

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

CD PROJEKT: Wyniki IV kw. 2020 r. + podsumowanie telekonferencji

CIECH: Wyniki za 4Q20 i guidance wynikowy na 2021r.

FORTE: Wstępne wyniki za I kw.'21

BOOMBIT: Wyniki IV kw. 2020 r.

ATLANTA POLAND: Wstępne wyniki finansowe w III kwartale roku obrotowego 2020/21

RANK PROGRESS: Wstępne wyniki finansowe za 2021 rok

FINANSE

PKO BP: Koszty składek na BFG obciążą wyniki grupy w I kwartale w kwocie 309,5mln PLN

PEKAO: Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji w 2021 roku wynosi 168,8mln PLN

MBANK: Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji w 2021 roku wynosi 122mln PLN

BOŚ: Łącznie składki banku na BFG wliczone w ciężar I kwartał wyniosą 18,8mln PLN

GETIN NOBLE BANK: Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji w 2021 roku wynosi 20,97mln PLN

QUERCUS TFI: Wprowadzenie do obrotu giełdowego 5,5 mln akcji serii D z dniem 26 kwietnia 2021 roku

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK MIEDZI: Dane produkcyjne Freeport McMoran i Anglo American za 1Q21

RYNEK MIEDZI: Antofagasta ograniczyła liczbę pracowników w kopalniach z uwagi na rosnącą falę zachorowań w Chile

TMT

ORANGE POLSKA: Podsumowanie konferencji po wynikach: więcej informacji o planach dotyczących infrastruktury mobilnej prawdopodobnie III kwartale

CYFROWY POLSAT: Zasięg 5G Plusa dociera do 12 mln mieszkańców

TELEKOMUNIKACJA: Od lipca spadną stawki MTR i FTR

KONSUMENT

CCC: Dziś przypada kolejny termin zgromadzenia obligatariuszy w sprawie zmiany warunków dłużnych papierów o wartości nominalnej 210mln PLN

ANSWEAR.COM: Przyspieszenie terminu publikacji raportu rocznego za 2020 rok

SPRZEDAŻ DETALICZNA: Marzec'21: +15,2% w cenach stałych+17,1% w cenach bieżących vs. konsensus 10,2%/11,4%

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Powołanie p. Artura Popko na stanowisko prezesa zarządu

ECHO INVESTMENT: Sfinalizowanie przejęcia pakietu 66% akcji Archicomu

MENNICA POLSKA: Wznowienie negocjacji w sprawie dokupienia 50% udziałów w spółce Mennica Towers GGH MT

UNIBEP: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA: Marzec'20: -10,8% r./r. vs. konsensus -9,4% r./r.

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE: Marzec'20: Mieszkania oddane do użytkowania 19 tys. (+25% r./r., YTD +7% r./r.)

PRZEMYSŁ

GRUPA KĘTY: Aktualizacja prognozy na 2021r: EBITDA 694mln PLN, zysk netto 433mln PLN odpowiednio +11% i +17% względem prognozy z grudnia

WIELTON/VOLVO: Volvo oczekuje ok. 30% wzrosty rynku HDT w Europie w '21 – podsumowanie konferencji

POZOSTAŁE

PEKABEX: Spółka chce dalej zwiększać skalę działalności, dostrzega duży potencjał w segmentach mieszkaniowym i infrastrukturalnym

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	59 376	0,5%	2,9%	24,1%	30,6%
WIG20	1 990	0,4%	3,4%	20,9%	22,4%
mWIG40	4 394	0,8%	1,1%	25,5%	35,3%
sWIG80	19 162	0,9%	3,9%	40,3%	67,7%
S&P	4 135	-0,9%	5,7%	19,3%	47,8%
DAX	15 321	0,8%	4,5%	21,2%	45,7%
FTSE	6 938	0,6%	3,6%	18,4%	19,1%
Nikkei	28 951	2,4%	-0,2%	23,1%	49,0%
Shanghai Composite	3 469	-0,2%	1,7%	5,8%	22,2%
BIST30 Turcja	1 413	1,1%	-0,6%	8,2%	22,0%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	0,9%	0,1	3,9	45,1	-8,2
Rent. obl. 10Y	1,6%	-0,2	9,2	35,8	25,9
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	0,0	-49,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,80	0,0%	-2,7%	-1,6%	-11,0%
EUR/PLN	4,57	0,1%	-1,1%	-0,1%	0,5%
GBP/PLN	5,26	-0,1%	1,9%	-4,6%	-1,1%
EUR/USD	1,20	0,1%	1,5%	1,4%	11,6%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 785,6	0,2%	3,5%	-3,8%	3,0%
Srebro (USD/toz)	26,1	-0,1%	4,3%	3,1%	71,3%
Płatyna (USD/toz)	1 209	0,1%	3,5%	9,8%	57,7%
Miedź (USD/t)	9 401	-0,5%	3,2%	17,5%	83,2%
Cynk (USD/t)	2 823	0,3%	-1,5%	4,0%	48,9%
Ołów (USD/t)	2 049	1,3%	3,9%	0,1%	22,9%
Aluminium (USD/t)	2 363	-0,1%	4,0%	18,5%	56,0%
Alu. Alloy (USD/t)	1 925	0,0%	-12,9%	0,3%	55,2%
Pallad (USD/toz)	2 840	-0,1%	8,7%	20,1%	41,9%
Molibden (USD/lb)	11,1	0,6%	-3,3%	8,5%	33,7%
Nikiel (USD/t)	16 063	-0,8%	-2,4%	-12,1%	33,7%
Ruda żelaza (USD/t)	179,0	0,6%	8,2%	5,7%	113,8%
HCC (USD/t)	113	-1,5%	-6,0%	-25,7%	-18,5%
HRC UE (EUR/t)	945	2,2%	22,7%	37,0%	101,1%
Rebar UE (EUR/t)	658	-0,4%	0,4%	3,5%	37,0%
Brent (USD/bbl.)	65,8	0,6%	8,3%	18,8%	208,6%
CO2 (EUR/t)	47,1	2,6%	9,9%	37,5%	123,8%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	2,8	0,2%	9,8%	12,6%	51,7%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	18,9	0,3%	7,7%	12,9%	50,2%
Gaz 1M (TTF; EUR/MMWh)	21,7	0,8%	16,7%	0,5%	252,0%
Gaz (TGE; EUR/MMWh)	24,3	2,7%	16,8%	12,6%	196,2%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

WYNIKI FINANSOWE

CD PROJEKT

Wyniki IV kw. 2020 r. + podsumowanie telekonferencji

mIn PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	y/y	q/q	4Q20P	Kons. PAP	Kons. BBG
Przychody	213	193	171	105	1 670	683%	1498%	1 680	1 958	1 858
RED	167	148	113	65	1 570	842%	2305%	1 586		
GOG	50	49	61	41	193	290%	378%	136		
wyłączenia	-3	-4	-2	-1	-93	-	-	-52		
EBITDA	116	107	67	37	1 214	948%	3195%	1 400	1 443	1 404
EBIT	104	98	58	28	973	839%	3347%	1 221	1 264	1 186
Zysk netto	109	92	55	23	984	804%	4109%	1 123	1 159	1 093
P/E12M trailing	99,2	69,7	64,3	62,3	15,1					
EV/EBITDA 12M trailing	77,6	56,9	53,2	51,2	11,6					
zmiana przychodów r./r.	68%	139%	28%	12%	683%					
marża EBITDA	54%	55%	39%	35%	73%					
marża EBIT	49%	51%	34%	27%	58%					
marża netto	51%	48%	32%	22%	59%					

Źródło: dane spółki, Trigon DM

#Wyniki IV kw.

- Wyniki zgodne ze wstępnyymi na poziomie przychodów i zysku netto. **Przychody wyniosły 1,67 mld PLN, EBITDA 1,2 mld PLN, a zysk netto 984 mln PLN.** Wyniki względem konsensusu okazały się o ok. 10-15% niższe na poziomie przychodów/zysku netto;

- W segmencie RED spółka wygenerowała 1570 mln PLN przychodów, w segmencie GOG 193 mln PLN, a wyłączenia konsolidacyjne przychodów wynikające ze sprzedaży Cyberpunka poprzez GOG wyniosły -93 mln PLN;

- Wolumen sprzedaż Cyberpunka 2077 do końca 2020r. na poziomie **13,7 mln kopii**

- **Łączny budżet Cyberpunka 2077 wyniósł 1,2 mld PLN.** Budżet na development Cyberpunka 2077 wyniósł 567 mln PLN, a marketing ok. 600 mln PLN. W szczytowym momencie nad grą pracowało 530 osób;

- Koszty sprzedaży wyniosły 305 mln PLN, a koszty ogólnego zarządu 32mln PLN.

- Wyniki na poziomie podatku dochodowego są wsparte rozpoznaniem ulgi badawczo rozwojowej oraz ulgi IP BOX. W całym roku spółka rozpoznała ok. 1% efektywnej stopy podatkowej;

- Gotówka netto na koniec 2020 r. wyniosła według naszych szacunków ok. 864 mln PLN;

- Spółka posiada na bilansie ponad 1,2mld PLN należności handlowych wynikających z tytułu otrzymanych po dniu bilansowym raportów licencyjnych dotyczących sprzedaży Cyberpunk 2077

- Spółka zawiązała na bilansie 194 mln PLN rezerwy na zwroty i spodziewane korekty raportów licencyjnych Cyberpunka 2077;

- Nakłady na development wyniosły w 4Q20 ok. 36 mln PLN (-41% r./r. ; -20% kw./kw.)

- OCF wyniósł w kwartale +287 mln PLN, w całym roku 712 mln PLN;

- FCF wyniósł ok. 250 mln PLN, a w całym roku ok. 509 mln PLN.

- Zarząd rekomenduje **5,00 PLN/akcję dywidendy** z zysku za 2020 r. (DY=2,9% ; DPR = 44%);

#Podsumowanie telekonferencji

- Spółka liczy, że poprawki techniczne pozwolą na powrót gry do PS Store. Nie zamierza przestać w poprawianiu gry. Nad poprawkami pracuje ok. 40% zespołu

- Spółka liczy, że triggerem do zwiększenia sprzedaży będzie wersja nextgen, re-launch na PS Store oraz DLC

- CDR może poinformować o wynikach sprzedaży Cyberpunka 2077 w wynikach za I kwartał;

- Update nextgen Cyberpunka na nową generację planowany w 2H'21. Dla posiadaczy konsolowej edycji Cyberpunka update będzie darmowy;

- CDR na razie nie zdradza planów dotyczących elementów online w Cyberpunku. Informuje, że produkty online będą wprowadzane stopniowo;

- W 2021r. przewidziane trzy darmowe dodatki do Cyberpunka;

- CDR spodziewa się większej rotacji pracowników po premierze;

- Spółka nie rozważa zmian warunków programu motywacyjnego;

- W lato planowane udostępnienie gry The Witcher: Monster Slayer;

- CDR w 2022 r. zamierza rozpocząć pracę nad dwoma grami jednocześnie

CIECH

Wyniki za 4Q20 i guidance wynikowy na 2021r.

mIn PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	y/y	q/q	4Q20P	Kons
Przychody	803	854	689	691	742	-8%	7%	722	781
EBITDA	163	140	134	139	169	4%	22%	158	159
EBITDA skor.	173	140	135	142	169	-2%	19%	158	159
Sodowy		131	129	137	113	-	-18%	125	
Organiczny		22	9	10	-	-	-	34	
Agro		17	5	0	19	-	-	-	
Pianki		8	7	10	12	-	20%	-	
Krzemiany i Szkło		10	7	14	-	-	-	16	
Krzemiany		5	6	6	9	-	50%	-	
Opakowania		5	6	6	5	-	-17%	-	
Pozostałe		-26	-18	-17	11	-	-	-24	
EBIT	87	61	55	60	73	-16%	23%	79	79
Zysk netto	29	40	-5	43	52	77%	22%	51	41
Marża EBITDA skor.	22%	16%	20%	21%	23%			22%	20%
Marża EBIT	11%	7%	8%	9%	10%			11%	10%
Marża zysku netto	4%	5%	-	6%	7%			7%	5%
P/E LTM	17,6	22,1	30,3	18,5	15,3				
EV/EBITDA skor. LTM	5,4	5,9	6,3	6,2	6,2				

Źródło: Dane spółki, Trigon DM - prognoza, PAP - mediana konsensusu

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	905,5	1418,2	64%
WIG20	643,0	1115,5	58%
WIG40	152,6	194,6	78%
sWIG80	77,6	65,9	118%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
MRC	108,5	KER	29,2	MAB	14,9
PKN	91,1	BML	20,0	ASB	6,9
ALE	81,4	TEN	17,8	MLS	5,1
CDR	52,6	KTY	11,9	R22	4,1
KGH	43,1	ATT	6,6	SEN	4,0
PKO	38,2	CAR	6,1	AST	3,9
PGN	31,8	11B	5,3	PBX	2,6
DNP	30,9	MBK	4,4	TIM	2,4
PZU	29,6	DOM	4,1	SNK	2,1
PGE	19,1	XTB	4,1	GRN	2,0

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
MRC	291%	KER	316%	SNK	465%
OPL	144%	DOM	271%	MNC	452%
PKN	125%	CAR	265%	CMP	439%
SPL	97%	KTY	246%	PBX	425%
DNP	93%	NEU	226%	AML	361%
LPP	89%	TEN	180%	IMC	326%
PGN	78%	ATT	159%	R22	321%
PKO	74%	11B	153%	TIM	294%
ALE	72%	ASE	136%	WLT	294%
ACP	71%	KRU	107%	DCR	277%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALE	56,2	3,4%	MRC	232,0	-9,4%
PGE	8,6	2,3%	OPL	7,2	-2,5%
LPP	8 800,0	1,6%	PKO	32,9	-1,1%
LTS	47,5	1,2%	CPS	30,1	-0,9%
CCC	100,0	1,2%	PGN	6,9	-0,5%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
KER	52,2	6,5%	ECH	4,3	-3,2%
BML	11,5	4,5%	PLW	514,00	-2,8%
SLV	76,6	3,9%	TEN	460,0	-1,9%
BDX	295,0	3,5%	LVC	125,8	-1,6%
OAT	53,5	3,1%	WPL	97,5	-1,3%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
SEN	0,7	13,8%	SNK	21,4	-7,4%
IMC	21,0	9,7%	ASB	16,9	-3,8%
TIM	28,0	7,7%	ENT	39,8	-3,6%
AST	37,2	7,4%	ATC	6,2	-3,3%
GRN	14,8	7,1%	APT	23,9	-2,4%

FORTE
Wstępne wyniki za I kw.'21

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	r/r	kw/kw
Przychody	276,4	154,4	347,0	382,2	298,0	8%	-22%
EBITDA	40,9	11,4	64,3	81,6	58,9	44%	-28%
EBIT	26,8	-2,5	50,3	67,7	45,0	68%	-34%
Zysk netto	-4,4	-2,5	31,8	24,7			
P/E trailing 12M	62,5	97,3	27,0	23,1			
EV/EBITDA trailing 12M	11,6	12,2	9,7	7,1	6,3		
zmiana przychodów r/r	-13%	-40%	31%	13%	8%		
marża EBITDA	14,8%	7,4%	18,5%	21,3%	19,8%		
marża EBIT	9,7%	-1,6%	14,5%	17,7%	15,1%		
marża netto	-1,6%	-1,6%	9,2%	6,5%			

Źródło: Spółka, Trigon DM

- 24mln PLN stanowiła sprzedaż nadwyżek płyty meblowej vs. 16mln PLN w I kw.'20.
- Poziom wskaźnika zadłużenia dług netto / EBITDA wyniósł ok. 1,5x.
- Istotny spadek przychodów kw/kw wynikał z wprowadzonych lockdownów na głównych rynkach zbytu spółki.
- W I kwartale spółka nie wprowadziła całkowitego zatrzymania produkcji. Działania ograniczały się do czasowego obniżania mocy produkcyjnych oraz istotnego zwiększania poziomu zapasów, aby być gotowym na realizację zamówień po ponownym otwarciu rynków. Zarząd przewiduje, że również w kwietniu i maju 2021 spółka może wprowadzić czasowe ograniczanie produkcji, jednak bez redukcji zatrudnienia, co może również mieć negatywny wpływ na wyniki za ten okres.
- Wysoki kurs EUR/PLN miał istotny pozytywny wpływ na wyniki w I kwartale 2021.

BOOMBIT
Wyniki IV kw. 2020 r.

mIn PLN	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	y/y	q/q	4Q20P
Przychody	12,7	37,8	32,4	35,8	34,3	170%	-4%	31,7
EBITDA skor.	-0,4	10,4	5,6	6,1	6,3	-	3%	4,6
EBIT	-8,0	7,8	2,6	2,8	-3,5	-	-	1,4
Zysk netto skor	-6,9	6,4	2,0	1,1	2,3	-	115%	0,9
P/E12M trailing	-	-	-	141,2	30,3			
EV/EBITDA 12M trailing	422,6	31,6	21,7	15,7	11,8			

Źródło: dane spółki, Trigon DM

ATLANTA POLAND
Wstępne wyniki finansowe w III kwartale roku obrotowego 2020/21

- Przychody ze sprzedaży 80,7mln PLN, -4,3% r./r.
- Zysk netto 2,95mln PLN, +19,7% r./r.

RANK PROGRESS
Wstępne wyniki finansowe za 2021 rok

- Przychody ze sprzedaży 119,6mln PLN
- Zysk na sprzedaży 16,5mln PLN
- Zysk na działalności operacyjnej 85,2mln PLN
- Zysk netto 57,3mln PLN.

FINANSE
PKO BP

Koszty składek na BFG obciążą wyniki grupy w I kwartale w kwocie 309,5mln PLN

PEKAO

Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji w 2021 roku wynosi 168,8mln PLN

MBANK

Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji w 2021 roku wynosi 122mln PLN

BOŚ

Łącznie składki banku na BFG wliczone w ciężar I kwartał wyniosą 18,8mln PLN

GETIN NOBLE BANK

Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji w 2021 roku wynosi 20,97mln PLN

QUERCUS TFI

Wprowadzenie do obrotu giełdowego 5,5 mln akcji serii D z dniem 26 kwietnia 2021 roku

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK MIEDZI

Dane produkcyjne Freeport McMoran i Anglo American za 1Q21

- Freeport 391 tys. ton (+24% r./r., +3% kw./kw.)
- Anglo American 160 tys. ton (+9% r./r., -5% kw./kw.)

RYNEK MIEDZI

Antofagasta ograniczyła liczbę pracowników w kopalniach z uwagi na rosnącą falę zachorowań w Chile

TMT

ORANGE POLSKA

Podsumowanie konferencji po wynikach: więcej informacji o planach dotyczących infrastruktury mobilnej prawdopodobnie III kwartale

- Popyt na rynku był w 1Q21 nieco niższy niż w założeniach m.in. w konwergencji i usługach mobilnych z uwagi na lockdown. Popyt na światłowód zgodny z oczekiwaniami spółki mimo efektu pandemii.
- Sprzedaż energii dołożyła około 26 mln PLN do wzrostu przychodów, zarząd oczekuje utrzymania przynajmniej podobnych dynamik w ciągu roku.
- Spółka przyjrzy się opcjom strategicznym odnośnie infrastruktury mobilnej. Obecnie możliwe są różne scenariusze. Sieć jest już dobrze zoptymalizowana dzięki współpracy w ramach Networks! i nie ma presji na poszukiwanie partnera do optymalizacji sieci.
- Sprzedaż nieruchomości powinna przyspieszyć od 2Q21.
- Do decyzji o dywidendzie spółka potrzebuje więcej informacji o czasie i warunkach aukcji 5G oraz o trwałości odbicia w gospodarce. Kwestia powinna zostać zaadresowana przy okazji publikacji strategii.

CYFROWY POLSAT

Zasięg 5G Plusa dociera do 12 mln mieszkańców

- Pierwotny plan operatora zakładał objęcie zasięgiem ponad 11 mln mieszkańców w roku 2021.
- Łączna liczba stacji 5G Plusa przekroczyła 1500.

TELEKOMUNIKACJA

Od lipca spadną stawki MTR i FTR

- Stawki za zakańczanie połączeń mobilnych spadną z obecnych 4,29 groszy do 0,7 eurocenta (3,15 gr.) od lipca 2021. W 2022 i 2023 spadną do ok. 2,47 i 1,80 gr. a od 2024 do 0,9 gr.
- Stawki w sieciach stacjonarnych spadną z około 2,05 gr. do 0,315 gr (0,07 eurocenta).

KONSUMENT

CCC

Dzisiaj przypada kolejny termin zgromadzenia obligatariuszy w sprawie zmiany warunków dłużnych papierów o wartości nominalnej 210mln PLN

ANSWEAR.COM

Przyspieszenie terminu publikacji raportu rocznego za 2020 rok

Raport zostanie opublikowany w dniu 27 kwietnia. Pierwotny termin publikacji miał nastąpić w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Marzec'21: +15,2% w cenach stałych +17,1% w cenach bieżących vs. konsensus 10,2%/11,4%

Sprzedaż detaliczna zmiana r./r.	I-III '20	I-III '21	mar '20	mar '21	Kons.	Waga
Ceny stałe						
Ogółem	0,7%	1,2%	-9,0%	15,2%	10,2%	
Żyw ność, napoje i wroby tytoniow e	2,0%	-1,3%	2,5%	2,9%		26,3%
Paliw a stałe, ciekłe i gazow e	-0,9%	-11,0%	-12,5%	-0,6%		13,0%
Pojazdy samochodow e, motocykle, części	-10,8%	10,5%	-30,9%	50,5%		9,4%
Meble, RTV, AGD	2,0%	13,3%	-16,7%	39,0%		9,6%
Farmac eutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	8,1%	-8,1%	8,8%	-2,6%		7,1%
Tekstylia, odzież, obuw ie	-13,9%	11,0%	-49,6%	93,0%		5,3%
Ceny bieżące						
Ogółem	2,9%	1,9%	-7,1%	17,1%	11,4%	
Żyw ność, napoje i wroby tytoniow e	9,0%	-0,4%	9,9%	3,7%		26,3%
Paliw a stałe, ciekłe i gazow e	-0,2%	-11,5%	-14,4%	5,7%		13,0%
Pojazdy samochodow e, motocykle, części	-12,8%	11,0%	-32,7%	51,7%		9,4%
Meble, RTV, AGD	2,1%	15,3%	-16,5%	41,3%		9,6%
Farmac eutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	10,5%	-6,3%	11,6%	-0,9%		7,1%
Tekstylia, odzież, obuw ie	-15,1%	8,3%	-50,5%	90,7%		5,3%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, PAP, Trigon DM

Udział s sprzedaży przez internet	wrz'20	paź'20	lis'20	gru'20	sty'21	lut'21	mar'21
Ogółem	6,8%	7,3%	11,4%	9,1%	9,8%	8,6%	9,5%
Żyw ność, napoje i wroby tytoniow e	0,8%	0,8%	1,3%	0,9%	0,8%	0,8%	0,9%
Pojazdy samochodow e, motocykle, części	0,9%	0,8%	0,9%	0,7%	0,8%	0,9%	8,0%
Meble, RTV, AGD	11,8%	12,8%	22,5%	15,2%	19,3%	15,9%	18,9%
Farmac eutyki, kosmetyki, sprzęt ortopedyczny	5,6%	5,1%	7,4%	5,5%	6,3%	6,0%	6,4%
Tekstylia, odzież, obuw ie	18,2%	19,4%	35,4%	19,9%	44,0%	23,8%	32,0%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX

Powołanie p. Artura Popko na stanowisko prezesa zarządu

ECHO INVESTMENT

Sfinalizowanie przejęcia pakietu 66% akcji Archicomu

MENNICA POLSKA

Wzniesienie negocjacji w sprawie dokupienia 50% udziałów w spółce Mennica Towers GGH MT

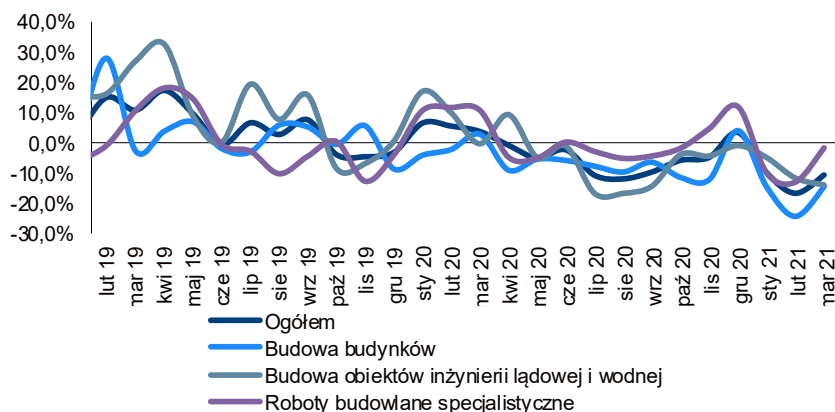
UNIBEP

Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- W I kwartale grupa podpisała umowy o wartości ponad 670mln PLN
- Grupa oczekuje na podpisanie kilku dużych kontraktów kubaturowych i infrastrukturalnych
- Wzrost cen stali czy asfaltu odbije się krótkoterminowo na poziomie marż
- Sprzedaż w segmencie mieszkaniowym w I kwartale na bardzo dobrym poziomie
- W budowie jest prawie 1,4 tys. lokali, a w przygotowaniu 2,7 tys.
- W najbliższym czasie do oferty zostanie wprowadzonych 672 mieszkania.

PRODUKCJA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Marzec'20: -10,8% r./r. vs. konsensus -9,4% r./r.



