

HIGHLIGHTS
WYNIKI FINANSOWE

PGS SOFTWARE: Wyniki za 2Q21

ENERGETYKA I WYDOBYCIE

RYNEK MIEDZI: Chiński import miedzi spadł w sierpniu do 394 tys. ton tj. o -41% r./r. i 7% m./m.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO: Ceny węgla HCC Premium wzrosły w ub. tygodniu do 276,6 USD/tonę

TMT

COMARCH: Podpisanie dwóch kontraktów w sektorze publicznym za łącznie 12,3mln PLN

KONSUMENT

ALLEGRO.EU: Szacowana liczba wizyt na allegro.pl w sierpniu wyższa o 3% m/m, wzrost z niskiej bazy w amazon.pl

CCC: Przerwa w obradach NWZA w sprawie emisji euroobligacji do 10 września

INTER CARS: Inter Cars zamierza nabyć 33% udziałów w Partslife International Kft. - UOKiK

OPONEO.PL: Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży w sierpniu'21: 53mln PLN (+20% r./r., YTD +17% r./r.)

RYNEK ECOMMERCE: Singapurski Shopee wejdzie do Polski - WH

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX: Zawarcie umowy na odcinek S19 w podlaskim za 265mln PLN netto

DEVELIA: Spółka rozważa emisję obligacji w ramach programu o wartości do 400mln PLN

ECHO INVESTMENT: Spółka rozważa przeprowadzenie emisji obligacji w IV kwartale 2021 roku

LOKUM DEWELOPER: Ustanowienie programu emisji obligacji o wartości do 100mln PLN

TORPOL: Podsumowanie konferencji wynikowej

ZUE: Umowa na przebudowę torowiska w Krakowie za 33,4mln PLN brutto

PRZEMYSŁ

KĘTY: Spółka otrzymała oferty na zakup Segmentu Opakowań Giętkich

METALKAS: W perspektywie pięciu lat spółka chce podwoić moce produkcyjne

POZOSTAŁE

ACTION: Szacunkowe przychody ze sprzedaży w sierpniu 2021 roku na poziomie 178mln PLN, +24% r./r.

PEKABEX: Wielkość produkcji w sierpniu 2021 roku wyniosła 22,9 tys. m3, +58% r./r.

Notowania

| | Kurs | 1D | 1M | 6M | 1Y |
|--------------------|--------|------|------|-------|-------|
| WIG | 72 170 | 1,4% | 5,5% | 25,2% | 42,0% |
| WIG20 | 2 416 | 1,5% | 6,3% | 24,6% | 36,3% |
| mWIG40 | 5 315 | 1,6% | 5,8% | 23,7% | 45,6% |
| sWIG80 | 21 252 | 0,6% | 1,7% | 19,7% | 48,0% |
| S&P | 4 535 | 0,0% | 2,2% | 18,1% | 32,3% |
| DAX | 15 932 | 1,0% | 1,1% | 14,4% | 21,6% |
| FTSE | 7 187 | 0,7% | 0,9% | 8,4% | 21,0% |
| Nikkei | 29 920 | 1,8% | 7,5% | 3,7% | 29,6% |
| Shanghai Composite | 3 667 | 1,1% | 6,0% | 4,7% | 11,4% |
| BIST30 Turcja | 1 584 | 0,4% | 2,5% | -2,9% | 28,5% |

| | Kurs | Zmiana bps | | | |
|----------------|------|------------|------|------|------|
| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
| Rent. obl. 5Y | 1,3% | -6,4 | 13,6 | 1,8 | 55,4 |
| Rent. obl. 10Y | 1,9% | -4,7 | 14,6 | 12,5 | 55,7 |
| WIBOR 3M | 0,2% | 0,0 | 3,0 | 3,0 | 1,0 |

| | Kurs | Zmiana | | | |
|---------|------|--------|-------|-------|-------|
| | | 1D | 1M | 6M | 1Y |
| USD/PLN | 3,81 | 0,0% | -2,0% | -1,7% | 1,6% |
| EUR/PLN | 4,53 | 0,0% | -0,9% | -1,5% | 2,0% |
| GBP/PLN | 5,27 | 0,0% | 2,1% | 1,7% | -6,3% |
| EUR/USD | 1,19 | 0,0% | 1,1% | 0,2% | 0,4% |

| | Kurs | Zmiana | | | |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
| Złoto (USD/toz) | 1 818 | -0,8% | 3,3% | -4,2% | -5,6% |
| Srebro (USD/toz) | 24,5 | -0,6% | 4,6% | -12,0% | -8,6% |
| Płatyna (USD/toz) | 1 022 | -0,2% | 4,0% | -13,1% | 12,2% |
| Miedź (USD/t) | 9 451 | 0,2% | -0,2% | -5,1% | 40,8% |
| Cynk (USD/t) | 3 008 | 0,4% | 0,8% | -0,1% | 21,1% |
| Ołów (USD/t) | 2 275 | -1,5% | 0,0% | 6,5% | 15,4% |
| Aluminium (USD/t) | 2 773 | 1,7% | 7,6% | 13,0% | 55,2% |
| Alu. Alloy (USD/t) | 2 325 | 1,1% | 4,5% | 10,7% | 56,0% |
| Pallad (USD/toz) | 2 411 | -0,2% | -8,3% | -14,9% | 4,0% |
| Molibden (USD/lb) | 19,9 | -0,7% | 8,3% | 38,7% | 141,9% |
| Nikiel (USD/t) | 19 654 | -0,7% | 2,3% | 9,1% | 28,5% |
| Ruda żelaza (USD/t) | 139,2 | 3,7% | -19,2% | -30,9% | 8,9% |
| HCC (USD/t) | 290 | 1,5% | 43,6% | 93,6% | 107,4% |
| HRC UE (EUR/t) | 1 140 | -0,9% | -7,3% | 2,2% | 168,2% |
| Rebar UE (EUR/t) | 900 | 0,0% | 2,3% | 16,1% | 102,3% |
| Brent (USD/bbl.) | 72,8 | 0,7% | 2,9% | 1,8% | 73,2% |
| CO2 (EUR/t) | 62,5 | 0,3% | 10,3% | 21,4% | 128,1% |
| Gaz w USA (USD/MMBtu) | 4,7 | -0,3% | 13,5% | 53,0% | 81,5% |
| Gaz 1Y (EUR/MMWh) | 35,1 | 2,3% | 16,4% | 70,4% | 153,7% |
| Gaz 1M (TTF, EUR/MMWh) | 52,1 | 1,8% | 21,1% | 101,8% | 348,2% |
| Gaz (TGE, EUR/MMWh) | 54,7 | 3,0% | 22,6% | 98,5% | 319,6% |

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK
WYNIKI
PGS SOFTWARE

Wyniki za 2Q21

| mIn PLN | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21 | y/y | q/q | 2Q21W |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|-----|-------|
| Przychody | 31,3 | 33,2 | 38,7 | 43,4 | 46,5 | 49% | 7% | 46,5 |
| EBIT | 4,4 | 5,5 | 6,2 | 11,1 | 10,2 | 132% | -8% | 10,6 |
| Zysk netto | 5,3 | 4,8 | 6,2 | 8,2 | 12,0 | 126% | 47% | 11,0 |
| P/E 12M trailing | 21,1 | 23,2 | 25,3 | 19,4 | 15,2 | | | |
| zmiana przychodów r./ | -13% | -14% | 10% | 10% | 49% | | | |
| marża EBIT | 14% | 17% | 16% | 26% | 22% | | | |
| marża netto | 17% | 14% | 16% | 19% | 26% | | | |

Źródło: dane spółki, Trigon DM

- Istotny wzrost wielkości zespołu w pierwszym półroczu, ale i tak niewystarczający żeby zaspokoić popyt zarówno od istniejących jak i nowych klientów
- Wyższe marże były m.in. efektem braku ławki oraz ciągle słabego złotego
- Szybki wzrost powoduje napięcia w organizacji i ryzyko obniżenia jakości dostarczanych usług
- Zarząd spodziewa się, że w drugim półroczu sytuacja nie ulegnie zmianie (nadal wysoki popyt, rekrutacja coraz trudniejsza)
- Oczekiwana ciągła presja inflacyjna ze strony wynagrodzeń
- Trudno wg. spółki ocenić kiedy osłabnie obecnie odnotowywany bardzo silny popyt (prognozy Gartnera wskazują na utrzymanie globalnego podwyższonego popytu także w przyszłym roku)
- W trakcie wakacji tempo rekrutacji osłabło ale powinno ponownie wzrosnąć jesienią

ENERGETYKA I WYDOBYCIE
RYNEK MIEDZI

Chiński import miedzi spadł w sierpniu do 394 tys. ton tj. o -41% r./r. i 7% m./m.

RYNEK WĘGLA KOKSUJĄCEGO

Ceny węgla HCC Premium wzrosły w ub. tygodniu do 276,6 USD/tonę

TMT
COMARCH

Podpisanie dwóch kontraktów w sektorze publicznym za łącznie 12,3mln PLN

- Umowa z województwem mazowieckim za 8,3mln PLN na opracowanie i wdrożenie systemów w zakresie e-administracji
- Kontrakt na 4mln PLN z Agencją Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji

KONSUMENT
ALLEGRO.EU

Szacowana liczba wizyt na allegro.pl w sierpniu wyższa o 3% m/m, wzrost z niskiej bazy w amazon.pl

- Według serwisu similarweb.com główna strona Allegro miała 212 mln wizyt w sierpniu (+3% m/m), Aliexpress 10,0 mln (bez zmian m/m) a Amazon 5,5 mln (+20% m/m).

