



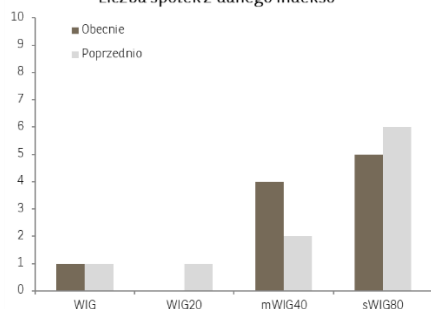
AKCJE

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.

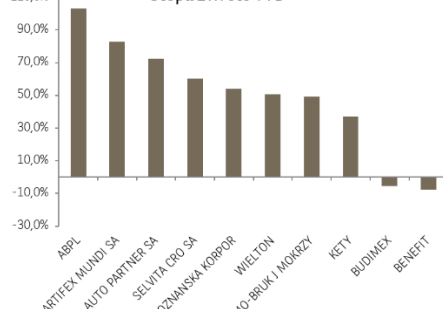
W celu uzyskania informacji prosimy o kontakt z zespołem maklerów – Zespół ds. Obsługi Rynku Wtórny (dane na s. 4).

Spółka	Sektor	Ostatnia cena	Stop Loss	Opinia analityka
ABPL	IT	64,80	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 ($PE'21 < 10x$).
ARTIFEX MUNDI SA	IT	15,45	14,00	Spółka przedstawiła wstępne przychody za II kwartał bieżącego roku, pokazując wzrost o 43% r/r do poziomu ok 11,1 mln PLN. Pozytywnie oceniamy perspektywę dalszego wzrostu biznesu spółki, który będzie się opierał przede wszystkim na dalszym skalowaniu i poszerzaniu kanałów pozyskiwania klientów aplikacji Unsolved, która scala część portfolio gier HOPA.
AUTO PARTNER SA	Handel	13,75	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, rozwoju sprzedaży eksportowej i wzrostowej tendencji rentowności na rynku części.
BENEFIT	Usługi	772,00	700,00	Oceniamy, że korekta notowań spółki po sprzedaży akcji własnych może stanowić atrakcyjny moment do zajęcia pozycji. Oczekujemy, że w nadchodzących miesiącach spółka powinna relatywnie szybko odbudować bazę użytkowników kart sportowych i kontynuować rozwój zagraniczny.
BUDIMEX	Budownictwo	291,00	265,00	Opublikowane wyniki za 2Q21 oceniamy pozytywnie – głównie w kontekście poprawy rentowności w segmencie budowlanym oraz serwisowym. Druga połowa roku powinna przynieść większy przerób (przesunięcie kontraktów w formule PIB) przy co najmniej utrzymaniu dotychczasowej marży.
KETY	Surowce	674,00	625,00	Wstępne wyniki za II kwartał b.r. po raz kolejny przebiły konsensus rynkowy. Grupa odnotowała wzrost przychodów r/r o 31%, i zysku netto o 34%. Zarząd poinformował również, że w II kwartale utrzymywała się dobra koniunktura na produkty grupy, a za wzrost przychodów odpowiadał wzrost wolumenów oraz notowań surowców, które odzwierciedlane są w cenach produktów. Dodatkowym wsparciem dla postrzegania akcji może być nadchodzący termin przeglądu opcji strategicznych odnośnie segmentu opakowań giętkich.
MO-BRUK J MOKRZY	OZE	343,00	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	26,00	22,00	Spółka posiada rekordowy portfel zleceń korzystając na strukturalnym wroście użycia prefabrykatów i funkcjonując w branżach bardziej odpornych na potencjalne spowolnienie inwestycji (logistyka, mieszkanie). Zarząd widzi znaczny potencjał w przejściu niemieckiej firmy z branży prefabrykatów. Pozytywnie oceniamy perspektywę spółki z uwagi na sprzyjające trendy rynkowe, wysoki portfel zleceń oraz mocny bilans, który pozwala na regularne wypłaty dywidendy.
SELVITA CRO SA	Biotechnologia	79,00	70,00	Pozytywnie oceniamy długoterminowe perspektywy wzrostu wyników po połączeniu z Fidelą.
WIELTON	Przemysł	10,16	9,75	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., a dobrym zwiastunem są wyniki za 1Q, kiedy spółka wypracowała wysoką (6,9%) marżę EBITDA, a zarząd podtrzymał oczekiwania na br. (7,0% marży EBITDA, wzrost wolumenów sprzedanych sztuk z 15 tys. w 2020 do 20 tys. w 2021).

