

HIGHLIGHTS
FINANSE

XTB: Przychody Plus500 spadły w II kw.'21 o 30% kw/kw do 143mln USD

PALIWA I CHEMIA

LOTOS: Produkcja w rafinacji spadła w czerwcu o 3% m/m do 958 tys. ton

GRUPA AZOTY: Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem T. Hryniewiczem - Parkiet

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM: Zarząd widzi przesłanki do weryfikacji wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów

JSW: Ogłoszenie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko prezesa i czterech wiceprezesów

ENERGETYKA: Sasin nie spodziewa się porozumienia ws. Turowa przed wyborami w Czechach

ENERGETYKA: Projekt skupu aktywów firm energetycznych do NABE ma trafić do sejmiku - Sasin

PGE: Umowa na dostawę 50 GWh energii z OZE do BASF

TMT

PGS SOFTWARE: Wstępne przychody ze sprzedaży w II kwartale 2021 roku 46,1mln PLN, +47% r./r.

GAMING

TEN SQUARE GAMES : Uchwała zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z rozliczeniem Programu Motywacyjnego

BLOOBER TEAM: Zarząd przedłuży program skupu akcji własnych do 30 września

BIOTECH

SELVITA: Spółka ma umowę z generalnym wykonawcą centrum badawczego o wartości 86,9mln PLN.

MEDICALGORITHMICS: Informacja o liczbie wniosków złożonych do ubezpieczycieli w czerwcu'2021.

MEDINICE: Zawarcie Memorandum of Understanding dotyczącego kupna udziałów w spółce posiadającej prawa do opatentowanych urządzeń kardiochirurgicznych.

KONSUMENT

RETAIL: Odwiedzalność obiektów handlowych w czerwcu była o 12% wyższa r./r. – PRCH

RYNEK E-COMMERCE: Światowy rynek e-commerce może wzrosnąć w 2021 roku o 14,3% - PayPal

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Zawarcie ze spółką Frito Lay umowy na budowę zakładu za kwotę 343mln PLN netto

UNIBEP: Umowa na realizację inwestycji mieszkaniowej w Warszawie za ok. 35,4mln PLN netto

ERBUD: Spółka pozyskała pierwszy kontrakt w ramach nowego oddziału budownictwa hydrotechnicznego

PRZEMYSŁ

RYNEK MOTORYZACYJNY: W pierwszej dekadzie lipca zarejestrowano o 16,7% mniej nowych samochodów r./r. - PZPM

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	67 162	0,0%	1,4%	14,7%	31,3%
WIG20	2 255	0,2%	1,4%	11,5%	25,2%
mWIG40	4 882	-0,1%	-0,1%	18,6%	35,2%
sWIG80	20 600	-0,4%	-1,5%	22,2%	45,3%
S&P	4 385	0,3%	3,2%	15,1%	39,0%
DAX	15 791	0,7%	0,6%	13,3%	23,4%
FTSE	7 125	0,0%	-0,1%	5,6%	15,4%
Nikkei	28 719	2,2%	-0,8%	0,9%	26,0%
Shanghai Composite	3 557	0,7%	-0,9%	-1,1%	3,3%
BIST30 Turcja	1 467	-1,4%	-6,1%	-13,6%	8,9%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,3%	-2,1	6,6	42,3	52,3
Rent. obl. 10Y	1,7%	0,3	-4,4	13,8	34,5
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	0,0	-5,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,84	0,0%	3,0%	2,9%	-3,1%
EUR/PLN	4,56	0,0%	0,8%	0,4%	1,4%
GBP/PLN	5,33	0,0%	-1,4%	-4,5%	-6,8%
EUR/USD	1,19	0,0%	-2,2%	-2,5%	4,5%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 807,8	0,1%	-3,7%	3,5%	-0,3%
Srebro (USD/toz)	26,2	0,0%	-5,9%	3,4%	37,4%
Płatyna (USD/toz)	1 122	-0,1%	-3,9%	-3,3%	34,4%
Miedź (USD/t)	9 409	-1,2%	-5,9%	6,2%	46,7%
Cynk (USD/t)	2 950	-0,9%	-3,1%	6,9%	34,5%
Ołów (USD/t)	2 333	0,1%	5,8%	18,0%	25,8%
Aluminium (USD/t)	2 490	-0,5%	1,0%	10,1%	47,4%
Alu. Alloy (USD/t)	2 224	0,0%	5,9%	12,3%	79,4%
Pallad (USD/toz)	2 855	-0,2%	2,8%	5,8%	39,9%
Molibden (USD/lb)	18,7	0,0%	-0,7%	67,4%	164,4%
Nikiel (USD/t)	18 679	-0,4%	2,5%	15,8%	38,2%
Ruda żelaza (USD/t)	216,3	0,0%	0,9%	26,4%	99,2%
HCC (USD/t)	205	0,6%	24,6%	64,5%	50,9%
HRC UE (EUR/t)	1 205	2,6%	6,2%	30,3%	201,3%
Rebar UE (EUR/t)	825	0,0%	5,1%	25,0%	87,5%
Brent (USD/bbl.)	75,3	0,2%	3,6%	18,3%	76,3%
CO2 (EUR/t)	51,7	-4,7%	-1,8%	16,3%	76,2%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	3,7	-0,1%	13,7%	43,0%	115,4%
Gaz 1Y (EUR/MMWh)	26,0	-0,3%	17,8%	44,1%	101,2%
Gaz 1M (TTF; EUR/MMWh)	34,7	-6,0%	23,6%	66,6%	645,2%
Gaz (TGE; EUR/MMWh)	37,6	-2,0%	28,0%	66,2%	482,8%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

FINANSE

XTB

Przychody Plus500 spadły w II kw. '21 o 30% kw/kw do 143mln USD

PALIWA I CHEMIA

LOTOS

Produkcja w rafinacji spadła w czerwcu o 3% m/m do 958 tys. ton

Przerób płasko m/m. Widoczny lekki spadek produkcji benzyny, 7% spadek na dieslu i wzrost na JET.

GRUPA AZOTY

Podsumowanie wywiadu z wiceprezesem T. Hryniewiczem - Parkiet

- Gaz drożeje szybciej niż nawozy, stąd widoczny jest procentowy spadek marży. Kwotowo marże są nadal na wysokim poziomie, co powinno przełożyć się na b. dobre wyniki finansowe.

- Spółka nie spodziewa się obniżek cen nawozów do końca roku, przez wysokie ceny gazu. Drogi surowiec to efekt m.in. braku rezerwacji mocy przesyłowych na Jamale przez Gazprom na przyszły rok.

- Obecnie popyt na nawozy wygląda b. dobrze.

- Nowa strategia Grupy zostanie zaprezentowana w 2H21r. W strategii mają się znaleźć m.in. projekty dot. energetyki wiatrowej i słonecznej.

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

KGHM

Zarząd widzi przesłanki do weryfikacji wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów

Odpisy mogą mieć wpływ na jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku.

JSW

Ogłoszenie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko prezesa i czterech wiceprezesów

Termin przyjmowania zgłoszeń upływa 26 lipca. Rozmowy kwalifikacyjne odbędą się 30 lipca.

ENERGETYKA

Sasin nie spodziewa się porozumienia ws. Turowa przed wyborami w Czechach

Wybory do czeskiej Izby Poselskiej zaplanowane są na październik

ENERGETYKA

Projekt skupu aktywów firm energetycznych do NABE ma trafić do sejmu - Sasin

- Projekt ma trafić wkrótce pod obrady rządu. Po jego akceptacji mają się rozpocząć rozmowy z KE nt. systemu wsparcia dla energetyki konwencjonalnej – Sasin. Podmiot ma mieć formułę spółki prawa handlowego, ma działać zgodnie z zasadami rynkowymi.

PGE

Umowa na dostawę 50 GWh energii z OZE do BASF

- PGE Obrót podpisała z BASF Polska 2-l.umowę na dostawę ok. 50 GWh energii z OZE do Zakładu Katalizatorów Samochodowych BASF w Środzie Śląskiej.

- W celu potwierdzenia pochodzenia nabywanej od PGE Obrót zielonej energii klienci otrzymują dwa dokumenty: certyfikat (wydawany przez PGE) potwierdzający korzystanie z oferty "Naturalnie, że energia" i wskazujący, jaki procent zakupionej energii w danym roku pochodzi z odnawialnych źródeł. Drugim dokumentem jest certyfikat potwierdzający przekazanie przez PGE Obrót, na rzecz wskazanego w dokumencie odbiorcy końcowego gwarancji pochodzenia energii wytworzonej z OZE. Dokument uwzględnienia źródła pochodzenia tej energii oraz zakupiony przez klienta wolumen

- Oferta "Naturalnie, że energia" jest dostępna dla klientów biznesowych i instytucjonalnych zużywających rocznie minimum 1 GWh energii elektrycznej. Klient może skorzystać z niej w zakresie 50-100 proc. całościowego wolumenu, co oznacza, że udział energii ze źródeł odnawialnych będzie wynosił od 50 do 100 proc. zakupionej energii elektrycznej w danym roku.

TMT

PGS SOFTWARE

Wstępne przychody ze sprzedaży w II kwartale 2021 roku 46,1mln PLN, +47% r./r.

- W stosunku do I kwartału 2021 roku przychody wzrosły o 7,3%.

- Wzrost liczony w EUR wyniósł 45,6% r/r i 8,5% k/k.

- W II kwartale spółka pozyskała 10 nowych klientów.

- Wycena zabezpieczeń walutowych będzie miała dodatni wpływ w wysokości około 3,15mln PLN na wynik II kwartału.

- III kwartał ma być nadal wzrostowy stymulowany rekrutacją i popytem na rynkach docelowych.

- Reputacja pozostaje trudna, presja kosztowa również nie ulega osłabieniu.

Średnie obroty (mln PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	920,6	1173,9	78%
WIG20	748,1	921,6	81%
WIG40	125,0	143,1	87%
sWIG80	23,4	63,0	37%

Największe obroty (mln PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
CDR	204,8	KRU	16,8	MBR	1,9
ALE	101,4	ALR	13,6	APR	1,4
PKN	52,4	MBK	11,2	MLS	1,1
KGH	50,8	TEN	6,6	RBW	1,1
PZU	49,9	MIL	6,1	TOR	0,9
PKO	46,6	XTB	6,1	LWB	0,8
PEO	45,2	MAB	5,6	AMB	0,8
JSW	27,1	ASB	5,6	VOX	0,7
DNP	25,3	EAT	5,3	SEN	0,6
PGE	22,2	CAR	4,9	PXM	0,6

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
CDR	184%	KRU	271%	RBW	298%
JSW	106%	CAR	223%	BKM	287%
PGE	106%	XTB	198%	ACG	264%
SPL	99%	BDX	162%	PSW	261%
OPL	92%	STP	152%	LTX	244%
MRC	89%	NEU	143%	KVT	216%
ALE	88%	DOM	120%	APT	194%
CCC	87%	EAT	119%	R22	190%
TPE	86%	GPW	119%	AMB	187%
ACP	77%	ASB	114%	AWM	179%

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
CDR	201,9	7,4%	SPL	242,9	-4,1%
ALE	73,7	3,0%	MRC	267,3	-3,5%
DNP	300,3	2,8%	JSW	35,4	-3,0%
OPL	7,4	2,4%	ACP	77,0	-3,0%
PKN	75,5	1,3%	PKO	36,7	-2,1%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
LVC	141,0	6,8%	MBK	304,0	-5,7%
CMR	255,0	4,9%	ALR	31,80	-4,8%
CAR	424,0	4,4%	MAB	61,7	-4,6%
11B	509,5	4,0%	MIL	4,6	-3,7%
TEN	512,5	3,2%	EAT	25,1	-2,4%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
AMB	21,3	6,5%	RBW	25,1	-6,3%
R22	52,5	3,8%	AWM	1,5	-5,9%
TOR	14,5	3,3%	APR	12,2	-4,0%
VOX	48,2	2,1%	UNT	44,2	-3,4%
CIG	1,5	2,0%	MNC	20,3	-2,9%

GAMING

TEN SQUARE GAMES

Uchwała zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z rozliczeniem Programu Motywacyjnego

- Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję 34 472 akcji serii B
- Akcje pokryte zostaną gotówką po cenie emisyjnej 0,10 PLN / akcja
- Po podwyższeniu, kapitał zakładowy będzie obejmować 7,225 mln akcji serii A oraz 76 783 akcji serii B

BLOOBER TEAM

Zarząd przedłuża program skupu akcji własnych do 30 września

- Spółka zamierza nabyć nie więcej niż 2% akcji w kapitale zakładowym. Cena akcji nie może być niższa niż 3 PLN za walor i nie wyższa niż 25 PLN za walor.

BIOTECH

SELVITA

Spółka ma umowę z generalnym wykonawcą centrum badawczego o wartości 86,9mln PLN.

- Selvita zawarła ze spółką PORR umowę na generalne wykonawstwo Centrum Badawczo-Rozwojowego Usług Laboratoryjnych w Obszarze Odkrywania i Rozwoju Leków. Wartość wynagrodzenia dla wykonawcy wyniesie 86,9mln PLN netto.
- Na realizację inwestycji SLV zabezpieczyła finansowanie środkami pochodzącymi z grantu w wysokości 41,2mln PLN oraz kredytu bankowego w kwocie 65 mln zł.
- Centrum badawcze powstanie na nabytej przez spółkę działce zlokalizowanej przy ul. Podole w Krakowie. Inwestycja jest elementem realizacji strategii Selvity na lata 2020-2023.

MEDICALGORITHMICS

Informacja o liczbie wniosków złożonych do ubezpieczycieli w czerwcu 2021.

- W czerwcu 2021r., spółka zależna Medi-Lynx złożyła 7 164 wniosków o płatność.
- Poniżej prezentujemy zestawienie wniosków w ujęciu r/r i q/q.

sztuki	2020	2021	y/y	sztuki	1Q21	2Q21	q/q
kwiecień	4 928	7 499	52%	I miesiąc	7 151	7 499	5%
maj	5 921	7 272	23%	II miesiąc	6 199	7 272	17%
czerwiec	6 707	7 164	7%	III miesiąc	7 588	7 164	-6%
Razem	17 556	21 935	25%	Razem	20 938	21 935	5%

Źródło: dane spółki, Trigon DM

Źródło: dane spółki, Trigon DM

MEDINICE

Zawarcie Memorandum of Understanding dotyczącego kupna udziałów w spółce posiadającej prawa do opatentowanych urządzeń kardiochirurgicznych.

- Medinice zawarł z holenderską spółką Memorandum of Understanding (MoU) dot. nabycia przez ICE lub spółkę kontrolowaną przez ICE praw do globalnie opatentowanych urządzeń kardiochirurgicznych "Suction Knife" oraz "SpaceMaker".
- Zgodnie z MoA, zamiarem stron jest wynegocjowanie i podpisanie dokumentów transakcyjnych, w tym umowy nabycia praw do projektów oraz porozumień przenoszących prawa do patentów odnoszących się do projektów przed 15.08.2021 r. Całkowita kwota, do zapłaty której zobowiązany będzie ICE (lub spółka kontrolowana) wyniesie 0,28mln EUR.
- W planach ICE jest zawiązanie spółki kontrolowanej (w której ICE zamierza posiadać 85% udziałów), która nabydzie prawa do projektów i w której udział kapitałowy będzie posiadał również prof. Paul Gründeman. ICE lub spółka kontrolowana mają nabyć prawa własności intelektualnej dotyczące obu projektów, danych i wyników prac badawczo - rozwojowych związanych z projektami oraz patentów.

KONSUMENT

RETAIL

Odwiedzalność obiektów handlowych w czerwcu była o 12% wyższa r./r. – PRCH

Czerwcowy wynik to najlepszy rezultat w 2021 roku.

RYNEK E-COMMERCE

Światowy rynek e-commerce może wzrosnąć w 2021 roku o 14,3% - PayPal

Wartość branży w ubiegłym roku szacowana jest na 4,28bln USD. Prognozy przewidują, że w tym roku ok. 67% zakupów online na świecie będzie dokonywanych przy użyciu smartfona.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX

Zawarcie ze spółką Frito Lay umowy na budowę zakładu za kwotę 343mln PLN netto

Termin ukończenia robót ustalono na 31 grudnia 2021 roku.

UNIBEP

Umowa na realizację inwestycji mieszkaniowej w Warszawie za ok. 35,4mln PLN netto

ERBUD

Spółka pozyskała pierwszy kontrakt w ramach nowego oddziału budownictwa hydrotechnicznego

W ramach umowy spółka przebuduje i zaadaptuje do wykorzystania na cele usługowe budynki starej przepompowni portu. Wartość zlecenia to 3,3mln PLN netto.

PRZEMYSŁ

RYNEK MOTORYZACYJNY

W pierwszej dekadzie lipca zarejestrowano o 16,7% mniej nowych samochodów r./r. - PZPM

POZOSTAŁE INFORMACJE

FASING: Oddalenie powództwa o rozwiązanie spółki Shandong Liangda Fasing Round Link Chains

KLABATER: Przesunięcie daty premiery gry The Amazing American Circus na 16 września 2021r.

MERCOR: Wartość pozyskanych zamówień w czerwcu 2021 roku na poziomie 30,4mln PLN, +72% r./r.

W okresie od stycznia do czerwca 2021 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości ok. 253mln PLN, co oznacza wzrost o 33% r./r.

MO-BRUK: Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w sprawie zmniejszenia opłaty podwyższonej za składowanie odpadów

Wysokość opłaty zmniejszono z kwoty 18,97mln PLN do kwoty 5,8mln PLN za składowanie w 2015 roku na składowisku odpadów przy ul. Górniczej 1 w Wałbrzychu.

OEX: Zgoda prezesa UOKiK na przeprowadzenie przez porozumienie akcjonariuszy procesu nabywania akcji i wycofania ich z obrotu giełdowego

PZ CORMAY: Podsumowanie wywiadu z prezesem zarządu

- Utrzymanie dynamiki wzrostu przychodów w kolejnych kwartałach
- Na koniec roku wynik operacyjny powinien być dodatni
- W najbliższych kilkunastu miesiącach spółka chce wprowadzić do oferty kolejnych pięć analizatorów
- Spółka ma ponad 30mln PLN na rozwój i wprowadzenie do oferty nowych produktów w krótkim i średnim terminie.

STALEXPORT AUTOSTRADY: Ruch na A4 Katowice-Kraków w 27 tygodniu: +18,8% r./r. vs. +27,6% r./r. (26 tydzień)

W tym samochody osobowe: +19,5% r./r., samochody ciężarowe: +14,8% r./r.

SWISSMED CENTRUM ZDROWIA: Cena zaproponowana w wezwaniu (10,94 PLN za akcję) odpowiada wartości godziwej spółki - zarząd

URSUS: Sąd oddalił wniosek spółki o otwarcie postępowania sanacyjnego i ogłosił jej upadłość

ZPUE: Koronea ogłosiła ofertę zakupu 100 tys. akcji spółki @ 205 PLN za papier

Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpocznie się 15 lipca i potrwa do 20 lipca 2021 roku.

INSIDER TRADING

AC

Przewodniczący RN objął 707,2 tys. akcji @ 36,40 PLN.

MIRACULUM

Członek zarządu kupił 6,6 tys. akcji @ 1,50 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

NEUCA

Nabycie 1,6 tys. akcji @ 801,66 PLN.

PMPG POLSKIE MEDIA

Nabycie 926 akcji @ 5,00-5,10 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

CCC

Rezygnacja p. Henry'ego McGovern'a z pełnienia funkcji członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

IZOBLOK

Zwiększenie zaangażowania przez Bewi Asa powyżej 5% do 65,55 (54,21% kapitału) głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 50 tys. @ 72,64

% kapitału: 0,00

CELON PHARMA

Wolumen: 35,8 tys. @ 38,90
% kapitału: 0,08

KRUK

Wolumen: 20 tys. @ 295,00
% kapitału: 0,11

LIBET

Wolumen: 1,1 mln @ 1,60
% kapitału: 2,20

LPP

Wolumen: 100 @ 13470,00
% kapitału: 0,01

MO-BRUK

Wolumen: 940 @ 330,00
% kapitału: 0,03

PEKAO

Wolumen: 16,8 tys. @ 90,22
% kapitału: 0,01

PGE

Wolumen: 113 tys. @ 8,97
% kapitału: 0,01

PKN ORLEN

Wolumen: 21,2 tys. @ 75,14
% kapitału: 0,00

PZU

Wolumen: 49 tys. @ 36,92
% kapitału: 0,01

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY**TRANS POLONIA: Uchwała NWZA w sprawie zmian w składzie RN**

Akcjonariusze zdecydowali o odwołaniu p. Radosława Mrowińskiego i p. Andrzeja Sterczyńskiego ze składu RN. Do RN powołano p. Jana Suchanka oraz p. Michała Suchanka.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

wtorek, 13 lipca 2021

SONEL	Dzień w yplaty dyw idendy (1,00 PLN na akcje)
TIM	Dzień w yplaty dyw idendy (1,00 PLN na akcje)
PGSSOFT	Dzień w yplaty dyw idendy (0,69 PLN na akcje)
DEVELIA	Dzień w yplaty dyw idendy (0,17 PLN na akcje)
OPONEO.PL	Pierw szy dzien notow ań bez praw a do dyw idendy (1 PLN na akcje)
PRYMUS	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,20 PLN na akcje)
DELKO	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,65 PLN na akcje)
CLNPHARMA	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,07 PLN na akcje)
NOTORIA	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,30 PLN na akcje)
MAKARONPL	Ostatni dzien notow ań z praw em do dyw idendy (0,30 PLN na akcje)

środa, 14 lipca 2021

INTERCARS	Dzień w yplaty dyw idendy (1,42 PLN na akcje)
STALPROD	Dzień w yplaty dyw idendy (6,00 PLN na akcje)
ARCTIC	Dzień w yplaty dyw idendy (0,30 PLN na akcje)
NOVITA	Dzień w yplaty dyw idendy (12,00 PLN na akcje)
UHYECA	Dzień w yplaty dyw idendy (0,08 PLN na akcje)
PRYMUS	Pierw szy dzien notow ań bez praw a do dyw idendy (0,20 PLN na akcje)

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
wtorek, 13 lipca 2021					
8:00	Rumunia	Inflacja CPI R/R	maj		3.80%
8:00	Rumunia	Produkcja przemyslow a R/R	maj		63.20%
8:30	Szw ajcaria	Inflacja PPI R/R	cze		1.60%
8:45	Francja	Inflacja CPI R/R	cze		1.40%
9:00	Czechy	Inflacja CPI R/R	cze		2.90%
14:30	USA	Inflacja CPI R/R	cze		5.00%
środa, 14 lipca 2021					
4:00	Now a Zelandia	Stopa procentow a			0.25%
6:30	Japonia	Produkcja przemyslow a R/R	maj		15.80%
8:00	UK	Inflacja CPI R/R	cze		2.10%
9:00	Hiszpania	Inflacja CPI R/R	maj		2.70%
9:00	Słow acja	Inflacja CPI R/R	cze		2.20%
9:30	Szw ecja	Inflacja CPI R/R	cze		1.80%
11:00	Euroland	Produkcja przemyslow a R/R	maj		39.30%
14:30	USA	Inflacja PPI R/R	cze		6.60%
16:30	Kanada	Stopa procentow a			0.25%
czwartek, 15 lipca 2021					
8:00	UK	Stopa bezrobocia	maj		4.70%
10:00	Polska	Inflacja CPI R/R	cze		4.70%
12:00	Irlandia	Bilans handlu zagranicznego	maj		4.65 mld
15:00	Belgia	Bilans handlu zagranicznego	maj		2.96 mld
15:15	USA	Produkcja przemyslow a R/R	cze		16.30%
	Grecja	Stopa bezrobocia	kw i		16.30%
piątek, 16 lipca 2021					
9:00	Austria	Inflacja CPI R/R	cze		2.80%
11:00	Euroland	Inflacja CPI R/R	cze		2.00%

TRIGON DM COVERAGE			Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg												
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			P/BV			ROE		
			[PLN]	[PLN]		[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
Alior	ALR	Sprzedaj	19,5	31,8	-39%	4 152	30,4	14,8	12,0	0,6	0,6	0,6	2%	4%	5%
BNP Paribas PL	BNPPPL	Trzymaj	70,0	64,6	8%	9 530	15,6	17,4	14,8	0,8	0,7	0,7	5%	4%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona		0,2	-	194	---	---	---	0,1	0,2	5,6	-37%	-64%	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	40,0	46,4	-14%	6 063	9,2	18,7	18,3	0,7	0,8	0,8	8%	4%	4%
ING	ING	Sprzedaj	161,0	178,2	-10%	23 184	14,1	13,6	12,5	1,2	1,1	1,1	8%	8%	9%
mBank	MBK	Trzymaj	220,0	304,0	-28%	12 880	---	---	147,5	0,8	0,9	0,9	-2%	-12%	1%
Millennium	MIL	Sprzedaj	2,9	4,6	-37%	5 573	---	---	---	0,7	1,0	1,2	-9%	-47%	-21%
Pekao	PEO	Sprzedaj	73,5	90,6	-19%	23 785	16,2	14,7	14,5	0,9	0,9	0,9	6%	6%	6%
PKO BP	PKO	Trzymaj	34,5	36,7	-6%	45 825	12,7	17,2	13,6	1,1	1,0	1,0	8%	6%	7%
Santander	SPL	Sprzedaj	205,0	242,9	-16%	24 822	111,4	136,5	104,4	0,9	0,9	0,9	1%	1%	1%
Kruk	KRU	Trzymaj	190,0	299,6	-37%	5 696	16,4	16,0	16,0	2,5	2,4	2,2	16%	15%	14%
PZU	PZU	Kupuj	37,0	36,8	1%	31 734	10,3	10,7	10,7	1,7	1,6	1,6	16%	15%	15%

Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP	Kurs	Upside	Kapitalizacja	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield		
			[PLN]	[PLN]		[mIn PLN]	21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
11bit Studios	11B	Kupuj	613,0	509,5	20%	1 204	53,0	21,0	10,6	35,2	12,8	6,7	3%	1%	6%
AB	ABE	Zawieszona		58,8	-	952	---	---	---	---	---	---	---	---	---
AC	ACG	Kupuj	44,0	37,2	18%	375	13,0	11,7	10,2	8,5	7,8	7,5	0%	4%	6%
Allegro	ALE	Kupuj	75,0	73,7	2%	75 404	72,5	57,5	43,2	38,8	32,3	25,4	2%	1%	1%
Alumetal	AML	Trzymaj	64,5	59,2	9%	922	6,9	10,3	10,0	5,6	7,2	6,8	-4%	-4%	7%
Ambra	AMB	Kupuj	25,0	21,3	17%	537	15,5	13,2	12,3	7,7	6,8	6,2	-2%	8%	9%
Amica	AMC	Kupuj	180,0	162,4	11%	1 263	10,8	11,6	11,0	5,7	5,5	5,4	25%	-6%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		25,1	-	5 511	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	53,0	32,7	62%	562	61,8	32,4	23,6	22,9	19,2	15,3	0%	-2%	1%
Archicom	ARH	Zawieszona		22,5	-	578	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Asseco BS	ABS	Trzymaj	40,0	35,8	12%	1 196	15,5	14,9	14,3	10,0	9,5	9,1	8%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	75,0	77,0	-3%	6 391	15,6	16,0	15,8	3,2	2,9	2,6	26%	23%	27%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	40,3	19%	2 091	16,4	15,5	14,6	8,1	7,5	7,0	9%	8%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		49,5	-	1 916	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	13,5	12,2	11%	1 587	13,0	12,7	11,3	9,6	9,4	8,3	7%	0%	3%
Azoty	ATT	Zawieszona		32,9	-	3 264	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Benefit	BFT	Kupuj	915,0	815,0	12%	2 359	180,2	16,7	13,4	13,9	8,3	7,5	5%	3%	9%
Bogdanka	LWB	Zawieszona		27,3	-	929	---	---	---	---	---	---	---	---	---
BoomBit	BBT	Kupuj	25,4	23,9	6%	321	19,4	15,7	13,6	7,4	6,1	5,1	0%	0%	0%
Budimex	BDX	Kupuj	370,0	270,0	37%	6 893	16,8	14,8	22,6	8,0	7,8	12,2	19%	11%	3%
CCC	CCC	Trzymaj	105,0	120,8	-13%	6 628	---	111,2	28,0	13,2	10,5	8,0	4%	2%	6%
CD Projekt	CDR	Trzymaj	185,0	201,9	-8%	20 334	30,6	26,8	29,9	20,8	19,4	20,7	3%	9%	4%
Celon	CLN	Kupuj	78,4	38,9	102%	1 751	---	---	---	70,1	-705,6	-357,0	-2%	-2%	-2%
Ciech	CIE	Kupuj	44,4	50,3	-12%	2 651	11,1	14,5	14,4	6,2	6,7	6,5	1%	-5%	2%
Comarch	CMR	Kupuj	262,0	255,0	3%	2 074	16,9	16,2	16,0	7,1	6,6	6,4	11%	7%	8%
Comp	CMP	Kupuj	69,0	61,8	12%	366	5,8	16,4	14,3	3,9	5,4	5,0	15%	15%	14%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	34,0	31,9	6%	20 427	4,1	15,2	15,2	2,9	6,9	7,0	8%	2%	4%
Dadelo	DAD	Trzymaj	25,0	21,5	16%	247	52,4	39,5	29,3	28,2	22,1	16,8	-7%	-6%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,1	-	1 385	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		300,3	-	29 441	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	160,0	142,0	13%	3 607	11,3	11,2	11,6	8,6	8,6	9,3	19%	4%	6%
Echo Investment	ECH	Zawieszona		4,7	-	1 919	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Enea	ENA	Kupuj	9,4	8,4	12%	3 686	11,2	3,5	3,6	2,8	2,7	2,4	8%	5%	8%