CCC

Przerwa w obradach NWZA w sprawie emisji euroobligacji do 10 września

INTER CARS

Inter Cars zamierza nabyć 33% udziałów w Partslife International Kft. - UOKiK

- Kolejne 33% w Partslife International Kft. Ma zamiar nabyć Autonet kontrolowany przez Swiss Automotive Group (dystrybutor części motoryzacyjnych w Europie);
- We wniosku podano, że działalnością wspólnego przedsiębiorcy będzie dostarczanie spółkom działającym na rynku IAM w zakresie: utylizacji części samochodowych i opakowań, recyklingu, jak również spełniania przepisów dot. bezpieczeństwa i higieny pracy oraz efektywności energetycznej.

OPONEO.PL

Przychody Oponeo.pl S.A. ze sprzedaży w sierpniu'21: 53mln PLN (+20% r./r., YTD +17% r./r.)

Średnie obroty (mIn PLN)

| Indeks | 1D | 3M | 1D/3M |
|--------|-------|-------|-------|
| WIG | 779,4 | 919,6 | 85% |
| WIG20 | 540,0 | 712,9 | 76% |
| WIG40 | 102,1 | 116,1 | 88% |
| sWIG80 | 48,4 | 39,1 | 124% |

Największe obroty (mIn PLN)

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | Obrót | Ticker | Obrót | Ticker | Obrót |
| PKO | 93,0 | ALR | 11,1 | ACT | 6,1 |
| JSW | 73,7 | DAT | 10,3 | LWB | 4,7 |
| PZU | 72,3 | FMF | 8,2 | WLT | 3,3 |
| CDR | 55,9 | ASB | 7,7 | MBR | 2,8 |
| KGH | 42,4 | MIL | 5,0 | GTN | 2,6 |
| DNP | 39,4 | PKP | 4,2 | BNP | 2,5 |
| PEO | 31,9 | TEN | 4,0 | PCR | 1,9 |
| ALE | 24,5 | EUR | 3,9 | COG | 1,4 |
| PKN | 20,1 | MAB | 3,7 | PBX | 1,3 |
| PGN | 14,8 | MBK | 3,7 | GRN | 1,3 |

Niecodzienne obroty

| WIG20 | | mWIG40 | | sWIG80 | |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M | Ticker | 1D/3M |
| JSW | 160% | DAT | 923% | GLC | 439% |
| PKO | 136% | FMF | 528% | ECH | 420% |
| PZU | 125% | DVL | 314% | PBX | 399% |
| PGN | 97% | PKP | 300% | INK | 390% |
| DNP | 90% | BDX | 224% | SNT | 358% |
| OPL | 89% | CMR | 159% | BOS | 323% |
| PEO | 88% | CAR | 142% | FTE | 302% |
| CDR | 82% | BHW | 131% | ACT | 282% |
| CCC | 79% | ASB | 129% | WLT | 264% |
| ACP | 71% | BFT | 128% | PCR | 250% |

Największe zmiany

| WIG20 | | | | | |
|-----------|-------|--------|-----------|----------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
| JSW | 48,9 | 7,2% | MRC | 184,2 | -1,4% |
| DNP | 339,0 | 3,3% | LPP | 14 290,0 | -0,5% |
| PKO | 43,9 | 2,5% | OPL | 8,1 | -0,3% |
| KGH | 180,8 | 2,3% | CCC | 120,0 | -0,2% |
| ALE | 70,7 | 2,0% | CPS | 36,3 | -0,1% |

| mWIG40 | | | | | |
|-----------|-------|--------|-----------|--------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
| DAT | 224,0 | 10,3% | XTB | 13,7 | -1,7% |
| ASB | 26,3 | 6,9% | STP | 315,00 | -1,4% |
| FMF | 2,6 | 6,1% | OAT | 46,3 | -1,0% |
| PKP | 19,3 | 4,8% | BML | 9,7 | -0,9% |
| PEP | 74,5 | 3,9% | MAB | 65,8 | -0,6% |

| sWIG80 | | | | | |
|-----------|------|--------|-----------|-------|--------|
| Najlepsze | | | Najgorsze | | |
| Ticker | Kurs | Zmiana | Ticker | Kurs | Zmiana |
| ACT | 14,6 | 13,6% | PBX | 22,9 | -3,4% |
| TRK | 2,1 | 6,2% | MBR | 355,0 | -3,0% |
| GLC | 4,6 | 6,0% | COG | 4,3 | -2,7% |
| PSW | 16,8 | 5,7% | GRN | 16,6 | -2,7% |
| IMC | 32,0 | 5,3% | SEN | 0,8 | -2,6% |

RYNEK ECOMMERCE

Singapurski Shopee wejdzie do Polski - WH

- Shopee powstało w 2015 roku i działa na rynkach azjatyckich oraz w Ameryce Południowej obsługując ponad 70 tysięcy sprzedawców;
- Na koniec 2Q'21 przychody na poziomie 1,2 mld USD (+160,7% r/r), GMV 15 mld USD (+87,5% r/r) i ponad 1,4 mld transakcji (+127,4% r/r), dzięki czemu zaliczana jest do 10 największych platform ecommerce na świecie;
- Strategia wejścia na polski rynek zakłada zachęty dla sprzedawców i kupujących, takie jak darmowa dostawa bez minimalnej wartości zamówienia czy kody zniżkowe na 250 zł;
- Spółka podpisała umowy na dostawy z DPD i InPostem, zastrzegła domenę shopee.pl oraz zatrudniła telemarketerów do pozyskiwania sprzedawców.

DEWELOPERZY I BUDOWNICTWO

BUDIMEX

Zawarcie umowy na odcinek S19 w podlaskim za 265mln PLN netto

DEVELIA

Spółka rozważa emisję obligacji w ramach programu o wartości do 400mln PLN

Termin zapadalności papierów miałyby wynieść do 3 lat. Obligacje mają być niezabezpieczone.

ECHO INVESTMENT

Spółka rozważa przeprowadzenie emisji obligacji w IV kwartale 2021 roku

LOKUM DEWELOPER

Ustanowienie programu emisji obligacji o wartości do 100mln PLN

Emisje obligacji w ramach programu powinny mieć miejsce nie później niż do dni 31 grudnia 2022 roku.

TORPOL

Podsumowanie konferencji wynikowej

- Przychody w 2H'21 będą niższe w ujęciu r./r. (803mln PLN w 2H'20);
- MBnS w 2H'21 powinna kształtować się na podobnym poziomie jak w 1H'21;
- Długoterminowa rentowność portfela zamówień to 6,5-7,0%;
- Zdaniem Prezesa przejściu Trakcji przez PKP PLK nie wpływa w większym stopniu na otoczenie konkurencyjne;
- Grupa czeka na kolejne inwestycje w ramach Krajowego Programu Kolejowego;
- Spółka podtrzymuje zainteresowanie kontraktami za granicą, głównie na rynku niemieckim.

ZUE

Umowa na przebudowę torowiska w Krakowie za 33,4mln PLN brutto

PRZEMYSŁ

KĘTY

Spółka otrzymała oferty na zakup Segmentu Opakowań Giętkich

Oferentami są podmioty prowadzące działalność w skali międzynarodowej posiadające doświadczenie w obszarze fuzji i przejęć. Zarząd dokona analizy przesłanych ofert i podejmie decyzję odnośnie dalszych działań.

METALKAS

W perspektywie pięciu lat spółka chce podwoić moce produkcyjne

Obecnie wynoszą ok. 4 mln sztuk regalów i 1,8 mln drabin rocznie. Zarząd planuje ponadto wejście na kolejne rynki zagraniczne i rozwój kanałów sprzedaży online.

POZOSTAŁE

ACTION

Szacunkowe przychody ze sprzedaży w sierpniu 2021 roku na poziomie 178mln PLN, +24% r./r.

Marża utrzymuje się na poziomie ok. 7,9%.

PEKABEX

Wielkość produkcji w sierpniu 2021 roku wyniosła 22,9 tys. m3, +58% r./r.

POZOSTAŁE INFORMACJE

ALL IN! GAMES: Zawiązanie dwóch spółek zależnych Happy Little Moments oraz Iron Bird Creations

- Happy Little Moments będzie studium developerskim, który będzie koncentrować się na nietypowych produkcjach oraz na wykorzystaniu gier w mniej typowy dla rynku gier sposób
- Iron Bird Creations będzie łączyć zaawansowaną technologię oraz unikalną kreację. Będzie składać się z dwóch zespołów: jeden będzie skupiony na tworzeniu gier, drugi na działaniach czysto technologicznych, takich jak portowanie, sztuczna inteligencja, czy tzw. tech assessments.

DĘBICA: Zawarcie umowy pożyczki w kwocie 120mln PLN z firmą Goodyear

Termin spłaty pożyczki ustalono na 23 września 2022 roku, oprocentowanie wynosi WIBOR1Y + 0,45%.

KRYNICA VITAMIN: Wyrażenie zgody przez RN na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2021 rok (1,47 PLN na akcję, DY=6,4%)

Uprawnionymi do zaliczki będą akcjonariusze spółki na dzień 21 września, a planowany dzień wypłaty zaliczki to 28 września 2021 roku.

MIRACULUM: Zawarcie umowy o dofinansowanie projektu współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego z PARP

W ramach umowy spółka uzyskała możliwość dofinansowania do kwoty 100,9tys. PLN. Przedmiotem dofinansowania jest projekt związany z promocją marek spółki w krajach Zatoki Perskiej na Expo 2020.

