

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

TOYA: Wstępne wyniki finansowe za 2020 rok

FINANSE

PZU: Wiosną PZU planuje wejść na rynek fitness i rozprowadzać wśród klientów własne karty sportowe – Gazeta Wyborcza

BOŚ: Bank szacuje koszty ugód związanych z kredytami walutowymi na 400mln PLN

GETIN NOBLE BANK: Podsumowanie po prezentacji wyników za 2020 rok

BANKI: Wzrosło ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi – Komitet Stabilności Finansowej

BANKI: 15 kwietnia sprawą kredytów CHF zajmie się siedmioosobowy skład Sądu Najwyższego - DGP

PALIWA I CHEMIA

PKN ORLEN/LOTOS: Pakiet paliwowy niezgodny z przepisami unijnymi? (DGP)

GRUPA AZOTY: Półmetek inwestycji Polimery Police

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA: Cena max dla off-shore wyniesienie 301,5-325,6 PLN/MWh – Z. Gryglas, MAP

JSW: Podsumowanie po prezentacji wyników za 2020 rok

RYNEK MIEDZI/CYNKU: Strajk przewoźników w Peru zakłócił dostawy koncentratu miedzi pomiędzy kopalniami a portami

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Australian Rail Track z powodu powodzi zawiesił przewozy węgla energetycznego z Hunter Valley, wpływa na węgiel koksujący jest ograniczony

TMT

AGORA: Podsumowanie konferencji 4Q20, w optymistycznym scenariuszu spółka zakłada uruchomienie kin w połowie kwietnia – członek zarządu

GAMING

PLAYWAY: Popremierowy raport sprzedażowy gry Mr Prepper

PLAYWAY: Spółka zależna Live Motion Games pozyskała w ramach publicznej oferty akcji 4 mln PLN

BOOMBIT: Gra *Shoe Race* spółki dotarła do pierwszego miejsca w rankingu pobrań na US App Store

KONSUMENT

RETAIL: PRCH apeluje o udzielenie wsparcia branży w formie dopłat do kosztów stałych, w tym czynszów

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Luty'21: -3,1% w cenach stałych/-2,7% w cenach bieżących vs. konsensus -2,5%/-2,1%

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

TRAKCJA: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

UNIBEP: Zawarcie umowy na realizację trzech budynków mieszkalnych w Poznaniu za kwotę 40,2mln PLN netto

ATAL: Zarząd zdecydował o utworzeniu programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 200mln PLN

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA: Luty'20: -16,9% r./r. vs. konsensus -9,5% r./r.

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE: Luty'20: Mieszkania oddane do użytkowania: 16,7tys. (+7,7% r./r., YTD -0,6% r./r.)

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL: Podsumowanie konferencji

RYNEK STALI: W chińskim Tangshan zostaną wprowadzone ostrzejsze restrykcje dotyczące produkcji stali

POZOSTAŁE

PEKABEX: Zawarcie przez spółkę zależną PekabexBet umowy z BIMs Plus FHH na roboty budowlane

Notowania

| | Kurs | 1D | 1M | 6M | 1Y |
|--------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| WIG | 57 595 | -1,4% | -1,0% | 18,2% | 40,0% |
| WIG20 | 1 928 | -1,7% | -1,7% | 13,8% | 29,5% |
| mWIG40 | 4 289 | -1,6% | -0,6% | 23,9% | 49,2% |
| sWIG80 | 18 312 | 1,1% | 3,7% | 28,9% | 82,2% |
| S&P | 3 913 | -0,1% | 0,9% | 18,0% | 69,8% |
| DAX | 14 621 | -1,0% | 4,8% | 16,1% | 63,7% |
| FTSE | 6 709 | -1,0% | 1,5% | 15,1% | 29,2% |
| Nikkei | 29 174 | -1,4% | -3,3% | 24,9% | 76,2% |
| Shanghai Composite | 3 443 | -1,7% | -5,5% | 5,2% | 25,4% |
| BIST30 Turcja | 1 487 | -2,1% | -7,3% | 21,5% | 43,4% |

| | Kurs | Zmiana bps | | | |
|----------------|------|------------|------|------|-------|
| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
| Rent. obl. 5Y | 0,8% | -3,4 | 12,7 | 39,1 | -91,0 |
| Rent. obl. 10Y | 1,5% | -2,1 | 16,7 | 24,4 | -68,9 |
| WIBOR 3M | 0,2% | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -98,0 |

| | Kurs | Zmiana | | | |
|---------|------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | 6M | 1Y |
| USD/PLN | 3,89 | 0,4% | 4,9% | 1,5% | -10,4% |
| EUR/PLN | 4,62 | 0,2% | 2,7% | 2,9% | 0,3% |
| GBP/PLN | 5,39 | -0,2% | -3,5% | -9,4% | -8,0% |
| EUR/USD | 1,19 | -0,2% | -2,3% | 1,5% | 10,8% |

| | Kurs | Zmiana | | | |
|------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| | | 1D | 1M | 6M | 1Y |
| Złoto (USD/lot) | 1 728,0 | -0,8% | -4,4% | -7,4% | 16,4% |
| Srebro (USD/lot) | 25,6 | -2,6% | -9,1% | 1,5% | 92,7% |
| Płatyna (USD/lot) | 1 180 | -1,5% | -7,5% | 17,3% | 83,1% |
| Miedź (USD/t) | 9 057 | 0,0% | 1,7% | 13,4% | 87,7% |
| Cynk (USD/t) | 2 837 | 1,6% | -1,5% | -1,2% | 53,6% |
| Ołów (USD/t) | 1 959 | 1,8% | -9,5% | -4,0% | 20,5% |
| Aluminium (USD/t) | 2 266 | 2,2% | 6,3% | 10,2% | 39,0% |
| Alu. Alloy (USD/t) | 2 221 | -0,1% | -0,8% | 17,5% | 82,8% |
| Pallad (USD/lot) | 2 627 | -1,2% | 10,9% | 11,3% | 68,4% |
| Molibden (USD/lb) | 11,9 | -0,5% | -4,7% | 26,7% | 35,3% |
| Nikiel (USD/t) | 16 299 | 1,6% | -16,8% | -6,8% | 44,9% |
| Ruda żelaza (USD/t) | 164,6 | -0,6% | -0,8% | 5,0% | 84,6% |
| HCC (USD/t) | 113 | 1,8% | -14,8% | -21,5% | -23,0% |
| HRC UE (EUR/t) | 785 | 2,0% | 8,3% | 29,8% | 60,2% |
| Rebar UE (EUR/t) | 660 | 0,8% | 2,3% | 18,9% | 34,0% |
| Brent (USD/bbl.) | 64,0 | -0,9% | -1,9% | 27,7% | 137,1% |
| CO2 (EUR/t) | 41,8 | -0,4% | 10,1% | 34,2% | 154,2% |
| Gaz w USA (USD/MMBtu) | 2,5 | -1,9% | -15,7% | -10,5% | 55,1% |
| Gaz 1Y (EUR/MMWh) | 17,5 | -0,4% | 4,8% | 16,3% | 45,2% |
| Gaz 1M (TTF; EUR/MMWh) | 17,8 | 0,0% | 12,7% | 2,0% | 117,6% |
| Gaz (TGE; EUR/MMWh) | 20,4 | -1,7% | 12,2% | 14,5% | 92,0% |

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
TOYA
Wstępne wyniki finansowe za 2020 rok

- Przychody ze sprzedaży 542,1mln PLN, +23,2% r./r.
- Zysk brutto ze sprzedaży 189mln PLN, +19,5% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 82,1mln PLN, +41% r./r.
- Zysk przed opodatkowaniem 80,6mln PLN, +43,5% r./r.
- Zysk netto 64,9mln PLN, +44,9% r./r.

FINANSE
PZU

Wiosną PZU planuje wejść na rynek fitness i rozprowadzać wśród klientów własne karty sportowe – Gazeta Wyborcza

BOŚ
Bank szacuje koszty ugód związanych z kredytami walutowymi na 400mln PLN

Decyzję o przystąpieniu banku do programu ugód według propozycji KNF podejmą akcjonariusze 30 marca 2021 roku.

GETIN NOBLE BANK
Podsumowanie po prezentacji wyników za 2020 rok

- Zarząd nie widzi ryzyka przymusowej restrukturyzacji banku
- W połowie stycznia złożony został wniosek do KNF z aktualizacją planu naprawy grupy i obecnie trwa postępowanie administracyjne w tej sprawie
- Zarząd liczy na szybszy wzrost podstawowych przychodów
- Bank ocenia, że decyzja o udziale w procesie zawierania ugód z klientami kredytów frankowych powinna zostać poprzedzona analizą orzecznictwa, które ukształtuje się w konsekwencji uchwały Sądu Najwyższego.

BANKI
Wzrosło ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi – Komitet Stabilności Finansowej

Komitet ponownie uznał obniżającą się rentowność banków jako istotne źródło ryzyka w polskim systemie finansowym.

BANKI
15 kwietnia sprawą kredytów CHF zajmie się siedmioosobowy skład Sądu Najwyższego - DGP

- Posiedzenie ma odpowiedzieć na pytanie sformułowane przez Rzecznika Finansowego o to, czy w przypadku unieważnienia umowy jej stronom przysługują roszczenia związane z tzw. świadczeniami nienależnymi oraz z „bezpodstawnym wzbogaceniem”. Chodzi o kwestię wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, czego dotyczy również jedno z pytań na posiedzenie całej Izby Cywilnej zaplanowanego na 13 kwietnia.
- W składzie orzekającym 15 kwietnia są wyłącznie „starzy” sędziowie, w tym prezes Izby Cywilnej Dariusz Zawistowski.

PALIWA I CHEMIA
PKN ORLEN /LOTOS
Pakiet paliwowy niezgodny z przepisami unijnymi? (DGP)

- Wg. rzecznika TSUE obowiązujące od sierpnia 2016r. regulacje, które nakazują zapłacić VAT od kupionego paliwa w innym kraju UE w ciągu 5 dni od jego sprowadzenia do Polski, są niezgodne z przepisami unijnymi.

- „Jeśli sędziowie, co mają w zwyczaju, podzielą jego wnioski, Polska będzie musiała zrezygnować z pakietu paliwowego, który ograniczył szarą strefę na rynku paliw.” – Polityka Insight

GRUPA AZOTY
Pólmerek inwestycji Polimery Police

- Zaawansowanie projektu Polimery Police przekracza obecnie 50% - A. Niewiński, CEO GA Polyolefins.

- CEO przyznał, że pandemia wpłynęła na przebieg inwestycji, co miało wpływ na realizację zamówień u poszczególnych podmiotów.

- Szacowany import polipropylenu do Europy ma wynosić prawie 3 mln ton w 2022-23r. Szacowany popyt to 4,3 mln ton, a produkcja ATT ma dołożyć do tego 10%. Spółkę szczególnie interesuje rynek Europy Środkowej.