Źródło: GUS, Trigon DM

BUDOWNICTWO MIESZKANIOWE

Marzec'20: Mieszkania oddane do użytkowania 19 tys. (+25% r./r., YTD +7% r./r.)

	paź'20	lis'20	gru'20	sty'20	lut'20	mar'20
Mieszkania oddane do użytkowania	19 901	19 586	25 537	17 131	16 723	19 448
r./r.	-3,9%	2,9%	15,7%	-7,5%	7,7%	24,8%
Mieszkania, na których budowę wydano pozwolenia	26 780	22 163	34 589	23 290	27 179	33 869
r./r.	13,9%	14,0%	72,1%	26,8%	43,7%	53,1%
Mieszkania, których budowę rozpoczęto	19 601	19 785	17 019	17 419	16 116	30 143
r./r.	-18,7%	4,8%	7,9%	9,6%	-9,8%	60,5%

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, Trigon DM

PRZEMYSŁ
GRUPA KĘTY

Aktualizacja prognozy na 2021r: EBITDA 694mln PLN, zysk netto 433mln PLN odpowiednio +11% i +17% względem prognozy z grudnia

PLNm	2019	2020	2020 adj.	2021		r./r.	r./r. adj.	zm. prog.
				gru.20	kwi.21			
Razem: sprzedaż	3 216	3 549	3 483	3 620	4 000	13%	15%	10%
SOG: Sprzedaż	785	938	872	947	1 080	15%	24%	14%
SWW: Sprzedaż	1 251	1 280	1 280	1 311	1 468	15%	15%	12%
SSA: Sprzedaż	1 463	1 605	1 605	1 644	1 759	10%	10%	7%
Razem: EBITDA	523	672	612	624	694	3%	13%	11%
SOG: EBITDA	148	229	169	180	234	2%	39%	30%
SWW: EBITDA	152	172	172	172		-	-	-
SSA: EBITDA	237	283	283	286		-	-	-
EBIT	385	526	466	474	543	3%	17%	15%
Zysk netto	295	430	379	369	433	1%	14%	17%

Źródło: dane spółki, Trigon DM, PZ - Prognoza zarządu, adj. Przychody 66mln PLN, EBITDA/EBIT 60mln PLN zysk netto 51mln PLN - efekt mniejszego importu folii do Europy z Bliskiego i Dalekiego Wschodu

WIELTON/VOLVO
Volvo oczekuje ok. 30% wzrosty rynku HDT w Europie w '21 – podsumowanie konferencji

- W 1Q21 spółka dostarczyła na rynek 47 tys. pojazdów ciężarowych (+16%) oraz 31 tys. maszyn (+53%)
- W '21 rynek HDT ma wzrosnąć w Europie do 290 tys. (vs. 231), w USA do 290 tys. (vs. 235), w Chinach spadnie do 1560 tys. (vs. 1778 HD+MD), natomiast w Indiach wzrośnie do 265 tys. (vs. 143 HD+MD)
- W 1Q21 zamówienia w Europie wzrosły o 126% r./r., a dostawy o 10% r./r.
- Udział marki Volvo w europejskim rynku wynosi 17%, a marki Renault 9%
- W urządzeniach budowlanych rynek europejski ma wzrosnąć w br. o 0-10%, w 1Q21 zamówienia wzrosły o 87% a dostawy o 30%

POZOSTAŁE
PEKABEX
Spółka chce dalej zwiększać skalę działalności, dostrzega duży potencjał w segmentach mieszkaniowym i infrastrukturalnym
 Portfel zamówień grupy na koniec 2020 roku wynosił 930,7mln PLN.

POZOSTAŁE INFORMACJE
ATM GRUPA: Rekomendacja zarządu w sprawie wypłaty 0,15 PLN dywidendy na akcję, DY=3,66%
ALL IN! GAMES: Spółka spłaciła 56mln PLN zobowiązań w ramach procesu oddłużania

Obecnie łączna wartość niespłaconych pożyczek oraz pozostałych do wykupu obligacji wynosi 6mln PLN, które będą spłacane zgodnie z harmonogramem.

CNT: Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży 77 lokali mieszkalnych w inwestycji Nowa 5 Dzielnica w Krakowie

Wartość transakcji to 40,5mln PLN.

DIGITREE GROUP: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w I kwartale 2021 roku wyniosły 14,6mln PLN, +15% r./r.
ELEKTROTIM: Rekomendacja zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2020 rok na kapitał rezerwowi
ERBUD: Onda przejęło 100% udziałów w biurze projektowym IDE Projekt

Biuro zajmuje się projektowaniem w branży odnawialnych źródeł energii.

ERG: Spółka zamierza szerzej wejść w rynek folii opakowaniowych barierowych służących do pakowania żywności
FOREVER ENTERTAINMENT: Zakończenie procesu certyfikacji gry „Train Station Renovation” na konsolę Nintendo Switch

Wydanie gry planowane jest na II kwartał 2021 roku.

IMMOFINANZ: Zarząd rekomenduje wypłatę 0,55 EUR dywidendy na akcję, DY=3,1%
KERNEL HOLDING: Spółka sprzedała 371,9 tys. ton oleju w okresie I-III 2021 roku, -2% r./r.

W tym okresie spółka przetworzyła 901,6 tys. ton nasion roślin oleistych.

KPPD: Otrzymanie niekorzystnego wyroku sądu w sprawie wysokości składek na ubezpieczenie wypadkowe w latach 2003-2016

Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, spółka rozpocznie procedurę odwoławczą.

MLP GROUP: Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 1,65 mln akcji serii E

Proces budowy księgi popytu na akcje rozpocznie się dziś i potrwanie dłużej niż do 27 kwietnia 2021 roku.

PCC EXOL: Pozytywna opinia RN w sprawie wypłaty 0,17 PLN dywidendy na akcję, DY=5,46%

SECO/WARWICK: Zarząd rekomenduje wypłatę 0,55 PLN dywidendy na akcję, DY= 4,1%

Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy ma być 1 lipca, a jej wypłata miałaby nastąpić 15 lipca 2021 roku.

TIM: Podsumowanie wideokonferencji z zarządem spółki

- Utrzymanie w tym roku wysokiej dynamiki wzrostu sprzedaży
- Wzrost skali działalności spółki 3LP, w związku z czym planowana jest rozbudowa centrum logistycznego
- Zarząd spodziewa się dalszego wzrostu rynku e-commerce, ale udział przychodów ze sprzedaży online w obrotach nie powinien istotnie się zwiększyć ponad notowany w ostatnich latach poziom 70%
- W najbliższych kwartałach planowana jest przebudowa środowiska IT
- Poziom inwestycji na podobnym poziomie jak w ostatnich latach.

INSIDER TRADING

BIOMED-LUBLIN

Medicare-Galenica, podmiot związany z członkiem RN, kupił 15,1 tys. akcji @ 11,23 PLN oraz 6,6 tys. akcji @ 12,01 PLN.

KOMPUTRONIK

Prezes zarządu kupił 6,5 tys. akcji @ 3,30 PLN.

VRG

Przewodniczący RN kupił 137 tys. akcji @ 3,17 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

SELENA FM

Powołanie p. Romana Dziubę na stanowisko członka zarządu ds. operacyjnych.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

HM INWEST

Wolumen: 8,6 tys. @ 15,00
% kapitału: 0,37

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

AC: Zwołanie ZWZA na dzień 19 maja w sprawie wypłaty 2,20 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 1 czerwca, a termin wypłaty na 14 czerwca 2021 roku. DY=5,96%.

ALUMETAL: Zwołanie ZWZA na dzień 19 maja w sprawie wypłaty 2,92 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 8 czerwca, a termin wypłaty na 28 czerwca 2021 roku. DY=4,7%.

ATENDE: Zwołanie ZWZA na dzień 19 maja w sprawie wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Dzień dywidendy ustala się na 27 maja, a termin wypłaty na 8 czerwca 2021 roku. DY=15,4%.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

piątek, 23 kwietnia 2021

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
piątek, 23 kwietnia 2021					
7:00	Japonia	Indeks w skażników w sprzedających	lut		98,5
7:00	Japonia	Indeks w skażników w sprzedających	lut		98,5
8:00	Niemcy	GfK Indeks zaufania konsumentów	kw i		-6,2
8:00	Niemcy	Indeks cen importu R/R	mar		1,4%
9:00	Szwecja	Indeks zaufania konsumentów	kw i		97,1
9:00	Austria	Produkcja przemysłowa R/R	lut		-0,038
9:00	Francja	Indeks PMI usług	kw i		48,2
9:15	Francja	Indeks PMI przemysłu	kw i		59,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI przemysłu	kw i		66,6
9:30	Niemcy	Indeks PMI usług	kw i		51,5
10:00	Euroland	Indeks PMI usług	kw i		49,6
10:30	Euroland	Indeks PMI przemysłu	kw i		62,5
10:30	UK	Indeks PMI przemysłu	kw i		58,9
10:30	UK	Indeks PMI usług	kw i		56,3
12:00	UK	CBI Sprzedaż detaliczna	kw i		-45
15:45	USA	Indeks PMI zbiorczy	kw i		59,7
15:45	USA	Indeks PMI usług	kw i		59,7
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	mar		775 tys.