STALEXPORT AUTOSTRADY: Ruch na A4 Katowice-Kraków w 35 tygodniu: +4,4% r./r. vs. +10,1% r./r. (34 tydzień)

W tym samochody osobowe: +2,8% r./r., samochody ciężarowe: +13,6% r./r.

WASKO: Umowa ze Skarbem Państwa – Ministrem Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej w sprawie rozbudowy macierzy dyskowych

Maksymalna wartość umowy to 6,6mln PLN brutto.

INSIDER TRADING

MBANK

Insider objął 287 akcji @ 4,00 PLN w ramach programu motywacyjnego.

MIRACULUM

Zet Transport, podmiot związany z członkiem RN, sprzedał 829,3 tys. akcji @ 1,50 PLN.

MIRACULUM

Członek RN kupił 829,3 tys. akcji @ 1,50 PLN.

RONSON DEVELOPMENT

Amos Luzon Development and Energy Group, podmiot związany z członkami RN, kupił 51,2 tys. akcji @ 2,47-2,49 PLN.

PROGRAM SKUPU AKCJI

BLOOBER TEAM

Nabycie 2,8 tys. akcji @ 18,26 PLN.

ZMIANY W ORGANACH

DĘBICA

Powołanie p. Agnieszki Modras na stanowisko członka RN.

NOVATURAS

Rezygnacja p. Tomasa Staškūnas z pełnienia funkcji CFO, p. Giedrius Ribakovas powołany na jego stanowisko.

R22

Zgłoszenie kandydatur p. Kamila Palyska i p. Katarzyny Zimnickiej-Jankowskiej na stanowisko członka RN.

ZMIANY W AKCJONARIACIE

MOSTOSTAL ZABRZE

Zwiększenie zaangażowania przez Quercus TFI z 4,99% do 5,06% kapitału i głosów.

TRANSAKCJE PAKIETOWE

ACTION

Wolumen: 33 tys. @ 8,45

% kapitału: 0,16

BORYSZEW

Wolumen: 150 tys. @ 3,20

% kapitału: 0,06

ORANGE POLSKA

Wolumen: 200 tys. @ 7,70

% kapitału: 0,02

WALNE ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

GLOBAL COSMED: Zwolnienie NWZA na dzień 4 października w sprawie programu skupu akcji własnych

SIMPLE: TSS Europe B.V. żąda głosowania nad uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 11,5-23,08mln PLN

Podwyższenie kapitału miałyby nastąpić w drodze emisji nie mniej niż 11,5 mln i nie więcej niż 23,08 mln akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru.

KALENDARZ KORPORACYJNY

dane PAP

wtorek, 7 września 2021

| | |
|-----------|------------------------------------------------------------------|
| DROZAPOL | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,3 PLN na akcję) |
| MENNICASK | Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (9,61 PLN na akcję) |

środa, 8 września 2021

| | |
|-----------|-------------------------------------------------------------------|
| MENNICASK | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (9,61 PLN na akcję) |
| PEKAO | Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (3,21 PLN na akcję) |
| WODKAN | Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,16 PLN na akcję) |

czwartek, 9 września 2021

| | |
|----------|-------------------------------------------------------------------|
| FERRO | Dzień wypłaty dywidendy (2,2 PLN na akcję) |
| NETWISE | Dzień wypłaty dywidendy (2 PLN na akcję) |
| PEKAO | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (3,21 PLN na akcję) |
| WODKAN | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,16 PLN na akcję) |
| BIOGENED | Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy (0,2 PLN na akcję) |

piątek, 10 września 2021

| | |
|----------|------------------------------------------------------------------|
| BIOGENED | Pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcję) |
|----------|------------------------------------------------------------------|

KALENDARZ MAKRO

dane Bloomberg

| Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Prognoza | Poprzednia wartość |
|----------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------|----------|--------------------|
| wtorek, 7 września 2021 | | | | | |
| 6:30 | Australia | Stopa procentowa | | | 0.10% |
| 8:00 | Niemcy | Produkcja przemysłowa R/R | lip | | 5.10% |
| 8:45 | Francja | Bilans handlu zagranicznego | lip | | -5.82 mld |
| 9:00 | Czechy | Sprzedaż detaliczna R/R | lip | | 7.10% |
| 9:00 | Austria | Bilans handlu zagranicznego | cze | | -872.19 mln |
| 12:00 | Irlandia | PKB R/R | II kw artał | | 11.80% |
| | Grecja | Bilans handlu zagranicznego | lip | | -1.98 mld |
| środa, 8 września 2021 | | | | | |
| 16:00 | Kanada | Stopa procentowa | | | 0.25% |
| | Włochy | Sprzedaż detaliczna R/R | lip | | 7.70% |
| czwartek, 9 września 2021 | | | | | |
| 13:45 | Euroland | Stopa procentowa | | | 0.00% |
| | Grecja | Stopa bezrobocia | cze | | 15.90 |
| piątek, 10 września 2021 | | | | | |
| 8:45 | Francja | Produkcja przemysłowa R/R | lip | | 7.10% |
| 9:00 | Hiszpania | Produkcja przemysłowa R/R | lip | | 11.10% |
| 12:00 | Irlandia | Produkcja przemysłowa R/R | sie | | 12.40% |
| 14:30 | Kanada | Stopa bezrobocia | sie | | 7.50% |
| | Grecja | Inflacja CPI R/R | sie | | 1.40% |
| | Austria | Produkcja przemysłowa R/R | lip | | 11.30% |
| | Grecja | Produkcja przemysłowa R/R | lip | | 8.80% |
| | Włochy | Produkcja przemysłowa R/R | lip | | 13.90% |

| 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 | 46,2 | -48% | 6 026 | 17,0 | 18,1 | 15,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 5% | 5% | 5% | |
| BNP Paribas PL | BNPPPPL | Kupuj | 73,5 | 76,6 | -4% | 11 300 | 14,6 | 18,4 | 16,0 | 0,9 | 0,9 | 0,8 | 6% | 5% | 5% | |
| Getin Noble Bank | GNB | Zawieszona | b.d. | 0,6 | - | 595 | --- | --- | --- | 0,4 | 0,6 | 2,4 | -30% | -56% | --- | |
| Handlowy | BHW | Sprzedaj | 43,0 | 46,6 | -8% | 6 082 | 9,2 | 17,1 | 16,4 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 9% | 5% | 5% | |
| ING | ING | Sprzedaj | 170,0 | 231,0 | -26% | 30 053 | 16,1 | 16,4 | 15,1 | 1,6 | 1,5 | 1,4 | 10% | 9% | 9% | |
| mBank | MBK | Sprzedaj | 240,0 | 383,0 | -37% | 16 227 | --- | --- | 80,8 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | -1% | -11% | 1% | |
| Millennium | MIL | Sprzedaj | 3,7 | 6,7 | -45% | 8 152 | --- | --- | --- | 1,0 | 1,4 | 1,7 | -7% | -44% | -18% | |
| Pekao | PEO | Sprzedaj | 78,0 | 109,9 | -29% | 28 845 | 17,2 | 17,0 | 16,6 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 6% | 6% | 6% | |
| PKO BP | PKO | Trzymaj | 37,5 | 43,9 | -15% | 54 875 | 13,1 | 18,9 | 15,0 | 1,3 | 1,2 | 1,2 | 10% | 7% | 8% | |
| Santander | SPL | Sprzedaj | 220,0 | 306,4 | -28% | 31 311 | 67,4 | 91,0 | 84,9 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 2% | 1% | 1% | |
| Kruk | KRU | Trzymaj | 310,0 | 318,4 | -3% | 6 053 | 11,2 | 11,1 | 11,0 | 2,5 | 2,3 | 2,1 | 23% | 21% | 19% | |
| PZU | PZU | Trzymaj | 38,0 | 41,7 | -9% | 35 966 | 11,7 | 12,1 | 12,1 | 1,9 | 1,9 | 1,8 | 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 | 440,0 | 20% | 1 041 | 56,8 | 71,6 | 7,5 | 34,3 | 35,1 | 4,6 | 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 | 70,7 | 16% | 72 293 | 64,8 | 51,0 | 38,4 | 35,5 | 29,4 | 23,1 | 2% | 1% | 1% |
| Alumetal | AML | Trzymaj | 63,7 | 59,2 | 8% | 922 | 6,9 | 10,3 | 10,0 | 5,6 | 7,2 | 6,8 | -4% | -4% | 7% |
| Ambra | AMB | Kupuj | 25,5 | 21,3 | 20% | 537 | 15,5 | 13,2 | 12,3 | 7,7 | 6,8 | 6,2 | -2% | 8% | 9% |
| Amica | AMC | Trzymaj | 163,0 | 158,8 | 3% | 1 235 | 10,6 | 11,3 | 10,8 | 5,6 | 5,4 | 5,3 | 25% | -6% | 6% |
| Amrest | EAT | Zawieszona | | 30,7 | - | 6 745 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Answer.com | ANR | Kupuj | 50,0 | 37,2 | 34% | 639 | 70,3 | 36,8 | 26,9 | 25,8 | 21,5 | 17,1 | 0% | -2% | 1% |
| Asseco BS | ABS | Trzymaj | 39,0 | 35,6 | 10% | 1 190 | 14,8 | 14,2 | 13,7 | 9,7 | 9,1 | 8,7 | 8% | 7% | 8% |
| Asseco Poland | ACP | Trzymaj | 83,0 | 85,7 | -3% | 7 109 | 15,4 | 16,4 | 16,2 | 3,4 | 3,1 | 2,8 | 23% | 21% | 24% |
| Asseco SEE | ASE | Kupuj | 48,0 | 40,6 | 18% | 2 107 | 15,9 | 15,2 | 14,3 | 8,1 | 7,5 | 7,1 | 9% | 8% | 8% |
| Atal | 1AT | Zawieszona | | 49,0 | - | 1 897 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Auto Partner | APR | Kupuj | 17,5 | 13,5 | 30% | 1 757 | 11,1 | 11,2 | 10,2 | 8,5 | 8,5 | 7,7 | 6% | 0% | 2% |
| Azoty | ATT | Zawieszona | | 29,7 | - | 2 950 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Benefit | BFT | Kupuj | 910,0 | 739,0 | 23% | 2 139 | --- | 14,1 | 11,7 | 13,0 | 7,2 | 6,6 | 6% | 5% | 10% |
| BoomBit | BBT | Kupuj | 36,0 | 22,6 | 59% | 303 | 18,0 | 15,1 | 13,3 | 8,2 | 8,7 | 9,2 | 4% | 5% | 4% |
| Budimex | BDX | Kupuj | 345,0 | 309,0 | 12% | 7 889 | 19,2 | 17,0 | 25,8 | 9,9 | 9,4 | 14,3 | 16% | 8% | 1% |
| Captor Therapeutics | CTX | Kupuj | 234,3 | 183,6 | 28% | 758 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| CCC | CCC | Trzymaj | 130,0 | 120,0 | 8% | 6 584 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0% | 0% | 0% |
| CD Projekt | CDR | Sprzedaj | 143,0 | 188,0 | -24% | 18 939 | 58,3 | 32,4 | 38,2 | 31,0 | 21,8 | 23,3 | 3% | 7% | 3% |
| Celon | CLN | Kupuj | 74,8 | 41,7 | 80% | 1 835 | --- | --- | --- | 49,9 | 894,9 | -580,9 | -2% | -1% | -2% |
| Ciech | CIE | Trzymaj | 50,4 | 49,6 | 2% | 2 614 | 7,1 | 11,3 | 12,9 | 5,9 | 6,0 | 6,0 | 1% | 0% | 3% |
| Comarch | CMR | Kupuj | 278,0 | 239,0 | 16% | 1 944 | 15,4 | 14,2 | 14,0 | 6,4 | 5,8 | 5,6 | 13% | 9% | 9% |
| Comp | CMP | Kupuj | 70,0 | 62,0 | 13% | 367 | 7,0 | 15,7 | 13,6 | 4,2 | 5,8 | 5,5 | 14% | 13% | 13% |
| Cyfrowy Polsat | CPS | Kupuj | 36,0 | 36,3 | -1% | 23 228 | 4,6 | 16,3 | 16,3 | 3,4 | 7,9 | 7,9 | 7% | 2% | 3% |
| Dadelo | DAD | Trzymaj | 23,0 | 19,7 | 17% | 226 | 48,1 | 36,2 | 26,8 | 25,2 | 19,8 | 15,1 | -8% | -6% | 0% |
| Develia | DVL | Zawieszona | | 3,6 | - | 1 611 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Dino | DNP | Zawieszona | | 339,0 | - | 33 236 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Dom Development | DOM | Kupuj | 165,0 | 143,6 | 15% | 3 647 | 11,2 | 10,7 | 11,6 | 8,6 | 8,3 | 9,4 | 18% | 2% | 6% |
| Erbud | ERB | Kupuj | 130,0 | 83,2 | 56% | 1 032 | 0,9 | 1,0 | 1,1 | 2,1 | 2,0 | 1,9 | --- | --- | --- |

| TRIGON DM COVERAGE | | | | | | | Źródło: Trigon DM (dane pogrubione), Bloomberg | | | | | | | | |
|--------------------|--------|---------------|----------|----------|-----------|---------------|------------------------------------------------|------|-------|-----------|------|------|------------|------|------|
| Spółka | Ticker | Rekomendacja | TP | Kurs | Upside | Kapitalizacja | P/E | | | EV/EBITDA | | | FCFF yield | | |
| | | | [PLN] | [PLN] | [mIn PLN] | 21P | 22P | 23P | 21P | 22P | 23P | 21P | 22P | 23P | |
| Enea | ENA | Kupuj | 10,0 | 9,6 | 4% | 4 229 | 3,6 | 4,2 | 4,3 | 3,1 | 3,1 | 2,8 | 8% | 5% | 4% |
| Eurocash | EUR | Zawieszona | | 11,8 | - | 1 646 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Forte | FTE | Zawieszona | b.d. | 56,9 | - | 1 362 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| GPW | GPW | Kupuj | 57,5 | 43,8 | 31% | 1 838 | 2,7 | 3,0 | 2,9 | -0,3 | -0,5 | -0,6 | -66% | -30% | -24% |
| Inter Cars | CAR | Kupuj | 500,0 | 411,0 | 22% | 5 823 | 11,7 | 11,9 | 11,8 | 9,1 | 9,0 | 8,7 | 5% | 3% | 2% |
| JSW | JSW | Sprzedaj | 26,3 | 48,9 | -46% | 5 738 | --- | --- | 22216 | 15,9 | 8,1 | 6,7 | -23% | -9% | -6% |
| Kęty | KTY | Trzymaj | 683,0 | 672,0 | 2% | 6 484 | 12,2 | 13,8 | 13,4 | 8,8 | 9,6 | 9,3 | 7% | 4% | 5% |
| KGHM | KGH | Kupuj | 210,0 | 180,8 | 16% | 36 160 | 8,4 | 8,4 | 10,7 | 4,9 | 4,8 | 5,5 | 6% | 6% | 9% |
| Lotos | LTS | Kupuj | 58,6 | 58,3 | 1% | 10 774 | 8,5 | 10,1 | 9,4 | 4,0 | 4,1 | 3,4 | 12% | 4% | 7% |
| LPP | LPP | Trzymaj | 14 500,0 | 14 290,0 | 1% | 26 471 | 33,0 | 25,4 | 20,0 | 13,0 | 11,4 | 9,8 | 1% | 3% | 5% |
| Mabion | MAB | Zawieszona | | 65,8 | - | 1 063 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Mangata | MGT | Kupuj | 99,0 | 78,6 | 26% | 525 | 12,0 | 9,2 | 8,2 | 7,7 | 6,1 | 5,3 | 7% | 6% | 5% |
| Medicalgorithmics | MDG | Zawieszona | - | 20,4 | - | 88 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Neuca | NEU | Trzymaj | 900,0 | 949,0 | -5% | 4 205 | 22,2 | 22,1 | 21,2 | 14,1 | 13,2 | 12,4 | 5% | 2% | 6% |
| New ag | NWG | Kupuj | 29,4 | 25,7 | 14% | 1 157 | 9,0 | 10,7 | 13,1 | 7,0 | 6,7 | 7,8 | 5% | 12% | 27% |
| OncoArendi | OAT | Zawieszona | | 46,3 | - | 646 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Onde | OND | Kupuj | 30,8 | 26,0 | 19% | 1 430 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Oponeo.pl | OPN | Kupuj | 70,0 | 60,4 | 16% | 842 | 16,9 | 16,4 | 15,0 | 9,6 | 8,9 | 8,0 | 2% | 10% | 5% |
| Orange | OPL | Kupuj | 8,4 | 8,1 | 4% | 10 604 | 6,2 | 27,3 | 28,2 | 5,3 | 5,0 | 5,1 | 6% | 1% | 3% |
| PBKM | BKM | Zawieszona: - | | 85,0 | - | 782 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| PCF Group | PCF | Kupuj | 87,2 | 45,6 | 91% | 1 366 | 23,7 | 18,5 | 24,5 | 17,2 | 13,0 | 16,0 | 0% | 5% | 6% |
| Pepco Group | PCO | Kupuj | 62,0 | 52,0 | 19% | 29 900 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0% | 0% | 0% |
| PGE | PGE | Kupuj | 10,3 | 9,8 | 5% | 18 286 | 10,3 | 16,9 | 16,9 | 3,7 | 4,3 | 4,1 | 16% | -5% | -5% |
| PGNiG | PGN | Kupuj | 7,7 | 6,3 | 23% | 36 265 | 7,6 | 8,4 | 12,8 | 3,2 | 3,2 | 3,8 | 24% | 0% | 7% |
| PKN Orlen | PKN | Sprzedaj | 70,2 | 74,5 | -6% | 31 864 | 4,6 | 8,5 | 7,8 | 3,9 | 5,4 | 5,2 | -5% | 0% | -2% |
| Playway | PLW | Kupuj | 601,0 | 456,6 | 32% | 3 014 | 24,0 | 18,2 | 16,5 | 17,7 | 13,4 | 12,0 | 2% | 4% | 6% |
| R22 | R22 | Kupuj | 65,6 | 56,0 | 17% | 794 | 29,5 | 23,5 | 19,7 | 16,0 | 13,6 | 12,5 | -2% | 2% | 6% |
| Rainbow | RBW | Zawieszona | | 25,5 | - | 370 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rawlplug | RWL | Kupuj | 24,9 | 18,0 | 38% | 586 | 8,1 | 9,2 | 8,5 | 5,2 | 5,4 | 4,9 | 9% | 11% | 9% |
| Stalprodukt | STP | Trzymaj | 390,0 | 315,0 | 24% | 1 758 | 7,3 | 10,5 | 11,3 | 2,7 | 2,7 | 2,4 | 2% | 5% | 29% |
| Tauron | TPE | Kupuj | 3,9 | 3,5 | 12% | 6 099 | 71,8 | 3,2 | 5,1 | 3,9 | 4,3 | 4,1 | 1% | 0% | 5% |
| Ten Square Games | TEN | Kupuj | 756,0 | 545,0 | 39% | 3 961 | 20,2 | 14,2 | 11,8 | 17,3 | 11,4 | 9,0 | 5% | -1% | 8% |
| VRG | VRG | Zawieszona | | 3,5 | - | 823 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Wawel | WWL | Kupuj | 875,0 | 582,0 | 50% | 873 | 13,9 | 11,6 | 11,3 | 7,1 | 6,1 | 5,8 | 5% | 3% | 9% |
| Wielton | WLT | Kupuj | 16,0 | 12,6 | 27% | 761 | 11,9 | 9,3 | 8,8 | 6,7 | 5,6 | 5,3 | 7% | 9% | 7% |
| Wirtualna Polska | WPL | Trzymaj | 124,0 | 135,0 | - | 3 947 | 27,9 | 24,5 | 22,0 | 14,7 | 13,5 | 12,2 | 4% | 4% | 4% |
| XTB | XTB | Kupuj | 24,1 | 13,7 | - | 1 603 | 6,3 | 7,1 | 7,0 | 1,9 | 2,0 | 1,8 | 77% | 48% | 44% |