Średnie obroty (mln PLN)

| Indeks | 1D | 3M | 1D/3M |
|--------|--------|--------|-------|
| WIG | 2418,9 | 1455,9 | 166% |
| WIG20 | 1980,9 | 1138,9 | 174% |
| WIG40 | 341,3 | 220,8 | 155% |
| sWIG80 | 70,0 | 55,5 | 126% |

Największe obroty (mln PLN)

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | Obrót | Ticker | Obrót | Ticker | Obrót |
| ALE | 461,9 | BML | 73,3 | MAB | 57,8 |
| CDR | 214,2 | ALR | 22,2 | SNK | 10,6 |
| KGH | 153,7 | TEN | 14,6 | ASB | 9,2 |
| PKO | 147,3 | KRU | 13,0 | BNP | 4,6 |
| PKN | 125,3 | ATT | 11,0 | TOA | 3,7 |
| PZU | 113,7 | XTB | 6,6 | MBR | 2,9 |
| LTS | 111,2 | MBK | 6,5 | PXM | 2,8 |
| LPP | 110,7 | 11B | 5,8 | BBT | 2,4 |
| PEO | 101,2 | EAT | 5,6 | R22 | 2,2 |
| PGE | 87,4 | KER | 5,5 | MLS | 1,9 |

Niecodzienne obroty

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M |
| LPP | 436% | PEP | 719% | BNP | 1437% |
| PGE | 380% | SLV | 553% | SNK | 1344% |
| MRC | 249% | GTC | 464% | BBT | 781% |
| ALE | 246% | OAT | 400% | IMC | 370% |
| OPL | 243% | WPL | 329% | APT | 333% |
| LTS | 231% | KRU | 290% | GTN | 325% |
| PGN | 215% | STP | 281% | 1AT | 303% |
| ACP | 210% | ATT | 256% | ASB | 284% |
| TPE | 177% | ING | 250% | INK | 283% |
| SPL | 159% | BHW | 214% | TOA | 278% |

Największe zmiany

| WIG20 | | | | | |
|-----------|-------|--------|-----------|---------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
| OPL | 6,6 | 1,2% | MRC | 367,0 | -5,7% |
| CDR | 223,2 | 1,1% | JSW | 30,2 | -5,3% |
| ACP | 68,1 | -0,1% | TPE | 2,5 | -3,9% |
| CPS | 28,8 | -0,2% | LPP | 8 160,0 | -3,8% |
| ALE | 59,6 | -0,6% | SPL | 209,8 | -3,1% |

| mWIG40 | | | | | |
|-----------|-------|--------|-----------|-------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
| PEP | 75,0 | 19,0% | CAR | 304,0 | -10,3% |
| STP | 350,0 | 5,4% | BML | 15,90 | -8,6% |
| SLV | 68,6 | 4,3% | FMF | 2,4 | -6,3% |
| OAT | 56,0 | 4,1% | GTC | 6,3 | -5,2% |
| ALR | 23,8 | 2,4% | AMC | 141,6 | -3,8% |

| sWIG80 | | | | | |
|-----------|------|--------|-----------|------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
| BBT | 21,6 | 19,3% | MAB | 89,4 | -13,7% |
| ASB | 13,1 | 7,4% | BNPPPL | 59,0 | -6,3% |
| GTN | 0,8 | 5,9% | SNW | 3,7 | -5,1% |
| TIM | 19,8 | 3,7% | CRM | 1,3 | -5,0% |
| RVU | 53,4 | 2,7% | NWG | 25,0 | -4,9% |

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

ENERGETYKA

Cena max dla off-shore wyniesienie 301,5-325,6 PLN/MWh – Z. Gryglas, MAP

- Wiceminister dodał, że z jednej strony będzie ona zachęcać firmy do inwestycji na Bałtyku, a z drugiej nie doprowadzi do wzrostu cen prądu.
- Wg. Polityki Insight wypowiedź Z. Grygasa zaskoczyła rozmówców z Ministerstwem Klimatu. „Przekonują oni, że ustalony 17 marca limit wsparcia dla offshore'u przekraczał 325,62 zł/MWh, ale zaznaczają że trwają jeszcze ostatnie uzgodnienia. Dokładna wysokość stawki zostanie prawdopodobnie podana w połowie tygodnia. Inwestorzy będą mieli zaledwie kilka dni na jej przanalizowanie, obliczenie kosztorysów swoich projektów i złożenie do prezesa URE wniosków o wsparcie, na co termin upływa 30 marca.”

JSW

Podsumowanie po prezentacji wyników za 2020 rok

- Grupa liczy na „istotny wzrost” pozycji rynkowej po zamknięciu czeskich kopalń OKD
- W tym roku grupa planuje wydatki inwestycyjne na udostępnianie bazy zasobowej i będzie kontynuować inwestycje w niezależność energetyczną
- W perspektywie długoterminowej JSW zakłada odbudowę Funduszu Stabilizacyjnego. Na koniec 2020 roku wartość aktywów netto Funduszu Stabilizacyjnego wyniosła 490,7mln PLN.

RYNEK MIEDZI/CYNKU

Strajk przewoźników w Peru zakłócił dostawy koncentratu miedzi pomiędzy kopalniami a portami

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Australian Rail Track z powodu powodzi zawiesił przewozy węgla energetycznego z Hunter Valley, wpływa na węgiel koksujący jest ograniczony

TMT

AGORA

Podsumowanie konferencji 4Q20, w optymistycznym scenariuszu spółka zakłada uruchomienie kin w połowie kwietnia – członek zarządu

- W pesymistycznym wariantcie mówi się o otwarciu kin w maju br.
- Otwarto kina w Nowym Jorku, AMC otworzył obiekty w ostatni weekend w USA, a w Wielkiej Brytanii otwarcia planowane są na 17 maja, co stwarza szanse na powrót do globalnej dystrybucji m.in. dla produkcji z Hollywood.
- Odwrócenie odpisu (3mln PLN) pozytywne wpłynęło na wynik w segmencie prasa (EBTIDA wzrosła z 8mln PLN do 11mln PLN w 4Q20).
- Dopłaty i obniżki pensji to około 6mln PLN oszczędności w segmencie internet w 2020 (wzrost EBITDA z 29mln PLN do 45mln PLN w 2020).
- Strategia ograniczania capexu podtrzymana w 2021, nie będzie dużych zmian r/r (w 2020 capex wyniósł 67mln PLN).

| mIn PLN | 1Q19 | 2Q19 | 3Q19 | 4Q19 | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | y/y | q/q | 4Q20P | Kons. |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Przychody | 308 | 270 | 293 | 378 | 290 | 130 | 193 | 224 | -41% | 16% | 208 | 233 |
| Prasa | 62 | 65 | 63 | 64 | 53 | 43 | 48 | 54 | -16% | 12% | 50 | |
| Internet | 38 | 49 | 48 | 75 | 47 | 44 | 45 | 78 | 4% | 73% | 69 | |
| Outdoor | 36 | 51 | 42 | 56 | 32 | 13 | 33 | 36 | -35% | 7% | 35 | |
| Radio | 22 | 28 | 26 | 38 | 24 | 15 | 22 | 27 | -27% | 23% | 30 | |
| Kino i książka | 158 | 84 | 123 | 157 | 140 | 18 | 48 | 36 | -77% | -25% | 27 | |
| Eliminacje, inne | -7 | -7 | -8 | -11 | -6 | -3 | -3 | -6 | - | - | -3 | |
| EBITDA | 21 | 12 | 28 | 55 | 27 | -13 | 21 | 4 | -93% | -82% | 6 | 12 |
| EBITDA IFRS 16 | 38 | 30 | 47 | 75 | 45 | -4 | 33 | 16 | -79% | -52% | 20 | |
| Prasa | -9 | 2 | 1 | 8 | 2 | 5 | 14 | 11 | 38% | -26% | 5 | |
| Internet | 3 | 7 | 6 | 14 | 4 | 11 | 11 | 19 | 35% | 65% | 15 | |
| Outdoor | 8 | 19 | 13 | 21 | 7 | -5 | 11 | 11 | -50% | 2% | 11 | |
| Radio | 3 | 5 | 4 | 9 | 3 | 1 | 7 | 6 | -36% | -19% | 9 | |
| Kino i książka | 45 | 11 | 33 | 39 | 35 | -7 | 0 | -17 | - | - | -10 | |
| Eliminacje, inne | -13 | -14 | -10 | -16 | -7 | -10 | -10 | -13 | - | - | -10 | |
| EBIT | 0 | -9 | 8 | 25 | -20 | -53 | -4 | -34 | - | - | -17 | -21 |
| Prasa | -10 | -1 | -1 | 7 | 1 | 3 | 13 | 9 | 35% | -29% | 4 | |
| Internet | 1 | 5 | 4 | 4 | -11 | 9 | 9 | 16 | 273% | 80% | 13 | |
| Outdoor | 1 | 12 | 5 | 12 | -3 | -20 | 2 | 1 | -89% | -32% | 2 | |
| Radio | 1 | 4 | 3 | 7 | 1 | -1 | 5 | 4 | -46% | -26% | 7 | |
| Kino i książka | 24 | -10 | 12 | 16 | 3 | -29 | -19 | -43 | - | - | -29 | |
| Eliminacje, inne | -17 | -19 | -15 | -22 | -12 | -15 | -14 | -22 | - | - | -14 | |
| Zysk netto | -5 | -6 | -3 | 18 | -43 | -39 | -7 | -29 | - | - | -15 | -22 |
| Dług netto bez IFRS1 | 106 | 120 | 174 | 157 | 125 | 81 | 79 | 96 | -38% | 22% | | |
| P/E 12M trailing | 218,3 | 48,5 | - | 85,3 | - | - | - | - | | | | |
| EV/EBITDA 12M trailing | 6,6 | 3,3 | 8,0 | 4,0 | 3,5 | 4,0 | 4,3 | 10,5 | | | | |

Źródło: dane spółki, Trigon DM

GAMING

PLAYWAY

Popremiery raport sprzedażowy gry Mr Prepper

- Premiera gry 18.03.2021 o ok godz. 18:00 CET; cena bazowa gry to 17,99 USD; gra zadebiutowała z 30% zniżką
- Sprzedaż w 72h na Steam: 61 tys.
- Gra wydawana przez Rejected Games, gdzie spółka ma 57% udziałów
- Budżet gry wyniósł 0,8 mln PLN i został zwrócony pierwszego dnia
- Wishlista na dzień premiery 264 tys.
- Gra będzie portowana na urządzenia Xbox, PlayStation, Nintendo Switch oraz na urządzenia mobilne
- Peak graczy na Steam wyniósł 6911
- Na steam wystawiono prawie 700 recenzji z czego 83% jest pozytywna

PLAYWAY

Spółka zależna Live Motion Games pozyskała w ramach publicznej oferty akcji 4 mln PLN

Pozyskane środki mają być przeznaczone na produkcję i marketing nowych gier.

BOOMBIT

Gra Shoe Race spółki dotarła do pierwszego miejsca w rankingu pobrań na US App Store

- Gra „Shoe Race” to tytuł w ramach zewnętrznego publishingu. Gra znalazła się na pierwszych miejscach w rankingach najczęściej pobieranych tytułów free-to-play na urządzenia Apple w pięciu krajach, w tym USA i Niemczech
- Gra zadebiutowała w AppStore 16 marca, a w sklepie Google Play pojawiła się 19 marca
- Po trzech dniach od premiery liczba pobrań na największych rynkach wyniosła ponad 0,5 mln

KONSUMENT

RETAIL

PRCH apeluje o udzielenie wsparcia branży w formie dopłat do kosztów stałych, w tym czynszów

- PRCH apeluje o pilne usunięcie artykułu 15 (abolicja czynszowa) z tzw. tarczy antykryzysowej
- PRCH szacuje, że wynajmujący w ramach mechanizmu art. 15, sfinansowali pomoc dla najemców w łącznej kwocie wynoszącej obecnie ok. 3,5mld PLN, przy jednoczesnym ponoszeniu wszystkich kosztów utrzymania nieruchomości w czasie 18 tygodni ogólnopolskich lockdownów
- W przeciwieństwie do najemców wynajmujący zostali wykluczeni z możliwości ubiegania się o pomoc w ramach tarcz rządowych i PFR.

