

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE
STALPRODUKT: Wstępna informacja o wynikach finansowych za IV kwartał 2020 roku

ZPC OTMUCHÓW: Wstępne wyniki finansowe za 2020 rok

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
TAURON: Rada nadzorcza ogłosiła konkurs na stanowisko prezesa zarządu

ENERGETYKA: Szczegóły dot. PEP 2040 – Polityka Insight

POLENERGIA: Propozycja nowej emisji akcji

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Marcowe kontrakty na HCC Premium spadły do 130 USD/t (-15 USD t/t)

TMT
ASSECO POLAND / COMARCH: ZUS częściowo odstąpił od umowy z Comarchem na KSI

MEDIA: Około 35% gospodarstw domowych w Polsce ogląda wyłącznie cyfrową telewizję naziemną (CNT) – raport Nielsena

TELEKOMUNIKACJA: Sąd ponownie zajmie się pozwem P4 wobec trzech pozostałych operatorów o odszkodowanie za stosowanie przez nich wyższych cen połączeń z siecią Playa

GAMING
CD PROJEKT: Spółka żąda usuwania wpisów na Twitterze zawierających linki do skradzionych kodów podczas cyberataku

GAMES OPERATORS: Gra *Rustler* została sprzedana w ilości 6,5 tys. sztuk na platformie Steam od dnia premiery 18 lutego

ULTIMATE GAMES: Zysk brutto ze sprzedaży pakietu akcji Huuuge nabytych w ramach IPO wyniósł 12,9tys. PLN

FOREVER ENTERTAINMENT: Ustalenie dat premiery gier

BIOTECH
BIOMED-LUBLIN: Spółka ma walidację produktu Onko BCG na terytorium Niemiec i Szwajcarii

KONSUMENT
OPONEO.PL: Rozwiązanie amerykańskiej spółki zależnej Oponeo.com Inc.

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Styczeń: -6,0%/-6,0% w cenach stałych/bieżących vs. konsensus -5,0%/-5,0%. Udział sprzedaży przez internet w sprzedaży detalicznej wzrósł w styczniu 2021 roku do 9,8% z 9,1% w grudniu – GUS

RYNEK FMCG: Sprzedaż sklepów małego formatu w styczniu '21 spadła w Polsce o 1% r./r. - PIH, CMR

RYNEK APTECZNY: Spadek wartości sprzedaży w aptekach w styczniu '21 o 16,3% r./r. do 2,87mld PLN – PEX PharmaSequence

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO
POLNORD: Zawarcie umowy sprzedaży dwóch nieruchomości w Warszawie (13,3 tys. m²) oraz przedwstępnej umowy kupna nieruchomości w Warszawie (2 ha)

RAFAKO: Spółka utworzyła rezerwy i odpisy na ok. 180mld PLN, które obciążą wyniki za 2020 rok

RYNEK MIESZKANIOWY: Styczeń '21: Mieszkania oddane do użytkowania: 17,1 tys. (-7,5% r./r.)

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA: Styczeń '21: -10% r./r./-62,8% m./m. vs. konsensus -8,2%/-62,7%

RYNEK KOLEJOWY: Krajowy Program Kolejowy jest zrealizowany w 50% - Puls Biznesu

RYNEK NIERUCHOMOŚCI: Ustawa o REITach może powstać w 3Q'21 – Parkiet

PRZEMYSŁ
BORYSZEW: Grupa porozumiała się z bankami w sprawie naruszenia kowenantów

VIGO SYSTEM: Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

RYNEK AGD: Sprzedaż urządzeń AGD wzrosła do 13,6mld PLN w 2020 roku z 11,9mld PLN rok – APPLIA

POZOSTAŁE
PKP CARGO: 2. Regionalna Baza Logistyczna wybrała ofertę spółki na świadczenie usługi transportu kolejowego

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	58 713	0,0%	2,5%	13,1%	2,2%
WIG20	1 985	0,2%	1,7%	9,0%	-4,9%
mWIG40	4 339	-0,5%	4,3%	18,2%	7,0%
sWIG80	17 715	-0,3%	3,1%	21,0%	35,8%
S&P	3 907	-0,2%	1,7%	15,0%	17,0%
DAX	13 993	0,8%	0,9%	9,6%	3,0%
FTSE	6 624	0,1%	-1,1%	10,4%	-10,5%
Nikkei	30 156	-0,7%	5,3%	31,6%	28,9%
Shanghai Composite	3 657	0,6%	1,4%	8,2%	20,3%
BIST30 Turcja	1 622	1,0%	-1,7%	28,8%	15,8%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,7%	0,0	35,9	31,8	-108,1
Rent. obl. 10Y	1,3%	-1,4	17,2	15,9	-79,8
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	-1,0	-150,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,70	-0,1%	-0,9%	-0,8%	-7,3%
EUR/PLN	4,48	-0,1%	-1,3%	1,9%	3,9%
GBP/PLN	5,18	0,1%	-1,5%	-6,0%	-1,1%
EUR/USD	1,21	0,0%	-0,4%	2,8%	11,7%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 784,0	0,5%	-3,9%	-4,7%	8,5%
Srebro (USD/toz)	27,6	1,1%	8,2%	16,9%	48,0%
Płatyna (USD/toz)	1 300	1,8%	17,8%	39,7%	34,5%
Miedź (USD/t)	8 910	4,2%	12,0%	25,6%	54,4%
Cynk (USD/t)	2 881	0,9%	7,3%	4,4%	35,4%
Ołów (USD/t)	2 165	2,2%	7,4%	9,4%	14,9%
Aluminium (USD/t)	2 132	-0,3%	8,5%	7,0%	23,9%
Alu. Alloy (USD/t)	2 240	3,3%	16,7%	34,5%	61,7%
Pallad (USD/toz)	2 411	1,8%	1,9%	3,8%	-7,5%
Molibden (USD/lb)	11,9	0,2%	19,9%	28,6%	18,1%
Nikiel (USD/t)	19 588	2,3%	7,5%	23,7%	52,7%
Ruda żelaza (USD/t)	165,5	0,3%	-2,3%	33,3%	89,4%
HCC (USD/t)	146	0,2%	7,1%	9,9%	-5,1%
HRC UE (EUR/t)	725	1,4%	5,1%	42,2%	54,3%
Rebar UE (EUR/t)	645	-1,5%	1,6%	37,2%	34,4%
Brent (USD/bbl.)	63,9	1,5%	15,2%	42,0%	9,2%
CO2 (EUR/t)	37,4	-2,4%	13,0%	41,2%	44,4%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	3,0	-2,6%	22,2%	12,8%	56,9%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	16,7	-1,2%	0,9%	29,5%	11,3%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	16,4	0,0%	-24,1%	21,6%	73,0%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	18,8	11,8%	-15,3%	26,6%	63,0%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

STALPRODUKT (Kupuj; 393,0 PLN)

Wstępna informacja o wynikach finansowych za IV kwartał 2020 roku

m ln PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20W	y/y	q/q	4Q20P
Przychody brutto	893	868	735	795	b.d.	-	-	806
Wynik na instr. poch.	12	22	22	12	b.d.	-	-	0
Przychody	905	890	757	806	b.d.	-	-	806
- Blachy	199	211	177	144	b.d.	-	-	146
- Profile	142	154	127	135	b.d.	-	-	128
- Cynk	499	460	401	468	b.d.	-	-	483
- Pozostała	66	66	52	60	b.d.	-	-	50
Zysk brutto ze sprzet	121	109	94	110	b.d.	-	-	115
- Blachy	14	16	28	8	b.d.	-	-	13
- Profile	-4	5	5	0	b.d.	-	-	0
- Cynk	83	61	36	74	b.d.	-	-	78
- Cynk skor.	71	39	14	62	b.d.	-	-	78
- Pozostała	4	7	6	8	b.d.	-	-	4
EBITDA	65	83	95	111	b.d.	-	-	98
EBITDA skor	53	61	73	99	b.d.	-	-	98
EBIT	21	41	53	70	48	129%	-32%	58
Zysk netto przed mniejz	23	31	51	48	44	92%	-10%	48
Zysk netto	20	29	48	45	b.d.	-	-	45
P/E12M trailing	12,8	14,0	14,0	12,8	-	-	-	11,0
EV/EBITDA 12M trailing	3,9	4,2	4,3	4,1	-	-	-	3,2

Źródło: dane spółki, Trigon DM, skor. o wyniki hedgingu

ZPC OTMUCHÓW

Wstępne wyniki finansowe za 2020 rok

- Przychody ze sprzedaży 232mln PLN, +8,9% r./r.
- EBITDA 12,8mln PLN vs. -2,4mln PLN w 2019 roku
- Strata z działalności operacyjnej 1,7mln PLN vs. -16,5mln PLN w 2019 roku.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

TAURON (Kupuj; 3,2 PLN)

Rada nadzorcza ogłosiła konkurs na stanowisko prezesa zarządu

Termin przyjmowania zgłoszeń upływa w dniu 26 lutego 2021 roku.