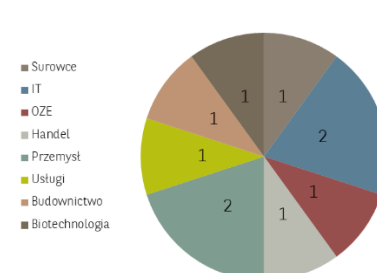
Liczba spółek z danego indeksu



Stopa zwrotu YTD



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-paź-2021	10/29/2027	1,76%	100,95	1,63%	1 000
DEK1023	DEKPOL SA	21-paź-2021	11/5/2023	5,14%	100,56	4,88%	1 000
ALR0522	ALIOR BANK SA	5-lis-2021	5/16/2022	3,49%	100,52	2,69%	1 000
CPS0426	CYFROWY POLSAT SA	18-paź-2021	4/24/2026	1,99%	100,92	1,76%	1 000
KRU0226	KRUK SA	9-lis-2021	2/18/2026	4,20%	100,79	4,11%	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)
ALR1025	ALIOR BANK SA	12-paź-2021	10/20/2025	2,95%	101,55	2,56%	1 000
ARH0722	ARCHICOM SA	5-paź-2021	7/13/2022	3,11%	100,88	2,14%	1 000
KRU0626	KRUK SA	2-wrż-2021	6/10/2026	4,00%	99,95	4,04%	100
ECH0923	ECHO INVESTMENT SA	14-wrż-2021	9/21/2023	3,65%	101,30	3,09%	100
DOM0925	DOM DEVELOPMENT SA	20-wrż-2021	9/25/2025	2,00%	101,00	1,75%	1 000

► 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%	96,63	1,64%	1 000
DS1029	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2029	2,75%	109,45	1,51%	1 000
DS0727	obligacja skarbową	22-lip-2022	7/25/2027	2,50%	106,91	1,29%	1 000
PS1026	obligacja skarbową	22-paź-2021	10/25/2026	0,25%	94,89	1,27%	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	685	--	--	--	--	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	1211	--	0,74%	-34,07%	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 22%, przy czym ochrona kapitału znajduje się na poziomie 100% wartości nominalnej.
AT0000A1LN46	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	EURO STOXX® Select Dividend 30 Price Index	1124	--	6,76%	1,53%	2022-07-29	Certyfikat z ochroną kapitału zorientowany na wzrost. Instrumentem bazowym jest indeks EURO STOXX® Select Dividend 30 Price Index, który posiada ekspozycję na europejskie spółki dywidendowe. Klient w Dniu Wykupu partycypuje w zmianie indeksu bazowego, ale maksymalny zysk to 9%, przy czym ochrona kapitału znajduje się na poziomie 100% wartości nominalnej.
RCLMWIG40AOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	mWIG40	51	--	--	--	--	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.
RCLGAMESAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG-Games	235,5	--	--	--	--	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.
RCLWIGESGAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG ESG	112,6	--	--	--	--	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	116,25	--	7,53%	-11,65%	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%.



LISTA AKCJI, OBLIGACJI I CERTYFIKATÓW



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 Wtórno	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 Zukowski	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 Sieńko	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, opierają 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.BNPParibasBankPolska.pl 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.

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl