

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE
COGNOR: Wyniki II kw.'21

DECORA: Wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku – wstępne dane

COLUMBUS ENERGY: Wyniki za 2Q21

LENA LIGHTING: Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

SHOPER: Szacunkowe, jednostkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

FINANSE
QUERCUS TFI: Najpóźniej w trakcie 2022 roku wartość aktywów pod zarządzaniem ma wzrosnąć do 4mld PLN

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
JSW: Delegowanie członka RN p. Stanisława Pruska do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu

PALIWA I CHEMIA
UNIMOT: Przychody w lipcu wzrosły o 18% r/r do 661 mln PLN

TMT
AGORA: Podsumowanie z konferencji po wynikach 2Q'21

MEDIA: Prezydent zasugerował możliwość zawetowania tzw. lex TVN – Rzeczpospolita

GAMING
PLAYWAY: Łączne koszty gry „Car Mechanic Simulator 2021” zwróciły się w pierwszej dobie sprzedaży

11 BIT STUDIOS: WorldQuant posiada 0,53% pozycji krótkiej netto na akcjach spółki

BIOTECH
MASTER PHARM: Spółka zaprasza do sprzedaży 2,26 mln akcji (10,51% kapitału zakładowego) @ 4,20 PLN za papier

KONSUMENT
WITTCHEN: Wprowadzenie do obrotu giełdowego prawie 31 tys. akcji serii D z dniem 19 sierpnia 2021 roku

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO
BUDIMEX: Spółka podpisała wraz z Mostostal Kraków i Hyundai Engineering umowę o strategicznej współpracy

DEVELIA: Podpisanie umowy współpracy ze spółkami z Grupa Lar dotyczące realizacji inwestycji mieszkaniowych w Warszawie

MARVIPOL DEVELOPMENT: Deweloper planuje budowę łącznie ok. 500 lokali mieszkalnych i usługowych na działce nabytej od Capital Park

PRZEMYSŁ
RYNEK STALI: Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 32 tygodniu wyniosła 4145-4278 PLN (vs. 4169-4314 PLN/t)

Notowania

	Kurs	1D	1M	6M	1Y
WIG	69 026	0,4%	2,3%	20,2%	31,0%
WIG20	2 302	0,6%	1,7%	18,8%	23,9%
mWIG40	5 096	-0,1%	4,0%	20,3%	38,4%
sWIG80	21 068	0,1%	1,9%	19,0%	43,0%
S&P	4 464	0,3%	2,2%	13,4%	32,3%
DAX	15 966	0,7%	1,1%	13,6%	22,9%
FTSE	7 214	-0,4%	1,3%	9,5%	16,6%
Nikkei	27 977	-0,2%	-0,1%	-8,2%	20,1%
Shanghai Composite	3 516	-0,2%	-0,6%	-3,8%	4,6%
BIST30 Turcja	1 560	2,8%	7,0%	-4,2%	25,8%

	Kurs	Zmiana bps			
		1D	1M	3M	1Y
Rent. obl. 5Y	1,1%	-1,0	-7,7	-17,2	45,5
Rent. obl. 10Y	1,8%	-0,8	10,0	-10,3	48,8
WIBOR 3M	0,2%	0,0	0,0	0,0	-2,0

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
USD/PLN	3,87	-0,7%	-0,3%	4,6%	3,9%
EUR/PLN	4,57	-0,2%	-0,2%	1,9%	3,7%
GBP/PLN	5,37	0,4%	0,0%	-4,3%	-9,4%
EUR/USD	1,18	0,6%	0,2%	-2,8%	-0,2%

	Kurs	Zmiana			
		1D	1M	6M	1Y
Złoto (USD/toz)	1 770,6	1,2%	-2,2%	-2,9%	-9,5%
Srebro (USD/toz)	23,7	2,4%	-8,7%	-12,4%	-13,7%
Płatyna (USD/toz)	1 031	0,7%	-7,1%	-14,9%	7,3%
Miedź (USD/t)	9 468	-0,5%	0,6%	-9,4%	47,2%
Cynk (USD/t)	2 993	-1,7%	1,5%	0,8%	24,6%
Ołów (USD/t)	2 307	-0,5%	-1,1%	5,5%	17,9%
Aluminium (USD/t)	2 583	-0,1%	3,7%	4,1%	44,5%
Alu. Alloy (USD/t)	2 224	0,0%	0,0%	7,7%	64,7%
Pallad (USD/toz)	2 647	0,9%	-6,5%	-7,6%	19,4%
Molibden (USD/lb)	19,1	0,5%	1,8%	48,0%	148,6%
Nikiel (USD/t)	19 678	1,6%	5,3%	10,6%	38,0%
Ruda żelaza (USD/t)	165,3	0,2%	-24,0%	-26,2%	37,6%
HCC (USD/t)	220	0,2%	8,1%	68,1%	64,3%
HRC UE (EUR/t)	1 230	0,0%	4,7%	24,9%	205,6%
Rebar UE (EUR/t)	885	0,6%	7,3%	33,1%	103,5%
Brent (USD/bbl.)	71,0	-0,4%	-7,2%	5,9%	57,9%
CO2 (EUR/t)	55,4	-1,6%	4,8%	1,6%	114,8%
Gaz w USA (USD/MMBtu)	3,9	0,3%	6,7%	32,7%	80,8%
Gaz 1Y (EUR/MWh)	32,0	0,3%	24,6%	44,9%	151,4%
Gaz 1M (TTF; EUR/MWh)	44,3	-3,4%	25,6%	67,8%	578,4%
Gaz (TGE; EUR/MWh)	48,0	5,1%	28,2%	69,1%	500,6%

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI FINANSOWE
COGNOR

Wyniki II kw. '21

mIn PLN	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	y/y	q/q	2Q21P	kons.
Przychody	456,0	372,3	444,9	584,1	716,1	57%	23%	673	b.d.
EBITDA skor.	32,7	12,8	18,4	49,0	106,4	226%	117%	57,3	b.d.
EBITDA	39,0	21,2	23,5	80,1	114,1	193%	42%	83,8	b.d.
EBIT	27,1	9,0	11,3	66,8	101,0	272%	51%	71,0	b.d.
Zysk netto	20,9	1,8	7,1	43,0	74,4	257%	73%	53,9	b.d.
P/E12M trailing	35	30,4	19,1	8,6	4,9				
EV/EBITDA 12M trailing	8,5	8,0	6,9	4,6	3,4				
zmiana przychodów r./r.	-12%	-7%	-5%	27%	57%				
marża EBITDA	8,5%	5,7%	5,3%	13,7%	15,9%			12,5%	
marża EBIT	6,0%	2,4%	2,5%	11,4%	14,1%			10,6%	
marża netto	4,6%	0,5%	1,6%	7,4%	10,4%			8,0%	

Źródło: dane spółki, Trigon DM, EBITDA skor. - z wył. FIFO

DECORA

Wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku – wstępne dane

- Przychody ze sprzedaży 234,2mln PLN, +42% r./r.
- EBITDA 55,9mln PLN, +22% r./r.
- Zysk netto 40mln PLN, +77% r./r.

COLUMBUS ENERGY

Wyniki za 2Q21

Przychody w 2Q wzrosły o 38% r/r do 178 mln PLN, EBITDA spadła z 18,1 mln do 10,8 mln PLN r/r. Zysk netto spadł z 10 mln do 4,9 mln PLN r/r.

LENA LIGHTING

Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 66,4mln PLN, +24,41% r./r.
- Zysk brutto na sprzedaży 23,3mln PLN, 26,02% r./r.
- Zysk na sprzedaży 5,3mln PLN, +48,52% r./r.
- Zysk z działalności operacyjnej 5,1mln PLN, +56,93% r./r.
- Zysk brutto 4,8mln PLN, +21,44% r./r.
- Zysk netto 3,9mln PLN, +29,97% r./r.