ENERGETYKA

Szczegóły dot. PEP 2040 – Polityka Insight

- Rząd nie opublikował jeszcze PEP. Polityka Insight dotarła do szczegółów dokumentu.
- Transformacja do 2040r. pochłonie 1,6 bln PLN. Z tej kwoty ok. 867-890 mld PLN mają kosztować zmiany w sektorze paliwowo-energetycznym, w tym 320-342 mld PLN to inwestycje w wytwarzanie prądu. PEP zakłada, że 80% z tych ostatnich trafi na budowę źródeł zeroemisyjnych, tj. OZE i el. jądrowej. Łącznie 745 mld PLN ma pochłonąć transformacja w przemyśle, sektorze gospodarstw domowych, usług, transportu i rolnictwa. Kwoty są orientacyjne i niewiążące.
- NFOŚiGW zapewni blisko 120 mld PLN, z czego 118 mld do 2027r. Z tej puli 103 mld PLN zostanie rozdysponowane w ramach programu „Czyste Powietrze” (z tego 40 mld PLN w postaci kredytów bankowych na termomodernizację), 6,7 mld PLN zostanie przekazane na rozwój elektromobilności, a 4 mld PLN poprzez program „Energia Plus” (wspierający niskoemisyjne inwestycje firm). PEP zakłada też 1 mld PLN wsparcia na rozwój fotowoltaiki w ramach programu „Mój Prąd” – M. Klimatu zapowiedziało jednak, że pracuje nad powiększeniem jego budżetu.
- Odbiorcy prądu i ciepła wyłożą ponad 150 mld PLN. Do 2040 r. prawie 41 mld PLN trafi na rozwój OZE - jest on finansowany przez odbiorców w ramach tzw. opłaty OZE. 40 mld PLN z tej puli zostanie rozdysponowanych podczas aukcji, a 622,2 mln PLN w postaci taryf gwarantowanych i dopłat do cen energii. Poprzez tzw. opłatę mocową do 2042 r. odbiorcy będą też „dotować” elektrownie za samą gotowość do produkcji energii (rynek mocy). M. Klimatu zakłada, że będzie to ok 4 mld PLN rocznie, choć już w tym roku kwota ta będzie wyższa i wyniesie ok. 5,4 mld PLN. Do 2048 r. w rachunkach zaszyte pozostaną też koszty systemu wsparcia dla kogeneracji szacowane na 36,3 mld PLN. To o ok. 1,6 mld PLN więcej, niż rząd zakładał w 2018 r.
- Do 2030 r. Polska chce 260 mld PLN od Unii. PEP uwzględni tylko istniejące lub opracowywane programy unijnego wsparcia. Zakłada m.in. przyznanie Polsce do 2030 r. 79 mld PLN w ramach polityki spójności, 98,2 mld PLN z funduszu odbudowy i ok. 27 mld PLN z funduszu InvestEU na inwestycje w OZE, ciepłownictwo i gaz. Polska spodziewa się też, że otrzyma ok 22 mld PLN z programu LIFE MinKlim na ochronę środowiska i ok. 15,6 mld PLN z funduszu sprawiedliwej transformacji (FST). Liczy także, że dostanie od 9 do 21 mld PLN z Funduszu Modernizacyjnego jako część przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO2. W PEP nie ma deklaracji, że Polska przyjmie cel osiągnięcia neutralności klimatycznej, co dwukrotnie zwiększyłoby pulę przysługującego Polsce wsparcia z FST.
- Wg. Polityki Insight, wraz ze zmianami np. w polityce Unii i cen surowców lub ewentualnym przyjęciem przez Polskę celu neutralności klimatycznej koszty transformacji mogą być znacznie większe.

Średnie obroty (m ln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	1391,2	1537,9	90%
WIG20	1151,1	1259,1	91%
WIG40	149,5	198,3	75%
sWIG80	51,6	48,5	106%

Największe obroty (m ln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
ALE	256,6	MBK	20,4	MLS	9,5
KGH	167,7	TEN	18,3	STP	5,4
PKO	144,3	MRC	14,8	TRK	4,8
CDR	116,0	MIL	11,7	GOP	4,2
PZU	80,2	BML	9,0	PXM	4,1
PKN	67,5	PLW	7,3	TOA	2,2
PEO	60,3	GPW	6,2	WLT	1,9
DNP	37,5	KER	5,3	KGN	1,9
SPL	27,8	BHW	4,2	BOS	1,3
CCC	26,4	CRM	4,1	LWB	1,0

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
ALE	186%	CRM	570%	GOP	859%
ALR	171%	PLW	307%	BOS	582%
PKO	165%	DOM	241%	STP	477%
PZU	155%	MAB	211%	KGN	379%
ACP	155%	BHW	191%	BKM	275%
KGH	147%	DVL	190%	TRK	231%
LPP	144%	DAT	188%	EEX	228%
OPL	143%	ING	166%	WLT	219%
SPL	138%	GPW	162%	SNW	210%
PEO	110%	ECH	132%	PHN	200%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
KGH	207,5	5,9%	CDR	265,4	-3,5%
ALR	19,8	3,5%	LPP	8 105,0	-2,6%
PKN	60,7	2,8%	SPL	216,8	-2,0%
DNP	251,0	1,5%	ACP	66,0	-1,8%
CCC	102,2	1,2%	ALE	67,5	-1,6%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CRM	1,4	13,1%	PLW	605,0	-4,9%
GPW	46,5	4,6%	TEN	555,00	-4,6%
MAB	24,8	3,3%	DAT	198,0	-2,9%
BML	8,9	3,2%	MIL	4,3	-2,7%
FMF	2,8	3,0%	KTY	506,0	-1,9%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BOS	8,0	8,4%	GOP	24,5	-18,3%
MLS	126,5	6,8%	STP	328,0	-6,8%
EEX	3,6	4,0%	ARH	22,5	-5,1%
MLG	82,0	3,1%	ABE	34,0	-5,0%
KGN	42,5	2,9%	R22	44,0	-3,3%

POLENERGIA

Propozycja nowej emisji akcji

- Główni akcjonariusze chcą do końca marca przeprowadzić WZA, w celu przeprowadzenia emisji nowych akcji i akcji skierowanych do inwestora o wartości do 150 mln EUR. Emisje mają być dokonane z prawem poboru lub w inny sposób, zapewniający ochronę przed rozwodnieniem oraz po tej samej cenie emisyjnej.
- W ogłoszonym wezwaniu na 21,98 mln akcji, złożono zapisy na 10,37 mln akcji. Wzywający zdecydowali o nabyciu tych akcji i odłożeniu w czasie wycofania spółki z obrotu na GPW.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Marcowe kontrakty na HCC Premium spadły do 130 USD/t (-15 USD t/t)

TMT

ASSECO POLAND (Trzymaj; 73 PLN) / COMARCH (Kupuj; 244 PLN)

ZUS częściowo odstąpił od umowy z Comarchem na KSI

- Odstąpienie od umowy dotyczy części zamówienia z 23 grudnia 2020 roku, na mocy którego powierzono konsorcjum Comarchu świadczenie usług wsparcia, eksploatacji i utrzymania KSI ZUS objętych obecnie z umową z Asseco Poland
- Maksymalna wartość usług, których dotyczy oświadczenie ZUS o odstąpieniu od umowy, wynosi 37,55mln PLN netto (46,2mln PLN brutto). Pozostały zakres usług objętych umową nie ulega zmianie.

MEDIA

Okolo 35% gospodarstw domowych w Polsce ogląda wyłącznie cyfrową telewizję naziemną (CNT) – raport Nielsena

- Jest to nieznaczny spadek w porównaniu do 2020 roku
- W 2022 roku nastąpi przejście ze standardu DVB-T na DVB-T2, co będzie miało wpływ na oglądalność naziemnej telewizji cyfrowej w Polsce (część odbiorników nie ma opcji odbioru w nowym standardzie).

TELEKOMUNIKACJA

Sąd ponownie zajmie się pozwem P4 wobec trzech pozostałych operatorów o odszkodowanie za stosowanie przez nich wyższych cen połączeń z siecią Play

Kwota sporu adresowana do Orange, Polkomteli i T-Mobile to 630mln PLN w tym 316mln od Orange i Polkomtela za stosowanie wyższych połączeń do sieci Play w latach 2009-2012 oraz 314mln PLN od operatorów za lata 2012-2014.