TRIGON DM COVERAGE														Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			EV/EBITDA			FCFF yield			
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P	
Eurocash	EUR	Zawieszona		13,9	-	1 934	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Forte	FTE	Zawieszona		55,0	-	1 316	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
GPW	GPW	Kupuj	57,5	47,9	20%	2 011	13,1	14,6	14,4	7,4	7,9	7,6	13%	8%	9%	
GTC	GTC	Zawieszona		6,7	-	3 253	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Inter Cars	CAR	Kupuj	400,0	424,0	-6%	6 007	15,6	15,9	14,9	11,4	11,2	10,4	5%	2%	2%	
JSW	JSW	Sprzedaj	12,2	35,4	-66%	4 155	---	---	16088	12,5	6,5	5,4	-29%	-11%	-8%	
Kęty	KTY	Trzymaj	679,0	704,0	-4%	6 793	12,7	14,5	14,0	9,2	10,0	9,7	7%	4%	5%	
KGHM	KGH	Kupuj	250,0	185,5	35%	37 100	8,6	8,6	11,0	5,0	4,9	5,7	6%	6%	9%	
LiveChat	LVC	Restricted		141,0	-	3 631	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Lotos	LTS	Kupuj	56,6	53,3	6%	9 854	8,8	8,3	8,6	4,6	3,6	3,3	13%	4%	8%	
LPP	LPP	Kupuj	10 400,0	13 500,0	-23%	25 008	39,5	32,7	29,1	13,6	12,4	11,4	1%	3%	3%	
Mabion	MAB	Zawieszona		61,7	-	997	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Mangata	MGT	Trzymaj	94,0	79,4	18%	530	12,1	9,3	8,3	7,7	6,1	5,3	6%	6%	5%	
Marvipol	MVP	Zawieszona		9,2	-	383	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona		32,4	-	140	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Netia	NET	Zawieszona		6,9	-	2 329	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Neuca	NEU	Kupuj	815,0	804,0	1%	3 553	21,3	19,7	18,2	13,4	12,0	11,0	6%	4%	5%	
New ag	NWG	Kupuj	29,4	24,9	18%	1 121	8,7	10,4	12,7	6,8	6,5	7,5	5%	13%	28%	
OncoArendi	OAT	Zawieszona		49,4	-	687	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	65,0	51,8	25%	722	19,5	18,2	16,4	9,5	8,4	7,5	3%	10%	5%	
Orange	OPL	Trzymaj	7,8	7,4	6%	9 672	37,3	24,8	25,8	5,1	4,7	4,9	6%	1%	4%	
PBKM	BKM	Zawieszona		90,0	-	828	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PCF Group	PCF	Kupuj	86,0	59,4	45%	1 779	30,7	22,7	34,0	23,0	16,8	23,5	0%	0%	0%	
PGE	PGE	Kupuj	9,6	8,9	7%	16 716	---	10,0	11,6	4,4	4,5	4,3	15%	-11%	-6%	
PGNiG	PGN	Kupuj	7,7	6,5	18%	37 501	11,6	10,6	13,2	4,2	3,8	4,1	23%	-3%	4%	
PGS Software	PSW	Restricted		15,7	-	444	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PKN Orlen	PKN	Kupuj	74,1	75,5	-2%	32 292	7,3	8,2	7,3	5,2	5,7	5,2	-4%	-2%	-2%	
Playway	PLW	Kupuj	684,0	461,2	48%	3 044	28,4	17,8	16,2	17,7	13,0	11,7	2%	5%	6%	
Polenergia	PEP	Zawieszona		69,9	-	3 177	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
R22	R22	Kupuj	62,0	52,5	18%	744	29,4	23,6	21,6	12,5	10,4	9,4	-2%	6%	7%	
Rainbow	RBW	Zawieszona		25,1	-	365	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Rawlplug	RWL	Kupuj	24,1	16,8	43%	547	7,6	8,6	7,9	4,9	5,1	4,7	9%	12%	10%	
Sanok	SNK	Restricted		24,8	-	667	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Stalprodukt	STP	Trzymaj	406,0	358,0	13%	1 998	8,3	11,9	12,8	3,2	3,3	3,0	2%	4%	23%	
Tauron	TPE	Kupuj	3,6	3,3	9%	5 741	67,5	3,0	4,8	4,8	4,4	4,2	1%	-1%	4%	
Ten Square Games	TEN	Kupuj	764,0	512,5	49%	3 724	19,9	15,7	12,1	16,6	10,0	7,5	6%	7%	11%	
VRG	VRG	Zawieszona		3,6	-	849	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wawel	WWL	Kupuj	900,0	598,0	51%	897	14,3	12,0	11,6	7,4	6,3	6,0	5%	3%	8%	
Wielton	WLT	Zawieszona		10,3	-	623	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wirtualna Polska	WPL	Kupuj	116,0	118,2	-	3 454	25,5	22,7	20,2	13,6	12,4	11,1	4%	4%	5%	

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			P/BV			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		

Banki													
Alior	ALR	30,4	14,8	12,0	0,6	0,6	0,6	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	32%	87%
BNPPL	BNPPPL	15,6	17,4	14,8	0,8	0,7	0,7	0,0%	1,6%	1,4%	-4%	-5%	33%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-7%	6%	-26%
Handlowy	BHW	9,2	18,7	18,3	0,7	0,8	0,8	2,1%	8,2%	4,0%	-2%	13%	20%
ING	ING	14,1	13,6	12,5	1,2	1,1	1,1	2,9%	3,5%	3,7%	-5%	-2%	18%
mBank	MBK	---	---	147,5	0,8	0,9	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	3%	45%	32%
Millennium	MIL	---	---	---	0,7	1,0	1,2	0,0%	0,0%	0,0%	-5%	18%	46%
Pekao	PEO	16,2	14,7	14,5	0,9	0,9	0,9	3,5%	4,6%	5,1%	-8%	22%	62%
PKO BP	PKO	12,7	17,2	13,6	1,1	1,0	1,0	0,0%	3,9%	4,4%	-8%	14%	55%
Santander	SPL	111,4	136,5	104,4	0,9	0,9	0,9	0,0%	0,4%	0,4%	-4%	15%	42%
Erste Group	EBS AV	18,0	11,7	9,7	0,9	0,9	0,8	4,6%	4,8%	5,4%	-7%	7%	39%
Komerční Banka	KOMB CP	18,3	15,1	12,5	1,2	1,4	1,3	4,0%	7,3%	6,3%	-3%	15%	36%
Moneta Bank	MONET CP	17,3	14,9	11,6	1,5	1,5	1,4	6,2%	7,4%	8,0%	9%	10%	58%
OTP Bank	OTP HB	14,5	10,2	9,2	1,5	1,3	1,2	2,2%	2,5%	2,9%	-3%	23%	46%

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y

Finanse inne													
GPW	GPW	13,1	14,6	14,4	7,4	7,9	7,6	5,2%	5,4%	5,6%	-2%	2%	10%
Kruk*	KRU	16,4	16,0	16,0	2,5	2,4	2,2	2,6%	3,0%	3,9%	11%	59%	168%
PZU*	PZU	10,3	10,7	10,7	1,7	1,6	1,6	7,6%	0,0%	9,5%	-4%	12%	28%
Votum	VOT	11,5	7,4	5,5	8,5	5,4	3,8	1,9%	4,4%	8,1%	-5%	-14%	13%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	22,2	20,4	18,7	15,1	13,6	12,2	2,2%	2,4%	2,5%	9%	-1%	-11%
Euronext (GPW)	ENX FP	18,0	16,9	15,8	17,0	13,6	12,4	2,4%	2,8%	3,0%	3%	11%	8%
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	12,7	8,7	6,7	0,8	0,7	0,7	3,4%	5,5%	7,5%	-6%	9%	120%
doValue (KRU)*	DOV IM	52,0	12,2	9,0	2,6	2,2	1,8	5,4%	8,2%	8,5%	-10%	-15%	-4%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,6	5,0	5,7	1,0	0,8	0,8	---	---	---	-3%	24%	47%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	29,6	---	6,7	0,7	0,7	0,6	0,3%	4,2%	5,8%	4%	5%	18%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	13,0	10,6	9,0	1,6	1,4	1,3	4,9%	5,4%	5,9%	6%	-3%	29%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,4	11,3	11,5	1,0	0,8	1,0	---	---	---	-6%	4%	3%
VIG (PZU)*	VIG AV	10,8	8,5	7,6	0,8	0,8	0,8	4,9%	5,3%	5,8%	1%	4%	17%