SHOPER

Szacunkowe, jednostkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

- Przychody ze sprzedaży 33,3mln PLN, +59% r./r.
- Skorygowany wynik EBITDA 15,4mln PLN, +45% r./r.
- EBITDA 12,9mln PLN, +41% r./r.
- Zysk brutto 20,9mln PLN, +174% r./r.
- Na wynik brutto wpływ miało rozliczenie inwestycji w InSales RUS (10,2mln PLN)
- Publikacja raportu planowana jest na 23 września

mIn PLN	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21W	y/y	q/q
GMV (mld PLN)	0,8	1,0	-	-	1,2	1,3	30%	8%
Przychody	9,3	11,6	-	-	15,8	17,5	50%	10%
EBITDA skor.	4,8	5,9	-	-	7,9	7,5	27%	-5%
EBITDA	4,0	5,1	-	-	6,4	6,5	27%	2%
Zysk brutto	3,0	4,6	-	-	5,7	15,2	231%	168%
EV/EBITDA 12M trailing				80,5	70,5	66,2		
zmiana przychodów r./r.	-	-	-	-	71%	50%		
marża EBITDA skor.	52%	51%	-	-	50%	43%		
marża netto	32%	40%	-	-	36%	87%		

Źródło: dane spółki, Trigon DM

FINANSE
QUERCUS TFI

Najpóźniej w trakcie 2022 roku wartość aktywów pod zarządzaniem ma wzrosnąć do 4mld PLN

Na koniec lipca wartość aktywów netto pod zarządzaniem wyniosła 3,8mld PLN.

Średnie obroty (mIn PLN)

Indeks	1D	3M	1D/3M
WIG	861,4	1028,6	84%
WIG20	675,1	805,5	84%
WIG40	120,5	127,5	95%
sWIG80	37,1	46,1	81%

Największe obroty (mIn PLN)

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	Obrót	Ticker	Obrót	Ticker	Obrót
PKO	127,8	ALR	12,4	MBR	2,8
PZU	76,0	MIL	8,2	TOR	1,8
JSW	67,5	ASE	8,1	COG	1,7
ALE	65,3	TEN	7,7	SEN	1,5
PKN	48,3	MAB	7,5	ATC	1,5
KGH	45,6	EAT	5,6	CIG	1,4
LTS	45,6	ASB	5,3	UNT	0,9
MRC	37,7	WPL	4,6	BOS	0,8
DNP	34,9	MBK	3,9	MDG	0,8
CDR	29,2	XTB	3,4	AST	0,7

Niecodzienne obroty

WIG20		mWIG40		sWIG80	
Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M	Ticker	1D/3M
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

Największe zmiany

WIG20					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ALE	63,8	2,1%	MRC	183,8	-3,5%
LTS	57,5	1,6%	JSW	36,6	-2,5%
PEO	104,3	1,2%	PGE	8,9	-2,2%
CDR	168,1	0,7%	TPE	3,3	-1,9%
CCC	123,8	0,1%	OPL	7,8	-1,8%

mWIG40					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
ASB	27,1	4,2%	PLW	497,8	-2,4%
MIL	5,8	4,0%	KER	55,30	-2,0%
DAT	ting Data...	2,9%	GPW	43,5	-1,8%
MAB	69,0	1,9%	XTB	14,3	-1,1%
CLN	40,3	1,8%	OAT	46,2	-1,1%

sWIG80					
Najlepsze			Najgorsze		
Ticker	Kurs	Zmiana	Ticker	Kurs	Zmiana
BOS	8,4	6,6%	SEN	0,8	-6,2%
OPN	54,6	5,8%	CMP	61,0	-3,5%
AGO	9,1	3,7%	WWL	580,0	-3,3%
KVT	19,9	3,6%	TOR	13,1	-2,2%
UNT	47,0	3,4%	MDG	20,0	-2,2%

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

JSW

Delegowanie członka RN p. Stanisława Pruska do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu

PALIWA I CHEMIA

UNIMOT

Przychody w lipcu wzrosły o 18% r/r do 661 mln PLN

Wzrost wynika głównie ze wzrostu cen paliw i biokomponentów oraz wolumenu sprzedaży paliw płynnych i LPG. Pozytywnie do przychodów lipca 2021 r. kontrybuowały także następujące biznesy: sieć stacji AVIA, gaz ziemny i produkty asfaltowe

TMT

AGORA

Podsumowanie z konferencji po wynikach 2Q'21

- Tytuły w kinach oczekiwane na jesień i zimę najmocniejsze od lat zdaniem zarządu, nadal duża niepewność odnośnie restrykcji podczas kolejnej fali pandemii.

- Po otwarciu kin w maju Agora oczekiwała 35% frekwencji z roku sprzed pandemii i 45% w 3Q21. Jak dotąd wyższa frekwencja niż w założeniach, czerwiec zaskoczył in plus (większe przychody niż w 2019 roku, ale jednorazowy efekt).

- Frekwencja w 3Q21: zarząd weryfikuje prognozy z 45% do 60% frekwencji w roku 2019, natomiast przychody na poziomie 70%, dzięki wysokiej sprzedaży barowej. Na tym poziomie sprzedaży Helios jest już rentowny.

- Trwają prace nad aktualizacją strategii grupy, która obejmuje lata 2018-2022

- Nadal trwają analizy dotyczące możliwości wydzielenia „Gazety Wyborczej” do osobnej spółki, która miałaby pozostać w strukturach grupy. Analizy te mogą potrwać ok. dwa miesiące.

#Dystrybucja filmów przez główne studia

- Warner zdecydował, że od 1 stycznia 2022 filmy będą dystrybuowane najpierw w kinach (przez 45 dni) a dopiero później w platformach streamingowych (nie tak jak w 2021 kiedy równoległe były premiery w streamingu).

- Disney testuje obecnie 3 formy dystrybucji (jednocześnie w kinach i na platformie Disney+ lub wyłącznie w kinach lub wyłącznie na platformie streamingowej).

- Sony, Paramount, Universal nadal wysyłają mniejsze filmy od razu na rynek streamingu.

MEDIA

Prezydent zasugerował możliwość zawetowania tzw. lex TVN – Rzeczpospolita

GAMING

PLAYWAY

Łączne koszty gry „Car Mechanic Simulator 2021” zwróciły się w pierwszej dobie sprzedaży

- Obecnie sprzedaż gry w wersji CMS21 PC sięgnęła 132 tys. sztuk, CMS21 DLC (2 szt.) PC 161 tys., CMS21 XBOX 11 tys. sztuk, CMS21 (1 szt.) XBOX 4,5 tys. sztuk. Nie ma danych dotyczących sprzedaży gry w wersji na PlayStation.

- Ocena graczy na platformie Steam wynosi 93% i jest oparta na 1,3 tys. recenzji

- Wishlista Steam Outstanding wynosi 251 tys. sztuk

- Łączne koszty wydania gry to ok. 2,7mln PLN.

11 BIT STUDIOS

WorldQuant posiada 0,53% pozycji krótkiej netto na akcjach spółki

BIOTECH

MASTER PHARM

Spółka zaprasza do sprzedaży 2,26 mln akcji (10,51% kapitału zakładowego) @ 4,20 PLN za papier

Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpocznie się 16 sierpnia, a zakończy 25 sierpnia.

KONSUMENT

WITTCHEN

Wprowadzenie do obrotu giełdowego prawie 31 tys. akcji serii D z dniem 19 sierpnia 2021 roku

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX

Spółka podpisała wraz z Mostostal Kraków i Hyundai Engineering umowę o strategicznej współpracy

Umowa ma dotyczyć współpracy na polskim rynku rafineryjnym, petrochemicznym, energetycznym i infrastrukturalnym.

DEVELIA

Podpisanie umowy współpracy ze spółkami z Grupa Lar dotyczące realizacji inwestycji mieszkaniowych w Warszawie

- Łączne zaangażowanie kapitałowe partnerów wyniesie 125mln PLN, przy czym zaangażowanie Develii zostało określone na 80%

- W ramach umowy powstanie łącznie ponad 600 mieszkań w trzech inwestycjach zlokalizowanych na Ursynowie, Saskiej Kępie i Białołęce w Warszawie

- Pierwszy projekt na 180 lokali zostanie wprowadzony do sprzedaży w I kw.'22.

MARVIPOL DEVELOPMENT

Deweloper planuje budowę łącznie ok. 500 lokali mieszkalnych i usługowych na działce nabytej od Capital Park

PRZEMYSŁ

RYNEK STALI

Wg danych PUDS ceny pręta żebrowanego w 32 tygodniu wyniosła 4145-4278 PLN (vs. 4169-4314 PLN/t)

- Kształtowniki gięte na zimno 6187-6340 PLN/t (vs 31 tydz.: 6283-6544 PLN/t)
- Blacha zimnowalcowana 8350-8560 PLN/t (vs. 8483-8893 PLN/t)
- Blacha gorącwalcowana 5874-6057 PLN/t (5986-6207 PLN/t)

POZOSTAŁE INFORMACJE

BBI DEVELOPMENT: Spółka ma pozytywny wynik due diligence projektu Roma Tower w Warszawie

Na początku kwietnia spółka zależna PW zawarła z inwestorem branżowym list intencyjny dotyczący realizacji projektu deweloperskiego Roma Tower w Warszawie.

CAPITAL PARK: Zawarcie umowy ze spółką zależną Marvipol Development w sprawie sprzedaży nieruchomości w Warszawie za kwotę 20mln EUR netto

KOMPAP: Ze względu na dobre perspektywy rynkowe spółka nie wyklucza większych, niż zapowiadano, inwestycji

Zakupiono już pięć nowych maszyn, z czego jedna została już dostarczona do drukarni w Laskowicach. Kolejne cztery trafią do Olsztyna i Białegostoku. Spółka jest obecnie w fazie negocjacji dotyczących zakupu kolejnych maszyn drukujących.

MO-BRUK: Samorządowe Kolegium Odwoławcze uchyliło w całości decyzję w sprawie opłaty podwyższonej w kwocie 61,2mln PLN za składowanie odpadów w 2016 roku

MOSTOSTAL ZABRZE: Wartość portfela zamówień spółki to ponad 1mld PLN

Potencjalna wartość backlogu, uwzględniająca kontrakty do podpisania w oparciu o aktualne oferty to prawie 1,3mld PLN.

NOVATURAS: Spółka wznawia loty do resortów narciarskich we Włoszech i Francji w tym roku

ROPCZYCE: Zawieszenie przez KNF postępowania administracyjnego w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu giełowego

Podstawą zawieszenia jest postępowanie sądowe dotyczące uchwały NWZA z kwietnia w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym.

INSIER TRADING

HERKULES

Wiceprezes zarządu kupił 28,6 tys. akcji @ 1,385-1,60 PLN.

RYVU THERAPEUTICS

Prezes zarządu objął 64,9 tys. akcji @ 0,19 PLN w ramach programu motywacyjnego.

SELVITA

Członek RN objął 25,3 tys. akcji @ 0,19 PLN w ramach programu motywacyjnego.

SELVITA

Członek zarządu objął 4,5 tys. akcji @ 0,19 PLN w ramach programu motywacyjnego.

T-BULL

Erato Energy ASI, podmiot związany z członkiem RN, sprzedał 5 tys. akcji @ 22,00 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BLOOBER TEAM

Nabycie 1,5 tys. akcji @ 16,98 PLN oraz 1 tys. akcji @ 17,14 PLN.

ESOTIQ&ENDERSON

Nabycie 3,5 tys. akcji @ 37,50 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

POZBUD

Oddelegowanie członka RN p. Marcina Raubo do czasowego pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu na okres 3 miesięcy.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

RONSON DEVELOPMENT

Zwiększenie zaangażowania przez Amos Luzon Development and Energy Group do 92,32% kapitału i głosów.

SOLAR COMPANY

Zwiększenie zaangażowania przez spółkę z 0,2002% do 5,1218% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ALLEGRO.EU

Wolumen: 1,5 mln @ 63,48
% kapitału: 0,15

LPP

Wolumen: 120 @ 8500,00
% kapitału: 0,01

OBLIGACJE

DEKPOL

Dokonanie warunkowego przydziału obligacji serii P2021A o wartości nominalnej 25mln PLN.

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

RADPOL: Zwołanie NWZA na dzień 10 września w sprawie zmian w statucie spółki i RN

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

poniedziałek, 16 sierpień 2021

MIRBUD	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,08 PLN na akcję)
7FIT	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,09 PLN na akcję)
PHN	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dyw idendy (0,35 PLN na akcję)

wtorek, 17 sierpień 2021

GENXONE	Dzień w wypłaty dyw idendy (0,65 PLN na akcję)
---------	--

środa, 18 sierpień 2021

MOL	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dyw idendy (95,02 HUF na akcję)
SEKO	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dyw idendy (0,34 PLN na akcję)
ENAP	Ostatni dzień notowań z prawem do dyw idendy (0,04 PLN na akcję)
ACARTUS	Ostatni dzień notowań z prawem do dyw idendy (0,03 PLN na akcję)

czwartek, 19 sierpień 2021

ENAP	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dyw idendy (0,04 PLN na akcję)
ACARTUS	Pierwszy dzień notowań bez prawa do dyw idendy (0,03 PLN na akcję)

piątek, 20 sierpień 2021
KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednia wartość
poniedziałek, 16 sierpnia 2021					
1:50	Japonia	PKB R/R	II kw artał		-3.90%
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa R/R	cze		8.30%
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna R/R	cze		12.10%
9:00	Czechy	Inflacja PPI R/R	lip		6.10%
11:00	Belgia	Bilans handlu zagranicznego	maj		3.53 mld
12:00	Irlandia	Bilans handlu zagranicznego	cze		5.02 mld
wtorek, 17 sierpnia 2021					
8:00	Rumunia	PKB R/R	II kw artał		0.10%
8:00	UK	Stopa bezrobocia	cze		4.80%
9:00	Węgry	PKB R/R	I kw artał		-2.10%
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna R/R	lip		18.00%
15:15	USA	Produkcja przemysłowa R/R	lip		9.80%
środa, 18 sierpnia 2021					
8:00	UK	Inflacja CPI R/R	lip		2.50%
9:00	Austria	Inflacja CPI R/R	lip		2.80%
10:00	Polska	Przeciętne wynagrodzenie R/R	lip		9.80%
12:00	Portugalia	Inflacja PPI R/R	lip		8.90%
14:30	Kanada	Inflacja CPI R/R	lip		3.10%
czwartek, 19 sierpnia 2021					
8:30	Szwajcaria	Produkcja przemysłowa R/R	II kw artał		4.80%
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa R/R	lip		18.40%
10:00	Norwegia	Stopa procentowa			0.00%
10:00	Polska	Inflacja PPI R/R	lip		6.60%
23:00	Korea Południowa	Inflacja PPI R/R	lip		6.40%
piątek, 20 sierpnia 2021					
8:00	UK	Sprzedaż detaliczna R/R	lip		9.70%

TRIGON DM COVERAGE							Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg								
Spółka	Ticker	Rekomendacja	TP [PLN]	Kurs [PLN]	Upside	Kapitalizacja [mIn PLN]	P/E			P/BV			ROE		
							21P	22P	23P	21P	22P	23P	21P	22P	23P
Alior	ALR	Sprzedaj	24,0	41,9	-43%	5 469	15,5	16,4	14,3	0,8	0,8	0,7	5%	5%	5%
BNP Paribas PL	BNPPPPL	Kupuj	73,5	72,6	1%	10 710	13,9	17,5	15,1	0,8	0,8	0,8	6%	5%	5%
Getin Noble Bank	GNB	Zawieszona	b.d.	0,2	-	198	---	---	---	0,1	0,2	0,8	-30%	-56%	---
Handlowy	BHW	Sprzedaj	43,0	48,0	-10%	6 272	9,4	17,7	16,9	0,8	0,8	0,8	9%	5%	5%
ING	ING	Sprzedaj	170,0	218,5	-22%	28 427	15,2	15,5	14,3	1,5	1,4	1,4	10%	9%	9%
mBank	MBK	Sprzedaj	240,0	325,6	-26%	13 795	---	---	64,9	0,8	0,9	0,9	0%	-11%	1%
Millennium	MIL	Sprzedaj	3,7	5,8	-36%	6 988	---	---	---	0,8	1,2	1,4	-7%	-44%	-18%
Pekao	PEO	Sprzedaj	78,0	104,3	-25%	27 363	16,3	16,1	15,8	1,1	1,0	1,0	6%	6%	6%
PKO BP	PKO	Trzymaj	37,5	39,4	-5%	49 250	11,8	16,9	13,4	1,1	1,1	1,1	10%	7%	8%
Santander	SPL	Sprzedaj	220,0	273,0	-19%	27 898	60,1	81,0	75,6	1,0	1,0	1,0	2%	1%	1%
Kruk	KRU	Trzymaj	310,0	298,8	4%	5 681	10,5	10,4	10,3	2,4	2,1	2,0	23%	21%	19%
PZU	PZU	Trzymaj	38,0	39,8	-4%	34 342	11,2	11,6	11,6	1,8	1,8	1,7	16%	15%	15%

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
11bit Studios	11B	Trzymaj	527,0	465,0	13%	1 100	60,0	75,7	7,9	36,5	37,3	5,0	3%	0%	0%
AC	ACG	Kupuj	42,0	36,9	14%	372	12,9	11,6	10,1	8,4	7,7	7,4	0%	4%	6%
Allegro	ALE	Kupuj	82,0	63,8	28%	65 314	58,6	46,1	34,7	32,3	26,7	20,9	2%	1%	2%
Alumetal	AML	Trzymaj	63,7	64,2	-1%	1 000	7,5	11,1	10,8	6,0	7,8	7,3	-4%	-4%	7%
Ambra	AMB	Kupuj	25,5	22,0	16%	555	16,0	13,6	12,7	7,9	7,0	6,4	-2%	7%	9%
Amica	AMC	Trzymaj	163,0	164,4	-1%	1 278	10,9	11,7	11,2	5,8	5,6	5,5	24%	-6%	6%
Amrest	EAT	Zawieszona		29,6	-	6 490	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Answer.com	ANR	Kupuj	50,0	37,4	34%	643	70,6	37,0	27,0	25,9	21,7	17,2	0%	-2%	1%
Asseco BS	ABS	Trzymaj	39,0	35,9	9%	1 200	14,9	14,3	13,8	9,7	9,2	8,8	8%	7%	7%
Asseco Poland	ACP	Trzymaj	83,0	81,6	2%	6 769	14,7	15,6	15,4	3,3	2,9	2,6	25%	22%	26%
Asseco SEE	ASE	Kupuj	48,0	39,9	20%	2 071	15,6	15,0	14,1	8,0	7,4	6,9	9%	8%	9%
Atal	1AT	Zawieszona		53,0	-	2 052	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Auto Partner	APR	Kupuj	17,5	13,3	32%	1 737	11,0	11,1	10,1	8,4	8,5	7,6	6%	0%	2%
Azoty	ATT	Zawieszona		30,0	-	2 976	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Benefit	BFT	Kupuj	910,0	746,0	22%	2 159	---	14,2	11,8	13,1	7,3	6,6	6%	5%	10%
BoomBit	BBT	Kupuj	36,0	23,2	55%	311	18,4	15,5	13,6	8,4	8,8	9,3	4%	5%	4%
Budimex	BDX	Kupuj	345,0	299,0	15%	7 633	18,6	16,4	25,0	9,4	9,0	13,8	17%	8%	2%
Captor Therapeutics	CTX	Kupuj	234,3	190,0	23%	784	---	---	---	---	---	---	---	---	---
CCC	CCC	Trzymaj	130,0	123,8	5%	6 793	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%
CD Projekt	CDR	Sprzedaj	143,0	168,1	-15%	16 934	52,1	28,9	34,1	27,4	19,2	20,4	3%	8%	3%
Celon	CLN	Kupuj	74,8	40,3	86%	1 775	---	---	---	48,1	863,1	-560,8	-2%	-1%	-2%
Ciech	CIE	Trzymaj	50,4	47,0	7%	2 474	6,8	10,7	12,2	5,7	5,8	5,8	1%	0%	3%
Comarch	CMR	Kupuj	278,0	252,0	10%	2 050	16,2	15,0	14,7	6,8	6,2	5,9	12%	8%	9%
Comp	CMP	Kupuj	70,0	61,0	15%	361	6,9	15,5	13,4	4,2	5,7	5,4	14%	13%	13%
Cyfrowy Polsat	CPS	Kupuj	36,0	34,0	6%	21 757	4,3	15,3	15,2	3,2	7,5	7,6	7%	2%	3%
Dadelo	DAD	Trzymaj	23,0	21,4	8%	245	52,1	39,3	29,1	28,0	21,9	16,7	-7%	-6%	0%
Develia	DVL	Zawieszona		3,4	-	1 511	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dino	DNP	Zawieszona		320,6	-	31 432	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dom Development	DOM	Kupuj	165,0	137,2	20%	3 485	10,7	10,2	11,0	8,2	8,0	9,0	19%	3%	7%
Enea	ENA	Kupuj	10,0	9,1	10%	4 028	3,5	4,0	4,1	3,1	3,0	2,8	8%	5%	4%

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		12,9	-	1 795	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Forte	FTE	Zawieszona	b.d.	56,7	-	1 357	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
GPW	GPW	Kupuj	57,5	43,5	32%	1 827	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Inter Cars	CAR	Kupuj	500,0	410,0	22%	5 809	11,7	11,9	11,8	9,1	9,0	8,7	5%	3%	2%	
JSW	JSW	Sprzedaj	26,3	36,6	-28%	4 291	---	---	16616	12,8	6,6	5,5	-29%	-11%	-7%	
Kęty	KTY	Trzymaj	683,0	670,0	2%	6 465	12,1	13,8	13,3	8,8	9,5	9,3	7%	4%	5%	
KGHM	KGH	Kupuj	210,0	191,0	10%	38 190	8,9	8,9	11,3	5,1	5,0	5,8	6%	6%	8%	
Lotos	LTS	Kupuj	58,6	57,5	2%	10 630	8,4	10,0	9,2	4,0	4,1	3,4	12%	4%	7%	
LPP	LPP	Trzymaj	14 500,0	13 860,0	5%	25 675	32,0	24,6	19,4	12,7	11,1	9,6	1%	3%	5%	
Mabion	MAB	Zawieszona		69,0	-	1 115	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Mangata	MGT	Kupuj	99,0	82,2	20%	549	12,5	9,7	8,6	7,9	6,3	5,5	6%	5%	5%	
Medicalgorithmics	MDG	Zawieszona	-	20,0	-	87	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Neuca	NEU	Trzymaj	900,0	891,0	1%	3 943	20,8	20,8	19,9	13,3	12,4	11,7	6%	2%	6%	
New ag	NWG	Kupuj	29,4	25,5	15%	1 148	8,9	10,6	13,0	6,9	6,6	7,7	5%	12%	28%	
OncoArendi	OAT	Zawieszona		46,2	-	643	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Oponeo.pl	OPN	Kupuj	70,0	54,6	28%	761	15,3	14,8	13,6	8,6	7,9	7,1	2%	11%	6%	
Orange	OPL	Kupuj	8,4	7,8	8%	10 184	5,9	26,2	27,1	5,2	4,9	5,0	6%	1%	3%	
PBKM	BKM	Zawieszona: -		89,8	-	827	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
PCF Group	PCF	Kupuj	87,2	56,7	54%	1 697	29,4	23,0	30,5	22,0	16,7	20,8	0%	4%	5%	
Pepco Group	PCO	Kupuj	62,0	56,0	11%	32 200	---	---	---	---	---	---	0%	0%	0%	
PGE	PGE	Kupuj	10,3	8,9	15%	16 701	9,4	15,4	15,4	3,5	4,1	3,9	17%	-5%	-5%	
PGNiG	PGN	Kupuj	7,7	6,3	23%	36 322	7,6	8,4	12,8	3,2	3,2	3,8	24%	0%	7%	
PKN Orlen	PKN	Sprzedaj	66,1	74,5	-11%	31 873	4,6	8,5	7,8	3,9	5,4	5,2	-5%	0%	-2%	
Playway	PLW	Kupuj	601,0	497,8	21%	3 285	26,1	19,8	18,0	19,4	14,7	13,1	2%	4%	6%	
R22	R22	Kupuj	65,6	52,1	26%	739	27,4	21,9	18,3	15,3	13,0	11,9	-2%	2%	6%	
Rainbow	RBW	Zawieszona		25,6	-	373	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Raw Iplog	RWL	Kupuj	24,9	19,0	31%	619	8,6	9,8	9,0	5,4	5,6	5,2	9%	11%	9%	
Stalprodukt	STP	Trzymaj	390,0	336,0	16%	1 875	7,8	11,2	12,1	2,9	3,0	2,7	2%	5%	26%	
Tauron	TPE	Kupuj	3,9	3,3	19%	5 726	67,4	3,0	4,8	3,9	4,2	4,0	1%	0%	5%	
Ten Square Games	TEN	Kupuj	756,0	527,0	43%	3 830	19,5	13,7	11,5	16,7	10,9	8,6	5%	-1%	9%	
VRG	VRG	Zawieszona		3,5	-	826	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wawel	WWL	Kupuj	875,0	580,0	51%	870	13,9	11,6	11,2	7,1	6,1	5,8	5%	3%	9%	
Wielton	WLT	Zawieszona		10,4	-	630	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Wirtualna Polska	WPL	Trzymaj	124,0	122,6	-	3 585	25,4	22,3	20,0	13,4	12,2	11,1	4%	4%	5%	
XTB	XTB	Kupuj	24,1	14,3	-	1 677	6,5	7,5	7,3	2,2	2,3	2,0	68%	43%	38%	