GAMING

CD PROJEKT (Kupuj; 342,0 PLN)

Spółka żąda usuwania wpisów na Twitterze zawierających linki do skradzionych kodów podczas cyberataku

- CDR domaga się usuwania wpisów, które zawierają linki do danych skradzionych spółce – informuje serwis vice.com. Ostatnio zawiadomienia o naruszeniu praw autorskich dotyczyły użytkowników publikujących odsyłacze do kodu źródłowego gry Gwint
- Monity są wysyłane zgodnie z ustawą Digital Millennium Copyright Act (DMCA) za pośrednictwem firmy monitorującej przestrzeganie praw intelektualnych. Jak ustalono, wpisy są kasowane i zastępowane komunikatem Twittera o usunięciu treści w odpowiedzi na zawiadomienie właściciela praw autorskich

GAMES OPERATORS

Gra Rustler została sprzedana w ilości 6,5 tys. sztuk na platformie Steam od dnia premiery 18 lutego

- Gra jest wydawana we współpracy z wydawcą Maximus Games. Łączny koszt wytworzenia i marketingu gry (1,65 mln) został zwrócony w 20% w przeciągu 3 dni sprzedaży w sklepie Steam
- Poziom wishlisty wynosi 119 tys.

ULTIMATE GAMES

Zysk brutto ze sprzedaży pakietu akcji HUUUGE nabytych w ramach IPO wyniósł 12,9tys. PLN

FOREVER ENTERTAINMENT

Ustalenie dat premiery gier

- Gra *The Child's Sight* na Sony Playstation 4 na dzień 26 lutego 2021 roku w cenie 4,99 EUR/USD
- Gra *Assault on Metaltrone* na Sony Playstation 4 na dzień 26 lutego 2021 roku w cenie 6,99 EUR/USD

BIOTECH

BIOMED-LUBLIN

Spółka ma walidację produktu Onko BCG na terytorium Niemiec i Szwajcarii
Dokumentacja rejestracyjna produktu jest obecnie na etapie oceny merytorycznej.

KONSUMENT

OPONEO.PL (Kupuj; 55,0 PLN)

Rozwiązanie amerykańskiej spółki zależnej Oponeo.com Inc.

Likwidacja spółki związana jest z epidemią koronawirusa i brakiem możliwości realizowania bieżącego wsparcia i nadzoru nad nią.

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Styczeń: -6,0%/-6,0% w cenach stałych/bieżących vs. konsensus -5,0%/-5,0%

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	sty '20	sty '21	Kons. Waga
Ceny stałe			
Ogółem	3,4%	-6,0%	-5,0%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	-0,9%	-0,8%	26,7%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	2,5%	-16,4%	13,8%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	3,5%	-5,0%	8,0%
Meble, RTV, AGD	5,8%	7,1%	9,4%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	2,9%	-9,2%	7,0%
Tekstylia, odzież, obuwie	10,5%	-40,8%	5,6%
Ceny bieżące			
Ogółem	5,7%	-6,0%	-5,0%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	5,7%	0,5%	26,7%
Paliwa stałe, ciekłe i gazowe	4,9%	-20,6%	13,8%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	1,6%	-5,1%	8,0%
Meble, RTV, AGD	5,8%	8,8%	9,4%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	5,2%	-7,2%	7,0%
Tekstylia, odzież, obuwie	8,8%	-42,8%	5,6%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

Udział sprzedaży przez internet w sprzedaży detalicznej wzrósł w styczniu 2021 roku do 9,8% z 9,1% w grudniu – GUS

Udział sprzedaży przez internet	sty'20	lut'20	mar'20	kw'20	maj'20	cze'20	lip'20	sie'20	wrz'20	paź'20	lis'20	gru'20	sty'21
Ogółem	5,6%	5,6%	8,1%	11,9%	9,1%	7,7%	6,5%	6,1%	6,8%	7,3%	11,4%	9,1%	9,8%
Żywność, napoje i wyroby tytoniowe	0,8%	0,8%	0,8%	1,1%	0,9%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%	0,8%	1,3%	0,9%	0,8%
Pojazdy samochodowe, motocykle, części	0,8%	0,8%	1,0%	1,8%	1,3%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	0,8%	0,9%	0,7%	0,8%
Meble, RTV, AGD	9,9%	9,8%	24,5%	28,8%	15,6%	14,1%	11,1%	10,9%	11,8%	12,8%	22,5%	15,2%	19,3%
Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ort.	4,5%	4,9%	6,8%	10,0%	7,1%	5,8%	5,1%	5,3%	5,6%	5,1%	7,4%	5,5%	6,3%
Tekstylia, odzież, obuwie	17,1%	17,4%	35,6%	61,3%	26,8%	19,5%	16,8%	15,7%	18,2%	19,4%	35,4%	19,9%	44,0%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

RYNEK FMCG

Sprzedaż sklepów małego formatu w styczniu '21 spadła w Polsce o 1% r./r. - PIH, CMR

- Odwiedzalność sklepów <300m2 była niższa o 7% r./r.;

- Wprowadzenie w styczniu '21 dwóch nowych opłat, „małpkowej” i cukrowej, przełożyło się na spadek sprzedaży alkoholu w małych opakowaniach (do 200ml) o ~16% oraz słodzonych napojów o ~20%.

RYNEK APTECZNY

Spadek wartości sprzedaży w aptekach w styczniu '21 o 16,3% r./r. do 2,87mld PLN – PEX PharmaSequence

- Firma prognozuje, że sprzedaż całego rynku aptecznego wyniesie 38,5mld PLN na koniec 2021 roku, tj. o 2,2% więcej niż w 2020 roku.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO
POLNORD

Zawarcie umowy sprzedaży dwóch nieruchomości w Warszawie (13,3 tys. m2) oraz przedwstępnej umowy kupna nieruchomości w Warszawie (2 ha)

Na nieruchomości spółka planuje realizację osiedla na 250 mieszkań o powierzchni użytkowej 13 tys. m2.

RAFAKO

Spółka utworzyła rezerwy i odpisy na ok. 180mln PLN, które obciążą wyniki za 2020 rok

Największa z utworzonych rezerw w kwocie ok. 65mln PLN związana jest z możliwością poniesienia dodatkowych kosztów realizacji prac w ramach budowy bloku energetycznego opalanego gazem koksowniczym w JSW Koks Oddział KKZ-Koksownia Radlin.

RYNEK MIESZKANIOWY

Styczeń '21: Mieszkania oddane do użytkowania: 17,1 tys. (-7,5% r./r.)

	sie'20	wrz'20	paź'20	lis'20	gru'20	sty'20
Mieszkania oddane do użytkowania	16 692	20 719	19 901	19 586	25 537	17 131
r./r.	-3,7%	21,9%	-3,9%	2,9%	15,7%	-7,5%
Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia	21 252	23 512	26 780	22 163	34 589	23 290
r./r.	-5,6%	-5,0%	13,9%	14,0%	72,1%	26,8%
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	19 460	26 232	19 601	19 785	17 019	17 419
r./r.	-0,3%	21,6%	-18,7%	4,8%	7,9%	9,6%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Styczeń '21: -10% r./r/-62,8% m./m. vs. konsensus -8,2%/-62,7%

RYNEK KOLEJOWY

Krajowy Program Kolejowy jest zrealizowany w 50% - Puls Biznesu

- Wartość KPK to ok 76mld PLN, sam program ma być realizowany do '23;
- W '20 PKP PLK wydało ok. 67% z planowanych 15mld PLN;
- Wg danych PKP PLK faktyczne wykonanie planu to ok. 50% vs. 90% ogłoszone przez Prezesa PKP PLK we wrześniu '20.

RYNEK NIERUCHOMOŚCI

Ustawa o REITach może powstać w 3Q'21 – Parkiet

Do końca 1Q'21 Ministerstwo Rozwoju oczekuje złożenia przez branżę wniosków i uwag, co potencjalna ustawa powinna zawierać, a w 3Q'21 pierwszy projekt powinien zostać przekazany do dalszej pracy.

PRZEMYSŁ

BORYSZEW

Grupa porozumiała się z bankami w sprawie naruszenia kowenantów

Wszystkie banki finansujące działalność grupy zgodziły się na wyższe poziomy wskaźników niż to było ustalone w umowach kredytowych lub czasowe zawieszenie ich testowania za III kwartał 2020 roku.

VIGO SYSTEM

Podsumowanie wywiadu z członkiem zarządu

- W tym roku spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży we wszystkich segmentach działalności
- Największe wzrosty powinny być widoczne w produkcji dla wojska, przemysłu oraz sprzedaży materiałów półprzewodnikowych
- Pod koniec marca spółka ma przedstawić aktualizację strategii wraz z celami finansowymi na kolejne lata
- Pierwszy kwartał jest bardzo udany dla największego segmentu jakim jest sprzedaż detektorów podczerni dla przemysłu
- Segment ten po spowolnieniu w 2020r, w obecnym ma powrócić do wzrostów na poziomie >20%
- Dobre perspektywy zarząd widzi także w segmencie medycznym, gdzie dla jednego z klientów opracowywany jest detektor, który miałby trafić do produkcji za 2-3 lata, co zapewniłby skokowy wzrost przychodów
- Coraz więcej procesów jest automatyzowanych co będzie widać w wynikach i kosztach produkcji
- Jednym z istotnych projektów, które są obecnie realizowane jest fotoniczny układ scalony z budżetem ok. 30mln PLN
- W tym roku największą inwestycją będzie budowa clean roomu, rozwój uruchomionej w zeszłym roku przedstawicielstwa na Tajwanie oraz uruchomienie nowej filii w USA (dotychczas spółka była tam obecna poprzez dystrybutora). Łącznie nakłady wyniosą 25mln PLN
- Polityka dywidendowa będzie zależeć od potrzeb inwestycyjnych w kolejnych latach

RYNEK AGD

Sprzedaż urządzeń AGD wzrosła do 13,6mld PLN w 2020 roku z 11,9mld PLN rok – APPLiA

W tym sprzedaż dużego sprzętu wzrosła z 8,4mld PLN do 9,8mld PLN.