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Luty'21: -3,1% w cenach stałych/-2,7% w cenach bieżących vs. konsensus -2,5%/-2,1%

| Sprzedaż detaliczna zmiana r./r. | I-II '19 | I-II '20 | I-II '21 | lut'20 | lut'21 | Kons. | Waga |
|--|----------|----------|----------|--------|--------|-------|-------|
| Ceny stałe | | | | | | | |
| Ogółem | 5,4% | 5,6% | -4,9% | 7,3% | -3,1% | -2,5% | |
| Żywność, napoje i wyroby tytoniowe | 2,4% | 1,6% | -3,4% | 3,5% | -5,2% | | 26,7% |
| Paliwa stałe, ciekłe i gazowe | 2,9% | 3,4% | -15,6% | 5,0% | -14,8% | | 13,8% |
| Pojazdy samochodowe, motocykle, części | 6,5% | 4,8% | -3,2% | 6,9% | 1,0% | | 8,0% |
| Meble, RTV, AGD | 12,4% | 7,6% | 7,8% | 9,2% | 9,0% | | 9,4% |
| Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny | 8,6% | 8,0% | -12,1% | 12,5% | -13,5% | | 7,0% |
| Tekstylia, odzież, obuwie | 4,7% | 11,8% | -15,5% | 13,0% | 12,9% | | 5,6% |
| Ceny bieżące | | | | | | | |
| Ogółem | 6,1% | 7,9% | -4,7% | 9,6% | -2,7% | -2,1% | |
| Żywność, napoje i wyroby tytoniowe | 3,8% | 8,4% | -2,3% | 10,5% | -4,4% | | 26,7% |
| Paliwa stałe, ciekłe i gazowe | 7,4% | 5,5% | -18,6% | 6,8% | -16,9% | | 13,8% |
| Pojazdy samochodowe, motocykle, części | 2,3% | 2,7% | -2,9% | 4,4% | 1,4% | | 8,0% |
| Meble, RTV, AGD | 13,0% | 7,6% | 9,6% | 9,2% | 11,1% | | 9,4% |
| Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny | 10,1% | 10,3% | -10,2% | 14,9% | -11,8% | | 7,0% |
| Tekstylia, odzież, obuwie | 1,7% | 10,5% | -18,0% | 11,9% | 9,9% | | 5,6% |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

| Udział sprzedaży przez internet | sie'20 | wrz'20 | paź'20 | lis'20 | gru'21 | sty'21 | lut'21 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ogółem | 6,1% | 6,8% | 7,3% | 11,4% | 9,1% | 9,8% | 8,6% |
| Żywność, napoje i wyroby tytoniowe | 0,7% | 0,8% | 0,8% | 1,3% | 0,9% | 0,8% | 0,8% |
| Pojazdy samochodowe, motocykle, części | 1,0% | 0,9% | 0,8% | 0,9% | 0,7% | 0,8% | 0,9% |
| Meble, RTV, AGD | 10,9% | 11,8% | 12,8% | 22,5% | 15,2% | 19,3% | 15,9% |
| Farmaceutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny | 5,3% | 5,6% | 5,1% | 7,4% | 5,5% | 6,3% | 6,0% |
| Tekstylia, odzież, obuwie | 15,7% | 18,2% | 19,4% | 35,4% | 19,9% | 44,0% | 23,8% |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

TRAKCJA

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Negatywnie na wyniki grupy wpływają kontrakty pozyskane w latach 2016-17. Wciąż stanowią one ok. 25% wartości portfela, a ich zakończenie planowane jest na 2023 rok.
- Wszystkie kontrakty podpisane od II połowy 2018 roku są rentowne i 75% wartości portfela generuje dobre marże
- Wartość umów oczekujących na podpisanie to 711mln PLN
- Fundamentem portfela pozostaje budownictwo kolejowe, a budownictwo drogowe i energetyczne stanowią uzupełnienie
- Litwa, gdzie grupa ma 25% udział w rynku, pozostanie kluczowym zagranicznym rynkiem
- Zwiększenie zaangażowania na Ukrainie zależne od rozwoju sytuacji gospodarczo-politycznej
- Pierwszych, strategicznych decyzji, dotyczących ekspansji na zachodzie, można spodziewać się pod koniec bieżącego roku.

UNIBEP

Zawarcie umowy na realizację trzech budynków mieszkalnych w Poznaniu za kwotę 40,2mln PLN netto

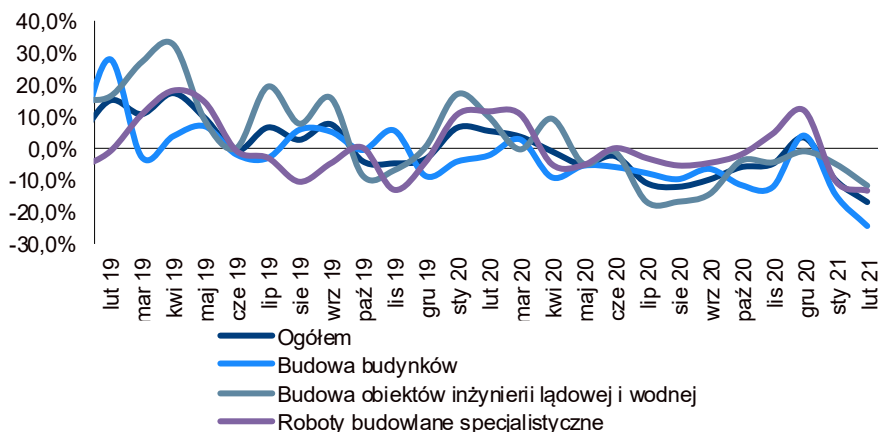
ATAL

Zarząd zdecydował o utworzeniu programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 200mln PLN

Program ma być realizowany poprzez emisję jednej lub więcej serii obligacji w terminie do 31 grudnia 2021 roku.

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Luty'20: -16,9% r./r. vs. konsensus -9,5% r./r.



Źródło: GUS, Trigon DM

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE

Luty'20: Mieszkania oddane do użytkowania: 16,7tys. (+7,7% r./r., YTD -0,6% r./r.)

| | wrz'20 | paź'20 | lis'20 | gru'20 | sty'20 | sty'20 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Mieszkania oddane do użytkowania | 20 719 | 19 901 | 19 586 | 25 537 | 17 131 | 16 723 |
| r./r. | 21,9% | -3,9% | 2,9% | 15,7% | -7,5% | 7,7% |
| Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia | 23 512 | 26 780 | 22 163 | 34 589 | 23 290 | 27 179 |
| r./r. | -5,0% | 13,9% | 14,0% | 72,1% | 26,8% | 43,7% |
| Mieszkania, których budowę rozpoczęto | 26 232 | 19 601 | 19 785 | 17 019 | 17 419 | 16 116 |
| r./r. | 21,6% | -18,7% | 4,8% | 7,9% | 9,6% | -9,8% |

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

PRZEMYSŁ

MERCATOR MEDICAL

Podsumowanie konferencji

- Ceny rękawic w 1Q21 są na zbliżonym poziomie względem 4Q20r. W obszarze produkcji widoczna jest pewna tendencja rosnąca. Spółka dostrzega pierwsze sygnały normalizacji cen w segmencie dystrybucji, głównie w obszarze rękawic lateksowych i winylowych (rękawice nitylowe zachowują się lepiej). Zarząd widzi większe pole do zawierania dłuższych kontraktów, zabezpieczając cenę na kolejne kwartały (poprzednio Spółka korzystała sprzedając w większym stopniu na spocie). Obecne kontrakty to ok. 1/4 rocznej sprzedaży na 2021r., co powinno mocno stabilizować średnią cenę i wyniki w kolejnych kwartałach. Spółka wyprzedziła już nadwyżkowe zapasy rękawic. Pewnym wyzwaniem w dystrybucji może być rosnąca średnia cena zakupu towaru oraz kwestia wolumenowa (trudność w zakupie maksymalnych pożądanymi ilościami rękawic na rynku). W dystrybucji rotacja towaru wynosi ok. 3 miesiące. „In plus” na cenniki może zadziałać 3-cia fala pandemii.
- Wg. „prognozy analityków”, cena rękawic po zakończeniu pandemii będzie przewyższać ceny sprzed pandemii o ok. 50%.
- Ceny surowców w marcu wróciły do poziomów ze stycznia. Zarząd oczekuje spadku cen surowców w kolejnych kwartałach, m.in. ze względu na większe zakupu przy rosnącej podaży rękawic globalnie
- W dystrybucji widoczny jest kilkukrotny wzrost kosztów frachtu, przez co mniejsi dystrybutorzy mogą mieć problemy. Udział kosztów frachtu w koszcie produktu w MRC wynosi <1%.
- Spółka ma ambitne plany w dystrybucji, chce być jak największym podmiotem w tym obszarze w Europie.
- W grudniu b.r. planowana jest pierwsza produkcja z nowej fabryki rękawic (capacity ponad 0,8 mld szt. rękawic rocznie). Dojście do pełnych mocy może zająć kilkanaście tygodni. Budowa idzie zgodnie z planem. Zarząd nie widzi pola do przekroczenia capexu, poza możliwymi różnicami kursowymi.
- Zarząd – w odpowiedzi na nasze pytanie - ocenia potencjalne kary umowne za niezrealizowanie pełnych wolumenów sprzedaży po niższych cenach w zeszłym roku, za czysto teoretyczne i marginalne.
- Spółka planuje zamknięcie i rozliczenie skupu akcji własnych w formie wezwania na przełomie 2/3Q21. Zarząd rekomenduje, aby cena nabycia akcji własnych nie była niższa niż 400 i wyższa niż 770 PLN/akcję.

RYNEK STALI

W chińskim Tangshan zostaną wprowadzone ostrzejsze restrykcje dotyczące produkcji stali

Powodem zacieśnienia restrykcji jest nieprzestrzeganie przez huty wcześniej nałożonych ograniczeń produkcyjnych. W siedmiu hutach produkcja ma być zmniejszona o 50% do końca czerwca i o 30% do końca roku, w przypadku szesnastu hut o 30% do końca roku.

POZOSTAŁE

PEKABEX

Zawarcie przez spółkę zależną PekabexBet umowy z BIMs Plus FHH na roboty budowlane

Wartość kontraktu wynosi 6% przychodów grupy za 2019 rok, które to wyniosły 772mln PLN.

POZOSTAŁE INFORMACJE

LENTEX: Rozpoczęcie negocjacji z Beaulieu International Group w sprawie sprzedaży działalności związanej z produkcją wykładzin

- Orientacyjna cena transakcyjna została ustalona w wysokości wartości wynoszącej 6x średni wynik EBITDA ZCP Wykładzin z lat 2019-2020, powiększonej o wartość kapitału obrotowego netto (wartość zapasów i należności minus zobowiązania, związane z działalnością Lentex w zakresie ZCP Wykładzin)
- Beaulieu International Group zachowuje prawo do wycofania się z procesu nabycia w dowolnym czasie i na dowolnym etapie.