Paliwa													
Lotos	LTS	8,8	8,3	8,6	4,6	3,6	3,3	0,0%	2,0%	4,1%	-1%	17%	-10%
MOL	MOL	6,2	6,8	6,4	3,9	3,3	3,0	4,4%	4,6%	4,8%	-4%	15%	30%
PGNIG	PGN	11,6	10,6	13,2	4,2	3,8	4,1	1,6%	2,3%	3,9%	1%	-2%	32%
PKN Orlen	PKN	7,3	8,2	7,3	5,2	5,7	5,2	4,6%	4,6%	4,6%	-7%	19%	23%
A2A	A2A IM	15,3	14,5	15,1	7,5	7,1	7,0	4,7%	5,0%	5,1%	-3%	10%	37%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	4,8	8,2	3,7	5,0	5,4	---	---	---	5%	29%	160%
Centrica	CNA LN	14,2	8,4	7,7	2,7	2,3	2,3	0,0%	0,1%	0,1%	0%	-8%	32%
Enegas	ENG SM	12,6	12,6	13,1	10,1	10,0	10,0	9,2%	9,3%	9,4%	-5%	1%	-14%
Gazprom	GAZPRX	4,4	4,3	4,8	4,0	3,9	4,1	9,7%	11,2%	10,1%	7%	32%	52%
MOL	MOL HB	6,2	6,7	6,4	3,9	3,3	3,0	4,5%	4,7%	4,9%	-3%	14%	32%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,2	6,4	5,5	6,5	5,0	4,5	5,7%	8,0%	9,3%	-6%	0%	14%
OMV	OMV AV	7,8	7,8	7,9	3,3	3,1	2,8	4,2%	4,5%	4,7%	-5%	12%	62%
Tupras Rafinerileri	TUPRS TI	17,1	6,9	5,9	8,1	4,7	4,6	7,2%	11,1%	14,4%	-9%	9%	7%

*P/BV zamiast EV/EBITDA

WSKAŹNIKI RYNKOWE		Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg											
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Chemia													
Ciech	CIE	11,1	14,5	14,4	6,2	6,7	6,5	1,9%	2,6%	3,8%	3%	33%	69%
Grupa Azoty	ATT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%
Polwax	PWX	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-18%	-25%
CF Industries	CF US	13,1	15,0	15,4	6,1	6,3	6,3	2,4%	2,4%	2,4%	-6%	12%	70%
Solvaya	SOLB BB	14,6	13,1	11,8	6,7	6,2	5,8	3,5%	3,6%	3,6%	-3%	4%	52%
Mosaic	MOS US	10,0	11,5	10,4	5,4	5,7	5,4	0,8%	0,9%	1,0%	-8%	-1%	146%
Sisecam	SISE TI	10,1	6,1	5,5	4,4	3,8	3,4	3,3%	4,2%	4,9%	-6%	6%	21%
Yara International	YAR NO	12,0	12,7	12,2	6,8	7,0	6,9	0,6%	0,8%	1,0%	1%	11%	45%
Surowce													
Bogdanka	LWB	13,9	5,4	5,6	1,1	1,1	1,0	---	---	---	4%	13%	22%
JSW	JSW	---	---	16088,3	12,5	6,5	5,4	0,0%	0,0%	0,0%	0%	12%	74%
KGHM	KGH	8,6	8,6	11,0	5,0	4,9	5,7	3,2%	4,3%	4,3%	-6%	-1%	72%
Antofagasta	ANTO LN	14,0	13,9	14,5	4,2	4,2	4,1	0,1%	0,1%	0,0%	-7%	-18%	42%
BHP	BHP AU	11,4	10,1	13,7	5,0	4,8	5,9	5,8%	6,2%	4,3%	4%	12%	38%
First Quantum	FM CN	16,2	9,3	10,1	6,0	4,3	4,2	0,0%	0,1%	0,1%	-2%	10%	110%
Freeport	FCX US	12,3	10,6	13,2	5,3	4,3	4,0	0,7%	1,9%	1,8%	-11%	8%	181%
Glencore	GLEN LN	7,6	8,8	9,8	4,5	4,3	4,2	0,1%	0,1%	0,1%	-4%	12%	80%
Rio Tinto	RIO LN	5,6	8,1	11,0	3,2	4,3	5,6	0,2%	0,1%	0,1%	0%	7%	29%
SoutherCopper	SCCO US	15,2	16,9	19,0	8,3	9,1	10,1	4,0%	3,9%	3,8%	-3%	-8%	58%
Vale	VALE US	11,9	4,3	5,2	2,8	3,3	4,2	52,5%	49,8%	38,5%	0%	23%	107%
Energetyka													
CEZ	CEZ	14,3	16,8	14,5	8,0	7,9	7,7	5,9%	5,8%	6,3%	-6%	2%	32%
Enea	ENA	11,2	3,5	3,6	2,8	2,7	2,4	0,0%	0,0%	0,0%	-11%	7%	13%
Energia	ENG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	0%	-4%
PEP	PEP	28,2	30,0	26,1	0,0	14,0	11,1	---	---	---	-4%	-16%	43%
PGE	PGE	---	10,0	11,6	4,4	4,5	4,3	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	8%	24%
Tauron	TPE	67,5	3,0	4,8	4,8	4,4	4,2	0,0%	0,0%	0,0%	-7%	4%	31%
ZE PAK	ZEP	---	---	---	0,4	0,5	0,5	---	---	---	-9%	-18%	-5%
Endesa	ELE SM	13,3	13,2	12,7	7,8	7,9	7,8	6,0%	5,3%	5,6%	-1%	-4%	-11%
Enel	ENEL IM	15,6	14,8	13,8	6,9	6,9	6,7	4,7%	5,0%	5,3%	0%	-6%	-1%
Energias de Portugal	EDP PL	21,9	19,9	18,6	8,5	8,1	8,1	4,0%	4,2%	4,3%	6%	-7%	10%
RWE	RWE GY	20,3	17,9	22,6	7,2	6,4	7,2	2,8%	3,0%	3,1%	4%	-6%	0%
Telekomunikacja i media													
Agora	AGO	---	51,5	21,1	12,6	5,1	4,7	0,0%	---	---	-11%	49%	13%
Cyfrowy Polsat	CPS	4,1	15,2	15,2	2,9	6,9	7,0	2,9%	2,9%	2,9%	6%	4%	16%
Netia	NET	44,8	---	---	---	---	---	---	---	---	17%	29%	83%
Orange PL	OPL	37,3	24,8	25,8	5,1	4,7	4,9	0,0%	3,4%	3,4%	10%	5%	12%
Wirtualna Polska	WPL	25,5	22,7	20,2	13,6	12,4	11,1	0,8%	1,7%	1,7%	8%	18%	69%
Deutsche Telekom	DTE GR	17,3	15,9	14,0	5,7	5,3	4,8	3,3%	3,6%	3,9%	3%	14%	23%
Magyar Telekom	MTELEKOMHB	10,9	9,9	10,0	3,7	3,7	3,6	4,7%	5,3%	5,6%	1%	3%	10%
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,3	13,5	13,4	6,9	7,0	7,0	3,0%	3,0%	3,0%	-10%	1%	23%
Telekom Austria	TKA AV	12,6	10,3	9,6	4,8	4,5	4,2	3,8%	4,3%	4,5%	-1%	8%	25%