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	24,2	-57%	3 153	---	---	19,3	0,5	0,5	0,5	-6%	-4%	3%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	62,0	67,8	-9%	10 002	14,5	15,8	14,6	0,8	0,8	0,8	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona		0,2	-	180	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	32,0	42,9	-25%	5 599	17,7	21,5	18,3	0,7	0,7	0,7	4%	3%	4%
ING	ING	Sprzedaj	146,0	173,6	-16%	22 585	16,0	14,8	13,0	1,2	1,1	1,1	7%	7%	8%
mBank	MBK	Trzymaj	170,0	208,8	-19%	8 846	29,4	---	---	0,5	0,5	0,5	2%	-2%	-3%
Millennium	MIL	Trzymaj	3,1	3,8	-18%	4 564	55,2	---	---	0,5	0,5	0,6	1%	-5%	-10%
Pekao	PEO	Kupuj	65,0	76,7	-15%	20 126	16,7	16,6	14,2	0,8	0,8	0,7	5%	5%	5%
PKO BP	PKO	Trzymaj	28,0	32,9	-15%	41 138	16,2	26,2	32,6	0,9	0,9	0,9	6%	3%	3%
Santander	SPL	Trzymaj	192,0	210,7	-9%	21 531	20,5	29,3	25,0	0,8	0,8	0,8	4%	3%	3%
Kruk	KRU	Kupuj	165,0	177,1	-7%	3 367	53,1	14,4	14,3	1,7	1,6	1,6	3%	11%	11%
PZU	PZU	Kupuj	38,0	32,2	18%	27 805	14,5	9,0	9,4	1,5	1,5	1,4	10%	16%	15%

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	526,0	10%	1 242	29,9	50,8	18,4	20,4	34,1	11,5	3%	1%	6%
AB	ABE	Zawieszona		46,4	-	751	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	45,0	36,9	22%	372	12,3	11,7	11,1	8,1	7,2	7,0	7%	8%	8%
Alumetal	AML	Kupuj	61,0	62,0	-2%	966	21,1	17,6	14,4	11,7	9,9	8,5	-2%	7%	6%
Ambra	AMB	Trzymaj	19,2	21,9	-12%	552	16,8	15,9	18,6	8,0	7,9	8,3	-2%	5%	7%
Amica	AMC	Kupuj	191,0	146,8	30%	1 141	7,4	8,9	9,3	4,8	5,1	5,1	17%	8%	5%
Amrest	EAT	Zawieszona		33,5	-	7 355	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	45,0	34,5	30%	593	65,2	34,1	24,9	24,0	20,1	16,0	0%	-2%	1%
Archicom	ARH	Zawieszona		22,8	-	585	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	37,0	36,7	1%	1 226	16,6	16,2	15,7	10,7	10,4	9,9	8%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	73,0	69,9	4%	5 802	15,8	15,2	15,4	3,6	3,2	3,0	18%	21%	22%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	46,0	41,6	11%	2 159	18,7	17,1	16,2	9,5	8,5	8,0	6%	7%	8%
Atal	1AT	Zawieszona		47,6	-	1 843	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	10,5	10,2	3%	1 332	13,3	13,2	11,3	9,8	9,5	8,2	3%	4%	4%
Azoty	ATT	Sprzedaj	22,7	35,2	-36%	3 496	14,9	30,5	13,5	5,3	5,9	4,6	-1%	7%	9%
Benefit	BFT	Kupuj	1 000,0	790,0	27%	2 286	---	33,2	16,9	15,2	11,5	8,6	3%	6%	9%
Bogdanka	LWB	Zawieszona		23,0	-	782	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	Kupuj	25,4	26,5	-4%	356	20,8	23,8	19,3	12,7	9,8	8,1	0%	0%	0%
Budimex	BDX	Kupuj	370,0	295,0	25%	7 531	18,3	16,2	24,7	9,2	8,8	13,6	27%	2%	2%
CCC	CCC	Kupuj	100,0	100,0	0%	5 487	---	122,5	33,3	42,5	10,2	8,2	-3%	6%	8%
CD Projekt	CDR	Kupuj	185,0	173,5	7%	17 478	12,0	15,0	22,0	9,3	11,0	16,6	2%	13%	4%
Celon	CLN	Zawieszona		50,7	-	2 282	71,0	72,6	50,3	33,0	33,1	26,7	-1%	-2%	2%
Ciech	CIE	Kupuj	35,1	37,5	-6%	1 974	15,2	9,3	10,5	6,4	5,5	5,6	-4%	-2%	2%
Comarch	CMR	Kupuj	244,0	229,0	7%	1 863	19,3	15,7	15,1	7,1	6,7	6,2	7%	7%	8%
Comp	CMP	Kupuj	60,0	55,0	9%	326	15,4	5,1	16,9	6,6	3,6	4,9	3%	29%	17%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	30,5	30,1	1%	19 276	16,5	13,9	13,4	7,5	7,1	7,1	7%	6%	4%
Dadelo	DAD	Kupuj	24,0	24,1	-1%	277	58,8	44,3	32,9	32,7	25,4	19,4	-6%	-5%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		2,9	-	1 284	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		250,2	-	24 530	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	125,0	140,8	-11%	3 576	12,1	12,6	11,7	9,3	9,6	8,8	13%	9%	9%
Echo Investment	ECH	Zawieszona		4,3	-	1 770	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	9,4	7,7	22%	3 381	10,3	3,2	3,3	3,0	2,8	2,7	0%	5%	6%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[m ln PLN]	20P	21P	22P	20P	21P	22P	20P	21P	22P
Energa	ENG	Zawieszona		7,8	-	3 230	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Eurocash	EUR	Zawieszona		15,2	-	2 108	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Forte	FTE	Zawieszona		47,8	-	1 144	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GPW	GPW	Kupuj	57,5	46,7	23%	1 962	13,0	12,7	14,2	6,7	7,1	7,6	13%	8%	9%
GTC	GTC	Zawieszona		6,9	-	3 365	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Inter Cars	CAR	Kupuj	290,0	310,0	-6%	4 392	15,7	16,8	15,6	10,5	11,0	10,0	8%	5%	4%
JSW	JSW	Sprzedaj	13,6	31,1	-56%	3 648	---	---	10,5	-8,3	18,3	3,7	-40%	-21%	2%
Kęty	KTY	Kupuj	596,0	580,0	3%	5 585	13,5	14,0	13,3	9,7	9,9	9,5	2%	4%	5%
KGHM	KGH	Kupuj	249,0	197,6	26%	39 520	19,2	8,6	9,4	8,6	5,0	5,3	3%	5%	8%
LiveChat	LVC	Restricted		125,8	-	3 239	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Lotos	LTS	Kupuj	45,9	47,5	-3%	8 772	---	23,6	7,8	-53,3	6,4	3,6	---	---	---
LPP	LPP	Trzymaj	7 600,0	8 800,0	-14%	16 301	---	31,4	27,2	15,2	10,1	9,4	1%	4%	5%
Mabion	MAB	Zawieszona		68,0	-	1 117	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Mangata	MGT	Kupuj	87,0	79,6	9%	531	17,2	15,2	12,5	10,1	8,7	7,3	6%	3%	3%
Marvipol	MVP	Zawieszona		8,8	-	367	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		26,3	-	114	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Netia	NET	Trzymaj	4,5	5,6	-20%	1 893	36,6	45,3	45,3	5,4	5,6	5,4	5%	2%	6%
Neuca	NEU	Kupuj	825,0	700,0	18%	3 118	18,1	16,8	15,6	11,8	11,3	10,0	4%	4%	7%
New ag	NWG	Trzymaj	27,3	25,4	7%	1 143	8,0	10,5	13,2	6,5	8,3	8,2	7%	1%	24%
OncoArendi	OAT	Zawieszona		53,5	-	744	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	55,0	52,0	6%	725	25,1	24,5	21,0	12,6	10,8	9,4	4%	5%	5%
Orange	OPL	Kupuj	7,5	7,2	4%	9 495	158,5	56,5	27,0	5,4	5,4	5,1	5%	1%	3%
PBKM	BKM	Zawieszona		80,0	-	736	20,9	18,3	15,2	11,6	11,2	12,6	2%	2%	3%
PCF Group	PCF	Kupuj	84,2	68,4	23%	2 021	63,9	38,7	27,5	47,3	29,1	20,7	0%	0%	0%
PGE	PGE	Kupuj	6,8	8,6	-20%	15 986	---	9,6	11,1	4,6	4,5	4,6	4%	-2%	-6%
PGNiG	PGN	Kupuj	5,7	6,9	-18%	40 032	5,8	18,2	22,8	2,9	5,4	5,8	18%	4%	1%
PGS Software	PSW	Restricted		13,5	-	382	---	---	---	---	---	---	---	---	---
PKN Orlen	PKN	Kupuj	70,4	66,9	5%	28 631	10,0	10,4	7,5	5,6	6,0	5,3	---	---	---
Playway	PLW	Kupuj	759,0	514,0	48%	3 392	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Polenergia	PEP	Zawieszona		82,6	-	3 754	---	---	---	---	---	---	---	---	---
R22	R22	Kupuj	44,0	56,8	-23%	805	26,8	21,9	20,9	15,1	12,9	12,1	-1%	5%	6%
Rainbow	RBW	Zawieszona		28,9	-	421	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Rawlplug	RWL	Trzymaj	9,3	12,8	-27%	417	9,2	10,9	10,6	6,1	6,2	5,9	12%	6%	6%
Sanok	SNK	Restricted		21,4	-	575	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Stalprodukt	STP	Kupuj	393,0	332,0	18%	1 853	11,1	10,2	12,4	3,6	3,1	3,0	9%	15%	18%
Tauron	TPE	Kupuj	3,2	3,0	7%	5 328	62,7	2,8	4,4	4,6	3,6	4,1	-5%	6%	6%
Ten Square Games	TEN	Kupuj	800,0	460,0	74%	3 343	17,9	14,1	10,9	16,1	12,5	9,0	5%	8%	10%
VRG	VRG	Zawieszona		3,3	-	780	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wawel	WWL	Kupuj	920,0	606,0	52%	909	16,2	13,8	12,5	7,3	6,8	6,1	13%	9%	10%
Wielton	WLT	Zawieszona		9,4	-	565	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	112,0	97,5	-	2 846	37,2	22,9	20,3	15,3	12,0	10,9	2%	4%	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	---	---	19,3	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	1%	33%	59%
BNPPL	BNPPPL	14,5	15,8	14,6	0,8	0,8	0,8	0,0%	0,0%	1,6%	14%	4%	36%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-10%	-23%
Handlowy	BHW	17,7	21,5	18,3	0,7	0,7	0,7	0,0%	0,0%	3,5%	6%	9%	19%
ING	ING	16,0	14,8	13,0	1,2	1,1	1,1	0,0%	0,0%	3,4%	1%	0%	33%
mBank	MBK	29,4	---	---	0,5	0,5	0,5	0,0%	0,0%	0,0%	-10%	0%	-5%
Millennium	MIL	55,2	---	---	0,5	0,5	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-5%	35%
Pekao	PEO	16,7	16,6	14,2	0,8	0,8	0,7	0,0%	0,0%	4,5%	7%	17%	52%
PKO BP	PKO	16,2	26,2	32,6	0,9	0,9	0,9	0,0%	0,0%	5,9%	0%	11%	55%
Santander	SPL	20,5	29,3	25,0	0,8	0,8	0,8	0,0%	0,0%	6,6%	-1%	9%	40%
Erste Group	EBS AV	16,4	11,9	9,5	0,8	0,7	0,7	4,3%	5,1%	5,6%	-1%	9%	59%
Komerční Banka	KOMB CP	15,4	13,6	11,4	1,0	1,0	1,0	4,3%	7,1%	8,0%	-4%	-3%	25%
Moneta Bank	MONET CP	16,2	14,2	11,0	1,4	1,4	1,3	5,3%	9,1%	8,3%	1%	19%	53%
OTP Bank	OTP HB	11,9	9,4	8,1	1,2	1,1	1,0	2,2%	2,8%	3,8%	-1%	-3%	55%