PAMAPOL: Zawarcie przez spółkę zależną WZPOW umowy nabycia nieruchomości w Grudziądzu za kwotę 9,4mln PLN netto

RADPOL: Zarząd chce wrócić do regularnej wypłaty dywidendy, w przyszłym roku ma być przedstawiona nowa strategia

W tym roku spółka spodziewa się przychodów wyższych niż te osiągnięte w roku przed pandemią, ale przy utrzymaniu rentowności z 2020 roku. Tegoroczny CAPEX ma wynieść ok. 12mln PLN.

URSUS: Wypowiedzenie przez spółkę kontraktu z National Development Corporation

INSIDER TRADING

BRASTER

Przewodniczący RN kupił 2,5 tys. akcji @ 1,89 PLN.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 10 tys. akcji @ 1,41 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

ESOTIQ&ENDERSON

Nabycie 782 akcje @ 18,45 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

ATENDE

Rezygnacja p. Moniki Mizielńskiej-Chmielewskiej z pełnienia funkcji członka RN.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

BNP PARIBAS BANK POLSKA

Wolumen: 13,1 tys. @ 58,90
% kapitału: 0,01

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

CHERRY PICK GAMES: Zwołanie ZWZA na dzień 16 kwietnia w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2020 rok na kapitał zapasowy

ING BANK ŚLĄSKI: Zwołanie ZWZA na dzień 15 kwietnia w sprawie niewypłacania dywidendy za 2020 rok

Akcjonariusze mają zdecydować o przeznaczeniu kwoty 675,4mln PLN na kapitał rezerwowy oraz kwoty 1,16mld PLN jako zysk netto niepodzielony.

PRAGMA INKASO: Uchwała NWZA w sprawie zmian w statucie spółki

ŻYWIEC: Zwołanie ZWZA na dzień 15 kwietnia w sprawie wypłaty 32 PLN dywidendy za 2020 rok

Spółka wypłaciła już zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 16 PLN na akcję.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

| Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Prognoza | Poprzednia wartość |
|------------------------------------|------------------|------------------------------------|-------------|----------|--------------------|
| poniedziałek, 22 marca 2021 | | | | | |
| 10:00 | Belgia | Indeks zaufania konsumentów | mar | | -9 |
| 10:00 | Euroland | Bilans obrotów bieżących | sty | | 36.70 mld |
| 11:00 | Irlandia | Inflacja PPI R/R | lut | | -12.60% |
| 14:00 | Polska | Podaż pieniądza M3 R/R | lut | | 16.80% |
| 15:00 | USA | Sprzedaż domów na rynku wtórnym | lut | | 6.69 mln |
| | Włochy | Bilans obrotów kapitałowych | sty | | -54 mln |
| | Włochy | Bilans obrotów bieżących | sty | | 6.72 mld |
| | Włochy | Bilans obrotów finansowych | sty | | 9.22 mld |
| | Szwajcaria | Rezerwy w alutowe | sty | | 1085.06 mld |
| | Japonia | Indeks w skażników wyprzedzających | sty | | 95.30 |
| | Szwajcaria | Podaż pieniądza M3 R/R | lut | | 7.00% |
| wtorek, 23 marca 2021 | | | | | |
| 07:00 | UK | Stopa bezrobocia | sty | | 5.10% |
| 11:00 | UK | CBI Wskaźnik zamówień | lut | | -24 |
| 13:00 | Węgry | Stopa procentowa | | | 0.60% |
| 13:30 | USA | Bilans obrotów bieżących | IV kw artał | | -178.50 mld |
| 15:00 | USA | Indeks Fed z Richmond | mar | | 14 |
| 15:00 | USA | Sprzedaż nowych domów | lut | | 923 tys. |
| 21:00 | Korea Południowa | Inflacja PPI R/R | lut | | 0.80% |
| 22:45 | Nowa Zelandia | Eksport | lut | | 4.19 mld |
| 22:45 | Nowa Zelandia | Import | lut | | 4.82 mld |
| 22:45 | Nowa Zelandia | Bilans handlu zagranicznego | lut | | -626 mln |
| | Grecja | Bilans obrotów kapitałowych | sty | | 550.50 mln |
| | Węgry | Bilans obrotów kapitałowych | IV kw artał | | 931.80 mln |
| | Grecja | Bilans obrotów bieżących | sty | | -653.80 mln |
| | Węgry | Bilans obrotów bieżących | IV kw artał | | 807.00 mln |

| TRIGON DM COVERAGE | | | | | | | Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg | | | | | | | | |
|--------------------|--------|--------------|-------|-------|--------|---------------|--|------|------|------|-----|-----|-----|-----|------|
| Spółka | Ticker | Rekomendacja | TP | Kurs | Upside | Kapitalizacja | P/E | | | P/BV | | | ROE | | |
| | | | [PLN] | [PLN] | | [m ln PLN] | 20P | 21P | 22P | 20P | 21P | 22P | 20P | 21P | 22P |
| Alior | ALR | Sprzedaj | 10,5 | 23,8 | -56% | 3 110 | --- | --- | 19,1 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | -6% | -4% | 3% |
| BNP Paribas PL | BNPPPL | Trzymaj | 62,0 | 59,0 | 5% | 8 698 | 12,6 | 13,7 | 12,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 6% | 5% | 5% |
| Getin Noble Bank | GNB | Zawieszona | | 0,2 | - | 193 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Handlowy | BHW | Sprzedaj | 32,0 | 39,2 | -18% | 5 122 | 16,2 | 19,6 | 16,8 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 4% | 3% | 4% |
| ING | ING | Sprzedaj | 146,0 | 170,6 | -14% | 22 195 | 15,7 | 14,5 | 12,8 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | 7% | 7% | 8% |
| mBank | MBK | Trzymaj | 170,0 | 226,4 | -25% | 9 592 | 31,9 | --- | --- | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 2% | -2% | -3% |
| Millennium | MIL | Trzymaj | 3,1 | 3,8 | -18% | 4 561 | 55,2 | --- | --- | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 1% | -5% | -10% |
| Pekao | PEO | Kupuj | 65,0 | 70,1 | -7% | 18 394 | 15,3 | 15,1 | 13,0 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 5% | 5% | 5% |
| PKO BP | PKO | Trzymaj | 28,0 | 31,1 | -10% | 38 813 | 15,2 | 24,7 | 30,7 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 6% | 3% | 3% |
| Santander | SPL | Trzymaj | 192,0 | 209,8 | -8% | 21 439 | 20,4 | 29,2 | 24,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 4% | 3% | 3% |
| Kruk | KRU | Kupuj | 165,0 | 190,0 | -13% | 3 612 | 57,0 | 15,4 | 15,3 | 1,8 | 1,7 | 1,7 | 3% | 11% | 11% |
| PZU | PZU | Kupuj | 33,0 | 33,5 | -1% | 28 893 | 17,6 | 11,2 | 10,4 | 1,6 | 1,5 | 1,4 | 9% | 13% | 14% |

| 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 |
| 11bit Studios | 11B | Kupuj | 576,0 | 541,0 | 6% | 1 278 | 30,7 | 52,2 | 18,9 | 21,1 | 35,2 | 11,9 | 3% | 1% | 6% |
| AB | ABE | Zawieszona | | 44,3 | - | 717 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| AC | ACG | Kupuj | 45,0 | 37,4 | 20% | 377 | 12,5 | 11,9 | 11,2 | 8,2 | 7,3 | 7,1 | 7% | 7% | 8% |
| Alumetal | AML | Kupuj | 61,0 | 57,6 | 6% | 892 | 19,5 | 16,3 | 13,3 | 10,8 | 9,2 | 7,9 | -2% | 7% | 6% |
| Ambra | AMB | Trzymaj | 19,2 | 19,9 | -4% | 502 | 15,2 | 14,5 | 16,9 | 7,3 | 7,2 | 7,6 | -3% | 6% | 8% |
| Amica | AMC | Kupuj | 191,0 | 141,6 | 35% | 1 101 | 7,2 | 8,6 | 9,0 | 4,6 | 4,9 | 4,9 | 17% | 9% | 5% |
| Amrest | EAT | Zawieszona | | 33,0 | - | 7 245 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Answer.com | ANR | Kupuj | 45,0 | 34,0 | 32% | 647 | 71,1 | 37,2 | 27,2 | 26,0 | 21,8 | 17,3 | 0% | -2% | 1% |
| Archicom | ARH | Zawieszona | | 23,3 | - | 598 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Asseco BS | ABS | Trzymaj | 37,0 | 37,8 | -2% | 1 263 | 17,1 | 16,6 | 16,2 | 11,0 | 10,7 | 10,2 | 7% | 7% | 7% |
| Asseco Poland | ACP | Trzymaj | 73,0 | 68,1 | 7% | 5 652 | 15,4 | 14,8 | 15,0 | 3,5 | 3,2 | 2,9 | 18% | 21% | 23% |
| Asseco SEE | ASE | Kupuj | 46,0 | 40,2 | 14% | 2 086 | 18,0 | 16,6 | 15,7 | 9,2 | 8,2 | 7,7 | 6% | 7% | 8% |
| Atal | 1AT | Zawieszona | | 41,5 | - | 1 607 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Auto Partner | APR | Kupuj | 10,5 | 8,9 | 17% | 1 168 | 11,7 | 11,6 | 9,9 | 8,8 | 8,5 | 7,3 | 3% | 5% | 5% |
| Azoty | ATT | Sprzedaj | 22,7 | 29,1 | -22% | 2 887 | 12,3 | 25,2 | 11,1 | 4,8 | 5,3 | 4,1 | -1% | 7% | 10% |
| Benefit | BFT | Kupuj | 1 000,0 | 810,0 | 23% | 2 344 | --- | 34,0 | 17,3 | 15,4 | 11,7 | 8,7 | 3% | 5% | 9% |
| Bogdanka | LWB | Zawieszona | | 23,2 | - | 789 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| BoomBit | BBT | Kupuj | 25,4 | 21,6 | 18% | 290 | 17,0 | 19,4 | 15,7 | 10,2 | 7,8 | 6,3 | 0% | 0% | 0% |
| Budimex | BDX | Kupuj | 370,0 | 304,5 | 22% | 7 774 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Capital Park | CPG | Kupuj | 7,8 | 7,7 | 1% | 834 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| CCC | CCC | Kupuj | 100,0 | 91,0 | 10% | 4 993 | --- | 111,5 | 30,3 | 40,0 | 9,7 | 7,7 | -3% | 7% | 8% |
| CD Projekt | CDR | Kupuj | 342,0 | 223,2 | 53% | 22 466 | 15,4 | 19,3 | 28,3 | 12,1 | 14,5 | 21,7 | 1% | 10% | 3% |
| Celon | CLN | Zawieszona | | 51,0 | - | 2 295 | 71,5 | 73,0 | 50,6 | 33,2 | 33,3 | 26,9 | -1% | -2% | 2% |
| Ciech | CIE | Kupuj | 35,1 | 35,6 | -1% | 1 876 | 14,4 | 8,9 | 9,9 | 6,2 | 5,4 | 5,5 | -4% | -2% | 2% |
| Comarch | CMR | Kupuj | 244,0 | 208,0 | 17% | 1 692 | 17,6 | 14,3 | 13,7 | 6,4 | 6,0 | 5,5 | 7% | 8% | 9% |
| Comp | CMP | Kupuj | 60,0 | 57,6 | 4% | 341 | 16,1 | 5,3 | 17,7 | 6,8 | 3,7 | 5,1 | 3% | 28% | 17% |
| Cyfrowy Polsat | CPS | Kupuj | 30,5 | 28,8 | 6% | 18 419 | 15,8 | 13,2 | 12,8 | 7,3 | 6,9 | 6,9 | 8% | 6% | --- |
| Dadelo | DADA | Kupuj | 24,0 | 19,6 | 23% | 235 | 50,0 | 37,6 | 27,9 | 26,5 | 20,8 | 15,9 | -7% | -6% | 0% |
| Develia | DVL | Zawieszona | | 2,3 | - | 1 016 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Dino | DNP | Zawieszona | | 248,4 | - | 24 353 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Dom Development | DOM | Kupuj | 125,0 | 130,0 | -4% | 3 302 | 11,2 | 11,6 | 10,8 | 8,5 | 8,8 | 8,2 | 14% | 10% | 10% |
| Echo Investment | ECH | Zawieszona | | 4,5 | - | 1 861 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

