

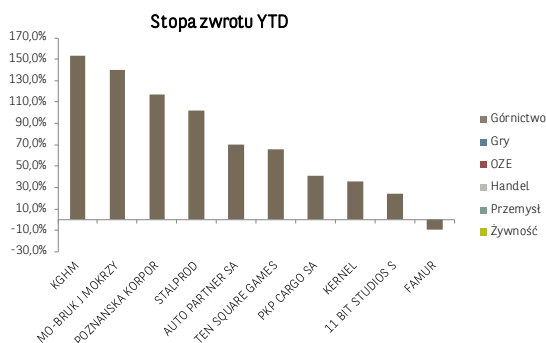
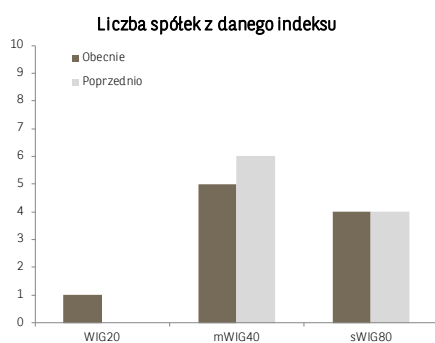


AKCJE

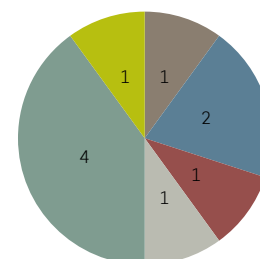
Prezentujemy aktualną listę akcji notowanych na GPW w Warszawie przygotowane przez analityków Biura Maklerskiego do publikacji w Gazecie Giełdy „Parkiet” w miesięcznym zestawieniu spółek mających wysoki potencjał do wzrostu. Kryteria selekcji opierają się na analizie fundamentalnej oraz arbitralnej opinii analityka na temat spółki. Prezentowane opinie nie są rekomendacją inwestycyjną w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku.

W celu uzyskania informacji prosimy o kontakt z zespołem maklerów – Zespół ds. Obsługi Rynku Wtórny (dane na s. 4).

Spółka	Sektor	Ostatnia cena	Stop Loss	Opinia analityka
11 BIT STUDIOS S	Gry	530,00	480,00	Oczekiwanie względem opublikowania przez spółkę w kolejnych miesiącach pierwszych konkretnych materiałów z gier kryjących się pod kryptonimami Project 8, Project Eleanor oraz Project Foxhole powinny pozytywnie przekładać się na kurs spółki
AUTO PARTNER SA	Handel	8,88	8,15	Pozytywnie oceniamy długoterminowe perspektywy wzrostu spółki, oczekujemy utrzymania wysokiej dynamiki przychodów i zysków w 2021 r.
FAMUR	Przemysł	2,48	2,20	Z jednej strony spółka może zyskiwać na odbiciu koniunktury i zamówień eksportowych w branży górniczej, z drugiej strony trwająca restrukturyzacja i zmiana profilu działalności może pozytywnie przełożyć się na postrzeganie i wyniki spółki w dłuższym terminie
KERNEL	Żywność	54,30	49,80	Dane wolumenowe za IV kwartał stanowią dobre perspektywy przed nadchodzącymi wynikami, ponadto rosnące ceny zbóż poprawiają outlook wynikowy na 2021 r.
KGHM	Górnictwo	185,20	165,00	Wraz z postępującym odbiciem gospodarczym w 2021 r. i coraz większym popytem na miedź m.in. z kierunku OZE, oczekujemy kontynuacji wzrostów cen surowca, a w ślad za nimi wyceny KGHM
MO-BRUK	OZE	380,00	340,00	Spółki z perspektywicznego sektora gospodarki odpadami, posiada wyraźne przewagi konkurencyjne co umożliwia generację wysokich marż i przepływów pieniężnych
POZNANSKA KORPOR	Przemysł	21,00	19,00	Spółka posiada rekordowy portfel zleceń korzystając na strukturalnym wzroście użycia prefabrykatów i funkcjonując w branżach bardziej odpornych na potencjalne spowolnienie inwestycji (logistyka, mieszkania). Pozytywnie oceniamy perspektywy spółki z uwagi na sprzyjające trendy rynkowe, wysoki portfel zleceń oraz mocny bilans, który pozwala na regularne wypłaty dywidendy.
PKP CARGO SA	Przemysł	17,90	16,20	Oczekujemy wyraźnego odbicia wyników na przełomie 2020 i 2021 r. za sprawą odbicia przewozów dla przemysłu oraz wyższego zapotrzebowania na węgiel ze strony energetyki
STALPROD	Przemysł	326,00	290,00	Kurs spółki odzwierciedla w ostatnim czasie aprecjację cen cynku, które charakteryzuje od kilku miesięcy trend wzrostowy. Stratedzy BNP Paribas pozostają pozytywni odnośnie metali przemysłowych, a głównym czynnikiem mającym wpływać na dalszą aprecjację ich cen pozostaje zakładane, mocne odbicie aktywności gospodarczej w 2021 roku oraz relatywnie lepsze zachowanie Chińskiej gospodarki, która jest jednym z głównych konsumentów tej grupy surowców. Zgodnie z ostatnimi danymi Polskiej Unii Dystrybutorów Stali, ceny produktów stalowych w kraju mocno odbijają od początku IV kwartału 2020 roku, co powinno również wspierać sentyment do akcji spółki.
TEN SQUARE GAMES	Gry	499,50	466,00	Uważamy, iż obecnie negatywne czynniki w postaci zmian w zarządzie, ABB, czy porzuceniu wybranych projektów zostały przez inwestorów zdyskontowane.