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	12,7	14,2	6,7	7,1	7,6	5,1%	5,3%	5,6%	3%	4%	26%
Kruk*	KRU	53,1	14,4	14,3	1,7	1,6	1,6	2,0%	1,4%	6,1%	-7%	6%	126%
PZU*	PZU	14,5	9,0	9,4	1,5	1,5	1,4	8,7%	0,0%	10,9%	-3%	5%	6%
Votum	VOT	13,4	8,7	6,4	9,9	6,4	4,5	1,6%	3,7%	6,9%	7%	31%	70%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	~	20,9	19,0	14,9	13,4	12,2	2,2%	2,4%	2,6%	7%	10%	8%
Euronext (GPW)	ENX FP	18,7	16,8	15,3	14,8	11,3	9,2	2,5%	2,9%	3,1%	3%	-3%	28%
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	11,7	8,4	6,2	0,7	0,6	0,6	3,1%	5,6%	8,9%	8%	21%	113%
doValue (KRU)*	DOV IM	59,4	12,5	9,4	2,9	2,7	---	5,2%	7,5%	8,0%	-5%	0%	67%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	4,5	4,4	4,1	0,7	0,6	0,6	---	---	---	-6%	27%	64%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	28,2	22,5	6,1	0,7	0,6	0,6	1,1%	4,9%	6,5%	-12%	-1%	46%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	13,3	11,2	9,8	1,7	1,5	1,4	4,5%	5,0%	5,4%	7%	27%	107%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,1	12,0	10,5	1,0	0,8	0,9	---	---	---	4%	10%	53%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,2	7,7	7,0	0,5	0,5	0,5	5,0%	5,5%	6,0%	-1%	5%	28%

Paliwa													
Lotos	LTS	---	23,6	7,8	-53,3	6,4	3,6	2,1%	0,0%	2,3%	11%	16%	-24%
MOL	MOL	7,3	6,9	6,1	3,5	3,2	2,9	5,0%	5,3%	5,6%	-4%	-10%	1%
PGNIG	PGN	5,8	18,2	22,8	2,9	5,4	5,8	1,3%	1,7%	1,7%	25%	19%	84%
PKN Orlen	PKN	10,0	10,4	7,5	5,6	6,0	5,3	1,5%	5,2%	5,2%	6%	12%	9%
A2A	A2A IM	16,4	14,3	14,5	7,3	6,8	6,9	5,1%	5,4%	5,4%	6%	18%	32%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	6,2	10,7	3,5	4,7	4,3	1,7%	---	---	39%	112%	146%
Centrica	CNA LN	14,5	9,3	8,4	3,0	2,7	2,6	0,0%	0,1%	0,1%	8%	12%	76%
Enegas	ENG SM	12,5	12,5	12,8	10,0	10,0	10,2	9,3%	9,2%	9,2%	0%	2%	-13%
Gazprom	GAZPRX	162,7	4,6	4,1	6,9	4,2	3,8	4,5%	10,1%	12,8%	4%	8%	23%
MOL	MOL HB	7,2	6,9	6,0	3,5	3,2	2,9	5,0%	5,3%	5,6%	-4%	-9%	2%
Motor Oil Hellas	MOH GA	8,7	6,2	5,7	5,4	4,2	4,2	6,1%	8,1%	9,6%	6%	8%	2%
OMV	OMV AV	8,7	7,7	7,6	3,4	3,0	2,9	4,6%	4,9%	5,1%	1%	15%	55%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	15,0	6,7	6,0	8,1	4,7	4,7	6,0%	10,2%	14,0%	-2%	-19%	1%

*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	15,2	9,3	10,5	6,4	5,5	5,6	0,0%	5,1%	3,5%	7%	13%	7%		
Grupa Azoty	ATT	14,9	30,5	13,5	5,3	5,9	4,6	0,0%	0,0%	0,0%	18%	22%	32%		
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	-11%	21%		
CF Industries	CF US	18,0	20,4	19,7	7,1	7,6	7,0	2,6%	2,6%	2,5%	5%	9%	69%		
Solvaya	SOLB BB	15,4	13,1	11,4	6,5	6,0	5,5	3,7%	3,8%	3,8%	-2%	5%	52%		
Mosaic	MOS US	12,4	13,9	13,5	6,1	6,4	6,1	0,7%	0,8%	0,9%	8%	17%	194%		
Sisecam	SISE TI	9,7	7,3	6,2	4,8	4,1	3,6	2,9%	3,5%	4,1%	3%	-7%	38%		
Yara International	YAR NO	13,0	13,3	12,2	7,0	7,0	6,7	0,6%	0,8%	1,1%	1%	14%	37%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	11,7	7,6	7,6	1,0	1,1	0,4	---	---	---	-4%	4%	11%		
JSW	JSW	---	---	10,5	-8,3	18,3	3,7	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-3%	122%		
KGHM	KGH	19,2	8,6	9,4	8,6	5,0	5,3	0,0%	0,0%	4,0%	12%	5%	168%		
Antofagasta	ANTO LN	19,1	19,9	20,6	6,2	6,2	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	9%	20%	132%		
BHP	BHP AU	12,0	12,3	14,7	5,4	5,6	6,3	5,3%	5,3%	4,4%	5%	3%	59%		
First Quantum	FM CN	18,2	11,6	11,7	6,3	5,0	4,8	0,1%	0,3%	0,5%	15%	14%	240%		
Freeport	FCX US	13,1	11,5	14,3	5,7	4,7	4,5	0,7%	1,3%	1,2%	8%	14%	345%		
Glencore	GLEN LN	9,0	10,0	10,5	4,8	4,8	4,6	0,1%	0,1%	0,1%	9%	10%	107%		
Rio Tinto	RIO LN	6,9	9,7	12,0	3,9	5,2	6,1	0,1%	0,1%	0,1%	12%	3%	60%		
SoutherCopper	SCCO US	18,8	19,4	18,8	10,4	10,9	10,5	3,5%	3,5%	3,3%	1%	-3%	124%		
Vale	VALE US	10,9	4,6	5,8	3,0	3,5	4,2	---	---	---	17%	13%	147%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	14,1	16,4	15,5	8,0	8,0	7,8	5,9%	5,6%	6,0%	9%	14%	39%		
Enea	ENA	10,3	3,2	3,3	3,0	2,8	2,7	0,0%	0,0%	0,0%	24%	6%	25%		
Energa	ENG	---	6,9	7,1	4,6	4,5	---	0,0%	0,6%	---	1%	-3%	-2%		
PEP	PEP	33,3	34,7	28,5	0,0	15,7	14,3	---	---	---	14%	45%	192%		
PGE	PGE	---	9,6	11,1	4,6	4,5	4,6	0,0%	0,0%	0,0%	30%	22%	101%		
Tauron	TPE	62,7	2,8	4,4	4,6	3,6	4,1	0,0%	0,0%	0,0%	16%	1%	154%		
ZE PAK	ZEP	---	34,2	---	0,9	0,8	0,8	---	---	---	-5%	9%	34%		
Endesa	ELE SM	13,7	13,3	13,0	8,0	8,0	8,1	5,7%	5,3%	5,4%	-1%	2%	15%		
Enel	ENEL IM	16,3	15,2	14,2	7,4	7,2	7,0	4,4%	4,6%	4,9%	4%	4%	47%		
Energias de Portugal	EDP PL	21,7	19,8	18,6	8,8	8,5	8,2	3,9%	4,1%	4,3%	-2%	-7%	33%		
RWE	RWE GY	21,4	18,9	22,7	7,9	7,6	8,0	2,7%	2,8%	2,9%	4%	-8%	37%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	36,0	14,7	9,7	3,9	3,6	0,0%	---	---	9%	-3%	-6%		
Cyfrowy Polsat	CPS	16,5	13,9	13,4	7,5	7,1	7,1	3,3%	3,1%	3,1%	5%	-2%	18%		
Netia	NET	36,6	45,3	45,3	5,4	5,6	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	7%	4%	43%		
Orange PL	OPL	158,5	56,5	27,0	5,4	5,4	5,1	0,0%	3,5%	3,5%	13%	16%	3%		
Wirtualna Polska	WPL	37,2	22,9	20,3	15,3	12,0	10,9	0,0%	1,0%	2,1%	1%	8%	44%		
Deutsche Telekom	DTE GR	15,2	14,3	12,6	5,5	5,0	4,5	3,7%	4,0%	4,3%	-4%	7%	28%		
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,6	10,0	9,2	3,9	3,7	3,6	5,2%	5,6%	4,8%	2%	4%	13%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,9	14,5	15,4	7,1	7,3	7,4	2,9%	2,9%	2,9%	3%	4%	31%		
Telekom Austria	TKA AV	12,1	10,2	9,6	4,6	4,4	4,2	3,8%	4,5%	4,6%	7%	9%	12%		