| 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 | 6,0 | 55% | 2 666 | 8,1 | 2,6 | 2,6 | 2,8 | 2,6 | 2,4 | 0% | 5% | 6% |
| Energa | ENG | Zawieszona | | 7,8 | - | 3 209 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Eurocash | EUR | Zawieszona | | 13,6 | - | 1 893 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Forte | FTE | Zawieszona | | 52,4 | - | 1 254 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| GPW | GPW | Zawieszona | | 46,9 | - | 1 966 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| GTC | GTC | Zawieszona | | 6,3 | - | 3 040 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Inter Cars | CAR | Kupuj | 290,0 | 304,0 | -5% | 4 307 | 15,4 | 16,5 | 15,3 | 10,3 | 10,9 | 9,9 | 8% | 5% | 4% |
| JSW | JSW | Sprzedaj | 13,6 | 30,2 | -55% | 3 541 | --- | --- | 10,2 | -8,1 | 18,0 | 3,6 | -41% | -22% | 2% |
| Kęty | KTY | Kupuj | 596,0 | 508,0 | 17% | 4 892 | 11,8 | 12,2 | 11,6 | 8,7 | 8,9 | 8,5 | 2% | 5% | 6% |
| KGHM | KGH | Kupuj | 249,0 | 184,3 | 35% | 36 850 | 17,9 | 8,0 | 8,8 | 8,1 | 4,7 | 4,9 | 4% | 6% | 9% |
| LiveChat | LVC | Restricted | | 116,4 | - | 2 997 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Lokum Deweloper | LKD | Zawieszona | | 18,0 | - | 324 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Lotos | LTS | Kupuj | 45,9 | 43,4 | 6% | 8 027 | --- | 21,6 | 7,2 | -49,8 | 6,0 | 3,4 | --- | --- | --- |
| LPP | LPP | Trzymaj | 7 600,0 | 8 160,0 | -7% | 15 116 | --- | 29,1 | 25,2 | 14,2 | 9,5 | 8,8 | 1% | 4% | 5% |
| Mabion | MAB | Zawieszona | | 89,4 | - | 1 228 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Mangata | MGT | Kupuj | 87,0 | 68,0 | 28% | 454 | 14,7 | 13,0 | 10,7 | 9,0 | 7,8 | 6,5 | 7% | 4% | 3% |
| Marvipol | MVP | Zawieszona | | 8,1 | - | 336 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Medicalgorithmics | MDG | Zawieszona | | 27,8 | - | 120 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Netia | NET | Trzymaj | 4,5 | 5,3 | -15% | 1 779 | 34,4 | 42,6 | 42,5 | 5,1 | 5,3 | 5,2 | 5% | 2% | 7% |
| Neuca | NEU | Kupuj | 825,0 | 703,0 | 17% | 3 131 | 18,1 | 16,8 | 15,7 | 11,8 | 11,3 | 10,0 | 4% | 4% | 7% |
| New ag | NWG | Trzymaj | 27,3 | 25,0 | 9% | 1 125 | 7,8 | 10,4 | 13,0 | 6,4 | 8,2 | 8,1 | 7% | 1% | 24% |
| OncoArendi | OAT | Zawieszona | | 56,0 | - | 779 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Oponeo.pl | OPN | Kupuj | 55,0 | 40,5 | 36% | 564 | 19,6 | 19,1 | 16,3 | 9,1 | 7,7 | 6,6 | 6% | 7% | 7% |
| Orange | OPL | Kupuj | 7,5 | 6,6 | 14% | 8 603 | 143,6 | 51,2 | 24,4 | 5,1 | 5,1 | 4,8 | 5% | 1% | 3% |
| PBKM | BKM | Zawieszona | | 79,0 | - | 727 | 20,7 | 18,0 | 15,0 | 11,5 | 11,1 | 12,5 | 2% | 2% | 3% |
| PGE | PGE | Kupuj | 6,8 | 6,3 | 9% | 11 779 | --- | 7,1 | 8,2 | 3,8 | 3,9 | 4,0 | 4% | -2% | -7% |
| PGNiG | PGN | Kupuj | 5,7 | 5,6 | 2% | 32 289 | 4,7 | 14,7 | 18,4 | 2,3 | 4,2 | 4,6 | 22% | 5% | 2% |
| PGS Software | PSW | Restricted | | 13,6 | - | 384 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| PKN Orlen | PKN | Kupuj | 70,4 | 63,7 | 11% | 27 237 | 9,5 | 9,9 | 7,1 | 5,4 | 5,9 | 5,2 | --- | --- | --- |
| Playway | PLW | Kupuj | 759,0 | 547,0 | 39% | 3 610 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Polenergia | PEP | Zawieszona | | 75,0 | - | 3 408 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| R22 | R22 | Kupuj | 44,0 | 46,4 | -5% | 658 | 21,9 | 17,9 | 17,1 | 12,9 | 10,9 | 10,2 | -1% | 6% | 7% |
| Rainbow | RBW | Zawieszona | | 26,5 | - | 386 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rawiplug | RWL | Trzymaj | 9,3 | 10,6 | -12% | 345 | 7,6 | 9,1 | 8,8 | 5,4 | 5,5 | 5,3 | 14% | 6% | 7% |
| Sanok | SNK | Restricted | | 24,8 | - | 667 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Stalprodukt | STP | Kupuj | 393,0 | 350,0 | 12% | 1 953 | 11,7 | 10,8 | 13,1 | 3,8 | 3,4 | 3,2 | 9% | 14% | 16% |
| Tauron | TPE | Kupuj | 3,2 | 2,5 | 30% | 4 364 | 51,3 | 2,3 | 3,6 | 4,3 | 3,4 | 3,8 | -5% | 6% | 6% |
| Ten Square Games | TEN | Kupuj | 800,0 | 492,5 | 62% | 3 579 | 19,1 | 15,1 | 11,7 | 17,3 | 13,4 | 9,7 | 5% | 7% | 10% |
| VRG | VRG | Zawieszona | | 2,6 | - | 612 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Wawel | WWL | Kupuj | 920,0 | 610,0 | 51% | 915 | 16,3 | 13,9 | 12,6 | 7,3 | 6,9 | 6,2 | 13% | 8% | 10% |
| Wielton | WLT | Zawieszona | | 8,8 | - | 533 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Wirtualna Polska | WPL | Kupuj | 112,0 | 95,0 | - | 2 773 | 36,3 | 22,3 | 19,7 | 14,9 | 11,8 | 10,6 | 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 | --- | --- | 19,1 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 22% | 45% | 65% | | |
| BNPPL | BNPPPL | 12,6 | 13,7 | 12,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,0% | 0,0% | 1,8% | -20% | 2% | 23% | | |
| Getin Noble | GNB | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 3% | -12% | -25% | | |
| Handlowy | BHW | 16,2 | 19,6 | 16,8 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,0% | 0,0% | 3,8% | -1% | 15% | -12% | | |
| ING | ING | 15,7 | 14,5 | 12,8 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | 0,0% | 0,0% | 3,4% | -6% | 7% | 9% | | |
| mBank | MBK | 31,9 | --- | --- | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 4% | 32% | -9% | | |
| Millennium | MIL | 55,2 | --- | --- | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -12% | 21% | 2% | | |
| Pekao | PEO | 15,3 | 15,1 | 13,0 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 6% | 17% | 23% | | |
| PKO BP | PKO | 15,2 | 24,7 | 30,7 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,0% | 0,0% | 6,2% | 2% | 9% | 35% | | |
| Santander | SPL | 20,4 | 29,2 | 24,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,0% | 0,0% | 6,6% | 0% | 14% | 3% | | |
| Erste Group | EBS AV | 16,6 | 12,4 | 9,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 4,1% | 4,7% | 5,5% | 9% | 17% | 64% | | |
| Komerční Banka | KOMB CP | 16,0 | 14,2 | 11,8 | 1,1 | 1,0 | 1,0 | 4,9% | 6,0% | 7,1% | 3% | 6% | 39% | | |
| Moneta Bank | MONET CP | 16,1 | 13,6 | 10,7 | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 6,9% | 6,9% | 8,4% | 1% | 17% | 57% | | |
| OTP Bank | OTP HB | 12,3 | 9,8 | 8,4 | 1,3 | 1,2 | 1,1 | 2,2% | 2,7% | 4,1% | 3% | 3% | 53% | | |