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	15,5	16,4	14,3	0,8	0,8	0,7	0,0%	0,0%	0,0%	28%	50%	168%
BNPPL	BNPPPL	13,9	17,5	15,1	0,8	0,8	0,8	0,0%	1,8%	1,4%	12%	2%	53%
Getin Noble	GNB	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	7%	-17%
Handlowy	BHW	9,4	17,7	16,9	0,8	0,8	0,8	2,5%	7,9%	4,2%	2%	17%	31%
ING	ING	15,2	15,5	14,3	1,5	1,4	1,4	0,0%	3,3%	3,2%	22%	26%	58%
mBank	MBK	---	---	64,9	0,8	0,9	0,9	0,0%	0,0%	0,0%	7%	19%	56%
Millennium	MIL	---	---	---	0,8	1,2	1,4	0,0%	0,0%	0,0%	27%	29%	87%
Pekao	PEO	16,3	16,1	15,8	1,1	1,0	1,0	3,1%	4,6%	4,7%	15%	23%	85%
PKO BP	PKO	11,8	16,9	13,4	1,1	1,1	1,1	0,0%	4,3%	4,4%	7%	16%	70%
Santander	SPL	60,1	81,0	75,6	1,0	1,0	1,0	1,1%	0,5%	0,4%	13%	21%	69%
Erste Group	EBS AV	20,3	10,7	10,0	1,0	1,0	0,9	4,8%	4,6%	5,1%	14%	9%	69%
Komerční Banka	KOMB CP	19,7	15,2	13,1	1,3	1,4	1,4	4,7%	7,1%	5,7%	8%	22%	54%
Moneta Bank	MONET CP	17,8	15,3	11,9	1,6	1,5	1,4	6,1%	6,8%	7,2%	3%	17%	59%
OTP Bank	OTP HB	15,1	10,4	9,4	1,6	1,4	1,2	2,3%	2,4%	2,8%	6%	16%	50%

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	---	---	---	---	---	---	5,7%	6,0%	6,2%	-9%	-9%	-8%
Kruk*	KRU	10,5	10,4	10,3	2,4	2,1	2,0	3,6%	4,7%	6,2%	-1%	62%	124%
PZU*	PZU	11,2	11,6	11,6	1,8	1,8	1,7	7,0%	0,0%	8,8%	7%	16%	37%
XTB	XTB	6,5	7,5	7,3	2,2	2,3	2,0	12,5%	11,5%	10,0%	-15%	-16%	-22%
Votum	VOT	12,3	7,8	5,7	9,3	5,9	4,1	2,2%	4,1%	7,7%	3%	-3%	35%
Deutsche Borse (GPW)	DB1 GR	22,4	20,7	18,8	15,2	13,8	12,4	2,2%	2,3%	2,5%	1%	6%	-5%
Euronext (GPW)	ENX FP	18,8	17,3	16,2	16,5	13,3	12,0	2,2%	2,6%	2,8%	3%	13%	5%
LSE (GPW)	LSE LN	---	0,0	0,0	---	0,0	0,0	---	---	---	---	---	---
B2Holding (KRU)*	B2H NO	12,7	8,6	6,7	0,8	0,7	0,7	3,4%	5,5%	7,7%	0%	7%	66%
doValue (KRU)*	DOV IM	57,8	13,6	9,9	3,3	2,8	2,3	4,7%	7,0%	7,0%	13%	-6%	4%
Encore Capital (KRU)*	ECPG US	5,4	4,7	5,3	0,9	0,7	0,7	---	---	---	-1%	10%	6%
Hoist Finance (KRU)*	HOFI SS	27,8	---	6,5	0,7	0,6	0,6	0,3%	4,3%	6,2%	-7%	-6%	4%
Intrum (KRU)*	INTRUM SS	12,4	10,2	8,5	1,5	1,4	1,3	5,1%	5,7%	6,2%	-5%	-6%	20%
PRA Group (KRU)*	PRAA US	11,9	10,6	11,7	1,0	0,9	1,0	---	---	---	3%	4%	-11%
VIG (PZU)*	VIG AV	11,5	8,9	8,2	0,9	0,9	0,8	4,7%	5,1%	5,5%	7%	8%	27%

Paliwa													
--------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Lotos	LTS	8,4	10,0	9,2	4,0	4,1	3,4	0,0%	0,0%	0,0%	9%	15%	19%
MOL	MOL	5,9	6,9	6,8	3,5	3,4	3,1	4,2%	4,4%	4,7%	1%	11%	36%
PGNIG	PGN	7,6	8,4	12,8	3,2	3,2	3,8	0,0%	0,0%	0,0%	-3%	-1%	18%
PKN Orlen	PKN	4,6	8,5	7,8	3,9	5,4	5,2	4,7%	4,7%	4,7%	0%	1%	34%
A2A	A2A IM	17,7	16,3	15,2	7,4	7,3	7,1	4,3%	4,5%	4,7%	9%	12%	46%
Braskem Preference	BRKM5 BZ	---	3,6	6,7	3,0	4,2	5,5	---	---	---	-7%	9%	132%
Centrica	CNA LN	14,6	8,0	7,4	2,2	2,0	1,9	0,0%	0,1%	0,1%	-4%	-8%	5%
Enegas	ENG SM	13,3	13,4	13,9	10,4	10,3	10,4	8,6%	8,7%	8,8%	7%	5%	-10%
Gazprom	GAZPRX	4,0	4,0	4,3	3,7	3,7	3,8	10,4%	11,6%	10,7%	-1%	19%	51%
MOL	MOL HB	5,9	6,9	6,8	3,5	3,4	3,1	4,4%	4,6%	4,8%	0%	7%	36%
Motor Oil Hellas	MOH GA	9,2	6,0	5,6	7,5	5,4	5,0	6,6%	8,6%	9,4%	-2%	0%	20%
OMV	OMV AV	7,1	7,6	7,8	3,2	3,0	2,8	4,3%	4,5%	4,8%	1%	6%	64%