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	'20P	'21P	'22P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	16,6	16,2	15,7	10,7	10,4	9,9	4,9%	4,9%	5,4%	0%	-6%	3%		
Asseco PL	ACP	15,8	15,2	15,4	3,6	3,2	3,0	4,3%	4,6%	4,6%	2%	3%	1%		
Asseco SEE	ASE	18,7	17,1	16,2	9,5	8,5	8,0	1,8%	2,2%	2,9%	3%	6%	41%		
Comarch	CMR	19,3	15,7	15,1	7,1	6,7	6,2	0,7%	2,2%	2,2%	10%	18%	11%		
Comp	CMP	15,4	5,1	16,9	6,6	3,6	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-7%	-8%		
LiveChat	LVC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4%	17%	133%		
PGS Software	PSW	19,3	16,9	15,0	12,7	11,7	10,4	3,7%	5,2%	5,9%	0%	-3%	19%		
Sygnity	SGN	9,1	4,9	8,8	0,0	5,3	4,7	---	---	---	-6%	3%	243%		
Atos (ACP)	ATO FP	8,4	8,5	7,5	4,1	3,5	3,0	1,9%	2,3%	2,6%	-8%	-7%	-5%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	23,3	19,4	17,0	11,5	10,1	9,0	1,3%	1,5%	1,7%	6%	22%	87%		
SAP (ACP)	SAP GR	23,0	24,2	23,3	17,0	15,9	14,4	1,5%	1,6%	1,7%	16%	14%	11%		
Gry															
11 bit	11B	29,9	50,8	18,4	20,4	34,1	11,5	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	7%	29%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-9%	-20%	113%		
BoomBit	BBT	20,8	23,8	19,3	12,7	9,8	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	30%	44%	43%		
CD Projekt	CDR	12,0	15,0	22,0	9,3	11,0	16,6	0,0%	17,0%	13,5%	-21%	-31%	-51%		
PCF Group	PCF	63,9	38,7	27,5	47,3	29,1	20,7	---	---	---	-13%	-10%	--		
Playway	PLW	---	---	---	---	---	---	1,8%	2,5%	4,0%	-10%	-19%	25%		
Ten Square Games	TEN	17,9	14,1	10,9	16,1	12,5	9,0	0,8%	3,8%	4,8%	-9%	-9%	21%		
Activision	ATVI US	25,6	21,9	20,7	17,3	14,2	13,1	0,5%	0,6%	0,5%	3%	-1%	42%		
Electronic Arts	EA US	26,2	23,4	21,2	16,8	15,2	14,3	0,1%	0,2%	0,2%	6%	-3%	23%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	17,8	14,3	---	0,0%	0,0%	0,0%	0%	26%	56%		
Take-Two	TTWO US	29,7	29,9	21,6	18,9	18,8	13,4	0,0%	0,0%	0,0%	3%	-13%	43%		
Ubisoft	UBI FP	26,0	24,2	20,7	9,1	8,5	6,7	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-24%	-4%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	15,6	12,8	10,9	0,0%	0,0%	---	7%	-1%	43%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	122,5	33,3	42,5	10,2	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	7%	19%	120%		
CDRL	CDL	---	8,2	---	---	---	---	4,2%	---	---	1%	2%	29%		
LPP	LPP	---	31,4	27,2	15,2	10,1	9,4	0,0%	0,0%	0,0%	11%	12%	51%		
VRG	VRG	---	16,9	13,1	5,0	4,4	3,8	0,0%	0,4%	---	28%	29%	30%		
Wittchen	WTN	51,7	16,0	12,1	6,4	4,6	4,0	---	---	3,1%	18%	26%	41%		
Adidas	ADS GR	124,2	36,2	27,7	17,1	14,1	12,5	1,2%	1,5%	1,8%	-4%	-4%	31%		
Asos	ASC LN	45,4	35,4	32,9	15,5	13,5	11,0	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	10%	152%		
Foot Locker	FL US	12,4	11,1	10,8	5,1	4,8	4,3	2,0%	2,2%	2,3%	4%	21%	162%		
H&M	HMB SS	268,6	33,0	22,7	9,1	8,1	7,4	2,8%	3,6%	3,9%	-1%	14%	61%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	40,3	19,6	6,3	5,0	4,5	2,2%	3,9%	4,7%	10%	35%	57%		
Inditex	ITX SM	67,2	28,5	24,6	11,9	10,6	9,9	3,1%	3,4%	3,5%	6%	15%	26%		
Next	NXT LN	36,4	18,0	15,9	11,4	10,5	10,1	0,0%	0,0%	0,0%	5%	2%	75%		
Nike	NKE US	41,3	32,7	27,9	29,5	24,1	20,9	0,8%	0,9%	1,0%	-6%	-7%	48%		
Zalando	ZAL GR	96,4	96,9	77,6	33,9	28,2	22,5	0,0%	0,0%	0,0%	2%	-8%	117%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	39,4	31,2	24,9	20,5	16,3	13,0	0,0%	0,5%	2,4%	0%	-7%	32%		
Eurocash	EUR	39,2	20,1	15,2	4,5	4,1	5,0	4,0%	4,9%	6,5%	4%	9%	-31%		
Carrefour	CA FP	12,7	11,5	10,3	3,9	3,6	3,4	3,4%	3,8%	4,2%	7%	8%	18%		
Jeronimo Martins	JMT PL	25,0	21,8	19,0	6,9	5,9	5,6	2,3%	2,7%	3,0%	7%	0%	-8%		
Marr	MARR IM	498,7	35,9	20,5	15,2	11,6	10,8	2,6%	3,7%	4,0%	4%	14%	57%		

Tesco	TSCO LN	22,2	12,1	10,9	6,7	6,3	6,4	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-6%	-4%
-------	---------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	-----	-----	-----