Podział branżowy (liczba spółek)





OBLIGACJE

Poniżej przedstawiamy wybrane przez analityków Biura Maklerskiego obligacje, na podstawie kryteriów ilościowych jakimi są:

► Płynność obrotu wg danych za ostatni miesiąc

Instrument	Emitent	Termin przyznania praw do wypłaty kuponu	Termin zapadalności	Kupon	Ostatnia cena	Rentowność do terminu zapadalności (YTM)	Wartość nominalna (PLN)
PKN0622	POLSKI KONCERN NAFTOWY	23-lip-2021	6/5/2022	1.45%	100.80	0.82%	100
BST0222	BEST SA	11-cze-2021	2/28/2022	3.71%	99.31	4.40%	100
GHE0124	ECHO INVESTMENT SA	8-lip-2021	10/27/2022	3.15%	98.80	3.88%	100
KRU1123	KRUK SA	11-lut-2021	11/27/2023	3.71%	100.40	3.55%	100
PEO1027	BANK POLSKA KASA OPIEKI	12-mar-2021	10/29/2027	1.77%	101.30	1.56%	1,000

► Bliskość daty przyznania prawa do wypłaty kuponu – z punktu widzenia podatkowego opłacalnym jest sprzedać obligację przed i kupić po przyznaniu prawa do wypłaty kuponu

Instrument	Emitent	Termin przyznania praw do wypłaty kuponu	Termin zapadalności	Kupon	Ostatnia cena	Rentowność do terminu zapadalności (YTM)	Wartość nominalna (PLN)
PKN0921	POLSKI KONCERN NAFTOWY	11-mar-2021	9/19/2021	1.26%	100.42	0.45%	100
PCR1223	PCC ROKITA SA	12-mar-2021	12/20/2023	5.00%	103.00	3.83%	100
PHO1221	PKO BANK HIPOTECZNY	12-mar-2021	12/20/2021	0.81%	99.91	0.92%	100
ECH0923	ECHO INVESTMENT SA	15-mar-2021	9/21/2023	3.66%	99.30	4.06%	100
KRU0925	KRUK SA	17-mar-2021	9/25/2025	4.80%	104.00	3.76%	100

► Najwyższa rentowność (dla obligacji skarbowych)

Instrument	Emitent	Termin przyznania praw do wypłaty kuponu	Termin zapadalności	Kupon	Ostatnia cena	Rentowność do terminu zapadalności (YTM)	Wartość nominalna (PLN)
DS1030	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2030	1.25%	96.91	1.60%	1,000
DS1029	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2029	2.75%	110.29	1.47%	1,000
WS0428	obligacja skarbową	23-kwi-2021	4/25/2028	2.75%	110.20	1.25%	1,000
PS1024	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2024	2.25%	106.31	0.49%	1,000



CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE RCB

Poniżej przedstawiamy wybrane przez analityków Biura Maklerskiego certyfikaty strukturyzowane, które charakteryzują się w naszej ocenie atrakcyjnym stosunkiem możliwego do osiągnięcia zysku względem podejmowanego przez inwestora ryzyka, co ocenione zostało na podstawie czynników takich jak m.in. bieżąca wycena certyfikatu względem aktywa bazowego, odległość do bariery czy potencjalnej rentowności do terminu wykupu.