*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	6,8	10,7	12,2	5,7	5,8	5,8	6,4%	5,3%	4,0%	-6%	15%	52%		
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	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-3%	-5%	-18%		
CF Industries	CF US	11,5	12,0	13,7	5,7	5,6	5,9	2,5%	2,5%	2,5%	-3%	-10%	39%		
Solvaya	SOLB BB	14,4	13,3	12,0	7,0	6,7	6,1	3,3%	3,4%	3,4%	8%	4%	58%		
Mosaic	MOS US	7,8	9,1	10,8	4,8	4,9	5,2	0,7%	0,8%	1,0%	8%	-2%	94%		
Sisecam	SISE TI	11,5	5,9	5,5	4,3	3,7	3,1	3,1%	3,9%	4,5%	15%	13%	44%		
Yara International	YAR NO	10,9	12,0	11,7	5,9	6,3	6,1	0,8%	0,6%	0,6%	-6%	2%	22%		
Surowce															
Bogdanka	LWB	13,5	5,2	5,5	1,2	1,1	1,0	---	---	---	-3%	12%	44%		
JSW	JSW	---	---	16615,7	12,8	6,6	5,5	0,0%	0,0%	0,0%	5%	18%	124%		
KGHM	KGH	8,9	8,9	11,3	5,1	5,0	5,8	3,1%	4,2%	4,2%	2%	-15%	43%		
Antofagasta	ANTO LN	14,6	14,7	15,7	4,5	4,5	4,5	0,1%	0,1%	0,0%	0%	-15%	39%		
BHP	BHP AU	11,3	9,7	13,8	5,1	4,4	5,8	5,6%	6,7%	4,5%	4%	7%	32%		
First Quantum	FM CN	15,4	8,3	8,9	5,5	3,9	3,8	0,0%	0,2%	0,4%	-7%	-11%	124%		
Freeport	FCX US	13,0	11,5	13,7	5,6	4,5	4,1	0,7%	1,7%	1,6%	8%	-8%	179%		
Glencore	GLEN LN	8,4	9,2	10,2	4,7	4,7	4,6	0,1%	0,1%	0,1%	7%	3%	93%		
Rio Tinto	RIO LN	5,1	7,1	10,1	3,0	3,9	5,2	0,2%	0,1%	0,1%	-5%	-9%	23%		
SoutherCopper	SCCO US	15,2	16,2	17,1	8,3	9,2	9,7	4,1%	4,0%	3,7%	4%	-13%	50%		
Vale	VALE US	11,1	3,8	4,7	2,6	3,0	3,9	---	---	---	-8%	-3%	83%		
Energetyka															
CEZ	CEZ	15,0	17,6	15,1	8,1	8,0	7,8	5,6%	5,4%	5,9%	6%	4%	41%		
Enea	ENA	3,5	4,0	4,1	3,1	3,0	2,8	0,0%	0,0%	0,0%	6%	13%	29%		
Energia	ENG	---	7,5	9,0	5,0	5,2	---	---	---	---	1%	0%	3%		
PEP	PEP	28,8	12,4	24,2	0,0	13,1	11,1	---	---	---	2%	-10%	59%		
PGE	PGE	9,4	15,4	15,4	3,5	4,1	3,9	0,0%	0,0%	0,0%	0%	-7%	32%		
Tauron	TPE	67,4	3,0	4,8	3,9	4,2	4,0	0,0%	0,0%	0,0%	0%	1%	30%		
ZE PAK	ZEP	---	---	---	4,2	5,1	4,3	---	---	---	0%	-8%	-4%		
Endesa	ELE SM	12,8	12,9	12,5	7,6	7,7	7,7	6,2%	5,4%	5,6%	-2%	-7%	-15%		
Enel	ENEL IM	14,4	13,7	12,6	7,0	7,0	6,7	4,8%	5,1%	5,5%	-2%	-3%	-2%		
Energias de Portugal	EDP PL	21,3	19,2	17,7	8,2	7,8	7,6	4,3%	4,4%	4,5%	-5%	3%	3%		
RWE	RWE GY	18,5	17,5	22,0	6,8	6,3	7,2	2,9%	3,0%	3,1%	0%	0%	-9%		
Telekomunikacja i media															
Agora	AGO	---	36,2	16,1	11,4	4,6	4,2	0,0%	---	---	-9%	9%	22%		
Cyfrowy Polsat	CPS	4,3	15,3	15,2	3,2	7,5	7,6	3,5%	3,5%	3,5%	4%	19%	20%		
Netia	NET	44,8	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	19%	56%		
Orange PL	OPL	5,9	26,2	27,1	5,2	4,9	5,0	0,0%	3,2%	3,2%	5%	18%	3%		
Wirtualna Polska	WPL	25,4	22,3	20,0	13,4	12,2	11,1	0,8%	1,6%	1,6%	-1%	7%	69%		
Deutsche Telekom	DTE GR	17,5	16,0	14,2	5,9	5,3	4,9	3,3%	3,6%	3,9%	1%	12%	21%		
Magyar Telekom	MTELEKOM HB	11,2	10,2	10,3	3,7	3,7	3,6	4,2%	5,0%	5,2%	2%	5%	14%		
O2 Czech Republic	TELEC CP	13,3	13,4	13,4	6,9	6,9	7,0	3,1%	3,1%	3,1%	0%	0%	22%		
Telekom Austria	TKA AV	13,2	10,9	10,1	4,7	4,5	4,2	3,6%	4,1%	4,3%	4%	11%	26%		