POZOSTAŁE

PKP CARGO

2. Regionalna Baza Logistyczna wybrała ofertę spółki na świadczenie usługi transportu kolejowego

POZOSTAŁE INFORMACJE

ATREM: Podjęcie decyzji o zawiązaniu rezerwy na kwotę 3,03mln PLN

Rezerwa związana jest z możliwością poniesienia potencjalnej straty na realizację umowy dotyczącej przebudowy stacji transformatorowej Wronki.

ERBUD: Spółka poszerzy zakres działalności o produkcję, sprzedaż i montaż obiektów modułowych

- Zmieniona strategia spółka zakłada, że produkcja modułów odbywać się będzie w Polsce, zaś sprzedaż i montaż obiektów modułowych głównie na rynku europejskim za pośrednictwem spółki zależnej GWI Bauunternehmung GmbH
- Inwestycja w ten segment działalności pochłonie ok. 80-100mln PLN w ciągu 3 lat
- Grupa rozważa IPO spółki zależnej – Przedsiębiorstwa Budownictwa Drogowo-Inżynieryjnego PBDI lub finansowanie dłużne, przy zachowaniu kontroli.

IMMOFINANZ AG: Podsumowanie wywiadu z szefową spółki w Polsce

- Celem spółki jest wzrost portfela nieruchomości w Polsce
- Po ustąpieniu pandemii spodziewany wzrost popytu na powierzchnię biurową
- W sektorach biurowym i handlowym spodziewana stabilizacja cen najmu
- Grupa skupia się w Polsce na rozwoju trzech marek: biur myhive, parków handlowych Stop Shop oraz centrów handlowych Vivo!
- W kwietniu na rynek ma być wprowadzone rozwiązanie w zakresie elastycznego najmu powierzchni biurowych.

KREDYT INKASO: Zakończenie procesu likwidacji funduszu Lumen Profit 7 NSFIZ

LARQ: W wezwaniu na akcje spółki nie złożono żadnego zapisu

W połowie stycznia akcjonariusze spółki, którzy podpisali wcześniej porozumienie, ogłosili wezwanie na 15,7 tys. akcji, stanowiących 0,12% głosów na WZ, po 2,06 PLN za papier.

MDI ENERGIA: Zawarcie umowy z Orlen Aviation na zaprojektowanie i wybudowanie instalacji fotowoltaicznych

Wartość umowy nie przekracza 350tys. PLN netto.

PARTNERBUD: Maji ogłasza przymusowy wykup 803,5 tys. akcji spółki po cenie 1,08 PLN

Dzień wykupu został ustalony na 26 lutego 2021 roku.

ROPCZYCE: Agio SFIO zrzekło się roszczeń w stosunku do spółki

Akcjonariusz wniósł o umorzenie postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności lub uchylecia uchwał NWZA ustanawiających program motywacyjny.

INSIDER TRADING**ALUMETAL**

Insiderzy objęli 97,2 tys. akcji serii G @ 41,60 PLN w ramach programu motywacyjnego.

BRASTER

Prezes zarządu kupił 2,1 tys. akcji @ 1,55-2,26 PLN.

LPP

Insider sprzedał 15 akcji @ 8200,00 PLN.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 20 tys. akcji @ 1,38 PLN.

MIRACULUM

Dwóch członków zarządu oraz członek RN objęli łącznie 1,4 mln akcji serii J1 @ 1,40 PLN.

PGF

Prezes zarządu kupił 6,5 tys. akcji @ 3,10 PLN.

PUNKPIRATES

Członek zarządu, prokurent i IQ Partners objęli nieodpłatnie łącznie 2 mln warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii D.

ZMIANY W ORGANACH**TAURON**

Rezygnacja p. Wojciecha Ignacoka z pełnienia funkcji prezesa zarządu.

ZMIANY W AKCJONARIACIE**COGNOR HOLDING**

Zmniejszenie zaangażowania przez PS Holdco z 74,57% do 66,73% kapitału i głosów.

DADELO

Zwiększenie zaangażowania przez Santander TFI powyżej 5% do 5,10% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE**ALLEGRO.EU**

Wolumen: 46,8 tys. @ 69,46
% kapitału: 0,00

ANALIZY ONLINE

Wolumen: 8,2 tys. @ 24,80
% kapitału: 0,68

GENXONE

Wolumen: 1,1 mln @ 25,00
% kapitału: 34,86

HUUUGE

Wolumen: 22,2 mln @ 50,00
% kapitału: 26,37

MAGNA POLONIA

Wolumen: 198 tys. @ 2,21
% kapitału: 1,42

MR HAMBURGER

Wolumen: 200 tys. @ 1,70
% kapitału: 0,78

ORANGE POLSKA

Wolumen: 165 tys. @ 6,12
% kapitału: 0,01

OBLIGACJE

VOXEL

Dokonanie przydziału obligacji serii L o wartości nominalnej 5mln PLN.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

JSW: Uchwała NWZA w sprawie zmian w statucie spółki

PRAGMA INKASO: Zwołanie NWZA na dzień 19 marca w sprawie zmian w statucie spółki

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

piątek, 26 luty 2021

SYNEKTIK

Dzień w yplaty dyw idendy

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 22 lutego 2021					
08:00	Norwegia	Stopa bezrobocia			5.00%
10:00	Niemcy	IFO Indeks nastrojów w biznesie	lut		90.10
12:00	Irlandia	Inflacja PPI R/R	gru		-14.50%
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 R/R	sty		16.40%
15:00	Belgia	Indeks sentymentu w biznesie	lut		-7.50
16:00	USA	Indeks w skaźników w sprzedających	sty		0.30%
22:00	Korea Południowa	Indeks zaufania konsumentów	lut		95.40
	Turcja	Poziom wykorzystania mocy produkcyjnych	lut		75.40%
	Szwajcaria	Rezerwy w walutowe	gru		1037.80 mld
	Szwajcaria	Podaż pieniądza M3 R/R	sty		6.50%
wtorek, 23 lutego 2021					
08:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	gru		5.00%
08:30	Szwajcaria	Ceny producentów i importu R/R	sty		-2.30%
08:30	Szwajcaria	Inflacja PPI R/R	sty		-1.20%
09:00	Austria	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	sty		1.00%
09:00	Słowacja	Zharmonizowana inflacja CPI R/R	sty		1.60%
09:00	Austria	Inflacja CPI R/R	sty		1.20%
09:00	Czechy	Inflacja PPI R/R	sty		0.00%
10:00	Polska	Produkcja przemyslowa R/R	sty		11.20%
10:00	Polska	Produkcja manufakturow a R/R	sty		12.80%
11:00	Euroland	Bazowa inflacja CPI R/R	gru		0.20%
11:00	Euroland	Inflacja CPI R/R	gru		-0.30%
12:00	Wielka Brytania	CBI Sprzedaż detaliczna	lut		-50
15:00	USA	Indeks S&P/Case-Shiller Composite 20 R/R	gru		9.10%
16:00	USA	Indeks Conference Board	lut		89.30