| 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 | 17,0 | 18,1 | 15,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 15% | 32% | 234% |
| BNPPL | BNPPPL | 14,6 | 18,4 | 16,0 | 0,9 | 0,9 | 0,8 | 0,0% | 1,7% | 1,4% | 7% | 13% | 71% |
| Getin Noble | GNB | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 208% | 174% | 160% |
| Handlowy | BHW | 9,2 | 17,1 | 16,4 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 2,6% | 8,2% | 4,4% | 0% | 0% | 30% |
| ING | ING | 16,1 | 16,4 | 15,1 | 1,6 | 1,5 | 1,4 | 0,0% | 3,1% | 3,0% | 13% | 20% | 71% |
| mBank | MBK | --- | --- | 80,8 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 20% | 26% | 114% |
| Millennium | MIL | --- | --- | --- | 1,0 | 1,4 | 1,7 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 29% | 34% | 132% |
| Pekao | PEO | 17,2 | 17,0 | 16,6 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 2,9% | 4,4% | 4,4% | 11% | 12% | 115% |
| PKO BP | PKO | 13,1 | 18,9 | 15,0 | 1,3 | 1,2 | 1,2 | 0,0% | 3,8% | 4,0% | 13% | 11% | 108% |
| Santander | SPL | 67,4 | 91,0 | 84,9 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 1,0% | 0,4% | 0,3% | 15% | 16% | 111% |
| Erste Group | EBS AV | 20,1 | 10,2 | 9,7 | 0,9 | 0,9 | 0,8 | 5,3% | 4,9% | 5,4% | 1% | 0% | 70% |
| Komerční Banka | KOMB CP | 19,5 | 14,3 | 12,8 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 6,8% | 6,0% | 5,9% | 0% | 4% | 55% |
| Moneta Bank | MONET CP | 18,0 | 15,0 | 11,9 | 1,6 | 1,5 | 1,5 | 5,5% | 6,4% | 7,3% | 1% | 13% | 62% |
| OTP Bank | OTP HB | 16,6 | 10,9 | 10,0 | 1,7 | 1,5 | 1,4 | 2,1% | 2,2% | 2,2% | 11% | 10% | 81% |

| 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 | 2,7 | 3,0 | 2,9 | -0,3 | -0,5 | -0,6 | 5,7% | 5,9% | 6,2% | -3% | -11% | 6% |
| Kruk* | KRU | 11,2 | 11,1 | 11,0 | 2,5 | 2,3 | 2,1 | 3,4% | 4,5% | 5,8% | 6% | 19% | 112% |
| PZU* | PZU | 11,7 | 12,1 | 12,1 | 1,9 | 1,9 | 1,8 | 6,7% | 0,0% | 8,4% | 9% | 11% | 55% |
| XTB | XTB | 6,3 | 7,1 | 7,0 | 1,9 | 2,0 | 1,8 | 13,1% | 12,0% | 10,5% | 0% | -23% | -21% |
| Votum | VOT | 11,9 | 7,5 | 5,5 | 9,0 | 5,7 | 4,0 | 2,3% | 4,2% | 8,0% | -5% | -9% | 11% |
| Deutsche Borse (GPW) | DB1 GR | 22,3 | 20,4 | 18,5 | 15,1 | 13,7 | 12,3 | 2,2% | 2,4% | 2,6% | 2% | 8% | -3% |
| Euronext (GPW) | ENX FP | 20,3 | 18,8 | 17,5 | 17,6 | 14,3 | 12,9 | 2,0% | 2,4% | 2,6% | 11% | 16% | 10% |
| LSE (GPW) | LSE LN | --- | 0,0 | 0,0 | --- | 0,0 | 0,0 | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| B2Holding (KRU)* | B2H NO | 14,6 | 9,1 | 7,5 | 0,9 | 0,8 | 0,7 | 3,4% | 4,9% | 6,8% | 21% | 8% | 67% |
| doValue (KRU)* | DOV IM | 61,3 | 14,6 | 10,4 | 3,2 | 2,9 | 2,2 | 4,1% | 6,4% | 7,0% | 9% | 3% | 10% |
| Encore Capital (KRU)* | ECPG US | 5,6 | 4,6 | 5,4 | 1,0 | 0,8 | 0,7 | --- | --- | --- | 0% | 0% | 3% |
| Hoist Finance (KRU)* | HOFI SS | 27,8 | --- | 6,6 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,1% | 3,9% | 6,2% | -1% | -4% | 7% |
| Intrum (KRU)* | INTRUM SS | 11,7 | 9,6 | 8,0 | 1,4 | 1,3 | 1,2 | 5,4% | 6,0% | 6,5% | -4% | -12% | 20% |
| PRA Group (KRU)* | PRAA US | 12,5 | 11,0 | 12,4 | 1,1 | 0,9 | 1,0 | --- | --- | --- | 1% | 7% | -6% |
| VIG (PZU)* | VIG AV | 11,3 | 8,9 | 8,3 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 4,7% | 5,0% | 5,5% | 4% | 6% | 19% |

| Paliwa | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

| | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------|----------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-----|-----|------|
| Lotos | LTS | 8,5 | 10,1 | 9,4 | 4,0 | 4,1 | 3,4 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10% | 7% | 46% |
| MOL | MOL | 5,3 | 6,2 | 6,2 | 3,2 | 3,1 | 2,8 | 4,7% | 4,6% | 4,8% | -4% | 0% | 47% |
| PGNIG | PGN | 7,6 | 8,4 | 12,8 | 3,2 | 3,2 | 3,8 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -1% | -5% | 19% |
| PKN Orlen | PKN | 4,6 | 8,5 | 7,8 | 3,9 | 5,4 | 5,2 | 4,7% | 4,7% | 4,7% | 1% | -9% | 48% |
| A2A | A2A IM | 17,0 | 15,8 | 15,1 | 7,5 | 7,3 | 7,1 | 4,3% | 4,6% | 4,8% | 3% | 7% | 50% |
| Braskem Preference | BRKM5 BZ | --- | 4,0 | 6,6 | 2,9 | 3,7 | 4,6 | --- | --- | --- | 19% | 11% | 207% |
| Centrica | CNA LN | 15,5 | 8,2 | 7,4 | 2,3 | 1,9 | 1,4 | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 6% | -3% | 13% |
| Enegas | ENG SM | 12,8 | 13,1 | 13,5 | 10,3 | 10,3 | 10,3 | 8,9% | 9,0% | 9,1% | -3% | -2% | -6% |
| Gazprom | GAZPRX | 3,7 | 3,9 | 4,2 | 3,6 | 3,7 | 3,9 | 12,2% | 12,2% | 11,0% | 15% | 18% | 83% |
| MOL | MOL HB | 5,4 | 6,3 | 6,3 | 3,2 | 3,1 | 2,8 | 4,8% | 4,7% | 4,9% | -5% | 1% | 42% |
| Motor Oil Hellas | MOH GA | 9,6 | 5,9 | 5,5 | 7,6 | 5,4 | 4,9 | 6,6% | 8,7% | 9,7% | 0% | -6% | 18% |
| OMV | OMV AV | 6,9 | 7,5 | 7,8 | 3,1 | 3,0 | 2,8 | 4,3% | 4,5% | 4,8% | 2% | -8% | 72% |