| 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 | 13,1 | 15,1 | 15,1 | 7,3 | 7,5 | 8,1 | 5,4% | 5,7% | --- | 2% | 8% | 37% | | |
| Kruk* | KRU | 57,0 | 15,4 | 15,3 | 1,8 | 1,7 | 1,7 | 1,9% | 1,3% | 5,7% | 4% | 40% | 197% | | |
| PZU* | PZU | 17,6 | 11,2 | 10,4 | 1,6 | 1,5 | 1,4 | 8,4% | 0,0% | 5,7% | 11% | 7% | 11% | | |
| Votum | VOT | 20,7 | 12,6 | 8,4 | 14,7 | 9,5 | 6,3 | 0,0% | 1,9% | 3,2% | 21% | 57% | 105% | | |
| Deutsche Borse (GPW) | DB1 GR | ~ | 20,9 | 19,0 | 13,9 | 12,4 | 11,1 | 2,3% | 2,5% | 2,7% | 1% | -1% | 39% | | |
| Euronext (GPW) | ENX FP | 18,2 | 16,3 | 14,9 | 14,1 | 12,5 | 9,0 | 2,6% | 3,0% | 3,2% | -6% | -5% | 44% | | |
| LSE (GPW) | LSE LN | --- | 0,0 | 0,0 | --- | 0,0 | 0,0 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |
| B2Holding (KRU)* | B2H NO | 10,9 | 7,5 | 5,5 | 0,7 | 0,6 | 0,5 | 3,4% | 6,0% | 9,5% | 10% | 16% | 109% | | |
| doValue (KRU)* | DOV IM | 60,8 | 13,6 | 10,4 | 3,5 | 3,0 | 2,9 | 1,0% | 4,9% | 6,5% | 0% | 11% | 106% | | |
| Encore Capital (KRU)* | ECPG US | 4,7 | 4,5 | 4,2 | 0,8 | 0,6 | 0,6 | --- | --- | --- | 19% | 8% | 99% | | |
| Hoist Finance (KRU)* | HOFI SS | 32,9 | 11,1 | 7,0 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 2,2% | 4,3% | 5,5% | -4% | 14% | 72% | | |
| Intrum (KRU)* | INTRUM SS | 12,2 | 10,2 | 9,0 | 1,5 | 1,4 | 1,3 | 5,0% | 5,4% | 5,6% | 17% | 25% | 107% | | |
| PRA Group (KRU)* | PRAA US | 10,4 | 11,0 | 9,6 | 0,9 | 0,7 | 0,8 | --- | --- | --- | -7% | -9% | 35% | | |
| VIG (PZU)* | VIG AV | 10,4 | 7,8 | 7,4 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 5,1% | 5,5% | 6,0% | 2% | 11% | 45% | | |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------|----------|------|------|------|-------|-----|-----|------|-------|-------|-----|-----|------|--|--|
| Paliwa | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lotos | LTS | --- | 21,6 | 7,2 | -49,8 | 6,0 | 3,4 | 2,3% | 0,0% | 2,5% | 5% | 10% | -7% | | |
| MOL | MOL | 8,0 | 6,6 | 5,6 | 3,8 | 3,4 | 3,1 | 4,7% | 4,9% | 5,5% | -5% | 5% | 16% | | |
| PGNIG | PGN | 4,7 | 14,7 | 18,4 | 2,3 | 4,2 | 4,6 | 1,6% | 2,2% | 2,2% | -3% | 4% | 78% | | |
| PKN Orlen | PKN | 9,5 | 9,9 | 7,1 | 5,4 | 5,9 | 5,2 | 1,6% | 5,5% | 5,5% | 7% | 13% | 21% | | |
| A2A | A2A IM | 15,3 | 13,5 | 12,9 | 7,0 | 6,6 | 6,6 | 5,5% | 5,8% | 5,9% | 3% | 19% | 46% | | |
| Braskem Preference | BRKM5 BZ | --- | 12,9 | 16,5 | 5,6 | 5,9 | --- | --- | --- | --- | 24% | 61% | 215% | | |
| Centrica | CNA LN | 12,4 | 8,8 | 8,1 | 3,1 | 2,7 | 2,6 | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 2% | 24% | 21% | | |
| Enegas | ENG SM | 12,1 | 12,2 | 12,3 | 9,7 | 9,6 | 9,6 | 9,4% | 9,3% | 9,4% | 4% | 0% | -2% | | |
| Gazprom | GAZPRX | 20,2 | 4,5 | 3,8 | 7,0 | 4,4 | 4,0 | 4,4% | 10,1% | 12,6% | 0% | 7% | 27% | | |
| MOL | MOL HB | 7,9 | 6,5 | 5,6 | 3,8 | 3,4 | 3,1 | 4,7% | 5,0% | 5,6% | -1% | 3% | 17% | | |
| Motor Oil Hellas | MOH GA | 13,1 | 8,3 | 5,7 | 5,8 | 5,2 | 4,0 | 3,8% | 6,4% | 8,7% | 8% | 5% | 3% | | |
| OMV | OMV AV | 9,7 | 8,2 | 7,9 | 3,6 | 3,1 | 3,0 | 4,4% | 4,6% | 4,9% | 10% | 37% | 93% | | |
| Tupras Rafinerileri | TUPRS TI | 16,2 | 7,9 | 7,2 | 9,4 | 6,1 | 6,1 | 5,7% | 8,9% | 12,0% | -6% | -9% | 38% | | |

*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 | 14,4 | 8,9 | 9,9 | 6,2 | 5,4 | 5,5 | 0,0% | 5,3% | 3,7% | 2% | 16% | 36% | | |
| Grupa Azoty | ATT | 12,3 | 25,2 | 11,1 | 4,8 | 5,3 | 4,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -3% | 14% | 41% | | |
| Polwax | PWX | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 2% | 8% | 36% | | |
| CF Industries | CF US | 21,4 | 22,3 | 20,9 | 8,1 | 8,3 | 7,7 | 2,5% | 2,5% | 2,5% | 3% | 33% | 116% | | |
| Solvaya | SOLB BB | 15,6 | 13,4 | 11,9 | 6,6 | 6,1 | 5,5 | 3,6% | 3,7% | 3,7% | 8% | 10% | 46% | | |
| Mosaic | MOS US | 14,4 | 15,4 | 11,3 | 6,7 | 6,7 | 6,3 | 0,6% | 0,7% | 0,8% | 12% | 52% | 247% | | |
| Sisecam | SISE TI | 9,6 | 7,7 | 6,3 | 5,0 | 4,3 | 3,7 | 2,8% | 3,4% | 4,0% | -3% | 1% | 85% | | |
| Yara International | YAR NO | 13,6 | 13,0 | 12,2 | 7,1 | 6,8 | 6,5 | 0,6% | 0,9% | 0,6% | 3% | 24% | 45% | | |
| Surowce | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bogdanka | LWB | 11,8 | 7,7 | 7,6 | 1,2 | 1,0 | 1,1 | --- | --- | --- | -6% | 21% | 49% | | |
| JSW | JSW | --- | --- | 10,2 | -8,1 | 18,0 | 3,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -22% | 20% | 122% | | |
| KGHM | KGH | 17,9 | 8,0 | 8,8 | 8,1 | 4,7 | 4,9 | 0,0% | 0,0% | 4,3% | -12% | 2% | 218% | | |
| Antofagasta | ANTO LN | 21,3 | 21,8 | 22,7 | 6,5 | 6,5 | 6,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -8% | 22% | 164% | | |
| BHP | BHP AU | 12,2 | 12,7 | 14,5 | 5,6 | 5,8 | 6,2 | 5,5% | 5,5% | 4,7% | -9% | 4% | 65% | | |
| First Quantum | FM CN | 16,9 | 12,1 | 12,5 | 6,6 | 5,5 | 5,5 | 0,1% | 0,3% | 0,5% | -20% | 10% | 351% | | |
| Freeport | FCX US | 14,6 | 12,9 | 16,1 | 6,2 | 5,1 | 4,7 | 0,7% | 1,4% | 1,2% | -8% | 44% | 534% | | |
| Glencore | GLEN LN | 10,7 | 11,5 | 11,1 | 5,1 | 5,0 | 4,3 | 0,1% | 0,1% | 0,1% | -7% | 21% | 136% | | |
| Rio Tinto | RIO LN | 7,2 | 9,5 | 12,0 | 4,0 | 5,1 | 6,1 | 0,1% | 0,1% | 0,1% | -12% | -1% | 72% | | |
| SoutherCopper | SCCO US | 21,7 | 23,2 | 24,1 | 11,5 | 12,1 | 11,3 | 2,9% | 2,8% | 2,9% | -12% | 14% | 184% | | |
| Vale | VALE US | 9,7 | 4,6 | 5,7 | 2,9 | 3,4 | 3,9 | --- | --- | --- | -2% | 3% | 147% | | |
| Energetyka | | | | | | | | | | | | | | | |
| CEZ | CEZ | 13,0 | 14,4 | 14,1 | 7,4 | 7,4 | --- | 6,1% | 6,1% | --- | 8% | 15% | 48% | | |
| Enea | ENA | 8,1 | 2,6 | 2,6 | 2,8 | 2,6 | 2,4 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -13% | -1% | 21% | | |
| Energa | ENG | --- | 6,8 | 7,1 | 4,7 | 4,5 | 4,5 | 0,0% | 0,0% | 0,6% | 0% | -1% | 19% | | |
| PEP | PEP | 30,2 | 29,5 | 26,5 | 0,0 | 13,8 | 11,7 | --- | --- | --- | 19% | 49% | 199% | | |
| PGE | PGE | --- | 7,1 | 8,2 | 3,8 | 3,9 | 4,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -311% | 284% | 6006% | | |
| Tauron | TPE | 51,3 | 2,3 | 3,6 | 4,3 | 3,4 | 3,8 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -5% | -3% | 101% | | |
| ZE PAK | ZEP | --- | --- | --- | 1,2 | 1,0 | 1,0 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |
| Endesa | ELE SM | 13,7 | 13,2 | 13,0 | 7,8 | 7,8 | 7,7 | 5,9% | 5,3% | 5,4% | 3% | -3% | 29% | | |
| Enel | ENEL IM | 15,5 | 14,5 | 13,6 | 7,2 | 7,1 | 6,8 | 4,6% | 4,8% | 5,2% | 3% | 3% | 41% | | |
| Energias de Portugal | EDP PL | 21,6 | 19,6 | 18,3 | 8,6 | 8,2 | 8,0 | 4,0% | 4,2% | 4,5% | 4% | -2% | 57% | | |
| RWE | RWE GY | 18,9 | 17,6 | 21,2 | 7,1 | 6,6 | 7,2 | 2,8% | 3,0% | 3,1% | 0% | -4% | 46% | | |
| Telekomunikacja i media | | | | | | | | | | | | | | | |
| Agora | AGO | --- | --- | 11,9 | 10,3 | 7,2 | 4,4 | 0,0% | --- | --- | -4% | -4% | -26% | | |
| Cyfrowy Polsat | CPS | 15,8 | 13,2 | 12,8 | 7,3 | 6,9 | 6,9 | 3,5% | 3,2% | 3,2% | 4% | 0% | 18% | | |
| Netia | NET | 34,4 | 42,6 | 42,5 | 5,1 | 5,3 | 5,2 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -3% | 14% | 26% | | |
| Orange PL | OPL | 143,6 | 51,2 | 24,4 | 5,1 | 5,1 | 4,8 | 0,0% | 3,8% | 3,8% | 10% | 1% | 1% | | |
| Wirtualna Polska | WPL | 36,3 | 22,3 | 19,7 | 14,9 | 11,8 | 10,6 | 0,0% | 1,0% | 2,1% | 3% | 14% | 67% | | |
| Deutsche Telekom | DTE GR | 15,6 | 15,4 | 12,9 | 5,4 | 4,9 | 4,6 | 3,7% | 3,9% | 4,2% | 12% | 13% | 40% | | |
| Magyar Telekom | MTELEKOMHB | 10,4 | 9,8 | 9,6 | 3,7 | 3,6 | 3,5 | 5,7% | 6,3% | 4,9% | 0% | 9% | 16% | | |
| O2 Czech Republic | TELEC CP | 12,9 | 13,2 | 13,1 | 6,8 | 6,7 | 6,7 | 3,2% | 3,2% | 3,2% | -3% | 2% | 23% | | |
| Telekom Austria | TKA AV | 11,3 | 9,6 | 8,9 | 4,4 | 4,3 | 4,0 | 4,1% | 4,6% | 4,8% | 3% | 5% | 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 | | |
| IT | | | | | | | | | | | | | | | |
| Asseco BS | ABS | 17,1 | 16,6 | 16,2 | 11,0 | 10,7 | 10,2 | 4,8% | 4,8% | 5,3% | -2% | 5% | 30% | | |
| Asseco PL | ACP | 15,4 | 14,8 | 15,0 | 3,5 | 3,2 | 2,9 | 4,4% | 4,7% | 4,7% | 3% | 3% | 23% | | |
| Asseco SEE | ASE | 18,0 | 16,6 | 15,7 | 9,2 | 8,2 | 7,7 | 1,8% | 2,2% | 3,0% | 2% | -2% | 43% | | |
| Comarch | CMR | 17,6 | 14,3 | 13,7 | 6,4 | 6,0 | 5,5 | 0,7% | 2,4% | 2,4% | 9% | 8% | 22% | | |
| Comp | CMP | 16,1 | 5,3 | 17,7 | 6,8 | 3,7 | 5,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -7% | 4% | -6% | | |
| LiveChat | LVC | 30,0 | 25,2 | 22,0 | 22,5 | 19,0 | 16,5 | 2,3% | 3,1% | 3,7% | -8% | 16% | 171% | | |
| PGS Software | PSW | 19,4 | 17,0 | 15,1 | 12,7 | 11,7 | 10,4 | 3,7% | 5,1% | 5,9% | 6% | 5% | 48% | | |
| Sygnity | SGN | 9,6 | 5,2 | 9,4 | 0,0 | 5,3 | --- | --- | --- | --- | -4% | 29% | 272% | | |
| Atos (ACP) | ATO FP | 9,3 | 9,3 | 8,4 | 4,5 | 3,8 | 3,3 | 1,9% | 2,2% | 2,5% | 2% | -13% | 37% | | |
| Capgemini (ACP) | CAP FP | 22,1 | 19,0 | 16,6 | 11,1 | 9,9 | 8,9 | 1,4% | 1,6% | 1,7% | 4% | 19% | 116% | | |
| SAP (ACP) | SAP GR | 19,9 | 21,9 | 20,8 | 15,1 | 14,0 | 12,8 | 1,7% | 1,8% | 2,0% | 0% | 0% | 17% | | |
| Gry | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 bit | 11B | 30,7 | 52,2 | 18,9 | 21,1 | 35,2 | 11,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -6% | 19% | 56% | | |
| Bloober Team | BLO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 1% | 0% | 217% | | |
| BoomBit | BBT | 17,0 | 19,4 | 15,7 | 10,2 | 7,8 | 6,3 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 17% | 32% | 31% | | |
| CD Projekt | CDR | 15,4 | 19,3 | 28,3 | 12,1 | 14,5 | 21,7 | 0,0% | 5,2% | 4,1% | -14% | -17% | -16% | | |
| Playway | PLW | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 1,7% | 2,4% | 3,8% | -7% | -8% | 95% | | |
| Ten Square Games | TEN | 19,1 | 15,1 | 11,7 | 17,3 | 13,4 | 9,7 | 0,8% | 3,6% | 4,5% | -7% | -2% | 92% | | |
| Activision | ATVI US | 25,0 | 21,2 | 20,0 | 17,1 | 14,0 | 12,9 | 0,5% | 0,6% | 0,5% | -6% | 1% | 74% | | |
| Electronic Arts | EA US | 23,6 | 21,0 | 19,1 | 15,3 | 13,8 | 13,0 | 0,1% | 0,2% | 0,2% | -10% | -8% | 48% | | |
| Glu Mobile | GLUU US | 23,9 | 25,6 | 14,1 | 17,0 | 13,6 | --- | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -1% | 30% | 104% | | |
| Take-Two | TTWO US | 27,7 | 27,9 | 20,7 | 21,4 | 21,1 | 15,4 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -11% | -16% | 69% | | |
| Ubisoft | UBI FP | 25,9 | 23,7 | 20,3 | 9,2 | 8,1 | 6,3 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -10% | -21% | 8% | | |
| Zynga | ZNGA US | 24,6 | 23,8 | 19,7 | 15,6 | 14,6 | 12,4 | 0,0% | 0,0% | --- | -15% | 0% | 68% | | |
| Konsument - Odzież i obuwie | | | | | | | | | | | | | | | |
| CCC | CCC | --- | 111,5 | 30,3 | 40,0 | 9,7 | 7,7 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -6% | 14% | 178% | | |
| CDRL | CDL | --- | 7,9 | --- | --- | --- | --- | 4,3% | --- | --- | 0% | 20% | 57% | | |
| LPP | LPP | --- | 29,1 | 25,2 | 14,2 | 9,5 | 8,8 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 2% | 7% | 64% | | |
| VRG | VRG | --- | 13,2 | 10,3 | 7,9 | 5,0 | 4,4 | 0,0% | 0,0% | 0,5% | 0% | 3% | 47% | | |
| Wittchen | WTN | 41,9 | 12,9 | 9,8 | 6,4 | 4,6 | 4,0 | --- | --- | 3,9% | -3% | 6% | 47% | | |
| Adidas | ADS GR | 129,9 | 36,5 | 28,0 | 17,2 | 14,1 | 12,4 | 1,2% | 1,5% | 1,8% | -3% | -4% | 54% | | |
| Asos | ASC LN | 49,2 | 40,6 | 35,7 | 17,7 | 15,2 | 12,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -2% | 25% | 380% | | |
| Foot Locker | FL US | 12,5 | 11,4 | 11,0 | 5,5 | 5,1 | 4,8 | 1,9% | 2,1% | 2,6% | 8% | 49% | 190% | | |
| H&M | HMB SS | 276,9 | 33,6 | 24,2 | 9,8 | 8,6 | 8,0 | 2,8% | 3,6% | 3,9% | 13% | 25% | 89% | | |
| Hugo Boss | BOSS GR | --- | 35,9 | 18,1 | 6,1 | 4,8 | 4,3 | 2,5% | 4,1% | 5,8% | 21% | 30% | 66% | | |
| Inditex | ITX SM | 63,6 | 26,8 | 23,2 | 11,8 | 11,0 | 10,6 | 3,3% | 3,6% | 3,6% | 7% | 8% | 29% | | |
| Next | NXT LN | 36,1 | 18,7 | 16,2 | 18,8 | 12,4 | 11,3 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 4% | 19% | 98% | | |
| Nike | NKE US | 44,0 | 34,7 | 29,6 | 31,3 | 25,6 | 22,3 | 0,8% | 0,8% | 0,9% | 1% | -3% | 104% | | |
| Zalando | ZAL GR | 91,7 | 95,7 | 73,4 | 34,3 | 26,3 | 20,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -7% | -6% | 185% | | |
| Konsument - FMCG | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dino | DNP | 39,2 | 30,7 | 24,1 | 19,8 | 15,6 | 12,6 | 0,0% | 0,7% | 3,2% | -1% | -10% | 68% | | |
| Eurocash | EUR | 35,2 | 19,3 | 14,6 | 5,1 | 4,8 | 5,3 | 3,8% | 4,9% | 6,9% | 1% | 1% | -15% | | |
| Carrefour | CA FP | 11,8 | 10,7 | 9,6 | 4,0 | 3,5 | 3,8 | 3,6% | 4,0% | 4,3% | -1% | 9% | 8% | | |
| Jeronimo Martins | JMT PL | 22,9 | 20,1 | 17,7 | 6,2 | 5,5 | 5,4 | 2,6% | 2,9% | 3,4% | 3% | -4% | -11% | | |
| Marr | MARR IM | 483,2 | 34,8 | 19,9 | 14,6 | 11,4 | 10,7 | 2,7% | 3,8% | 4,1% | 1% | 16% | 28% | | |
| Metro | B4B GR | --- | --- | 22,9 | 6,5 | 5,3 | 4,7 | 4,6% | 5,2% | 5,6% | -1% | 8% | 35% | | |