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [m In PLN]	P/E			P/BV			ROE		
							20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
Alior	ALR	Sprzedaj	10,5	19,8	-47%	2 580	---	---	15,8	0,4	0,4	0,4	-6%	-4%	3%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	62,0	73,0	-15%	10 762	15,6	16,9	15,7	0,9	0,9	0,8	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona		0,2	-	190	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	39,1	-18%	5 102	16,2	19,6	16,7	0,7	0,6	0,6	4%	3%	4%
ING	ING	Sprzedaj	146,0	187,0	-22%	24 329	17,2	15,9	14,0	1,3	1,2	1,1	7%	7%	8%
mBank	MBK	Trzymaj	170,0	220,0	-23%	9 321	31,0	---	---	0,5	0,6	0,6	2%	-2%	-3%
Millennium	MIL	Trzymaj	3,1	4,3	-29%	5 265	63,7	---	---	0,6	0,6	0,7	1%	-5%	-10%
Pekao	PEO	Kupuj	65,0	67,2	-3%	17 633	14,6	14,5	12,4	0,7	0,7	0,6	5%	5%	5%
PKO BP	PKO	Trzymaj	28,0	30,7	-9%	38 325	15,1	24,4	30,3	0,8	0,8	0,8	6%	3%	3%
Santander	SPL	Trzymaj	192,0	216,8	-11%	22 155	21,1	30,2	25,7	0,8	0,8	0,8	4%	3%	3%
Kruk	KRU	Kupuj	165,0	180,4	-9%	3 430	54,1	14,6	14,6	1,8	1,6	1,6	3%	11%	11%
PZU	PZU	Kupuj	33,0	30,6	8%	26 398	16,1	10,2	9,5	1,4	1,4	1,3	9%	13%	14%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [m In PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
							20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
11bit Studios	11B	Kupuj	576,0	560,0	3%	1 322	31,8	54,1	19,6	21,9	36,6	12,3	3%	1%	6%
AB	ABE	Zawieszona		34,0	-	550	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	45,0	36,8	22%	371	12,3	11,7	11,0	8,0	7,2	7,0	7%	8%	8%
Alumetal	AML	Kupuj	61,0	52,8	16%	817	17,9	14,9	12,2	10,0	8,5	7,3	-2%	8%	7%
Ambra	AMB	Trzymaj	19,2	19,9	-3%	500	15,2	14,4	16,9	7,3	7,2	7,6	-3%	6%	8%
Amica	AMC	Kupuj	191,0	149,8	28%	1 165	7,6	9,1	9,5	4,9	5,2	5,2	16%	8%	5%
Amrest	EAT	Zawieszona		34,0	-	7 465	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	45,0	36,2	24%	619	68,0	35,6	26,0	25,0	20,9	16,6	0%	-2%	1%
Archicom	ARH	Zawieszona		22,5	-	578	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	37,0	38,2	-3%	1 277	17,3	16,8	16,3	11,1	10,8	10,3	7%	6%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	73,0	66,0	11%	5 478	14,9	14,4	14,5	3,4	3,1	2,9	18%	22%	24%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	39,6	16%	2 055	17,8	16,3	15,4	9,1	8,1	7,5	6%	7%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		40,0	-	1 549	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	10,5	8,8	19%	1 152	11,5	11,4	9,8	8,7	8,4	7,2	3%	5%	5%
Azoty	ATT	Sprzedaj	22,7	29,4	-23%	2 916	12,5	25,5	11,2	4,8	5,3	4,1	-1%	7%	10%
Benefit	BFT	Kupuj	1 000,0	850,0	18%	2 460	---	35,7	18,2	15,9	12,1	9,1	3%	5%	8%
Bogdanka	LWB	Zawieszona		24,8	-	844	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	Kupuj	25,4	18,6	36%	250	14,6	16,7	13,6	8,7	6,6	5,2	0%	0%	0%
Budimex	BDX	Zawieszona		310,5	-	7 927	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Capital Park	CPG	Kupuj	7,8	7,3	7%	791	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Kupuj	100,0	102,2	-2%	5 608	---	125,2	34,0	43,1	10,4	8,3	-3%	6%	7%
CD Projekt	CDR	Kupuj	342,0	265,4	29%	26 714	18,3	23,0	33,7	14,4	17,4	26,1	1%	8%	3%
Celon	CLN	Zawieszona		46,3	-	2 084	64,9	66,3	46,0	30,1	30,3	24,3	-1%	-2%	3%
Ciech	CIE	Kupuj	35,1	34,7	1%	1 826	14,0	8,6	9,7	6,1	5,3	5,4	-4%	-2%	2%
Comarch	CMR	Kupuj	244,0	194,5	25%	1 582	16,4	13,4	12,8	5,9	5,5	5,1	8%	8%	10%
Comp	CMP	Kupuj	60,0	62,8	-4%	372	17,6	5,8	19,3	7,2	4,0	5,5	3%	26%	15%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	30,5	28,4	7%	18 150	15,6	13,1	12,6	7,3	6,9	6,8	8%	6%	---
Develia	DVL	Zawieszona		2,4	-	1 079	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		251,0	-	24 608	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	125,0	122,0	2%	3 077	10,4	10,9	10,1	8,0	8,2	7,6	15%	11%	10%
Echo Investment	ECH	Zawieszona		4,5	-	1 853	---	---	---	---	---	---	---	---	---

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]	[mIn PLN]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P	
Enea	ENA	Kupuj	9,4	7,1	32%	3 134	9,5	3,0	3,1	2,9	2,7	2,6	0%	5%	6%
Energa	ENG	Zawieszona		7,8	-	3 217	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona		13,6	-	1 888	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		47,5	-	1 136	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Zawieszona		46,5	-	1 952	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GTC	GTC	Zawieszona		6,6	-	3 224	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	290,0	292,0	-1%	4 137	14,8	15,8	14,7	10,0	10,5	9,6	8%	6%	4%
JSW	JSW	Sprzedaj	13,6	39,9	-66%	4 679	---	---	13,4	-10,1	21,4	4,3	-33%	-18%	2%
Kęty	KTY	Kupuj	596,0	506,0	18%	4 872	11,7	12,2	11,6	8,7	8,9	8,5	2%	5%	6%
KGHM	KGH	Kupuj	205,0	207,5	-1%	41 500	21,0	11,1	12,2	9,2	6,1	6,6	3%	5%	6%
LiveChat	LVC	Restricted		127,4	-	3 281	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lokum Deweloper	LKD	Zawieszona		17,2	-	310	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Kupuj	45,9	41,7	10%	7 700	---	20,7	6,9	-48,2	5,8	3,2	---	---	---
LPP	LPP	Trzymaj	7 600,0	8 105,0	-6%	15 014	---	28,9	25,1	14,1	9,5	8,7	1%	4%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		24,8	-	341	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	87,0	66,0	32%	441	14,3	12,6	10,4	8,8	7,6	6,4	7%	4%	3%
Marvipol	MVP	Zawieszona		7,5	-	312	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		26,4	-	114	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Trzymaj	4,5	5,5	-19%	1 859	35,9	44,5	44,5	5,3	5,5	5,3	5%	2%	6%
Neuca	NEU	Kupuj	825,0	725,0	14%	3 229	18,7	17,4	16,2	12,1	11,6	10,3	4%	4%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	27,3	26,8	2%	1 206	8,4	11,1	14,0	6,7	8,6	8,6	6%	1%	23%
OncoArendi	OAT	Zawieszona		51,4	-	699	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	55,0	41,0	34%	571	19,8	19,3	16,5	9,2	7,8	6,7	6%	7%	7%
Orange	OPL	Kupuj	7,5	6,1	24%	7 959	132,8	47,3	22,6	4,9	4,9	4,6	5%	1%	3%
PBKM	BKM	Zawieszona		80,2	-	738	21,0	18,3	15,2	11,7	11,2	12,7	2%	2%	3%
PGE	PGE	Kupuj	6,8	6,6	3%	12 397	---	7,4	8,6	3,9	4,0	4,1	4%	-2%	-7%
PGNiG	PGN	Kupuj	5,7	5,9	-3%	33 884	4,9	15,4	19,3	2,5	4,5	4,9	21%	5%	2%
PGS Software	PSW	Kupuj	15,0	13,0	15%	367	17,6	15,5	14,0	12,9	11,9	10,6	6%	7%	7%
PKN Orlen	PKN	Kupuj	70,4	60,7	16%	25 953	9,0	9,5	6,8	5,2	5,7	5,0	---	---	---
Playway	PLW	Kupuj	759,0	605,0	25%	3 993	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polenergia	PEP	Zawieszona		63,6	-	2 890	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	44,0	44,0	0%	624	20,7	17,0	16,2	12,4	10,5	9,8	-1%	6%	7%
Rainbow	RBW	Zawieszona		24,9	-	362	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Trzymaj	9,3	10,3	-10%	335	7,4	8,8	8,6	5,3	5,4	5,2	14%	6%	7%
Sanok	SNK	Restricted		26,2	-	704	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	393,0	328,0	20%	1 830	11,0	10,1	12,3	3,5	3,1	2,9	9%	15%	18%
Tauron	TPE	Kupuj	3,2	2,7	20%	4 732	55,7	2,5	3,9	4,4	3,5	3,9	-5%	6%	6%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	800,0	555,0	44%	4 033	21,6	17,0	13,1	19,7	15,3	11,1	4%	6%	8%
VRG	VRG	Zawieszona		2,6	-	612	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	920,0	590,0	56%	885	15,8	13,4	12,2	7,0	6,6	5,9	14%	9%	11%
Wielton	WLT	Zawieszona		9,0	-	543	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	112,0	95,8	-	2 791	36,5	22,4	19,9	15,0	11,8	10,7	2%	5%	5%