*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 | 7,1 | 11,3 | 12,9 | 5,9 | 6,0 | 6,0 | 6,0% | 5,0% | 3,8% | 4% | 1% | 63% |
| 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 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -5% | -11% | 9% |
| CF Industries | CF US | 10,5 | 10,4 | 11,8 | 5,5 | 4,9 | 5,0 | 2,6% | 2,6% | 2,6% | -2% | -18% | 37% |
| Solvaya | SOLB BB | 13,6 | 12,5 | 11,2 | 6,4 | 6,4 | 5,7 | 3,5% | 3,5% | 3,6% | -3% | -3% | 43% |
| Mosaic | MOS US | 6,8 | 8,0 | 9,6 | 4,5 | 4,5 | 4,9 | 0,8% | 0,9% | 1,0% | 2% | -10% | 74% |
| Sisecam | SISE TI | 11,6 | 5,3 | 5,3 | 4,5 | 4,0 | 3,6 | 3,7% | 3,6% | 4,1% | 9% | 7% | 39% |
| Yara International | YAR NO | 10,9 | 11,7 | 11,5 | 6,0 | 6,3 | 6,1 | 1,0% | 0,6% | 0,7% | -1% | -6% | 29% |
| Surowce | | | | | | | | | | | | | |
| Bogdanka | LWB | 16,3 | 6,3 | 6,6 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | --- | --- | --- | 23% | 25% | 64% |
| JSW | JSW | --- | --- | 22216,3 | 15,9 | 8,1 | 6,7 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 43% | 31% | 125% |
| KGHM | KGH | 8,4 | 8,4 | 10,7 | 4,9 | 4,8 | 5,5 | 3,3% | 4,4% | 4,4% | -7% | -10% | 32% |
| Antofagasta | ANTO LN | 13,9 | 14,8 | 15,6 | 4,2 | 4,5 | 4,5 | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0% | -6% | 30% |
| BHP | BHP AU | 8,0 | 11,1 | 12,5 | 4,0 | 4,9 | 5,5 | 7,4% | 5,2% | 4,3% | -19% | -14% | 13% |
| First Quantum | FM CN | 14,9 | 8,2 | 8,6 | 5,3 | 3,8 | 3,7 | 0,0% | 0,2% | 0,4% | -3% | -11% | 99% |
| Freeport | FCX US | 12,4 | 10,6 | 12,8 | 5,2 | 3,9 | 3,6 | 0,8% | 1,9% | 1,7% | -2% | -12% | 126% |
| Glencore | GLEN LN | 8,1 | 8,7 | 9,7 | 4,4 | 4,5 | 4,7 | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 6% | 7% | 100% |
| Rio Tinto | RIO LN | 4,8 | 6,7 | 9,5 | 2,9 | 3,7 | 4,9 | 0,2% | 0,2% | 0,1% | -9% | -11% | 18% |
| SoutherCopper | SCCO US | 13,6 | 15,2 | 17,0 | 7,5 | 8,4 | 9,2 | 4,6% | 4,1% | 3,6% | -4% | -8% | 33% |
| Vale | VALE US | 10,1 | 3,5 | 4,5 | 2,4 | 3,0 | 3,7 | --- | --- | --- | -9% | -14% | 68% |
| Energetyka | | | | | | | | | | | | | |
| CEZ | CEZ | 16,3 | 19,0 | 16,3 | 8,1 | 8,0 | 7,8 | 5,2% | 5,1% | 5,5% | 10% | 8% | 61% |
| Enea | ENA | 3,6 | 4,2 | 4,3 | 3,1 | 3,1 | 2,8 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 8% | -4% | 70% |
| Energa | ENG | --- | 7,5 | 9,0 | 5,0 | 5,2 | --- | --- | --- | --- | -1% | -4% | 3% |
| PEP | PEP | 30,0 | 12,6 | 26,2 | 0,0 | 12,2 | 12,0 | --- | --- | --- | 4% | 2% | 61% |
| PGE | PGE | 10,3 | 16,9 | 16,9 | 3,7 | 4,3 | 4,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 7% | -9% | 73% |
| Tauron | TPE | 71,8 | 3,2 | 5,1 | 3,9 | 4,3 | 4,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 4% | -5% | 67% |
| ZE PAK | ZEP | --- | --- | --- | 5,1 | 6,2 | 5,3 | --- | --- | --- | 29% | 18% | 24% |
| Endesa | ELE SM | 12,8 | 12,9 | 12,6 | 7,6 | 7,8 | 7,8 | 6,2% | 5,4% | 5,5% | 0% | -4% | -11% |
| Enel | ENEL IM | 14,3 | 13,4 | 12,4 | 7,0 | 7,0 | 6,8 | 4,9% | 5,2% | 5,6% | -1% | -4% | 2% |
| Energias de Portugal | EDP PL | 23,1 | 20,4 | 18,9 | 8,5 | 8,2 | 8,0 | 4,0% | 4,1% | 4,3% | 7% | 6% | 12% |
| RWE | RWE GY | 18,3 | 18,6 | 23,1 | 6,5 | 6,4 | 7,4 | 2,7% | 2,8% | 2,9% | 9% | 8% | 4% |
| Telekomunikacja i media | | | | | | | | | | | | | |
| Agora | AGO | --- | 34,0 | 15,1 | 10,9 | 4,4 | 4,0 | 0,0% | --- | --- | -6% | -10% | 27% |
| Cyfrowy Polsat | CPS | 4,6 | 16,3 | 16,3 | 3,4 | 7,9 | 7,9 | 3,3% | 3,3% | 3,3% | 8% | 18% | 35% |
| Netia | NET | 44,8 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0% | 19% | 54% |
| Orange PL | OPL | 6,2 | 27,3 | 28,2 | 5,3 | 5,0 | 5,1 | 0,0% | 3,1% | 3,1% | 5% | 14% | 12% |
| Wirtualna Polska | WPL | 27,9 | 24,5 | 22,0 | 14,7 | 13,5 | 12,2 | 0,7% | 1,5% | 1,5% | 5% | 19% | 87% |
| Deutsche Telekom | DTE GR | 17,0 | 14,9 | 13,6 | 5,8 | 5,2 | 4,9 | 3,4% | 3,6% | 4,0% | 2% | 3% | 18% |
| Magyar Telekom | MTELEKOM HB | 11,1 | 10,9 | 10,5 | 3,9 | 3,7 | 3,5 | 4,7% | 5,2% | 5,5% | 3% | 6% | 21% |
| O2 Czech Republic | TELEC CP | 12,8 | 12,5 | 12,5 | 6,8 | 6,4 | 6,3 | 3,1% | 3,1% | 3,1% | 0% | -11% | 20% |
| Telekom Austria | TKA AV | 12,9 | 10,6 | 9,8 | 4,6 | 4,5 | 4,2 | 3,6% | 4,1% | 4,3% | 1% | 2% | 28% |

| 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 | 14,8 | 14,2 | 13,7 | 9,7 | 9,1 | 8,7 | 5,6% | 6,2% | 6,7% | -2% | -4% | -2% | | |
| Asseco PL | ACP | 15,4 | 16,4 | 16,2 | 3,4 | 3,1 | 2,8 | 3,6% | 3,6% | 3,7% | 4% | 22% | 20% | | |
| Asseco SEE | ASE | 15,9 | 15,2 | 14,3 | 8,1 | 7,5 | 7,1 | 2,5% | 3,7% | 4,9% | 2% | 4% | -14% | | |
| Comarch | CMR | 15,4 | 14,2 | 14,0 | 6,4 | 5,8 | 5,6 | 1,3% | 2,1% | 4,2% | -8% | 0% | 11% | | |
| Comp | CMP | 7,0 | 15,7 | 13,6 | 4,2 | 5,8 | 5,5 | 4,8% | 8,1% | 8,1% | -1% | -1% | 3% | | |
| LiveChat | LVC | --- | 25,7 | 22,7 | --- | 18,9 | 18,3 | 3,1% | 3,6% | 4,2% | -8% | -4% | 33% | | |
| PGS Software | PSW | 23,9 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 7% | -4% | 16% | | |
| Sygnity | SGN | 9,3 | 5,5 | 9,3 | 0,0 | 5,6 | 5,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 5% | 3% | 28% | | |
| Atos (ACP) | ATO FP | 6,4 | 11,5 | 8,9 | 4,9 | 4,2 | 3,5 | 2,0% | 2,4% | 2,8% | 3% | -16% | -37% | | |
| Capgemini (ACP) | CAP FP | 29,8 | 23,6 | 20,6 | 13,2 | 11,9 | 10,0 | 1,1% | 1,2% | 1,4% | 1% | 28% | 62% | | |
| SAP (ACP) | SAP GR | 24,5 | 21,7 | 24,1 | 18,0 | 16,8 | 15,1 | 1,5% | 1,5% | 1,6% | 2% | 11% | -7% | | |
| Gry | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 bit | 11B | 56,8 | 71,6 | 7,5 | 34,3 | 35,1 | 4,6 | 0,0% | 0,0% | 1,2% | -5% | -18% | -11% | | |
| Bloober Team | BLO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 14% | -2% | -2% | | |
| BoomBit | BBT | 18,0 | 15,1 | 13,3 | 8,2 | 8,7 | 9,2 | 2,0% | 2,6% | 3,3% | -2% | -19% | 8% | | |
| CD Projekt | CDR | 58,3 | 32,4 | 38,2 | 31,0 | 21,8 | 23,3 | 11,0% | 1,4% | 2,6% | 8% | 11% | -57% | | |
| PCF Group | PCF | 23,7 | 18,5 | 24,5 | 17,2 | 13,0 | 16,0 | 0,0% | --- | 0,0% | -21% | -23% | -- | | |
| Playway | PLW | 24,0 | 18,2 | 16,5 | 17,7 | 13,4 | 12,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 2% | -9% | -7% | | |
| Ten Square Games | TEN | 20,2 | 14,2 | 11,8 | 17,3 | 11,4 | 9,0 | 1,8% | 2,4% | 3,3% | 0% | 27% | -1% | | |
| Activision | ATVI US | 21,2 | 18,8 | 17,2 | 14,8 | 12,1 | 10,8 | 0,6% | 0,6% | 0,7% | -2% | -16% | 3% | | |
| Electronic Arts | EA US | 22,2 | 20,0 | 17,5 | 14,5 | 13,3 | 11,7 | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 8% | 1% | 13% | | |
| Glu Mobile | GLUU US | 23,9 | 25,6 | 14,1 | --- | --- | --- | 0,0% | 0,0% | 0,0% | --- | --- | --- | | |
| Take-Two | TTWO US | 35,5 | 23,8 | 19,2 | 22,5 | 14,7 | 11,4 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1% | -13% | -1% | | |
| Ubisoft | UBI FP | 22,9 | 24,4 | 20,0 | 6,9 | 5,9 | 4,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 11% | -4% | -18% | | |
| Zynga | ZNGA US | 24,6 | 23,8 | 19,7 | 13,0 | 10,3 | 8,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10% | -15% | 1% | | |
| Konsument - Odzież i obuwie | | | | | | | | | | | | | | | |
| CCC | CCC | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -4% | 4% | 119% | | |
| CDRL | CDL | 7,5 | --- | --- | --- | --- | --- | 12,5% | --- | --- | 9% | 0% | 80% | | |
| LPP | LPP | 33,0 | 25,4 | 20,0 | 13,0 | 11,4 | 9,8 | 3,2% | 3,5% | 3,9% | -1% | 29% | 98% | | |
| VRG | VRG | --- | 23,4 | 14,6 | 8,2 | 5,3 | 4,9 | --- | 0,9% | 1,4% | 7% | -7% | 61% | | |
| Witthen | WTN | 55,2 | 10,0 | 10,4 | 5,6 | 4,8 | 4,0 | --- | 5,0% | 4,8% | 3% | -2% | 60% | | |
| Adidas | ADS GR | 138,1 | 38,4 | 29,1 | 17,9 | 14,8 | 13,2 | 1,1% | 1,4% | 1,7% | -4% | 1% | 13% | | |
| Asos | ASC LN | 30,1 | 23,0 | 22,3 | 9,7 | 8,4 | 6,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -13% | -31% | -27% | | |
| Foot Locker | FL US | 8,0 | 8,4 | 7,9 | 4,1 | 4,2 | 4,5 | 2,0% | 2,3% | 2,6% | 4% | -7% | 77% | | |
| H&M | HMB SS | 229,0 | 28,6 | 19,2 | 8,1 | 6,8 | 6,2 | 3,5% | 4,4% | 4,9% | -2% | -15% | 24% | | |
| Hugo Boss | BOSS GR | --- | 37,5 | 21,6 | 8,0 | 6,0 | 5,5 | 1,5% | 2,5% | 2,9% | -3% | 5% | 112% | | |
| Inditex | ITX SM | 67,9 | 27,1 | 23,4 | 11,5 | 10,4 | 9,8 | 3,2% | 3,6% | 3,8% | 4% | -8% | 29% | | |
| Next | NXT LN | 35,9 | 16,4 | 14,7 | 11,4 | 10,4 | 9,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1% | -3% | 39% | | |
| Nike | NKE US | 37,7 | 32,2 | 28,1 | 28,0 | 24,3 | 21,6 | 0,7% | 0,8% | 0,9% | -6% | 22% | 45% | | |
| Zalando | ZAL GR | 102,9 | 92,5 | 80,5 | 34,3 | 29,4 | 24,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3% | -2% | 29% | | |
| Konsument - FMCG | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dino | DNP | 53,4 | 39,8 | 31,3 | 24,2 | 19,1 | 15,5 | 0,0% | 0,6% | 0,8% | 10% | 18% | 55% | | |
| Eurocash | EUR | 30,6 | 63,6 | 18,2 | 4,9 | 4,5 | 4,5 | 3,4% | 4,3% | 4,8% | -6% | -23% | -25% | | |
| Pepco Group | PCO | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -7% | --- | --- | | |
| Carrefour | CA FP | 12,7 | 11,2 | 10,0 | 4,0 | 3,7 | 3,3 | --- | --- | --- | -3% | -9% | 11% | | |
| Jeronimo Martins | JMT PL | 30,9 | 26,6 | 23,0 | 8,0 | 7,3 | 6,7 | 1,9% | 2,2% | 2,5% | 6% | 14% | 33% | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-------|---------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|------|------|-----|-----|-----|
| Metro | B4B GR | --- | 455,2 | 21,9 | 6,3 | 5,3 | 4,9 | 3,7% | 4,6% | 5,4% | -1% | 0% | 30% |
| Tesco | TSCO LN | 25,2 | 13,5 | 12,6 | 7,2 | 6,7 | 6,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10% | 14% | 19% |

