,2	8,7	8,2	8,2	9,2%	15,3%	15,9%	-13%	-18%	-27%
Dom Development	DOM	9,6	11,1	11,3	7,7	9,4	9,8	8,4%	8,7%	7,6%	-6%	17%	24%
Echo	ECH	6,3	10,8	4,9	11,3	13,2	9,7	---	6,7%	13,7%	-1%	3%	-15%
GTC	GTC	---	27,6	8,1	22,8	18,3	13,3	---	1,1%	1,5%	-3%	-10%	-33%
Torpol	TOR	5,8	4,5	9,5	3,4	2,8	2,6	8,6%	9,5%	11,4%	-19%	-23%	46%
Unibep	UNI	1,3	0,8	0,6	3,8	4,6	5,5	2,7%	3,7%	3,7%	-2%	-12%	33%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	63,6	42,5	20,2	31,4	23,9	13,6	0,4%	0,6%	0,7%	-8%	-1%	-2%
Mabion	MAB	---	---	---	---	47,1	---	---	---	---	14%	-19%	-62%
Master Pharm	MPH	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	15%	-20%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-26%	-30%
OncoArendi	OAT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	26%	83%
PBKM	BKM	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	17%
Synektik	SNT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	29%	66%
Amphastar (CLN)	AMPH US	29,4	14,7	10,6	15,1	8,1	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-12%	-9%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	15%	20%	102%
Transport													
Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	-26%	-26%
PKP Cargo	PKP	---	---	---	7,5	---	---	0,0%	---	---	-18%	-30%	-59%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	13,9	7,4	---	7,8	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	0%	1%	15%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	14,0	9,7	27,0	6,2	4,8	0,0%	0,0%	0,0%	-15%	-10%	-15%

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	15,7	16,0	11,8	9,5	9,4	7,6	0,0%	5,0%	10,0%	-4%	2%	-3%
Alumetal	AML	19,4	9,7	7,5	7,6	5,7	4,7	0,4%	7,7%	8,2%	-3%	-11%	3%
Am bra	AMB	13,7	13,9	13,9	6,6	6,1	6,0	3,8%	3,9%	2,2%	-3%	1%	8%
Amica	AMC	10,8	10,1	9,5	5,9	5,6	5,2	0,0%	2,8%	2,8%	-6%	13%	24%
Apator	APT	11,4	11,1	12,9	6,7	6,3	6,6	6,0%	5,8%	7,2%	0%	1%	-10%
Arctic Paper	ATC	4,0	3,3	3,2	2,6	2,3	1,9	0,0%	7,5%	9,1%	-14%	-18%	18%
Astarta	AST	---	---	---	---	---	---	---	---	---	6%	-8%	-22%
Boryszew	BRS	---	---	---	10,2	---	---	0,0%	---	---	-4%	-5%	-24%
Famur	FMF	7,4	11,6	12,1	3,1	4,3	3,9	0,0%	8,6%	6,4%	-9%	-27%	-58%
Ferro	FRO	8,3	8,1	7,4	6,8	6,1	5,7	5,2%	---	---	-2%	7%	50%
Forte	FTE	64,8	14,0	11,2	10,3	8,4	7,2	---	---	1,9%	20%	57%	37%
Kernel	KER	6,1	5,6	---	5,5	5,7	5,5	0,7%	0,8%	0,8%	3%	-5%	-11%
Kęty	KTY	11,0	11,4	10,7	7,5	7,7	7,3	7,3%	6,8%	7,5%	-13%	12%	40%
Mangata	MGT	9,1	8,6	6,7	7,0	6,3	4,9	0,0%	4,3%	9,5%	-5%	-10%	-29%
Mercator Medical	MRC	11,5	29,5	44,6	8,7	20,1	28,0	0,8%	2,3%	1,3%	10%	385%	6017%
MFO	MFO	4,6	4,6	4,3	3,6	3,1	2,6	0,0%	3,3%	---	-10%	-6%	4%
Newag	NWG	9,8	11,8	14,7	8,1	9,1	9,3	2,6%	3,6%	3,0%	-3%	1%	39%
Rawlplug	RWL	10,3	9,1	8,3	5,6	5,2	4,8	4,1%	4,1%	4,1%	0%	12%	-8%
Sanok Rubber	SNK	---	46,2	17,8	19,1	8,0	6,5	---	---	1,7%	-1%	-6%	-33%
Śnieżka	SKA	16,9	16,6	16,0	10,5	10,0	9,2	3,0%	3,3%	3,3%	-8%	4%	24%
Stalprodukt	STP	12,6	18,1	9,6	3,0	3,2	2,3	0,0%	2,5%	2,5%	-14%	28%	-13%
Wawel	WWL	14,9	12,0	11,0	6,9	5,8	5,2	5,8%	6,7%	6,7%	-5%	-12%	-21%
Wielton	WLT	---	7,1	4,3	9,3	5,3	4,1	---	---	---	-1%	-16%	-46%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	13,2	10,9	9,0	1,2%	1,7%	2,5%	-2%	-3%	-13%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	12,7	9,9	8,4	2,3%	3,0%	3,5%	1%	0%	1%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,9	5,3	4,8	2,7%	3,7%	5,2%	2%	31%	25%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	8,2	6,1	5,1	3,4%	3,9%	4,5%	3%	22%	-5%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	9,5	7,8	6,5	1,6%	2,0%	2,5%	-3%	28%	41%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,7	6,3	6,5	2,8%	3,8%	4,4%	-12%	9%	22%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	9,3	8,2	7,8	2,8%	2,9%	---	-2%	41%	20%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	12,7	10,8	9,5	2,9%	3,1%	3,4%	5%	16%	13%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	16,8	15,4	14,1	2,0%	2,0%	2,2%	-3%	7%	15%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	9,5	6,6	5,6	2,9%	4,1%	4,7%	-3%	-2%	-38%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	10,3	8,2	7,2	2,1%	3,1%	3,5%	8%	10%	-4%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	12,8	10,1	9,0	2,2%	2,6%	2,9%	5%	12%	11%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,4	5,8	4,5	---	---	---	3%	3%	-41%
Kaiser (KTY)	KALU US	19,2	11,6	8,6	8,8	7,3	5,9	4,9%	5,3%	5,6%	-14%	-26%	-44%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	34,3	14,6	11,0	5,7	5,3	4,6	4,8%	4,8%	5,1%	-2%	-3%	-21%
Alstom (NWG)	ALO FP	25,3	18,1	15,4	12,2	9,3	7,7	1,1%	1,6%	1,9%	-7%	5%	18%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	19,1	7,1	5,9	0,0%	0,0%	---	1%	-16%	-79%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,4	5,0	4,6	2,2%	3,7%	3,5%	-6%	-11%	-32%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	15,1	11,6	9,4	2,2%	3,0%	3,6%	4%	-5%	-16%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,4	9,6	6,2	---	0,0%	1,1%	-3%	-14%	-31%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	4,2	11,0	6,5	3,4%	1,2%	2,4%	-6%	12%	15%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	---	7,8	5,7	3,8%	0,7%	2,9%	-4%	20%	-31%

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

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 Niszczyński

TMT

Łukasz Rudnik

Przemysł, Wydobycie

David Sharma

Sales:

Paweł Szczepański, Head of Sales

Paweł Czupryński

Sebastian Kosakowski

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.