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	14,9	14,3	13,8	9,7	9,2	8,8	5,6%	6,1%	6,7%	-1%	-2%	7%		
Asseco PL	ACP	14,7	15,6	15,4	3,3	2,9	2,6	3,8%	3,8%	3,9%	3%	17%	20%		
Asseco SEE	ASE	15,6	15,0	14,1	8,0	7,4	6,9	2,5%	3,8%	5,0%	-1%	2%	-14%		
Comarch	CMR	16,2	15,0	14,7	6,8	6,2	5,9	1,2%	2,0%	4,0%	0%	14%	18%		
Comp	CMP	6,9	15,5	13,4	4,2	5,7	5,4	4,9%	8,2%	8,2%	0%	12%	-3%		
LiveChat	LVC	---	26,9	23,8	---	18,9	18,3	3,0%	3,5%	4,0%	-10%	0%	26%		
PGS Software	PSW	22,5	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	11%	21%		
Sygnity	SGN	8,8	5,1	8,8	0,0	5,3	4,9	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	1%	27%		
Atos (ACP)	ATO FP	6,2	10,2	8,4	4,7	4,1	3,4	2,0%	2,5%	2,9%	1%	-21%	-41%		
Capgemini (ACP)	CAP FP	29,5	23,4	20,4	12,9	11,4	10,0	1,1%	1,2%	1,4%	13%	25%	68%		
SAP (ACP)	SAP GR	24,1	21,5	23,8	17,3	16,1	14,7	1,5%	1,6%	1,7%	-1%	13%	-8%		
Gry															
11 bit	11B	60,0	75,7	7,9	36,5	37,3	5,0	0,0%	0,0%	1,2%	-10%	-3%	-8%		
Bloober Team	BLO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-1%	-2%	-14%		
BoomBit	BBT	18,4	15,5	13,6	8,4	8,8	9,3	1,9%	2,6%	3,2%	-3%	-5%	17%		
CD Projekt	CDR	52,1	28,9	34,1	27,4	19,2	20,4	8,8%	1,1%	2,1%	-17%	6%	-59%		
PCF Group	PCF	29,4	23,0	30,5	22,0	16,7	20,8	0,0%	---	0,0%	-4%	-7%	--		
Playway	PLW	26,1	19,8	18,0	19,4	14,7	13,1	0,0%	0,0%	0,0%	9%	20%	1%		
Ten Square Games	TEN	19,5	13,7	11,5	16,7	10,9	8,6	1,9%	2,4%	3,4%	4%	36%	-8%		
Activision	ATVI US	21,9	19,4	17,9	14,6	12,1	11,1	0,6%	0,6%	0,7%	-10%	-10%	3%		
Electronic Arts	EA US	21,1	19,0	17,2	14,0	12,9	11,5	0,3%	0,4%	0,4%	-3%	0%	-2%		
Glu Mobile	GLUU US	23,9	25,6	14,1	---	---	---	0,0%	0,0%	0,0%	---	---	---		
Take-Two	TTWO US	34,6	23,7	18,7	22,1	14,9	10,6	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	-1%	-6%		
Ubisoft	UBI FP	21,2	22,1	18,4	6,9	5,9	5,3	0,0%	0,0%	0,0%	-13%	-4%	-26%		
Zynga	ZNGA US	24,6	23,8	19,7	12,8	10,4	8,9	0,0%	0,0%	0,0%	-24%	-18%	-13%		
Konsument - Odzież i obuwie															
CCC	CCC	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	1%	107%		
CDRL	CDL	7,2	---	---	---	---	---	13,1%	---	---	0%	1%	59%		
LPP	LPP	32,0	24,6	19,4	12,7	11,1	9,6	3,2%	3,6%	4,0%	0%	27%	90%		
VRG	VRG	---	23,5	14,7	8,2	5,3	4,9	---	0,9%	1,4%	-4%	-2%	59%		
Witthen	WTN	53,1	9,6	10,0	5,6	4,8	4,0	---	5,2%	5,0%	-6%	-12%	41%		
Adidas	ADS GR	147,1	40,9	31,2	18,9	15,7	13,8	1,0%	1,3%	1,6%	-1%	13%	19%		
Asos	ASC LN	34,5	26,5	25,2	11,4	9,8	7,8	0,0%	0,0%	0,0%	-14%	-16%	-17%		
Foot Locker	FL US	9,9	9,5	8,8	4,7	4,6	4,3	2,0%	2,4%	2,6%	-8%	-8%	93%		
H&M	HMB SS	233,6	28,8	19,4	8,2	6,9	6,3	3,4%	4,3%	4,8%	-10%	-11%	21%		
Hugo Boss	BOSS GR	---	40,0	23,2	8,2	5,9	5,6	1,5%	2,4%	3,0%	4%	27%	120%		
Inditex	ITX SM	68,6	26,9	23,4	11,2	10,0	9,3	3,2%	3,6%	3,7%	2%	-2%	25%		
Next	NXT LN	36,7	16,9	15,1	11,2	10,2	9,7	0,0%	0,0%	0,0%	5%	4%	39%		
Nike	NKE US	39,5	33,7	29,4	28,0	24,3	21,6	0,7%	0,8%	0,9%	6%	28%	60%		
Zalando	ZAL GR	100,8	91,2	78,5	32,0	27,2	22,0	0,0%	0,0%	0,0%	-8%	11%	39%		
Konsument - FMCG															
Dino	DNP	50,5	37,9	29,9	24,1	19,2	15,6	0,0%	0,6%	0,9%	5%	18%	42%		
Eurocash	EUR	33,4	37,5	18,6	4,5	4,6	4,5	3,4%	4,1%	4,7%	-9%	-10%	-17%		
Pepco Group	PCO	---	---	---	---	---	---	---	---	---	5%	---	---		
Carrefour	CA FP	13,6	12,1	10,7	4,1	3,8	3,5	---	---	---	4%	0%	22%		
Jeronimo Martins	JMT PL	29,7	25,7	22,3	8,1	7,2	6,6	2,0%	2,2%	2,5%	3%	11%	25%		

Metro	B4B GR	---	1043,6	23,1	7,0	5,6	5,2	3,6%	4,3%	5,1%	9%	18%	36%
Tesco	TSCO LN	23,8	13,0	11,9	6,9	6,3	6,2	0,0%	0,0%	0,0%	2%	7%	6%

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	0,6%	1,4%	1,9%	10%	7%	105%
Action	ACT	---	---	---	---	---	---	---	---	---	20%	-2%	138%
Allegro.eu	ALE	58,6	46,1	34,7	32,3	26,7	20,9	0,0%	0,0%	0,0%	-12%	25%	---
AmRest	EAT	---	---	---	7,4	6,5	5,8	0,0%	1,7%	---	9%	-4%	37%
Auto Partner	APR	11,0	11,1	10,1	8,4	8,5	7,6	0,8%	2,3%	2,7%	5%	23%	77%
Benefit Systems	BFT	---	14,2	11,8	13,1	7,3	6,6	2,7%	2,0%	2,4%	-9%	-16%	-3%
Inter Cars	CAR	11,7	11,9	11,8	9,1	9,0	8,7	0,3%	0,4%	0,4%	-3%	31%	74%
Neuca	NEU	20,8	20,8	19,9	13,3	12,4	11,7	2,7%	1,2%	1,3%	11%	19%	77%
Oponeo	OPN	15,3	14,8	13,6	8,6	7,9	7,1	1,5%	2,3%	2,4%	5%	5%	46%
Rainbow Tours	RBW	---	24,5	17,6	---	---	---	5,9%	0,8%	2,9%	7%	-20%	55%
Basic-Fit (BFT)	BFIT NA	---	132,3	35,2	30,9	10,2	7,2	0,0%	0,0%	0,0%	10%	11%	63%
Gym Group (BFT)	GYMLN	---	67,5	29,1	20,0	7,0	5,8	0,0%	0,0%	0,0%	-1%	15%	77%
Sodexo (BFT)	SW FP	41,3	16,6	14,0	12,8	8,4	7,1	1,3%	3,1%	3,7%	-3%	-13%	12%
Auto Zone (CAR)	AZO US	18,1	17,6	15,6	12,4	12,6	11,7	0,0%	0,0%	0,0%	4%	6%	36%
LKQ (CAR)	LKQ US	13,9	13,4	13,1	9,7	9,2	---	---	---	---	0%	3%	62%
Mekonomen (CAR)	MEKO SS	11,0	9,9	9,3	6,8	6,3	5,8	2,8%	3,5%	4,1%	-3%	-4%	79%
O'Reilly (CAR)	ORLY US	21,6	20,4	18,8	15,3	15,1	14,4	0,0%	0,0%	0,0%	1%	8%	29%
Alsea (EAT)	ALSEA* MM	---	47,0	21,6	7,4	6,0	5,2	0,0%	0,0%	0,7%	9%	23%	86%
Brinker (EAT)	EAT US	17,1	10,8	9,2	9,1	6,7	6,0	0,0%	2,7%	2,9%	-14%	-13%	47%
Collins Foods (EAT)	CKF AU	21,1	19,5	16,9	8,7	8,0	7,1	2,2%	2,6%	2,9%	6%	-1%	9%
Restaurant Brand (EAT)	QSR US	24,1	22,0	20,2	18,2	16,4	15,3	3,3%	3,5%	3,7%	2%	-2%	20%
Starbucks (EAT)	SBUX US	30,7	27,2	24,6	23,6	20,7	18,7	1,6%	1,7%	1,9%	-3%	5%	47%
Yum! Brands (EAT)	YUMC US	31,3	26,4	23,0	15,5	13,5	12,3	0,8%	0,9%	0,9%	-6%	0%	13%
TUI (RBW)	TUI LN	---	19,2	12,7	---	5,5	4,7	0,0%	0,0%	0,0%	-4%	-18%	54%
Deweloperzy i budownictwo													
Atal	1AT	14,1	9,5	8,6	9,1	8,1	7,8	5,7%	8,2%	9,4%	4%	10%	59%
Budimex	BDX	18,6	16,4	25,0	9,4	9,0	13,8	2,7%	5,0%	5,9%	10%	1%	27%
Develia	DVL	21,1	10,1	7,8	9,4	8,4	8,9	5,0%	7,7%	9,2%	6%	20%	77%
Dom Development	DOM	10,7	10,2	11,0	8,2	8,0	9,0	7,3%	8,5%	8,9%	-4%	-6%	35%
Erbud	ERB	29,2	18,3	---	4,6	---	---	35,8%	---	---	0%	0%	4%
Echo	ECH	8,9	9,0	7,5	11,6	14,0	11,6	5,6%	7,2%	9,8%	-4%	2%	18%
GTC	GTC	---	12,4	14,8	18,2	14,9	14,3	4,7%	4,6%	5,2%	1%	0%	10%
Torpol	TOR	7,2	6,6	5,7	---	---	---	11,5%	10,7%	13,0%	-10%	-10%	-4%
Unibep	UNI	11,6	---	---	8,0	---	---	---	---	---	4%	14%	45%
Biotechnologia													
Celon Pharma	CLN	66,7	---	---	31,7	50,8	81,2	0,2%	0,4%	0,6%	4%	-19%	1%
Mabion	MAB	---	---	202,9	---	---	18,2	---	---	---	15%	44%	177%
Master Pharm	MPH	18,8	---	---	9,9	---	---	---	---	---	1%	5%	-22%
Medicalgorithmics	MDG	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-37%	-30%	-28%
OncoArendi	OAT	6,7	11,6	20,3	5,6	9,5	16,6	---	---	---	---	-1%	125%
PBKM	BKM	44,9	134,0	54,8	22,8	28,4	18,9	---	---	0,3%	---	-1%	9%
Synektik	SNT	52,7	23,2	16,2	---	---	---	---	1,6%	2,5%	---	7%	25%
Amphastar (CLN)	AMPH US	19,1	13,9	12,5	16,0	9,8	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	-2%	0%	-5%
Revance (CLN)	RVNC US	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-16%	-6%	8%
Medinice	ICE	---	---	---	---	---	409,2	---	---	---	-8%	-9%	20%
Transport													