WSKAŹNIKI RYNKOWE													Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg		
Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu				
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y		
IT															
Asseco BS	ABS	15,5	14,9	14,3	10,0	9,5	9,1	5,6%	6,1%	6,7%	-3%	-4%	10%		
Asseco PL	ACP	15,6	16,0	15,8	3,2	2,9	2,6	4,0%	4,0%	4,0%	10%	8%	12%		
Asseco SEE	ASE	16,4	15,5	14,6	8,1	7,5	7,0	2,5%	3,0%	3,5%	2%	-4%	-1%		
Comarch	CMR	16,9	16,2	16,0	7,1	6,6	6,4	2,0%	2,0%	3,9%	-2%	15%	24%		
Comp	CMP	5,8	16,4	14,3	3,9	5,4	5,0	0,0%	3,2%	3,2%	-1%	10%	1%		
LiveChat	LVC	---	---	---	---	17,1	---	---	---	---	18%	11%	86%		
PGS Software	PSW	22,4	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	14%	31%		
Sygnity	SGN	9,0	4,9	8,8	0,0	5,3	4,7	---	---	---	1%	-11%	28%		
Atos (ACP)	ATO FP	6,2	7,1	6,0	3,4	2,8	2,4	2,5%	3,1%	3,3%	-21%	-28%	-44%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	26,1	22,0	19,3	12,5	11,2	10,0	1,2%	1,4%	1,5%	7%	10%	58%		
SAP (ACP)	SAP GR	24,2	23,9	24,2	17,7	16,6	15,1	1,5%	1,6%	1,7%	6%	12%	-5%		
Gry															
11 bit	11B	53,0	21,0	10,6	35,2	12,8	6,7	0,0%	0,0%	4,2%	4%	-8%	-1%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-14%	-3%	-15%		
BoomBit	BBT	19,4	15,7	13,6	7,4	6,1	5,1	1,9%	2,5%	3,1%	-14%	-12%	8%		
CD Projekt	CDR	30,6	26,8	29,9	20,8	19,4	20,7	8,4%	2,2%	2,5%	9%	8%	-45%		
PCF Group	PCF	30,7	22,7	34,0	23,0	16,8	23,5	0,0%	---	0,0%	1%	-21%	--		
Playway	PLW	28,4	17,8	16,2	17,7	13,0	11,7	2,8%	3,4%	4,5%	-5%	-20%	-21%		
Ten Square Games	TEN	19,9	15,7	12,1	16,6	10,0	7,5	2,0%	2,4%	3,7%	10%	1%	-12%		
Activision	ATVI US	24,7	21,4	19,8	16,5	13,8	12,6	0,5%	0,5%	0,6%	-5%	-5%	19%		
Electronic Arts	EA US	22,2	19,9	17,1	15,1	13,9	12,4	0,3%	0,3%	0,2%	-3%	-1%	4%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	36,0	24,7	19,0	24,8	16,4	11,0	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-6%	17%		
Ubisoft	UBI FP	24,7	26,3	21,4	8,8	6,8	5,9	0,0%	0,0%	0,0%	1%	-11%	-19%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	16,9	13,1	11,2	0,0%	0,0%	0,0%	1%	0%	9%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	111,2	28,0	13,2	10,5	8,0	0,0%	0,0%	2,2%	7%	18%	95%		
CDRL	CDL	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	24%	67%		
LPP	LPP	39,5	32,7	29,1	13,6	12,4	11,4	0,0%	0,0%	0,0%	23%	56%	105%		
VRG	VRG	---	27,8	16,5	5,7	5,0	4,5	---	---	---	-2%	29%	42%		
Wittchen	WTN	55,7	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	9%	43%		
Adidas	ADS GR	147,8	41,5	31,6	19,1	15,8	13,9	1,0%	1,3%	1,6%	8%	14%	35%		
Asos	ASC LN	41,1	30,8	28,7	13,9	12,0	9,6	0,0%	0,0%	0,0%	-6%	-12%	40%		
Foot Locker	FL US	11,2	10,7	9,9	4,7	4,7	4,5	1,7%	2,0%	2,3%	1%	9%	126%		
H&M	HMB SS	257,7	32,0	21,5	9,1	7,6	7,1	3,1%	3,9%	4,3%	-6%	-2%	42%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	42,4	23,5	7,9	6,5	5,7	1,9%	3,2%	3,9%	5%	37%	95%		
Inditex	ITX SM	67,9	26,8	23,2	11,5	10,4	9,6	3,2%	3,7%	3,8%	-5%	8%	28%		
Next	NXT LN	35,6	16,9	15,1	11,1	10,4	9,6	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	-3%	64%		
Nike	NKE US	37,8	32,3	28,4	27,5	23,9	21,5	0,7%	0,8%	0,9%	23%	21%	68%		
Zalando	ZAL GR	109,5	97,6	83,3	36,5	30,8	24,2	0,0%	0,0%	0,0%	9%	16%	56%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	47,3	35,4	27,7	22,7	17,9	14,4	0,0%	0,6%	1,1%	14%	15%	48%		
Eurocash	EUR	36,0	18,1	13,9	4,6	4,9	5,1	3,8%	4,9%	5,4%	-8%	-9%	-20%		
Carrefour	CA FP	13,1	11,9	10,5	4,1	3,8	3,0	3,3%	3,6%	4,0%	-5%	9%	19%		
Jeronimo Martins	JMT PL	28,4	25,7	22,1	7,4	6,8	6,3	2,0%	2,3%	2,6%	6%	18%	10%		
Marr	MARR IM	547,4	44,7	24,6	20,6	13,2	11,8	3,0%	3,7%	3,8%	3%	8%	62%		

Tesco	TSCO LN	23,1	12,8	11,7	7,0	6,5	6,3	0,0%	0,0%	0,0%	2%	2%	10%
-------	---------	------	------	------	-----	-----	-----	------	------	------	----	----	-----

WSKAŹNIKI RYNKOWE Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y

Konsument - pozostałe

AB	ABE	20,2	19,5	18,8	12,3	11,8	11,3	---	---	---	2%	30%	139%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	-18%	122%
Allegro.eu	ALE	72,5	57,5	43,2	38,8	32,3	25,4	0,0%	0,0%	0,0%	26%	28%	---
AmRest	EAT	---	---	---	---	8,2	7,1	0,0%	0,0%	---	-21%	-25%	12%
Auto Partner	APR	13,0	12,7	11,3	9,6	9,4	8,3	2,1%	2,3%	2,4%	4%	19%	110%
Benefit Systems	BFT	180,2	16,7	13,4	13,9	8,3	7,5	2,5%	1,8%	2,2%	-9%	7%	-2%
Inter Cars	CAR	15,6	15,9	14,9	11,4	11,2	10,4	0,3%	0,3%	0,3%	12%	33%	106%
Neuca	NEU	21,3	19,7	18,2	13,4	12,0	11,0	3,0%	1,4%	1,4%	1%	13%	60%
Oponeo	OPN	19,5	18,2	16,4	9,5	8,4	7,5	1,6%	1,8%	1,9%	-2%	0%	45%
Rainbow Tours	RBW	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-19%	-15%	37%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	78,0	30,0	21,8	9,8	7,4	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	2%	50%
Gym Group (BFT)	GYM LN	---	93,5	31,9	17,5	5,9	4,8	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	15%	84%
Sodexo (BFT)	SW FP	43,0	17,4	14,6	12,7	8,4	7,2	1,2%	2,9%	3,5%	-8%	-11%	18%
Auto Zone (CAR)	AZO US	17,7	17,2	15,3	12,0	12,2	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	13%	10%	42%
LKQ (CAR)	LKQ US	16,4	15,3	15,3	10,7	9,6	---	---	---	---	4%	18%	100%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	11,3	10,2	9,6	7,0	6,4	6,0	2,7%	3,4%	3,9%	0%	9%	103%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	22,7	21,3	19,4	15,9	15,5	13,7	0,0%	0,0%	0,0%	11%	15%	41%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	55,0	18,3	7,4	6,1	4,9	0,0%	0,0%	1,1%	-3%	14%	73%
Brinker (EAT)	EAT US	20,5	12,8	11,1	10,1	7,5	6,8	0,0%	2,2%	2,5%	5%	-5%	186%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,3	7,7	6,6	2,4%	2,8%	3,2%	-14%	-5%	13%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	19,0	17,0	16,1	3,3%	3,5%	3,8%	-6%	-3%	19%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	22,6	19,6	17,8	1,6%	1,7%	1,8%	5%	3%	63%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	32,3	27,7	24,6	17,1	15,1	13,5	0,8%	0,8%	0,9%	-5%	9%	29%
TUI (RBW)	TUI LN	---	17,3	11,9	---	5,9	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	-17%	-8%	47%