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 | 0,7% | 1,5% | 2,0% | 0% | 8% | 98% |
| Action | ACT | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 30% | 22% | 155% |
| Allegro.eu | ALE | 64,8 | 51,0 | 38,4 | 35,5 | 29,4 | 23,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 11% | 20% | --- |
| AmRest | EAT | --- | --- | --- | 8,4 | 7,4 | 6,6 | 0,0% | 1,6% | --- | 4% | -5% | 49% |
| Auto Partner | APR | 11,1 | 11,2 | 10,2 | 8,5 | 8,5 | 7,7 | 0,7% | 2,3% | 2,7% | -3% | 13% | 91% |
| Benefit Systems | BFT | --- | 14,1 | 11,7 | 13,0 | 7,2 | 6,6 | 2,8% | 2,0% | 2,4% | -5% | -22% | -13% |
| Inter Cars | CAR | 11,7 | 11,9 | 11,8 | 9,1 | 9,0 | 8,7 | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0% | 10% | 50% |
| Neuca | NEU | 22,2 | 22,1 | 21,2 | 14,1 | 13,2 | 12,4 | 2,5% | 1,2% | 1,2% | 7% | 22% | 92% |
| Oponeo | OPN | 16,9 | 16,4 | 15,0 | 9,6 | 8,9 | 8,0 | 1,3% | 2,1% | 2,1% | 15% | 15% | 83% |
| Rainbow Tours | RBW | --- | 24,4 | 17,5 | --- | --- | --- | 5,9% | 0,8% | 2,9% | 1% | -21% | 84% |
| Basic-Fit (BFT) | BFIT NA | --- | 185,8 | 42,8 | 51,6 | 14,1 | 10,1 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1% | -2% | 57% |
| Gym Group (BFT) | GYMLN | --- | 68,2 | 29,5 | 18,7 | 7,6 | 6,4 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3% | -8% | 76% |
| Sodexo (BFT) | SW FP | 37,7 | 15,9 | 13,5 | 12,1 | 7,9 | 6,8 | 1,3% | 3,2% | 3,8% | -4% | -13% | 7% |
| Auto Zone (CAR) | AZO US | 17,2 | 16,6 | 14,8 | 12,0 | 12,0 | 11,3 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -6% | 11% | 27% |
| LKQ (CAR) | LKQ US | 14,0 | 13,4 | 12,6 | 9,7 | 9,2 | --- | --- | --- | --- | 0% | 3% | 60% |
| Mekonomen (CAR) | MEKO SS | 11,9 | 10,9 | 10,2 | 7,9 | 7,3 | 6,8 | 2,4% | 3,0% | 3,6% | 14% | 5% | 74% |
| O'Reilly (CAR) | ORLY US | 21,0 | 20,0 | 18,3 | 14,6 | 14,5 | 13,7 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -3% | 11% | 24% |
| Alsea (EAT) | ALSEA* MM | --- | 43,8 | 21,3 | 7,9 | 6,3 | 5,6 | 0,0% | 0,0% | 0,9% | 9% | 19% | 94% |
| Brinker (EAT) | EAT US | 10,9 | 9,3 | 8,1 | 6,7 | 6,1 | 5,6 | 2,2% | 3,0% | 3,1% | -6% | -14% | 13% |
| Collins Foods (EAT) | CKF AU | 21,1 | 19,5 | 16,9 | 8,7 | 8,0 | 7,1 | 2,0% | 2,3% | 2,6% | 14% | 0% | 25% |
| Restaurant Brand (EAT) | QSR US | 24,1 | 22,0 | 20,2 | 17,9 | 16,0 | 15,0 | 3,3% | 3,5% | 3,7% | 1% | -6% | 15% |
| Starbucks (EAT) | SBUX US | 30,7 | 27,2 | 24,6 | 22,6 | 19,8 | 18,0 | 1,6% | 1,7% | 1,9% | -2% | 5% | 36% |
| Yum! Brands (EAT) | YUMC US | 31,9 | 26,8 | 23,2 | 14,7 | 12,6 | 11,3 | 0,8% | 0,9% | 0,9% | 1% | -9% | 16% |
| TUI (RBW) | TUI LN | --- | 19,1 | 10,6 | --- | 5,5 | 4,6 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -9% | -28% | 34% |
| Deweloperzy i budownictwo | | | | | | | | | | | | | |
| Atal | 1AT | 13,0 | 8,8 | 7,9 | 9,1 | 8,1 | 7,8 | 6,2% | 8,8% | 10,1% | -8% | 0% | 44% |
| Budimex | BDX | 19,2 | 17,0 | 25,8 | 9,9 | 9,4 | 14,3 | 2,6% | 4,9% | 5,7% | 5% | 7% | 36% |
| Develia | DVL | 22,5 | 10,7 | 8,3 | 9,4 | 8,4 | 8,9 | 4,7% | 7,2% | 8,6% | 4% | 7% | 97% |
| Dom Development | DOM | 11,2 | 10,7 | 11,6 | 8,6 | 8,3 | 9,4 | 7,0% | 8,1% | 8,5% | 8% | -7% | 44% |
| Erbud | ERB | 0,9 | 1,0 | 1,1 | 2,1 | 2,0 | 1,9 | #N/D | #N/D | #N/D | -10% | 28% | 316% |
| Echo | ECH | 8,8 | 9,8 | 8,4 | 11,5 | 15,2 | 13,2 | 5,7% | 6,7% | 8,6% | 0% | -10% | 7% |
| GTC | GTC | --- | --- | --- | 18,2 | 14,9 | 14,3 | 4,5% | 2,0% | 2,2% | 4% | 5% | 13% |
| Torpol | TOR | 7,8 | 7,1 | 6,2 | --- | --- | --- | 10,5% | 9,8% | 12,0% | 3% | -10% | 28% |
| Unibep | UNI | 11,6 | --- | --- | 8,0 | --- | --- | --- | --- | --- | -7% | 4% | 66% |
| Biotechnologia | | | | | | | | | | | | | |
| Celon Pharma | CLN | 69,1 | --- | --- | 32,8 | 52,5 | 83,9 | 0,2% | 0,4% | 0,5% | 7% | -11% | 1% |
| Mabion | MAB | --- | --- | 193,5 | --- | --- | 17,3 | --- | --- | --- | -2% | -10% | 125% |
| Master Pharm | MPH | 20,8 | --- | --- | 10,9 | --- | --- | --- | --- | --- | 14% | 8% | -5% |
| Medicalgorithmics | MDG | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -13% | -36% | -13% |
| OncoArendi | OAT | 6,7 | 11,6 | 20,3 | 5,6 | 9,5 | 16,7 | --- | --- | --- | --- | -4% | 142% |
| PBKM | BKM | 42,5 | 126,9 | 51,8 | 21,5 | 26,8 | 17,8 | --- | --- | 0,4% | --- | -7% | 7% |
| Synektik | SNT | 55,3 | 24,4 | 17,0 | --- | --- | --- | --- | 1,5% | 2,4% | --- | -8% | 64% |
| Amphastar (CLN) | AMPH US | 19,0 | 13,7 | 12,4 | 15,9 | 9,7 | 8,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -5% | -1% | -3% |
| Revance (CLN) | RVNC US | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -7% | -4% | 0% |
| Medinice | ICE | --- | --- | --- | --- | --- | 372,0 | --- | --- | --- | -12% | -16% | 20% |