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%	50%	125%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	41%	84%	225%
Allegro.eu	ALE	77,0	53,9	42,3	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	-23%	---
AmRest	EAT	---	---	---	---	8,3	---	0,0%	0,0%	---	5%	19%	32%
Auto Partner	APR	13,3	13,2	11,3	9,8	9,5	8,2	0,0%	0,0%	0,0%	15%	20%	139%
Benefit Systems	BFT	---	33,2	16,9	15,2	11,5	8,6	2,6%	1,9%	2,3%	6%	-6%	-2%
Inter Cars	CAR	15,7	16,8	15,6	10,5	11,0	10,0	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	13%	59%
Neuca	NEU	18,1	16,8	15,6	11,8	11,3	10,0	3,4%	1,2%	2,0%	0%	2%	41%
Oponeo	OPN	25,1	24,5	21,0	12,6	10,8	9,4	0,0%	1,4%	1,4%	29%	16%	148%
Rainbow Tours	RBW	---	30,4	17,0	---	---	---	---	---	---	14%	14%	106%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	98,1	30,7	26,4	13,2	10,2	0,0%	0,0%	0,1%	10%	14%	98%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	104,4	30,5	28,6	8,1	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	17%	65%
Sodexo (BFT)	SW FP	43,1	19,5	16,3	13,8	9,1	7,8	1,2%	2,7%	3,2%	3%	9%	25%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,6	17,0	15,2	13,0	12,6	11,6	0,0%	0,0%	0,0%	12%	21%	47%
LKQ (CAR)	LKQ US	15,9	14,3	13,5	9,3	8,2	---	---	---	---	7%	19%	116%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	11,6	10,6	10,1	6,7	6,2	5,2	2,5%	3,2%	4,3%	25%	41%	236%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	22,3	20,0	17,8	15,6	14,7	12,5	0,0%	0,0%	0,0%	9%	16%	41%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	51,9	24,7	7,8	6,3	3,4	0,0%	0,0%	0,7%	19%	58%	79%
Brinker (EAT)	EAT US	25,5	15,2	13,1	11,8	8,7	7,9	0,0%	2,1%	2,3%	1%	9%	336%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,4	7,3	7,0	2,1%	2,3%	2,6%	4%	20%	83%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	19,3	17,4	16,5	3,1%	3,4%	3,6%	2%	11%	44%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	23,9	20,6	18,6	1,7%	1,8%	1,9%	9%	12%	54%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	29,8	25,6	22,6	14,9	12,9	11,4	0,9%	1,0%	1,0%	-2%	0%	29%
TUI (RBW)	TUI LN	---	18,7	13,6	207,4	5,6	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	10%	11%	108%

Deweloperzy i budownictwo

Atal	1AT	12,7	9,3	7,8	---	---	---	6,4%	7,6%	9,1%	16%	24%	70%
Budimex	BDX	18,3	16,2	24,7	9,2	8,8	13,6	2,8%	5,1%	6,0%	-3%	-10%	47%
Develia	DVL	17,9	9,6	9,6	6,3	7,3	8,2	8,0%	7,7%	7,7%	26%	24%	44%
Dom Development	DOM	12,1	12,6	11,7	9,3	9,6	8,8	6,7%	8,3%	8,0%	3%	21%	82%
Echo	ECH	8,5	8,7	7,7	12,6	15,5	15,6	8,1%	8,2%	12,6%	-6%	1%	3%
GTC	GTC	---	101,2	75,9	14,6	14,0	13,1	0,3%	2,2%	3,6%	10%	0%	-15%
Torpol	TOR	6,7	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-7%	62%
Unibep	UNI	10,1	9,6	10,6	5,4	5,2	5,7	3,9%	5,0%	5,3%	3%	20%	44%

Biotechnologia

Celon Pharma	CLN	84,1	79,2	52,9	40,6	30,9	26,1	0,4%	0,6%	0,5%	1%	6%	57%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-24%	221%	180%
Master Pharm	MPH	18,5	12,3	9,3	9,7	8,0	7,1	---	---	---	-12%	-10%	-9%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-5%	20%	10%
OncoArendi	OAT	7,8	---	17,3	6,7	---	14,8	---	---	---	---	-6%	295%
PBKM	BKM	40,0	50,0	17,4	20,0	19,4	9,7	---	0,3%	---	---	0%	41%
Synektik	SNT	49,2	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	108%
Amphastar (CLN)	AMPH US	18,7	12,9	11,1	14,7	9,6	7,6	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-6%	6%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-3%	60%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	0,0%	0,0%	4%	44%	141%

Transport

Enter Air	ENT	---	27,3	---	24,2	6,7	---	3,0%	---	---	7%	9%	90%
PKP Cargo	PKP	---	---	12,4	5,7	4,3	3,4	0,0%	---	---	2%	31%	40%

Ryanair (ENT)	RYA ID	---	177,8	11,9	---	23,7	7,4	0,0%	0,0%	0,2%	2%	7%	68%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	4890,0	14,2	---	14,2	6,4	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	10%	81%

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	11,1	8,1	7,2	7,0	5,1%	8,1%	10,8%	2%	1%	3%
Alumetal	AML	21,1	17,6	14,4	11,7	9,9	8,5	0,0%	7,2%	4,6%	6%	10%	68%
Ambra	AMB	16,8	15,9	18,6	8,0	7,9	8,3	3,1%	3,2%	3,2%	12%	10%	36%
Amica	AMC	7,4	8,9	9,3	4,8	5,1	5,1	2,0%	2,4%	2,7%	1%	2%	47%
Apator	APT	12,8	7,4	10,9	4,8	6,0	6,0	4,6%	5,4%	6,5%	-4%	3%	28%
Arctic Paper	ATC	4,4	5,1	5,3	2,8	2,6	2,5	4,8%	6,8%	5,9%	10%	-12%	38%
Astarta	AST	13,4	3,5	3,9	3,1	2,4	2,9	0,0%	1,9%	2,1%	-4%	6%	219%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	8%	-13%
Famur	FMF	6,9	10,4	12,0	3,0	3,0	3,7	5,8%	4,8%	6,4%	-2%	-8%	3%
Ferro	FRO	8,2	7,1	6,2	7,1	5,0	5,4	5,1%	6,4%	7,4%	6%	18%	113%
Forte	FTE	15,1	10,9	10,5	8,1	7,6	7,0	3,3%	4,7%	---	-10%	17%	172%
Kernel	KER	3,8	4,8	5,3	3,4	4,1	4,2	0,8%	2,2%	3,5%	-9%	-4%	26%
Kęty	KTY	13,5	14,0	13,3	9,7	9,9	9,5	6,0%	6,0%	6,1%	14%	18%	62%
Mangata	MGT	17,2	15,2	12,5	10,1	8,7	7,3	0,0%	5,0%	3,8%	17%	28%	62%
Mercator Medical	MRC	2,8	5,1	12,6	1,3	1,7	2,6	5,7%	5,5%	2,9%	-31%	-37%	417%
MFO	MFO	5,9	6,9	6,3	4,8	5,1	5,1	2,5%	3,7%	---	17%	39%	124%
Newag	NWG	8,0	10,5	13,2	6,5	8,3	8,2	3,9%	3,9%	3,3%	2%	-7%	7%
Rawlplug	RWL	9,2	10,9	10,6	6,1	6,2	5,9	0,0%	2,6%	2,6%	22%	28%	97%
Sanok Rubber	SNK	17,7	15,7	11,4	2,2%	3,8%	---	-13%	-18%	69%
Śnieżka	SKA	14,9	14,4	13,7	9,8	9,0	8,6	4,0%	4,0%	4,2%	-1%	-1%	16%
Stalprodukt	STP	11,1	10,2	12,4	3,6	3,1	3,0	0,0%	1,5%	1,5%	-3%	2%	137%
Wawel	WWL	16,2	13,8	12,5	7,3	6,8	6,1	4,9%	5,8%	5,8%	-2%	1%	1%
Wielton	WLT	93,5	18,7	11,7	10,5	7,3	6,1	---	---	---	6%	19%	146%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	11,1	9,4	9,2	1,9%	2,4%	2,1%	3%	10%	27%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	13,2	11,9	10,3	2,0%	2,4%	2,6%	9%	5%	120%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,2	4,6	4,2	5,4%	5,3%	6,9%	-5%	-12%	104%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	6,7	6,1	5,8	3,5%	3,9%	4,0%	-4%	18%	90%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	13,9	11,3	8,9	1,5%	2,0%	2,4%	10%	-5%	115%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	8,8	7,7	6,6	2,8%	3,3%	4,0%	2%	-14%	76%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	8,2	6,8	7,1	2,2%	2,4%	---	9%	18%	128%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	18,5	14,6	12,6	1,9%	2,1%	2,2%	5%	19%	103%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	26,3	22,1	20,1	1,4%	1,5%	1,7%	9%	24%	98%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	10,1	7,3	6,2	1,8%	3,0%	3,5%	-5%	-4%	47%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	14,0	10,2	8,6	1,5%	2,4%	3,1%	-6%	5%	65%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,9	10,5	9,8	2,3%	2,5%	2,7%	-1%	3%	55%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	6,9	5,3	4,8	---	---	---	1%	11%	150%
Kaiser (KTY)	KALU US	39,8	22,5	16,2	9,6	7,5	---	2,6%	2,8%	---	5%	11%	53%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	63,9	13,3	12,5	5,6	5,4	5,1	3,1%	3,3%	3,6%	11%	38%	137%
Alstom (NWG)	ALO FP	29,1	23,8	17,8	20,4	13,5	10,3	0,9%	1,1%	1,6%	16%	0%	31%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	12,4	8,8	6,8	0,0%	0,0%	0,0%	15%	20%	112%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,6	5,6	4,3	2,7%	3,0%	3,3%	4%	6%	36%
Stadler Rail (NWG)	SRA IL SW	25,4	19,2	17,4	13,9	11,3	9,8	2,4%	3,0%	3,7%	3%	4%	1%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	100,5	8,2	6,0	1,0%	1,3%	1,9%	-1%	4%	-1%

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.