Deweloperzy i budownictwo

Atal	1AT	13,2	9,0	8,2	9,7	8,7	8,3	6,1%	8,3%	9,5%	0%	6%	52%
Budimex	BDX	16,8	14,8	22,6	8,0	7,8	12,2	3,0%	5,6%	6,5%	-5%	-12%	21%
Develia	DVL	19,3	9,4	7,1	9,0	8,2	8,7	5,5%	8,4%	10,0%	-11%	13%	55%
Dom Development	DOM	11,3	11,2	11,6	8,6	8,6	9,3	7,1%	8,0%	8,1%	-7%	-3%	46%
Echo	ECH	9,2	---	---	11,8	14,0	---	---	---	---	0%	2%	20%
GTC	GTC	---	---	---	---	---	---	4,8%	6,7%	7,5%	1%	-7%	-3%
Torpol	TOR	7,9	---	---	---	---	---	---	---	---	-12%	14%	5%
Unibep	UNI	11,2	---	---	7,7	---	---	---	---	---	-6%	10%	32%

Biotechnologia

Celon Pharma	CLN	64,5	---	---	31,3	53,4	22,0	---	---	---	-15%	-24%	-8%
Mabion	MAB	---	---	---	---	---	14,9	---	---	---	-25%	-22%	147%
Master Pharm	MPH	18,7	---	---	9,8	---	---	---	---	---	2%	-6%	-7%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	16%	25%
OncoArendi	OAT	7,2	---	---	6,1	---	---	---	---	---	---	-9%	201%
PBKM	BKM	45,0	---	---	22,9	---	---	---	---	---	---	15%	13%
Synektik	SNT	55,3	22,6	16,7	---	---	---	---	1,8%	2,4%	---	12%	28%
Amphastar (CLN)	AMPH US	19,8	14,1	12,4	16,4	10,4	7,9	0,0%	0,0%	0,0%	1%	16%	1%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	9%	17%	37%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-18%	85%

Transport

Enter Air	ENT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-17%	-16%	18%
PKP Cargo	PKP	---	---	14,3	6,0	4,5	3,6	0,0%	---	---	-9%	11%	47%

Ryanair (ENT)	RYA ID	---	12,3	9,4	29,6	8,0	6,4	0,0%	0,2%	0,3%	-4%	1%	49%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	15,2	10,4	22,6	7,2	5,0	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-5%	40%

WSKAŹNIKI RYNKOWE

Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg

Sektor / Spółka	Ticker	P/E			EV/EBITDA			DY			Zmiana kursu		
		'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	'21P	'22P	'23P	1M	3M	1Y
Przemysł													
AC Autogaz	ACG	13,0	11,7	10,2	8,5	7,8	7,5	5,4%	6,7%	8,1%	2%	2%	-8%
Alumetal	AML	6,9	10,3	10,0	5,6	7,2	6,8	4,9%	6,7%	7,6%	-6%	-1%	48%
Ambra	AMB	15,5	13,2	12,3	7,7	6,8	6,2	3,3%	3,3%	3,3%	-7%	7%	16%
Amica	AMC	10,8	11,6	11,0	5,7	5,5	5,4	2,2%	2,5%	2,5%	-4%	7%	28%
Apator	APT	12,9	---	---	---	---	---	---	---	---	2%	1%	16%
Arctic Paper	ATC	4,2	4,9	5,1	2,8	2,6	2,5	5,0%	7,1%	6,1%	0%	-10%	40%
Astarta	AST	17,5	3,3	---	3,6	2,3	3,4	1,2%	---	---	-6%	29%	211%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	5%	-7%
Famur	FMF	6,6	---	---	3,2	4,4	4,7	---	---	---	-3%	-8%	6%
Ferro	FRO	9,7	8,4	7,3	8,3	6,0	6,3	4,3%	5,4%	6,2%	-6%	25%	97%
Forte	FTE	17,4	12,4	11,3	8,2	8,1	---	7,3%	4,0%	---	-7%	0%	104%
Kernel	KER	3,6	3,9	6,5	2,9	3,3	4,3	0,8%	1,8%	2,7%	-4%	4%	35%
Kęty	KTY	12,7	14,5	14,0	9,2	10,0	9,7	6,3%	6,4%	6,3%	15%	21%	54%
Mangata	MGT	12,1	9,3	8,3	7,7	6,1	5,3	5,6%	5,6%	5,9%	-9%	-1%	54%
Mercator Medical	MRC	3,2	6,0	14,5	1,7	2,3	4,0	4,9%	4,7%	2,5%	14%	-25%	90%
MFO	MFO	6,8	8,1	7,3	5,5	5,9	5,9	2,1%	3,2%	---	12%	25%	128%
Newag	NWG	8,7	10,4	12,7	6,8	6,5	7,5	8,0%	6,0%	4,0%	-2%	4%	-4%
Rawlplug	RWL	7,6	8,6	7,9	4,9	5,1	4,7	2,3%	2,4%	2,7%	6%	31%	105%
Sanok Rubber	SNK	20,5	---	---	---	---	---	---	---	---	-10%	5%	73%
Śnieżka	SKA	14,3	13,8	13,2	9,3	8,6	8,2	4,2%	4,2%	4,3%	-1%	-4%	3%
Stalprodukt	STP	8,3	11,9	12,8	3,2	3,3	3,0	1,7%	1,4%	1,4%	-10%	10%	120%
Wawel	WWL	14,3	12,0	11,6	7,4	6,3	6,0	5,9%	5,9%	5,9%	0%	-6%	2%
Wielton	WLT	24,0	---	---	---	---	---	---	---	---	-6%	7%	113%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	10,5	8,6	---	1,8%	2,4%	---	7%	8%	37%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	15,3	13,4	11,3	2,1%	2,4%	2,7%	13%	10%	102%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	4,7	4,4	4,1	6,9%	7,2%	7,6%	2%	1%	58%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	6,1	6,1	5,7	3,6%	3,9%	4,2%	4%	-1%	37%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	10,5	8,5	7,2	1,8%	2,3%	2,7%	0%	-11%	52%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,3	6,6	5,6	2,8%	4,1%	4,9%	-7%	-26%	10%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	8,0	6,5	6,8	2,4%	2,5%	2,9%	0%	-4%	65%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,6	13,1	11,1	2,0%	2,1%	2,3%	-1%	-5%	67%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	25,9	21,3	19,0	1,4%	1,6%	1,7%	14%	3%	73%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	11,8	8,6	7,2	1,5%	2,7%	3,1%	-2%	11%	29%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	8,9	7,6	7,1	2,6%	3,3%	3,7%	-9%	-18%	26%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	11,6	10,5	9,9	2,3%	2,5%	2,7%	0%	-5%	24%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,8	6,2	5,3	---	---	---	-3%	33%	142%
Kaiser (KTY)	KALU US	44,2	24,8	---	---	---	---	---	---	---	-8%	11%	81%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	66,2	10,8	9,9	4,9	4,6	4,3	3,4%	4,1%	4,5%	4%	5%	97%
Alstom (NWG)	ALO FP	22,6	20,5	15,3	13,3	10,6	8,5	1,1%	1,6%	2,2%	-17%	-16%	-9%
Bombardier (NWG)	BBD/B CN	---	---	---	14,8	10,5	8,0	0,0%	0,0%	0,0%	35%	60%	239%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,3	5,4	4,7	2,5%	2,9%	3,2%	-2%	-3%	14%
Stadler Rail (NWG)	SRA IL SW	25,4	19,2	17,4	12,8	10,3	8,9	2,8%	3,4%	4,0%	-6%	-10%	4%
Talgo (NWG)	TLGO SM	18,8	11,6	10,4	46,3	10,7	7,7	1,0%	0,8%	1,8%	-8%	9%	5%

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

Kacper Koproń

Gaming, TMT

Katarzyna Kosiorek

Biotechnologia

Michał Kozak

Paliwa, Chemia, Energetyka

Dominik Niszc

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