| Transport | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|------------|-----|------|------|------|-----|-----|------|------|------|-----|------|-----|
| PKP Cargo | PKP | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 1% | -10% | 61% |
| Ryanair (ENT) | RYA ID | --- | 13,0 | 9,7 | 30,3 | 8,2 | 6,2 | 0,0% | 0,2% | 0,2% | -3% | -1% | 38% |
| Wizz Air (ENT) | WIZZ LN | --- | 16,1 | 11,3 | 23,6 | 7,2 | 5,4 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -4% | 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% | -1% | 1% | -15% |
| Alumetal | AML | 6,9 | 10,3 | 10,0 | 5,6 | 7,2 | 6,8 | 4,9% | 6,7% | 7,6% | 0% | -10% | 62% |
| Ambra | AMB | 15,5 | 13,2 | 12,3 | 7,7 | 6,8 | 6,2 | 3,3% | 3,3% | 3,3% | -5% | -11% | 17% |
| Amica | AMC | 10,6 | 11,3 | 10,8 | 5,6 | 5,4 | 5,3 | 2,2% | 2,5% | 2,5% | 2% | -5% | 16% |
| Apator | APT | 11,9 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -7% | -7% | 2% |
| Arctic Paper | ATC | 6,1 | 6,2 | 6,8 | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 3,8% | 4,9% | 4,8% | 17% | 31% | 109% |
| Astarta | AST | 18,1 | 3,0 | 3,9 | 4,3 | 2,7 | 3,4 | 1,0% | 1,8% | 2,0% | -2% | 0% | 228% |
| Boryszew | BRS | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 2% | 9% | 5% |
| Famur | FMF | 7,6 | 11,8 | 13,0 | 2,7 | 3,3 | 3,1 | --- | --- | --- | 16% | 10% | 37% |
| Ferro | FRO | 8,4 | 10,0 | 9,2 | 9,0 | 7,3 | 7,3 | 5,4% | 9,0% | 7,5% | 4% | 7% | 115% |
| Forte | FTE | 18,0 | 11,3 | 10,4 | 7,9 | 7,4 | 6,6 | 7,0% | 5,7% | 5,4% | 2% | -7% | 78% |
| Kernel | KER | 3,8 | 4,1 | 6,8 | 3,0 | 3,3 | 4,3 | 0,7% | 1,7% | 2,6% | 7% | -2% | 47% |
| Kęty | KTY | 12,2 | 13,8 | 13,4 | 8,8 | 9,6 | 9,3 | 6,6% | 6,7% | 6,5% | 1% | 11% | 36% |
| Mangata | MGT | 12,0 | 9,2 | 8,2 | 7,7 | 6,1 | 5,3 | 5,7% | 5,7% | 6,0% | -4% | -8% | 60% |
| Mercator Medical | MRC | 2,7 | 7,2 | 21,4 | 1,4 | 2,6 | 5,4 | 16,0% | 5,6% | 2,1% | -9% | -25% | -51% |
| MFO | MFO | 5,3 | 7,8 | 6,9 | 4,5 | 5,4 | 4,6 | 2,2% | 3,3% | --- | -5% | 2% | 121% |
| Newag | NWG | 9,0 | 10,7 | 13,1 | 7,0 | 6,7 | 7,8 | 7,8% | 5,8% | 3,9% | 1% | -1% | -4% |
| Rawlplug | RWL | 8,1 | 9,2 | 8,5 | 5,2 | 5,4 | 4,9 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -5% | 13% | 132% |
| Sanok Rubber | SNK | 19,7 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | -5% | -16% | 76% |
| Śnieżka | SKA | 13,7 | 13,5 | 12,9 | 9,0 | 8,5 | 8,0 | 4,3% | 4,4% | 4,4% | -1% | -4% | -7% |
| Stalprodukt | STP | 7,3 | 10,5 | 11,3 | 2,7 | 2,7 | 2,4 | 1,9% | 1,6% | 1,6% | -12% | -22% | 57% |
| Wawel | WWL | 13,9 | 11,6 | 11,3 | 7,1 | 6,1 | 5,8 | 6,0% | 6,0% | 6,0% | -2% | -2% | 10% |
| Wielton | WLT | 11,9 | 9,3 | 8,8 | 6,7 | 5,6 | 5,3 | 2,6% | 3,2% | 4,0% | 20% | 15% | 210% |
| AMAG (AML) | AMAG AV | 31,2 | 20,5 | 18,6 | 10,0 | 9,3 | 9,1 | 2,3% | 2,6% | 2,6% | 0% | 10% | 46% |
| Befesa (AML) | BFSA GY | 15,6 | 14,7 | 13,1 | 15,7 | 13,1 | 11,4 | 2,0% | 2,2% | 2,7% | 4% | 26% | 118% |
| Arcelik (AMC) | ARCLK TI | 15,1 | 11,3 | 9,2 | 5,0 | 4,5 | 4,2 | 7,1% | 7,8% | 8,6% | -3% | 2% | 46% |
| Electrolux (AMC) | ELUXB SS | 13,9 | 11,8 | 9,8 | 5,6 | 5,6 | 5,2 | 4,1% | 4,2% | 4,5% | -1% | -8% | 17% |
| Haier (AMC) | 600690 CH | 13,6 | 12,9 | 11,4 | 11,7 | 9,4 | 7,9 | 1,9% | 2,5% | 2,9% | 7% | -2% | 35% |
| Hisense (AMC) | 921 HK | 6,7 | 5,8 | 5,3 | 7,5 | 6,8 | 5,7 | 2,7% | 4,1% | 5,0% | 9% | -11% | -1% |
| Whirlpool (AMC) | WHR US | 9,8 | 9,2 | 8,3 | 7,4 | 5,7 | 6,1 | 2,4% | 2,6% | 2,9% | 2% | -4% | 34% |
| Caterpillar (FMF) | CAT US | 13,1 | 13,1 | 12,3 | 17,0 | 12,5 | 10,5 | 2,1% | 2,2% | 2,4% | 1% | -12% | 42% |
| Epiroc (FMF) | EPIA SS | 22,5 | 21,7 | 20,5 | 25,1 | 20,6 | 18,2 | 1,5% | 1,7% | 1,8% | -3% | 7% | 51% |
| FLSmidth (FMF) | FLS DC | 13,2 | 12,0 | 11,2 | 10,2 | 7,5 | 6,4 | 1,9% | 2,9% | 3,3% | 1% | -16% | 18% |
| Komatsu (FMF) | 6301 JT | 12,5 | 12,0 | 11,1 | 8,7 | 7,5 | 6,9 | 2,5% | 3,3% | 3,7% | 3% | -9% | 22% |
| Sandvik (FMF) | SAND SS | 16,4 | 15,3 | 14,5 | 11,8 | 10,3 | 9,8 | 2,4% | 2,6% | 2,7% | 1% | -1% | 26% |
| Constellium (KTY) | CSTM US | 28,0 | 11,7 | 8,3 | 7,5 | 6,1 | 5,0 | --- | --- | --- | 11% | 11% | 159% |
| Kaiser (KTY) | KALU US | 44,1 | 32,3 | 15,8 | 11,5 | 8,0 | 7,2 | 2,3% | 2,5% | --- | 0% | -5% | 90% |
| Norsk Hydro (KTY) | NHY NO | 75,7 | 11,6 | 10,4 | 5,6 | 4,9 | 4,5 | 3,6% | 3,8% | 4,2% | 10% | 19% | 133% |
| Alstom (NWG) | ALO FP | 20,5 | 19,2 | 14,2 | 12,3 | 9,8 | 7,7 | 1,1% | 1,7% | 2,3% | -4% | -25% | -22% |
| Bombardier (NWG) | BBDB CN | --- | --- | --- | 14,7 | 10,5 | 8,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 12% | 84% | 395% |
| CAF (NWG) | CAF SM | 22,1 | 13,2 | 11,2 | 5,7 | 5,1 | 4,4 | 2,7% | 3,2% | 3,6% | -3% | -6% | 22% |

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, Deweloperzy, Materiały budowlane

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.