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	---	---	15,8	0,4	0,4	0,4	0,0%	0,0%	0,0%	9%	16%	-26%
BNPPL	BNPPPL	15,6	16,9	15,7	0,9	0,9	0,8	0,0%	0,0%	1,5%	12%	57%	4%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	-1%	-40%
Handlowy	BHW	16,2	19,6	16,7	0,7	0,6	0,6	0,0%	0,0%	3,8%	-1%	17%	-32%
ING	ING	17,2	15,9	14,0	1,3	1,2	1,1	0,0%	0,0%	3,1%	8%	22%	-7%
mBank	MBK	31,0	---	---	0,5	0,6	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	6%	35%	-41%
Millennium	MIL	63,7	---	---	0,6	0,6	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	10%	53%	-28%
Pekao	PEO	14,6	14,5	12,4	0,7	0,7	0,6	0,0%	0,0%	5,2%	3%	18%	-33%
PKO BP	PKO	15,1	24,4	30,3	0,8	0,8	0,8	0,0%	0,0%	6,3%	3%	14%	-11%
Santander	SPL	21,1	30,2	25,7	0,8	0,8	0,8	0,0%	0,0%	6,4%	12%	22%	-27%
Erste Group	EBS AV	15,4	11,7	9,1	0,8	0,7	0,7	1,9%	3,9%	5,0%	1%	13%	-24%
Komerční Banka	KOMB CP	15,9	14,2	11,8	1,1	1,0	1,0	5,1%	6,3%	6,8%	0%	16%	-14%
Moneta Bank	MONET CP	15,9	14,7	11,2	1,4	1,4	1,3	6,2%	6,8%	8,2%	17%	20%	-7%
OTP Bank	OTP HB	12,4	10,1	8,8	1,4	1,3	1,2	2,5%	2,3%	2,9%	-1%	13%	-12%

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	13,0	15,0	15,0	6,2	7,3	7,5	5,2%	5,5%	5,7%	3%	6%	11%
Kruk*	KRU	54,1	14,6	14,6	1,8	1,6	1,6	2,0%	1,3%	6,0%	8%	33%	9%
PZU*	PZU	16,1	10,2	9,5	1,4	1,4	1,3	9,2%	0,0%	6,2%	0%	15%	-23%
Votum	VOT	16,9	10,3	6,9	12,3	7,9	5,1	0,0%	2,4%	3,9%	4%	13%	0%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	~	20,9	19,0	13,8	12,3	11,1	2,4%	2,5%	2,7%	3%	2%	-12%
Euronext (GPW)	ENX FP	19,4	17,6	16,3	13,6	11,5	9,0	2,4%	2,7%	2,9%	1%	3%	14%
LSE (GPW)	LSE LN	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	9,9	6,7	4,8	0,6	0,5	0,5	4,0%	6,8%	13,2%	3%	7%	3%
doValue (KRU)*	DOV IM	56,7	13,6	10,2	3,4	3,0	2,8	1,0%	4,9%	6,6%	1%	13%	-16%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	3,9	3,8	3,5	0,7	0,6	0,6	---	---	---	8%	1%	-5%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	31,8	10,3	7,0	0,7	0,7	0,7	2,8%	4,7%	5,7%	12%	9%	-30%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	10,4	8,7	7,6	1,3	1,2	1,1	5,8%	6,4%	6,5%	-1%	0%	-19%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	10,7	11,8	---	1,1	0,9	1,0	---	---	---	7%	-10%	-2%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,1	7,9	7,1	0,5	0,5	0,5	4,6%	5,3%	5,6%	3%	13%	-12%

Paliwa													
Lotos	LTS	---	20,7	6,9	-48,2	5,8	3,2	2,4%	0,0%	2,6%	2%	26%	-44%
MOL	MOL	8,7	6,4	5,3	4,0	3,5	3,2	4,6%	4,9%	5,5%	-2%	13%	-20%
PGNIG	PGN	4,9	15,4	19,3	2,5	4,5	4,9	1,5%	2,1%	2,1%	0%	22%	61%
PKN Orlen	PKN	9,0	9,5	6,8	5,2	5,7	5,0	1,6%	5,8%	5,8%	2%	21%	-17%

A2A	A2A IM	15,0	15,1	13,4	6,8	7,0	6,5	5,5%	5,6%	5,9%	8%	18%	-22%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	15,2	16,3	7,3	6,1	6,0	---	---	---	28%	33%	0%
Centrica	CNA LN	9,8	11,4	8,4	3,2	3,4	3,0	0,0%	0,0%	0,1%	4%	19%	-35%
Enegas	ENG SM	10,2	11,0	11,4	9,2	9,4	9,4	9,8%	9,9%	10,0%	-4%	-15%	-34%
Gazprom	GAZPRX	22,1	4,9	4,0	6,9	4,7	4,2	4,2%	9,0%	11,6%	5%	24%	-2%
MOL	MOL HB	8,6	6,3	5,3	4,0	3,5	3,2	4,6%	4,9%	5,5%	-1%	11%	-17%
Motor Oil Hellas	MOH GA	10,2	7,9	5,7	5,8	5,3	4,3	4,1%	6,8%	9,3%	-7%	15%	-38%
OMV	OMV AV	9,6	7,5	6,6	3,5	2,9	2,7	4,5%	4,7%	4,8%	7%	38%	-9%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	16,9	7,6	7,3	8,7	5,6	5,7	5,0%	9,6%	11,6%	-4%	15%	-7%

*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	14,0	8,6	9,7	6,1	5,3	5,4	0,0%	5,5%	3,8%	5%	13%	-10%		
Grupa Azoty	ATT	12,5	25,5	11,2	4,8	5,3	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	2%	15%	15%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	16%	29%		
CF Industries	CF US	22,7	21,1	19,2	8,0	7,8	7,3	2,7%	2,7%	2,6%	5%	37%	16%		
Solvaya	SOLB BB	16,2	14,8	12,7	6,4	6,4	5,6	3,9%	4,0%	4,1%	-2%	7%	2%		
Mosaic	MOS US	12,8	13,8	9,7	6,2	6,1	5,4	0,7%	0,8%	0,7%	3%	48%	52%		
Sisecam	SISE TI	9,9	7,7	6,5	5,0	4,3	3,7	2,8%	3,4%	3,9%	-5%	6%	43%		
Yara International	YAR NO	13,3	12,5	11,9	7,0	6,7	6,4	0,6%	0,6%	0,6%	8%	15%	14%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	12,7	8,2	8,2	1,2	1,0	1,1	---	---	---	12%	37%	15%		
JSW	JSW	---	---	13,4	-10,1	21,4	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	24%	92%	149%		
KGHM	KGH	21,0	11,1	12,2	9,2	6,1	6,6	0,0%	0,0%	3,9%	10%	46%	128%		
Antofagasta	ANTO LN	43,7	26,4	28,4	8,5	6,5	6,6	0,0%	0,0%	0,0%	22%	62%	114%		
BHP	BHP AU	14,6	15,5	17,1	6,4	6,7	7,1	4,0%	3,7%	3,5%	6%	35%	28%		
First Quantum	FM CN	21,8	16,6	15,6	6,4	5,5	5,2	0,1%	0,2%	0,5%	24%	66%	150%		
Freeport	FCX US	17,4	15,0	19,6	5,9	4,9	4,5	0,6%	1,1%	1,0%	23%	76%	214%		
Glencore	GLEN LN	12,0	12,9	11,9	5,6	5,5	5,0	0,1%	0,1%	0,1%	11%	54%	34%		
Rio Tinto	RIO LN	9,8	13,0	15,3	5,4	6,7	7,4	0,1%	0,1%	0,1%	8%	33%	51%		
SoutherCopper	SCCO US	25,8	27,7	26,0	13,3	13,9	11,4	2,5%	2,5%	2,9%	12%	40%	110%		
Vale	VALE US	10,2	5,5	6,9	4,8	3,4	4,0	---	---	---	6%	44%	60%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	14,8	13,7	13,4	7,1	7,0	7,2	7,9%	6,8%	6,5%	-1%	14%	6%		
Enea	ENA	9,5	3,0	3,1	2,9	2,7	2,6	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	29%	11%		
Energia	ENG	---	6,8	7,1	4,7	4,5	4,5	0,0%	0,0%	0,6%	-3%	-3%	3%		
PEP	PEP	24,8	24,3	20,6	0,0	14,0	11,2	---	---	---	12%	26%	99%		
PGE	PGE	---	7,4	8,6	3,9	4,0	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	-539%	930%	1710%		
Tauron	TPE	55,7	2,5	3,9	4,4	3,5	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	25%	100%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	1,1	0,9	0,9	---	---	---	---	---	---		
Endesa	ELE SM	12,3	13,5	13,1	7,6	7,8	7,7	8,2%	6,0%	5,5%	-1%	-13%	-16%		
Enel	ENEL IM	16,5	15,4	14,3	7,4	7,2	7,0	4,3%	4,6%	4,9%	-2%	0%	-3%		
Energias de Portugal	EDP PL	22,4	20,2	18,7	8,7	8,6	8,2	4,0%	4,1%	4,3%	-10%	5%	0%		
RWE	RWE GY	20,0	17,0	17,7	7,7	7,3	7,2	2,6%	2,8%	2,9%	-12%	-7%	-6%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	---	12,2	10,5	7,2	4,4	0,0%	---	---	-10%	3%	-51%		
Cyfrowy Polsat	CPS	15,6	13,1	12,6	7,3	6,9	6,8	3,5%	3,3%	3,3%	-8%	7%	-1%		
Netia	NET	35,9	44,5	44,5	5,3	5,5	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	3%	18%	26%		
Orange PL	OPL	132,8	47,3	22,6	4,9	4,9	4,6	0,0%	4,1%	4,1%	-3%	-5%	-19%		
Wirtualna Polska	WPL	36,5	22,4	19,9	15,0	11,8	10,7	0,0%	1,0%	2,1%	6%	18%	10%		
Deutsche Telekom	DTE GR	13,7	13,4	11,2	5,6	5,2	4,6	4,1%	4,1%	4,3%	-2%	0%	-10%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,6	10,1	9,9	3,6	3,6	3,5	5,3%	5,8%	6,6%	3%	13%	-6%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,6	13,3	13,7	7,0	7,0	7,0	3,0%	3,0%	3,0%	2%	10%	15%		
Telekom Austria	TKA AV	11,0	9,6	9,0	4,4	4,2	4,0	4,0%	4,9%	4,8%	-1%	5%	-18%		

