

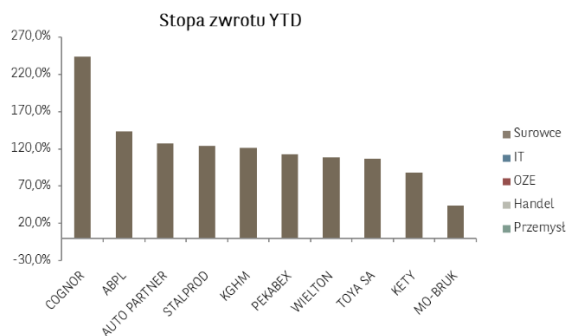
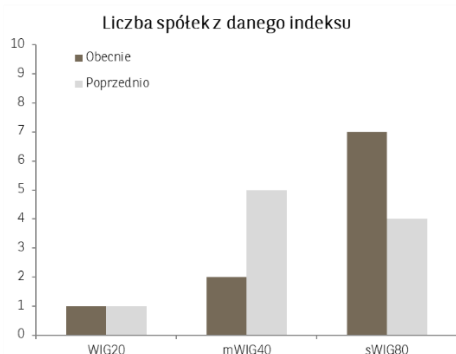


AKCJE

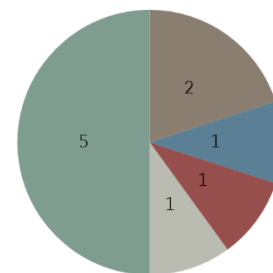
Prezentujemy aktualną listę akcji notowanych na GPW w Warszawie przygotowane przez analityków Biura Maklerskiego do publikacji w Gazecie Giełdy „Parquet” w miesięcznym zestawieniu spółek mających wysoki potencjał do wzrostu. Kryteria selekcji opierają się na analizie fundamentalnej oraz arbitralnej opinii 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
ABPL	IT	58.40	55.00	W ostatnich kwartałach rynek dystrybucji IT utrzymuje wysokie, dwucyfrowe tempo wzrostu, a spółka wykorzystuje swoją silną sytuację finansową, mocną obecność w kanale e-commerce oraz w segmencie dystrybucji VAD aby zwiększyć udziały rynkowe. Rosnąca skala działalności ma z kolei pozytywne przełożenie na rentowność operacyjną. Zwracamy także uwagę na niską wycenę (PE'21 < 10x).
AUTO PARTNER SA	Handel	11.80	11.00	Pozytywnie oceniamy długoterminowe perspektywy wzrostu spółki, oczekujemy utrzymania wysokiej dynamiki przychodów i zysków w 2021 r. za sprawą odbicia importu aut używanych, odbudowy mobilności społeczeństwa, rozwojowi sprzedaży eksportowej i wzrostowej tendencji rentowności na rynku części.
COGNOR	Surowce	3.47	2.80	Utrzymujące się wzrosty cen stali jest pozytywnym sygnałem w kontekście wyników 2Q, nawet jeżeli będą one nieco słabsze względem 1Q (efekt FIFO). Dzięki temu spółka odnotuje w br. rekordowe wyniki finansowe co pozwoli na znaczącą poprawę bilansu i podział zysku z akcjonariuszami.
KETY	Przemysł	602.00	560.00	Podwyżka prognozy finansowej na 2021 r. już po wynikach za 1Q pozytywnie świadczy o perspektywach na bieżący rok. Dodatkowym wsparciem dla postrzegania akcji może być nadchodzący termin przeglądu opcji strategicznych odnośnie segmentu opakowań gętych.
KGHM	Surowce	198.75	165.00	Wraz z postępującym odbiciem gospodarczym w 2021 r. i coraz większym popytem na miedź m.in. z kierunku OZE i inwestycji infrastrukturalnych, oczekujemy kontynuacji wzrostów cen surowca, a w ślad za nimi wyceny KGHM. Zwracamy uwagę, że notowania surowca są na najwyższym od ok. 10 lat poziomie, co jest pozytywne dla wyników KGHM w br.
MO-BRUK I MO KRZY	OZE	335.00	300.00	Spółka z perspektywicznego sektora gospodarki odpadami, posiada wyraźne przewagi konkurencyjne, co umożliwia generację wysokich marż i przepływów pieniężnych – sytuację tę potwierdzają wyniki za 4Q '20 i 1Q '21, kiedy spółka wypracowała rekordową rentowność, a poprawa marż może utrzymać się również w br.
POZNANSKA KORPOR	Przemysł	25.50	22.00	Spółka posiada rekordowy portfel zleceń korzystając na strukturalnym wzroście użycia prefabrykatów i funkcjonując w branżach bardzo odpornych na potencjalne spowolnienie inwestycji (logistyka, mieszkania). Zarząd widzi znaczny potencjał w przejściu niemieckiej firmy z branży prefabrykatów. Pozytywnie oceniamy perspektywy spółki z uwagi na sprzyjające trendy rynkowe, wysoki portfel zleceń oraz mocny bilans, który pozwala na regularne wypłaty dywidendy.
STALPROD	Przemysł	398.00	350.00	Oczekujemy utrzymania wyraźnego wzrostu wyników r/r z uwagi na korzystne trendy cen cynku oraz poprawę koniunktury na rynku stali.
TOYA SA	Przemysł	8.99	8.00	Branża budowlana nie odczuła mocno negatywnych skutków pandemii, a wzrost udziału prac remontowych napędzał sprzedaż produktów Spółki. Pozytywnie oceniamy dalszą ekspansję geograficzną oraz stopniowy wzrost sprzedaży online, gdzie spółka odnotowuje ponadprzeciętne marże. Zwracamy także uwagę na niską wycenę (PE'21 < 10x).
WIELTON	Przemysł	10.84	10.00	Bardzo dobra sytuacja w branży transportowej przekłada się na silny popyt umożliwiający podwyżki cen, które równoważą rosnące koszty. Dzięki temu oczekujemy wyraźnej poprawy rezultatów w 2021 r.