PKP Cargo	PKP	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-11%	-5%	38%
Ryanair (ENT)	RYA ID	---	13,0	9,7	30,6	8,5	6,4	0,0%	0,2%	0,2%	3%	-2%	33%
Wizz Air (ENT)	WIZZ LN	---	16,9	11,7	24,5	7,5	5,6	0,0%	0,0%	0,0%	12%	10%	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	12,9	11,6	10,1	8,4	7,7	7,4	5,4%	6,8%	8,1%	-3%	-4%	-17%
Alumetal	AML	7,5	11,1	10,8	6,0	7,8	7,3	4,5%	6,2%	7,0%	8%	13%	78%
Ambra	AMB	16,0	13,6	12,7	7,9	7,0	6,4	3,2%	3,2%	3,2%	0%	-3%	24%
Amica	AMC	10,9	11,7	11,2	5,8	5,6	5,5	2,1%	2,4%	2,4%	2%	6%	3%
Apator	APT	12,6	---	---	---	---	---	---	---	---	-2%	-2%	7%
Arctic Paper	ATC	5,5	5,6	6,1	2,8	2,8	2,8	4,1%	5,4%	5,3%	17%	15%	85%
Astarta	AST	19,5	3,2	4,8	3,9	2,3	3,3	1,0%	1,4%	1,4%	15%	25%	222%
Boryszew	BRS	---	---	---	---	---	---	---	---	---	1%	9%	0%
Famur	FMF	6,9	10,7	11,8	2,7	3,2	3,1	---	---	---	4%	2%	28%
Ferro	FRO	8,0	9,5	8,8	8,6	7,0	7,0	5,7%	9,5%	7,9%	10%	25%	107%
Forte	FTE	17,9	11,2	10,4	7,9	7,4	6,6	7,1%	5,7%	5,5%	8%	3%	122%
Kernel	KER	3,6	3,9	6,5	3,0	3,3	4,3	0,8%	1,8%	2,7%	4%	2%	40%
Kęty	KTY	12,1	13,8	13,3	8,8	9,5	9,3	6,7%	6,7%	6,6%	-4%	4%	41%
Mangata	MGT	12,5	9,7	8,6	7,9	6,3	5,5	5,4%	5,4%	5,7%	3%	-7%	64%
Mercator Medical	MRC	2,7	7,1	21,3	1,4	2,6	5,3	16,0%	5,6%	2,1%	-29%	-25%	-44%
MFO	MFO	5,6	8,2	7,4	4,7	5,7	4,9	2,0%	3,1%	---	4%	17%	122%
Newag	NWG	8,9	10,6	13,0	6,9	6,6	7,7	7,8%	5,9%	3,9%	1%	-2%	-2%
Rawlplug	RWL	8,6	9,8	9,0	5,4	5,6	5,2	0,0%	0,0%	0,0%	13%	33%	135%
Sanok Rubber	SNK	20,5	---	---	---	---	---	---	---	---	0%	-3%	70%
Śnieżka	SKA	13,8	13,5	13,0	9,1	8,5	8,0	4,3%	4,4%	4,4%	-3%	-7%	-10%
Stalprodukt	STP	7,8	11,2	12,1	2,9	3,0	2,7	1,8%	1,5%	1,5%	-7%	-17%	48%
Wawel	WWL	13,9	11,6	11,2	7,1	6,1	5,8	6,0%	6,0%	6,0%	-2%	-4%	4%
Wielton	WLT	24,3	10,7	9,4	6,4	5,3	4,9	2,9%	---	2,9%	0%	-8%	139%
AMAG (AML)	AMAG AV	31,2	20,5	18,6	9,4	9,1	8,4	2,4%	2,6%	2,6%	4%	13%	41%
Befesa (AML)	BFSA GY	15,6	14,7	13,1	14,9	12,5	10,2	2,0%	2,3%	2,8%	5%	17%	116%
Arcelik (AMC)	ARCLK TI	15,1	11,3	9,2	5,0	4,6	4,3	6,7%	7,1%	7,7%	2%	2%	49%
Electrolux (AMC)	ELUXB SS	13,9	11,8	9,8	5,5	5,6	5,2	4,0%	4,1%	4,4%	-8%	-3%	25%
Haier (AMC)	600690 CH	13,6	12,9	11,4	11,6	9,6	7,0	1,8%	2,3%	2,7%	1%	-4%	24%
Hisense (AMC)	921 HK	6,7	5,8	5,3	7,4	6,6	5,6	3,0%	4,3%	5,1%	-4%	-14%	-5%
Whirlpool (AMC)	WHR US	9,8	9,2	8,3	7,6	5,8	6,3	2,4%	2,5%	2,8%	6%	-6%	30%
Caterpillar (FMF)	CAT US	13,1	13,1	12,3	17,7	13,0	10,9	2,0%	2,1%	2,3%	2%	-9%	56%
Epiroc (FMF)	EPIA SS	22,5	21,7	20,5	25,6	21,0	18,5	1,5%	1,6%	1,8%	-5%	-1%	54%
FLSmidth (FMF)	FLS DC	13,2	12,0	11,2	10,1	7,4	6,2	1,8%	3,0%	3,4%	-12%	-16%	14%
Komatsu (FMF)	6301 JT	12,5	12,0	11,1	9,0	7,7	7,0	2,5%	3,3%	3,7%	2%	-14%	25%
Sandvik (FMF)	SAND SS	16,4	15,3	14,5	12,1	10,6	10,0	2,3%	2,5%	2,7%	0%	-1%	30%
Constellium (KTY)	CSTM US	28,0	11,7	8,3	7,6	6,1	5,0	---	---	---	5%	20%	141%
Kaiser (KTY)	KALU US	45,9	33,6	16,4	11,5	8,0	7,2	2,3%	2,4%	---	6%	-2%	90%
Norsk Hydro (KTY)	NHY NO	73,6	11,5	10,8	5,5	4,9	4,7	3,4%	3,8%	4,2%	10%	13%	119%
Alstom (NWG)	ALO FP	21,3	19,6	14,6	12,8	10,2	8,3	1,2%	1,7%	2,3%	-1%	-18%	-21%
Bombardier (NWG)	BBDB CN	---	---	---	14,6	10,3	8,1	0,0%	0,0%	0,0%	12%	91%	292%
CAF (NWG)	CAF SM	22,1	13,2	11,2	6,2	5,3	4,6	2,6%	2,9%	3,2%	6%	-4%	20%

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. Mogilska 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.