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	17,3	16,8	16,3	11,1	10,8	10,3	4,7%	4,7%	5,2%	-3%	10%	4%		
Asseco PL	ACP	14,9	14,4	14,5	3,4	3,1	2,9	4,6%	4,8%	4,8%	-3%	-4%	-1%		
Asseco SEE	ASE	17,8	16,3	15,4	9,1	8,1	7,5	1,9%	2,3%	3,0%	1%	2%	36%		
Comarch	CMR	16,4	13,4	12,8	5,9	5,5	5,1	0,8%	2,6%	2,6%	1%	0%	-6%		
Comp	CMP	17,6	5,8	19,3	7,2	4,0	5,5	0,0%	0,0%	0,0%	6%	23%	-14%		
LiveChat	LVC	32,9	27,5	24,1	22,5	19,0	16,5	2,1%	2,8%	3,3%	19%	36%	180%		
PGS Software	PSW	17,6	15,5	14,0	12,9	11,9	10,6	3,8%	5,1%	5,8%	-7%	3%	4%		
Sygnity	SGN	10,0	---	---	0,0	0,0	0,0	---	---	---	14%	37%	199%		
Atos (ACP)	ATO FP	9,0	8,8	8,1	4,2	3,5	3,1	2,0%	2,2%	2,1%	-1%	-13%	-16%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	21,7	18,6	16,3	10,8	9,6	8,7	1,4%	1,6%	1,6%	13%	19%	24%		
SAP (ACP)	SAP GR	20,2	22,5	21,4	15,9	14,7	13,7	1,7%	1,7%	1,9%	0%	6%	-16%		
Gry															
11 bit	11B	31,8	54,1	19,6	21,9	36,6	12,3	0,0%	0,0%	0,0%	14%	13%	20%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-8%	29%	138%		
BoomBit	BBT	14,6	16,7	13,6	8,7	6,6	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-2%	11%		
CD Projekt	CDR	18,3	23,0	33,7	14,4	17,4	26,1	0,0%	4,4%	3,5%	6%	-29%	-20%		
Playway	PLW	---	---	---	---	---	---	1,6%	2,1%	3,4%	-5%	7%	55%		
Ten Square Games	TEN	21,6	17,0	13,1	19,7	15,3	11,1	0,7%	3,2%	4,0%	10%	-8%	89%		
Activision	ATVI US	27,7	23,6	22,8	19,2	15,9	14,9	0,5%	0,5%	0,5%	7%	31%	59%		
Electronic Arts	EA US	26,8	23,9	21,7	17,3	15,6	14,3	0,1%	0,2%	0,2%	0%	20%	35%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	18,1	14,2	---	0,0%	0,0%	0,0%	28%	31%	61%		
Take-Two	TTWO US	32,2	32,2	24,1	22,9	21,4	15,7	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	15%	68%		
Ubisoft	UBI FP	29,6	26,2	22,0	10,5	9,4	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-6%	-2%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	18,4	14,6	12,4	0,0%	0,0%	---	14%	46%	71%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	125,2	34,0	43,1	10,4	8,3	0,0%	0,0%	0,0%	21%	74%	10%		
CDRL	CDL	---	8,2	---	---	---	---	4,2%	---	---	3%	12%	-6%		
LPP	LPP	---	28,9	25,1	14,1	9,5	8,7	0,0%	0,0%	0,0%	3%	18%	-1%		
VRG	VRG	---	13,2	10,3	7,9	5,0	4,4	0,0%	0,0%	0,5%	1%	4%	-32%		
Wittchen	WTN	43,8	13,5	10,2	6,4	4,6	4,0	---	---	3,7%	7%	13%	-24%		
Adidas	ADS GR	131,4	35,2	27,8	32,4	17,7	14,7	0,6%	1,1%	1,5%	5%	5%	4%		
Asos	ASC LN	49,8	41,5	36,6	18,1	15,6	13,1	0,0%	0,0%	0,0%	21%	27%	76%		
Foot Locker	FL US	20,1	11,4	10,4	6,8	4,6	4,3	1,3%	2,5%	3,0%	9%	32%	34%		
H&M	HMB SS	244,8	29,9	22,7	8,2	7,6	7,5	3,3%	4,0%	4,1%	3%	8%	-7%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	24,0	14,9	11,8	5,1	4,3	0,5%	3,5%	5,5%	3%	12%	-33%		
Inditex	ITX SM	56,3	25,4	21,8	15,0	10,5	9,6	2,3%	3,9%	4,0%	1%	-5%	-18%		
Next	NXT LN	35,0	18,1	15,8	19,0	12,6	11,3	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	15%	8%		
Nike	NKE US	46,9	36,5	31,2	34,2	28,0	22,6	0,7%	0,8%	0,9%	2%	7%	42%		
Zalando	ZAL GR	105,2	104,1	77,2	37,3	36,5	28,5	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	20%	106%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	39,6	31,1	24,4	25,5	19,8	15,5	0,0%	0,1%	1,1%	-7%	-8%	50%		
Eurocash	EUR	31,6	20,1	14,7	5,4	5,1	4,6	2,4%	3,4%	4,6%	-3%	-6%	-31%		
Carrefour	CA FP	12,1	11,0	10,1	3,6	3,2	3,7	3,5%	3,9%	3,5%	2%	9%	-7%		
Jeronimo Martins	JMT PL	22,1	19,0	17,1	6,7	6,1	5,8	2,4%	2,6%	2,9%	-10%	-6%	-24%		
Marr	MARR IM	1036,7	28,6	19,9	32,8	12,7	11,1	1,5%	3,5%	3,9%	12%	26%	-2%		
Metro	B4B GR	---	189,6	23,1	6,5	5,2	4,8	4,6%	4,9%	4,8%	4%	30%	-13%		