Nazwa/ISIN	Typ	Instrument bazowy	Cena certyfikatu	Kupon p.a.	Rentowność do wykupu/ Max zysk	Odległość do bariery ochrony	Data Wyceny Wykupu	Opis
RCBMWIG401121	Bonus	mWIG40	1034,5	4,4%	0,92%	-41,67%	2021-11-03	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomu początkowego 3869,30 pkt. Jeśli instrument bazowy notuje poniżej poziomu wykupu certyfikatu, horyzont czasowy wydłuża się do kolejnej daty wyceny. Na końcu życia produktu certyfikat ten zapewnia mechanizm bezpieczeństwa pod warunkiem, że kurs indeksu nie spadnie więcej niż do 65% ceny początkowej.
RCLGAMESAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG-Games	268,5	--	--	--	--	Certyfikaty indeksowe typu long dają możliwość gry na wzrosty czyli przy założeniu, że oczekiwanym trendem rynkowym jest trend wzrostowy. Inwestorzy uczestniczą 1:1 w rozwoju wartości instrumentu bazowego. Jeśli instrument bazowy notowany jest w walucie innej niż waluta certyfikatu, może dojść do odchylenia od odwzorowania 1:1. W przypadku tego certyfikatu instrumentem bazowym jest indeks WIG-Games, który obejmuje 5 najbardziej płynnych spółek z branży obejmującej producentów i wydawców gier.
RCESX5E06232	Express	Euro Stoxx50	1121,33	5,0%	2,56%	-48,39%	2023-06-01	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomu początkowego 3453,24 pkt. Jeśli instrument bazowy notuje poniżej poziomu wykupu certyfikatu, horyzont czasowy wydłuża się do kolejnej daty wyceny. Na końcu życia produktu certyfikat ten zapewnia mechanizm bezpieczeństwa pod warunkiem, że kurs indeksu nie spadnie więcej niż do 55% ceny początkowej.
RCESXPP08232	Express	Stoxx® Europe 600 Basic Resources	1031,5	5,0%	1,79%	-52,36%	2023-07-31	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomu początkowego 463,51 pkt. Bariera kuponu to 80% wartości początkowej, czyli poziom 370,80 pkt. Jeśli instrument bazowy notuje poniżej poziomu wykupu certyfikatu, horyzont czasowy wydłuża się do kolejnej daty wyceny. Na końcu życia produktu certyfikat ten zapewnia mechanizm bezpieczeństwa pod warunkiem, że kurs indeksu nie spadnie więcej niż do 59% ceny początkowej.
RCBSX7E1221	Bonus	EURO STOXX® Banks Price Index	1020,11	15,00%	12,73%	-47,36%	2021-12-02	Certyfikatbonusowy - jeśli w dacie wykupu indeks nie spadnie poniżej bariery, certyfikat wypłaci kupon. Instrumentem bazowym jest indeks EURO STOXX® Banks Price Index, który posiada ekspozycję na europejskie instytucje bankowe. Bariera dla otrzymania kuponu wynosi 66,92 pkt.
RCGSDGP0821	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	STOXX® Global Select Dividend 100 EUR Price Index	1050,77	6,00%	23,72%	-2,12%	29/07/2021	Certyfikat z ochroną kapitału zorientowany na wzrost. Instrumentem bazowym jest indeks STOXX® Global Select Dividend 100, który posiada ekspozycję na globalne spółki dywidendowe. Klient w Dniu Wykupu partycypuje w zmianie indeksu bazowego, ale maksymalny zysk to 30%, przy czym ochrona kapitału znajduje się na poziomie 100% wartości nominalnej.
RCLWIGESGAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG ESG	93,7	--	--	--	--	Certyfikaty indeksowe typu long dają możliwość gry na wzrosty czyli przy założeniu, że oczekiwanym trendem rynkowym jest trend wzrostowy. Inwestorzy uczestniczą 1:1 w rozwoju wartości instrumentu bazowego. Jeśli instrument bazowy notowany jest w walucie innej niż waluta certyfikatu lub jeśli instrumentem bazowym jest kontrakt terminowy (future) na surowiec, może dojść do odchylenia. W przypadku tego certyfikatu instrumentem bazowym jest indeks WIG-ESG, który posiada ekspozycję na wybrane spółki z WIG20 oraz mWIG40, których biznes wpisuje się w ramy inwestycji społecznie odpowiedzialnych.
AT0000A2CN61	Certyfikat z ochroną kapitału (USD)	S&P Global Water Index	108,96	5,0%	3,25%	7,97%	2025-03-03	Certyfikat z ochroną kapitału zorientowany na wzrost. Instrumentem bazowym jest indeks S&P Global Water Index, który posiada ekspozycję na globalne firmy, których biznes powiązany jest z wodą. Klient w Dniu Wykupu partycypuje w zmianie indeksu bazowego, ale maksymalny zysk to 12,5%.





Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł, CFA	22 507 52 93	adam.aniol1@bnpparibas.pl
Szymon Nowak, CFA	22 507 52 92	szymon.nowak@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas	22 507 52 94	lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Obsługi Rynku Wtórny	Telefon:	Adres e-mail:
Sławomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marczuk	22 566 97 38	karolina.marczuk@bnpparibas.pl
Artur Sulejewski	22 566 97 04	artur.sulejewski@bnpparibas.pl
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sołdaj	691 333 152	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Damian Sienko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgoska	722 375 391	beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierając się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nie trafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www BNP Paribas Bank Polska oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

Wykaz rekomendacji/analiz/opracowań/komentarzy sporządzanych przez BM BNP Paribas Bank Polska S.A wraz z informacją dotyczącą proporcji udzielanych rekomendacji „kupuji”, „sprzedaj”, „neutralnie” jest dostępny na stronie:

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 418 918 zł, w całości wpłacony.

