



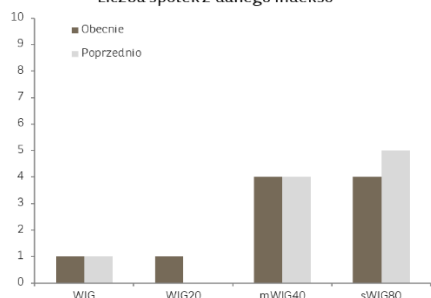
AKCJE

Prezentujemy aktualną listę akcji notowanych na GPW w Warszawie przygotowane przez analityków Biura Maklerskiego do publikacji w Gazecie Giełdy „Par kiet” 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.

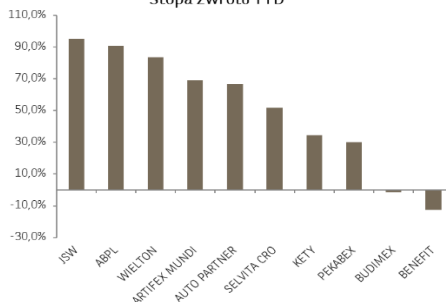
W celu uzyskania informacji prosimy o kontakt z zespołem maklerów – Zespół ds. Obsługi Rynku Wtórny (dane na s. 4).

Spółka	Sektor	Ostatnia cena	Stop Loss	Opinia analityka
ABPL	IT	60,80	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	14,30	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	13,30	12,00	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.
BENEFIT	Usługi	730,00	675,00	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	303,50	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 formułę PiB) przy co najmniej utrzymaniu dotychczasowej marży.
KETY	Surowce	662,00	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 gętych.
JSW	Surowce	50,60	40,00	Obserwowane w ostatnich miesiącach silne zwyżki cen węgla koksującego i koksu oraz oczekiwana przez zarząd poprawa wolumenów wydobycia powinny przełożyć się na skokową poprawę wyników w 2H'21, a przez to sytuacji bilansowej. Ponadto zwracamy uwagę na uruchomienie na przełomie 2021 i 2022 r. wydobycia z nowej kopalni Bzie oraz restrukturyzacji (przeniesienia do SRK do 31 października) kopalni Jastrzębie III, co powinno pozwolić na poprawę efektywności JSW.
POZNANSKA KORPOR	Przemysł	22,00	20,00	Spółka posiada rekordowy portfel zleceń korzystając na strukturalnym wzroście użycia prefabrykatów i funkcjonując w branżach bardziej odpornych na potencjalne spowolnienie inwestycji (logistyka, mieszkania). Zarząd widzi znaczny potencjał w przejęciu 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	74,90	70,00	Pozytywnie oceniamy długoterminowe perspektywy wzrostu wyników po połączeniu z Fidelitą.
WIELTON	Przemysł	12,40	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).

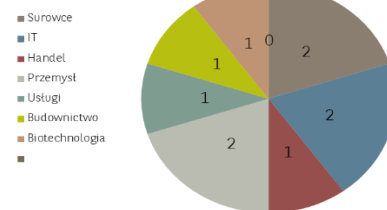
Liczba spółek z danego indeksu



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)
ECH1022	ECHO INVESTMENT SA	4-paź-2021	10/11/2022	3,15%	99,58	3,58%	100
PKN1222	POLSKI KONCERN NAFTOWY	30-lis-2021	12/8/2022	1,25%	100,44	0,82%	100
KGH0629	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	17-gru-2021	6/27/2029	1,90%	102,09	1,64%	1 000
KRU0626	KRUK SA	2-gru-2021	6/10/2026	4,00%	99,24	4,18%	100
PEO1027	BANK POLSKA KASA OPIEKI	22-paź-2021	10/29/2027	1,76%	100,50	1,69%	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)
PCR1223	PCC ROKITA SA	10-wrz-2021	12/20/2023	5,00%	101,50	4,09%	100
ECH0923	ECHO INVESTMENT SA	14-wrz-2021	9/21/2023	3,65%	100,80	2,14%	100
PCR0324	PCC ROKITA SA	15-wrz-2021	3/23/2024	5,00%	102,11	4,12%	100
KRU0925	KRUK SA	17-wrz-2021	9/25/2025	4,80%	101,70	4,34%	100
KRI0322	KREDYT INKASO SA	20-wrz-2021	3/28/2022	3,95%	99,59	1,75%	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)
FPC1140	BGK	19-lis-2021	11/27/2040	2,38%	97,00	1,64%	1 000
FPC0630	BGK	27-maj-2022	6/5/2030	2,13%	97,75	1,51%	1 000
DS0727	obligacja skarbową	21-lip-2022	7/25/2027	2,50%	105,90	1,44%	1 000
DS0725	obligacja skarbową	21-lip-2022	7/25/2025	3,25%	108,46	1,00%	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	703	--	--	--	--	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	1212	--	0,66%	-33,38%	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.
RCGSD3E0822	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	EURO STOXX® Select Dividend 30 Price Index	1125	--	6,67%	3,06%	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.
RCNDXAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	Nasdaq100	132,27	--	--	--	--	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 Nasdaq100, który obejmuje 100 największych spółek technologicznych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku.
RCLMWIG40AOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	mWIG40	52,5	--	--	--	--	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 mWIG40, który obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW.
RCLGAMESAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	WIG-Games	232	--	--	--	--	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	117,6	--	--	--	--	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.



LISTA AKCJI, OBLIGACJI I CERTYFIKATÓW



Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Aniot, CFA	22 507 52 93	adam.aniot1@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 Jacewski	601 364 945	marek.jacewski@bnpparibas.pl
Paulina Sotdaj	691 333 152	paulina.sotdaj@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgowska	722 375 391	beata.skora-bydgowska@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 należyte 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 nieaktualne 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.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.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

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