| 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 | 1,1% | 1,4% | 1,5% | 30% | 58% | 190% | | |
| Action | ACT | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 11% | 51% | 314% | | |
| Allegro.eu | ALE | 81,7 | 55,1 | 43,1 | --- | --- | --- | 0,0% | 0,0% | --- | -11% | -28% | --- | | |
| AmRest | EAT | 29,3 | 17,3 | 14,7 | 8,5 | 7,3 | 5,8 | 0,0% | 0,6% | 6,1% | -2% | 29% | 49% | | |
| Auto Partner | APR | 11,7 | 11,6 | 9,9 | 8,8 | 8,5 | 7,3 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3% | 15% | 121% | | |
| Benefit Systems | BFT | --- | 34,0 | 17,3 | 15,4 | 11,7 | 8,7 | 2,6% | 1,9% | 2,2% | -5% | 4% | 13% | | |
| Inter Cars | CAR | 15,4 | 16,5 | 15,3 | 10,3 | 10,9 | 9,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 6% | 35% | 110% | | |
| Neuca | NEU | 18,1 | 16,8 | 15,7 | 11,8 | 11,3 | 10,0 | 3,4% | 1,2% | 2,0% | -5% | 11% | 76% | | |
| Oponeo | OPN | 19,6 | 19,1 | 16,3 | 9,1 | 7,7 | 6,6 | 0,0% | 1,8% | 1,8% | -3% | -1% | 107% | | |
| Rainbow Tours | RBW | --- | 27,9 | 15,6 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 11% | 23% | 115% | | |
| Basic-Fit (BFT) | BFIT NA | --- | 47,0 | 28,7 | 15,5 | 9,3 | 7,0 | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 1% | 11% | 183% | | |
| Gym Group (BFT) | GYM LN | --- | 118,9 | 27,0 | 27,2 | 8,3 | 7,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -7% | 15% | 155% | | |
| Sodexo (BFT) | SW FP | 40,5 | 19,1 | 16,4 | 13,5 | 9,5 | 8,2 | 1,3% | 2,7% | 3,3% | 3% | 18% | 45% | | |
| Auto Zone (CAR) | AZO US | 16,9 | 15,4 | 13,8 | 10,8 | 10,5 | 9,8 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 11% | 11% | 82% | | |
| LKQ (CAR) | LKQ US | 15,6 | 14,1 | 13,2 | 9,3 | 8,2 | --- | --- | --- | --- | 11% | 21% | 166% | | |
| Mekonomen (CAR) | MEKO SS | 9,4 | 8,6 | 8,4 | 5,9 | 5,4 | 4,9 | 2,9% | 3,8% | 5,0% | 17% | 26% | 168% | | |
| O'Reilly (CAR) | ORLY US | 20,8 | 18,6 | 16,5 | 14,1 | 13,3 | 12,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 7% | 8% | 85% | | |
| Alsea (EAT) | ALSEA* MM | --- | 44,0 | 29,3 | 7,7 | 6,4 | 2,8 | 0,0% | 0,3% | --- | 24% | 21% | 66% | | |
| Brinker (EAT) | EAT US | 29,3 | 17,3 | 14,7 | 13,4 | 10,0 | 8,2 | 0,1% | 1,9% | 2,1% | 1% | 29% | 705% | | |
| Collins Foods (EAT) | CKF AU | 21,1 | 19,5 | 16,9 | 8,4 | 7,3 | 7,0 | 2,1% | 2,3% | 2,7% | 11% | 15% | 140% | | |
| Restaurant Brand (EAT) | QSR US | 24,1 | 22,0 | 20,2 | 18,6 | 16,9 | 14,9 | 3,2% | 3,5% | 3,7% | 7% | 7% | 102% | | |
| Starbucks (EAT) | SBUX US | 30,7 | 27,2 | 24,6 | 22,9 | 19,8 | 17,6 | 1,9% | 2,0% | 2,1% | 4% | 4% | 83% | | |
| Yum! Brands (EAT) | YUMC US | 30,7 | 26,3 | 23,1 | 15,3 | 13,3 | 11,9 | 0,8% | 0,9% | 1,0% | -2% | 6% | 49% | | |
| TUI (RBW) | TUI LN | --- | 18,6 | 15,9 | 372,9 | 6,4 | 5,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3% | 50% | 90% | | |
| Deweloperzy i budownictwo | | | | | | | | | | | | | | | |
| Atal | 1AT | 11,0 | 8,8 | 7,3 | --- | --- | --- | 6,8% | 8,5% | 10,4% | 4% | 28% | 57% | | |
| Budimex | BDX | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 2,7% | 4,9% | 5,8% | -303% | 357% | 10464% | | |
| Develia | DVL | 14,2 | 7,6 | 7,6 | 10,5 | 6,5 | 7,0 | 4,4% | 10,1% | 9,7% | -10% | 18% | 26% | | |
| Dom Development | DOM | 11,2 | 11,6 | 10,8 | 8,5 | 8,8 | 8,2 | 7,3% | 9,0% | 8,6% | 8% | 17% | 63% | | |
| Echo | ECH | 9,0 | 9,1 | 8,1 | 12,0 | 14,8 | 14,8 | 11,1% | 7,7% | 7,8% | 2% | 14% | 17% | | |
| GTC | GTC | 90,3 | 90,3 | 67,7 | 42,0 | 15,5 | 49,1 | 0,2% | 0,6% | 2,4% | -6% | -8% | -10% | | |
| Torpol | TOR | 6,7 | 8,3 | 23,2 | 0,4 | 2,6 | --- | 8,1% | 6,1% | --- | 1% | 3% | 127% | | |
| Unibep | UNI | 10,0 | 9,4 | 10,4 | 5,4 | 5,1 | 5,6 | 4,0% | 5,1% | 5,3% | -1% | 46% | 51% | | |
| Biotechnologia | | | | | | | | | | | | | | | |
| Celon Pharma | CLN | --- | --- | --- | 41,4 | 31,4 | 26,1 | 0,2% | 0,4% | 0,5% | --- | --- | --- | | |
| Mabion | MAB | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |
| Master Pharm | MPH | --- | --- | --- | 7,4 | 6,1 | 5,4 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |
| Medicalgorithmics | MDG | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |
| OncoArendi | OAT | --- | --- | --- | 8,0 | --- | 17,8 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | |
| PBKM | BKM | --- | --- | --- | 18,8 | 18,3 | 9,2 | --- | --- | 0,3% | --- | --- | --- | | |
| Synektik | SNT | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 1,7% | 1,7% | --- | --- | --- | | |
| Amphastar (CLN) | AMPH US | 19,2 | 13,2 | 10,2 | 15,1 | 9,8 | 7,7 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0% | -4% | 43% | | |
| Revance (CLN) | RVNC US | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 9% | 4% | 124% | | |
| Transport | | | | | | | | | | | | | | | |
| Enter Air | ENT | --- | 25,3 | --- | 23,5 | 6,5 | --- | 3,3% | --- | --- | -2% | 7% | 84% | | |
| PKP Cargo | PKP | --- | --- | --- | 6,0 | 6,6 | 5,0 | 0,0% | --- | --- | 10% | 35% | 71% | | |
| Ryanair (ENT) | RYA ID | --- | 52,9 | 11,7 | --- | 18,6 | 7,4 | 0,0% | 0,0% | 0,2% | -2% | 4% | 85% | | |