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)
PEO1027	BANK POLSKA KASA OPIEKI	22-kwi-2021	10/29/2027	1.76%	101.14	1.58%	1,000
PKN0921	POLSKI KONCERN NAFTOWY	10-wrz-2021	9/19/2021	1.25%	100.15	0.69%	100
DEK0824	DEKPOL SA	16-lis-2021	8/23/2024	5.55%	99.70	4.55%	1,000
CPS0227	CYFROWY POLSAT SA	6-sie-2021	2/12/2027	1.90%	101.50	1.67%	1,000
ECH1022	ECHO INVESTMENT SA	4-paź-2021	10/11/2022	3.15%	99.80	3.34%	100

► 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)
GHI1224	GHELAMCO INVEST SP ZOO	9-cze-2021	12/16/2024	5.25%	99.92	5.27%	1,000
PK10622	POLSKI KONCERN NAFTOWY	11-cze-2021	6/19/2022	1.45%	100.67	0.77%	100
PCR1223	PCC ROKITA SA	11-cze-2021	12/20/2023	5.00%	102.53	3.91%	100
PBX0622	PEKABEX SA	15-cze-2021	6/22/2022	2.75%	99.90	2.85%	1,000
KRU0925	KRUK SA	17-cze-2021	9/25/2025	4.80%	104.20	3.77%	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%	95.55	1.77%	1,000
DS1029	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2029	2.75%	108.75	1.62%	1,000
WS0428	obligacja skarbową	23-kwi-2021	4/25/2028	2.75%	108.51	1.44%	1,000
PS1024	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2024	2.25%	105.22	0.68%	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
RCPCGOLD1121	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	Gold Future 12/2021	706	--	--	--	--	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 kontrakt na złoto z terminem 12/2021.
RCGSXHC0422	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	STOXX® Europe 600 Health Care EUR Price	1197	7,50%	108,60%	-29,77%	2022-03-31	Certyfikat z ochroną kapitału zorientowany na wzrost. Instrumentem bazowym jest indeks STOXX® Europe 600 Health Care EUR Price Index, który posiada ekspozycję na europejskie spółki z sektora ochrony zdrowia. 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.
RCBSX7E1221	Bonus	EURO STOXX® Banks Price Index	1120	15,00%	2,68%	-51,98%	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.
RCGSDDGP0821	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	STOXX® Global Select Dividend 100 EUR Price Index	1083	6,00%	20,04%	-6,96%	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.
RCLMWIG40AOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	mWIG40	49,05	--	--	--	--	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.
RCLGAMESAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG-Games	226	--	--	--	--	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 mWIG40, który obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW.
RCLWIGESGAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG ESG	108,4	--	--	--	--	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	114,3	5,0%	9,36%	-6,12%	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%.





Ze spół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Mic hał 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

Ze spół Obsługi Rynku Wtór nego	Telefon:	Adres e-mail:
Sławomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Marc in Rżany	22 507 52 73	marc.in.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marc zuk	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

Ze spół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sotdaj	691 333 152	paulina.sotdaj@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydowska	722 375 391	beata.skora-bydowska@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 nietrafne 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 „kupuj”, „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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.