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	1,4%	1,8%	2,0%	10%	8%	44%		
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	11%	52%	140%		
Allegro.eu	ALE	112,9	63,8	48,7	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	-14%	---		
AmRest	EAT	27,9	16,7	14,1	18,4	8,6	7,3	0,0%	0,0%	0,6%	20%	40%	-29%		
Auto Partner	APR	11,5	11,4	9,8	8,7	8,4	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	4%	12%	63%		
Benefit Systems	BFT	---	35,7	18,2	15,9	12,1	9,1	2,4%	1,8%	2,1%	1%	25%	-21%		
Inter Cars	CAR	14,8	15,8	14,7	10,0	10,5	9,6	0,0%	0,0%	0,0%	6%	21%	26%		
Neuca	NEU	18,7	17,4	16,2	12,1	11,6	10,3	3,3%	1,1%	1,9%	6%	23%	92%		
Oponeo	OPN	19,8	19,3	16,5	9,2	7,8	6,7	0,0%	1,8%	1,8%	-9%	17%	64%		
Rainbow Tours	RBW	---	26,2	14,6	---	---	---	---	---	---	-2%	25%	-28%		
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	---	36,2	21,7	12,9	7,8	0,0%	0,0%	0,0%	9%	13%	-4%		
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	---	80,1	58,2	22,8	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	18%	19%	-16%		
Sodexo (BFT)	SW FP	35,0	17,6	15,0	12,3	8,4	7,3	1,5%	2,9%	3,5%	-2%	8%	-25%		
Auto Zone (CAR)	AZO US	15,9	14,2	12,5	11,3	11,0	10,1	0,0%	0,0%	---	-2%	8%	13%		
LKQ (CAR)	LKQ US	14,1	12,7	11,8	9,4	8,2	---	---	---	---	4%	11%	17%		
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	8,4	7,7	7,4	5,9	5,4	4,9	3,2%	4,0%	5,7%	1%	10%	15%		
O'Reilly (CAR)	ORLY US	19,6	17,6	15,7	13,8	13,1	12,2	0,0%	---	---	1%	3%	18%		
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	---	47,7	15,5	6,9	5,8	0,0%	0,0%	0,4%	7%	2%	-44%		
Brinker (EAT)	EAT US	27,9	16,7	14,1	12,0	9,0	8,2	0,1%	2,0%	2,2%	14%	47%	77%		
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,8	7,7	7,4	2,4%	2,6%	3,0%	6%	3%	3%		
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	17,5	15,9	14,9	3,5%	3,7%	3,9%	1%	3%	-7%		
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	22,3	19,0	16,0	1,9%	2,0%	2,1%	-1%	7%	18%		
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	31,8	27,2	23,8	15,2	13,1	11,5	0,8%	0,9%	0,9%	7%	4%	36%		
TUI (RBW)	TUI LN	---	17,3	15,6	---	6,7	5,6	0,0%	0,0%	0,0%	1%	30%	-33%		
Deweloperzy i budownictwo															
Atal	1AT	10,6	8,5	7,0	---	---	---	---	7,1%	8,9%	4%	22%	1%		
Budimex	BDX	22,0	15,9	16,3	9,5	6,9	7,2	1,5%	3,2%	4,6%	-5%	24%	75%		
Develia	DVL	15,1	8,0	8,0	10,5	6,5	7,0	4,1%	9,5%	9,1%	4%	33%	-12%		
Dom Development	DOM	10,4	10,9	10,1	8,0	8,2	7,6	7,8%	9,6%	9,2%	5%	24%	20%		
Echo	ECH	8,9	9,1	8,1	11,9	14,7	14,7	11,1%	7,7%	7,9%	6%	17%	-14%		
GTC	GTC	98,8	98,8	74,1	42,0	15,5	49,1	0,2%	0,6%	2,3%	-4%	11%	-32%		
Torpol	TOR	6,8	8,3	23,4	0,4	0,4	2,6	7,3%	8,1%	6,0%	-6%	17%	41%		
Unibep	UNI	10,3	9,8	10,8	5,6	5,3	5,9	3,8%	4,9%	5,2%	23%	43%	27%		
Biotechnologia															
Celon Pharma	CLN	---	---	---	37,6	28,6	23,7	0,2%	0,4%	0,6%	---	---	---		
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
Master Pharm	MPH	---	---	---	7,6	6,3	5,6	---	---	---	---	---	---		
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---		
OncoArendi	OAT	---	---	---	7,2	---	15,9	---	---	---	---	---	---		
PBKM	BKM	---	---	---	19,2	18,6	9,3	---	---	0,2%	---	---	---		
Synektik	SNT	---	---	---	---	---	---	---	1,7%	1,7%	---	---	---		
Amphastar (CLN)	AMPH US	31,2	17,0	12,5	15,3	9,3	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	1%	1%		
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	17%	1%		
Transport															
Enter Air	ENT	---	25,3	---	23,6	6,5	---	3,3%	---	---	1%	25%	-31%		
PKP Cargo	PKP	---	---	---	5,8	6,4	4,9	0,0%	---	---	17%	26%	9%		
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	54,5	12,0	---	17,0	7,3	0,0%	0,0%	0,0%	8%	3%	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	12,3	11,7	11,0	8,0	7,2	7,0	5,1%	8,2%	10,9%	1%	0%	-23%
Alumetal	AML	17,9	14,9	12,2	10,0	8,5	7,3	0,0%	8,4%	5,4%	-6%	24%	15%
Ambra	AMB	15,2	14,4	16,9	7,3	7,2	7,6	3,4%	3,5%	3,5%	0%	13%	-1%
Amica	AMC	7,6	9,1	9,5	4,9	5,2	5,2	1,9%	2,3%	2,7%	4%	3%	12%
Apator	APT	13,4	12,9	13,2	6,7	6,8	6,5	4,9%	5,2%	5,0%	7%	18%	16%
Arctic Paper	ATC	4,0	4,4	4,2	3,0	3,0	2,6	0,0%	7,4%	6,9%	-3%	38%	53%
Astarta	AST	15,9	4,4	4,6	---	---	---	0,0%	0,0%	1,6%	24%	73%	150%
Boryszew	BRS	---	3624,4	45,5	10,6	8,4	7,5	0,0%	---	---	2%	4%	-32%
Famur	FMF	8,0	11,9	13,3	2,8	3,1	3,1	0,0%	6,1%	4,6%	9%	67%	1%
Ferro	FRO	9,1	10,0	9,6	6,9	7,4	7,0	1,6%	5,7%	5,2%	0%	25%	51%
Forte	FTE	42,0	11,3	10,8	8,2	7,3	6,8	---	3,3%	4,5%	16%	24%	30%
Kernel	KER	4,3	5,5	5,3	3,9	4,1	3,6	0,7%	1,5%	2,5%	1%	26%	13%
Kęty	KTY	11,7	12,2	11,6	8,7	8,9	8,5	6,9%	6,9%	7,0%	3%	12%	27%
Mangata	MGT	14,3	12,6	10,4	8,8	7,6	6,4	0,0%	6,1%	4,5%	6%	25%	-11%
Mercator Medical	MRC	3,8	3,2	7,9	2,7	1,6	3,3	0,1%	5,3%	6,2%	-9%	-26%	2461%
MFO	MFO	8,7	7,0	6,4	6,9	5,1	4,4	0,0%	3,4%	---	5%	32%	11%
Newag	NWG	8,4	11,1	14,0	6,7	8,6	8,6	3,7%	3,7%	3,2%	-2%	0%	22%
Rawlplug	RWL	7,4	8,8	8,6	5,3	5,4	5,2	0,0%	3,2%	3,2%	3%	17%	29%
Sanok Rubber	SNK	21,7	19,3	13,9	---	---	---	---	1,8%	3,1%	1%	89%	46%
Śnieżka	SKA	14,5	14,3	14,0	9,3	9,0	8,3	2,9%	3,8%	3,8%	0%	2%	13%
Stalprodukt	STP	11,0	10,1	12,3	3,5	3,1	2,9	0,0%	1,5%	1,5%	1%	60%	70%
Wawel	WWL	15,8	13,4	12,2	7,0	6,6	5,9	5,1%	5,9%	5,9%	-2%	6%	-10%
Wielton	WLT	90,0	18,0	11,3	9,0	6,2	5,6	---	---	---	15%	54%	26%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	14,0	12,0	10,0	1,2%	1,8%	2,6%	4%	19%	13%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	18,4	13,6	11,3	1,1%	1,8%	2,3%	-6%	36%	73%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,7	4,9	4,7	4,5%	4,6%	6,0%	-1%	18%	76%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	6,1	5,4	5,0	4,7%	4,4%	4,7%	1%	1%	16%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	18,0	14,2	11,9	1,3%	1,6%	2,1%	-13%	0%	57%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,0	5,9	5,7	2,1%	2,8%	3,2%	-18%	-5%	57%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,0	6,4	6,5	2,6%	2,7%	---	-1%	1%	33%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,0	14,1	11,7	2,1%	2,3%	2,4%	9%	22%	53%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	23,4	20,3	18,5	1,6%	1,6%	1,7%	11%	24%	54%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	10,2	7,6	6,7	2,2%	3,0%	3,8%	4%	22%	-3%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	12,4	9,2	7,9	1,3%	2,2%	2,7%	9%	29%	42%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,9	10,5	9,5	2,2%	2,4%	2,5%	3%	20%	26%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,8	6,7	5,3	---	---	---	3%	15%	-3%
Kaiser (KTY)	KALU US	41,5	27,6	19,2	13,1	8,9	7,1	2,3%	2,5%	2,7%	16%	53%	10%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	51,8	13,5	13,7	5,5	5,1	4,7	3,5%	3,6%	3,7%	12%	26%	46%
Alstom (NWG)	ALO FP	24,6	19,2	15,2	17,8	11,9	9,7	1,1%	1,4%	1,9%	-14%	-4%	-6%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	11,0	8,8	7,0	0,0%	0,1%	---	-23%	51%	-54%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	8,2	6,4	5,4	1,3%	3,3%	2,9%	-5%	9%	-14%
Stadler Rail (NWG)	SRAIL SW	25,4	19,2	17,4	18,9	13,8	11,1	1,8%	2,5%	3,2%	-1%	10%	-11%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	10,4	19,7	7,9	---	1,2%	1,6%	1%	10%	-29%
JOST Werke (WLT)	JST GR	10,4	9,3	8,5	4,2	11,2	8,0	2,3%	0,8%	1,6%	6%	21%	42%
SAF Holland (WLT)	SFQ GY	10,6	8,5	6,7	6,1	10,5	7,0	2,0%	0,6%	2,7%	-3%	16%	85%

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

Budownictwo, Deweloperzy

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.