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 | 12,5 | 11,9 | 11,2 | 8,2 | 7,3 | 7,1 | 5,0% | 8,0% | 10,7% | 1% | 7% | -3% |
| Alumetal | AML | 19,5 | 16,3 | 13,3 | 10,8 | 9,2 | 7,9 | 0,0% | 7,7% | 4,9% | 12% | 25% | 92% |
| Ambra | AMB | 15,2 | 14,5 | 16,9 | 7,3 | 7,2 | 7,6 | 3,4% | 3,5% | 3,5% | -1% | 8% | 34% |
| Amica | AMC | 7,2 | 8,6 | 9,0 | 4,6 | 4,9 | 4,9 | 2,1% | 2,5% | 2,8% | -4% | 3% | 73% |
| Apator | APT | 13,3 | 12,8 | 13,1 | 6,8 | 6,5 | --- | 5,3% | 5,1% | --- | -1% | 11% | 53% |
| Arctic Paper | ATC | 3,5 | 3,8 | 3,7 | 2,8 | 2,7 | 2,3 | 0,0% | 8,6% | 7,9% | -12% | 14% | 53% |
| Astarta | AST | 14,1 | 3,9 | 4,1 | --- | --- | --- | 0,0% | 0,0% | 1,8% | -5% | 57% | 274% |
| Boryszew | BRS | --- | 3820,8 | 48,0 | 10,9 | 8,6 | 7,7 | 0,0% | --- | --- | 6% | 6% | -12% |
| Famur | FMF | 7,1 | 10,3 | 11,6 | 2,6 | 3,0 | 3,1 | 0,0% | 6,9% | 6,2% | -12% | 13% | 16% |
| Ferro | FRO | 10,1 | 11,1 | 10,6 | 7,7 | 8,1 | 7,8 | 1,4% | 5,1% | 4,7% | 8% | 13% | 159% |
| Forte | FTE | 46,4 | 12,5 | 11,9 | 8,6 | 8,1 | 7,6 | --- | 3,0% | 4,1% | 12% | 38% | 330% |
| Kernel | KER | 3,9 | 4,8 | 4,8 | 3,4 | 3,9 | 3,5 | 0,8% | 1,5% | 2,5% | 1% | 18% | 63% |
| Kęty | KTY | 11,8 | 12,2 | 11,6 | 8,7 | 8,9 | 8,5 | 6,9% | 6,9% | 7,0% | 1% | 6% | 62% |
| Mangata | MGT | 14,7 | 13,0 | 10,7 | 9,0 | 7,8 | 6,5 | 0,0% | 5,9% | 4,4% | 2% | 10% | 28% |
| Mercator Medical | MRC | 4,2 | 3,5 | 8,7 | 3,0 | 1,9 | 3,9 | 0,1% | 4,8% | 5,7% | 9% | -10% | 2180% |
| MFO | MFO | 9,5 | 7,6 | 6,9 | 7,4 | 5,5 | 4,8 | 0,0% | 3,2% | --- | 11% | 32% | 132% |
| Newag | NWG | 7,8 | 10,4 | 13,0 | 6,4 | 8,2 | 8,1 | 4,0% | 4,0% | 3,4% | -8% | -1% | 32% |
| Rawlplug | RWL | 7,6 | 9,1 | 8,8 | 5,4 | 5,5 | 5,3 | 0,0% | 3,1% | 3,1% | 4% | 29% | 89% |
| Sanok Rubber | SNK | 20,5 | 18,2 | 13,2 | --- | --- | --- | --- | 1,9% | 3,3% | -5% | 39% | 146% |
| Śnieżka | SKA | 14,5 | 14,3 | 13,9 | 9,3 | 8,9 | 8,3 | 2,9% | 3,8% | 3,9% | 1% | 3% | 29% |
| Stalprodukt | STP | 11,7 | 10,8 | 13,1 | 3,8 | 3,4 | 3,2 | 0,0% | 1,4% | 1,4% | 13% | 36% | 183% |
| Wawel | WWL | 16,3 | 13,9 | 12,6 | 7,3 | 6,9 | 6,2 | 4,9% | 5,7% | 5,7% | 2% | 6% | 9% |
| Wielton | WLT | 88,2 | 17,6 | 11,0 | 9,0 | 6,2 | 5,6 | --- | --- | --- | -3% | 47% | 170% |
| AMAG (AML) | AMAG AV | 31,2 | 20,5 | 18,6 | 11,5 | 9,6 | 9,2 | 2,1% | 2,6% | 2,2% | 0% | 18% | 44% |
| Befesa (AML) | BFSA GY | 15,6 | 14,7 | 13,1 | 13,1 | 11,5 | 10,9 | 2,0% | 2,4% | 2,6% | 1% | 12% | 116% |
| Arcelik (AMC) | ARCLK TI | 15,1 | 11,3 | 9,2 | 5,5 | 4,9 | 4,7 | 4,9% | 4,9% | 6,5% | -7% | 9% | 146% |
| Electrolux (AMC) | ELUXB SS | 13,9 | 11,8 | 9,8 | 6,9 | 6,0 | 5,6 | 3,5% | 3,8% | 3,9% | 19% | 28% | 122% |
| Haier (AMC) | 600690 CH | 13,6 | 12,9 | 11,4 | 15,5 | 12,3 | 10,2 | 1,3% | 1,6% | 2,1% | 2% | 13% | 105% |
| Hisense (AMC) | 921 HK | 6,7 | 5,8 | 5,3 | 7,0 | 6,2 | 5,0 | 2,3% | 2,6% | 3,4% | 1% | 19% | 92% |
| Whirlpool (AMC) | WHR US | 9,8 | 9,2 | 8,3 | 7,6 | 6,9 | 7,0 | 2,3% | 2,4% | --- | 13% | 16% | 193% |
| Caterpillar (FMF) | CAT US | 13,1 | 13,1 | 12,3 | 18,2 | 14,7 | 12,5 | 2,0% | 2,1% | 2,3% | 3% | 28% | 136% |
| Epiroc (FMF) | EPIA SS | 22,5 | 21,7 | 20,5 | 24,0 | 20,8 | 18,9 | 1,6% | 1,6% | 1,7% | 1% | 23% | 117% |
| FLSmidth (FMF) | FLS DC | 13,2 | 12,0 | 11,2 | 10,5 | 7,7 | 6,7 | 2,0% | 3,0% | 3,6% | -5% | 5% | 67% |
| Komatsu (FMF) | 6301 JT | 12,5 | 12,0 | 11,1 | 13,8 | 10,4 | 8,8 | 1,3% | 2,2% | 2,6% | 4% | 25% | 125% |
| Sandvik (FMF) | SAND SS | 16,4 | 15,3 | 14,5 | 12,9 | 11,5 | 10,8 | 2,1% | 2,3% | 2,4% | 4% | 17% | 93% |
| Constellium (KTY) | CSTM US | 28,0 | 11,7 | 8,3 | 6,5 | 5,1 | 4,6 | --- | --- | --- | 14% | 19% | 283% |
| Kaiser (KTY) | KALU US | 40,9 | 26,4 | 17,9 | 10,1 | 7,9 | --- | 2,5% | 2,7% | --- | -5% | 24% | 105% |
| Norsk Hydro (KTY) | NHY NO | 62,0 | 14,2 | 13,8 | 5,8 | 5,6 | 5,4 | 3,1% | 3,2% | 3,4% | 17% | 34% | 128% |
| Alstom (NWG) | ALO FP | 24,7 | 19,4 | 14,8 | 18,4 | 12,0 | 9,6 | 1,1% | 1,4% | 1,9% | 0% | -12% | 22% |
| Bombardier (NWG) | BBDB CN | --- | --- | --- | 11,6 | 8,3 | 6,3 | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 32% | 60% | 53% |
| CAF (NWG) | CAF SM | 22,1 | 13,2 | 11,2 | 6,8 | 5,7 | 4,3 | 3,0% | 2,8% | 3,1% | 10% | 5% | 53% |
| Stadler Rail (NWG) | SRAIL SW | 25,4 | 19,2 | 17,4 | 14,0 | 11,2 | 10,1 | 2,5% | 3,1% | 3,7% | -1% | 11% | 0% |
| Talgo (NWG) | TLGO SM | 18,8 | 11,6 | 10,4 | --- | 8,4 | 6,5 | 1,0% | 1,4% | 1,5% | 2% | 7% | 15% |
| JOST Werke (WLT) | JST GR | 10,4 | 9,3 | 8,5 | 4,2 | 11,9 | 8,2 | 2,1% | 0,6% | 1,2% | 10% | 19% | 159% |
| SAF Holland (WLT) | SFQ GY | 10,6 | 8,5 | 6,7 | 6,1 | 10,8 | 7,4 | 1,9% | 0,5% | 2,6% | 3% | 15% | 269% |

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, Developerzy

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.