

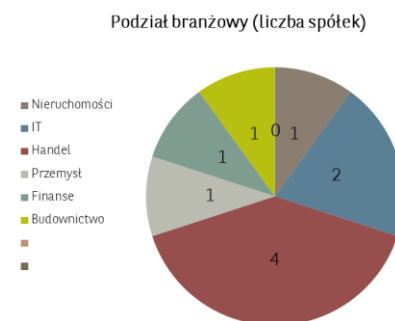
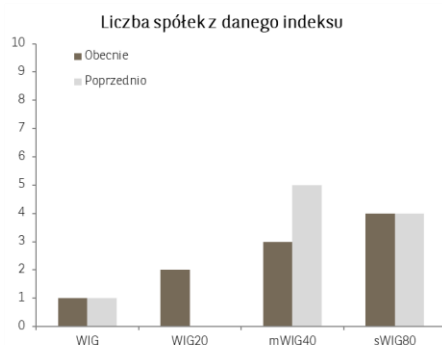


AKCJE

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
ASBIS	IT	25,45	22,00	W ostatnich kwartałach rynek dystrybucji IT utrzymuje wysokie, dwucyfrowe tempo wzrostu, a Asbis powinien korzystać na wysokim popycie na produkty Apple, którego jest dystrybutorem w krajach WNP – oczekujemy, że nowe urządzenia Apple wpłyną na poprawę dynamiki przychodów w październiku względem września.
AUTO PARTNER SA	Handel	13,95	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.
BOOMBIT SA	IT	18,16	17,00	Wykorzystujemy ostatnią przecenę spółki do dodania do portfela, akcentując silny pipeline gier spółki i siłę segmentu gier hypercasual na rynku mobilnym, co przekłada się na nasze oczekiwania silniejszej poprawy wyników w drugim półroczu.
BUDIMEX	Budownictwo	253,50	240,00	Uważamy obecną korektę kursu za okazję inwestycyjną – historycznie, jak i obecnie Budimex był w stanie poradzić sobie z rosnącymi kosztami, a silny portfel zleceń i rozwój usług FBService dają dobre perspektywy wyników.
CCC SA	Handel	118,35	110,00	Silny popyt konsumencki w połączeniu z inwestycjami w e-commerce i rozszerzeniem oferty powinien sprzyjać dalszej poprawie wyników w drugim półroczu. Dodatkowo spółka nie obserwuje problemów logistycznych jak konkurencja i jest w stanie przenosić wyższe koszty na klientów w postaci podwyżki cen albo ograniczenia aktywności promocyjnej.
DEVELIA SA	Nieruchomości	3,19	3,00	Pozytywnie oceniamy konsekwencję w realizacji strategii wychodzenia z segmentu komercyjnego i zwiększonych inwestycji w obszarze mieszkaniowym. Spółka w ostatnich kwartałach mocno poprawiła sprzedaż mieszkań, co daje perspektywę sukcesywnego wzrostu przekazań, a więc i wyników w kolejnych latach.
INTERCARS	Handel	448,00	410,00	Doceniamy silne wyniki za 1-3Q'21, a dobra sytuacja na rynku w kraju i rozwój eksportu powinny przekładać się na utrzymanie dwucyfrowego tempa poprawy rezultatów w kolejnych kwartałach.
PEKAO	Finanse	125,50	118,00	Kolejne zaskoczenia tempem wzrostu inflacji i dyskontowanie podwyżek stóp procentowych powinna sprzyjać notowaniom banku, ponadto początek sezonu wyników branży za III kwartał możemy ocenić pozytywnie, co również wpływa na sentyment inwestorów.
TIM	Handel	44,00	40,00	Grupa odnotowuje dalszą tendencję wzrostu udziału handlu online w sprzedaży, co w bieżącym otoczeniu jest mocnym impulsem dla wyników. Pozytywnie oceniamy perspektywy w kolejnych kwartałach z uwagi na oczekiwany dalszy wzrost kanału online oraz B2B, zmianę mixu produktowego, dynamiczny rozwój spółki logistycznej 3LP oraz mocny bilans co powinno sprzyjać utrzymaniu wypłaty dywidendy w kolejnych latach.
WIELTON	Przemysł	12,30	11,50	Zarząd czuje się komfortowo z podanymi prognozami na 2021 rok odnośnie rentowności (7,0% EBITDA) jak i wolumenów (20 tys. sztuk vs 15 tys. w 2020 roku). Rynek automotive oraz transportowy jest obecnie „rozgrzany” co przekłada się na wysoki portfel zamówień. Klienci akceptują podwyżki cen, dzięki czemu wzrost kosztów surowców ma ograniczony wpływ na marżę.





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)
GHL0124	GHELAMCO INVEST SP ZOO	10-sty-2022	1/15/2024	5,25%	100,20	6,60%	100
ECH1022	ECHO INVESTMENT SA	10-kwi-2022	10/11/2022	3,24%	99,40	4,76%	100
KGH0624	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	17-gru-2021	6/27/2024	1,43%	101,02	2,57%	1 000
PK10622	POLSKI KONCERN NAFTOWY	26-lis-2021	6/19/2022	1,45%	100,26	2,37%	100
KRU0626	KRUK SA	2-gru-2021	6/10/2026	4,00%	97,80	4,62%	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)
ALR0522	ALIOR BANK SA	5-lis-2021	5/16/2022	3,49%	100,60	3,96%	1 000
PGE0529	PGE POLSKA GRUPA ENERGET	12-lis-2021	5/21/2029	1,65%	101,00	3,11%	1 000
ECH0522	ECHO INVESTMENT SA	12-lis-2021	5/22/2022	3,05%	99,75	5,10%	100
DKP0824	DEKPOL SA	16-lis-2021	8/23/2024	5,55%	100,29	7,04%	1 000
KRU1123	KRUK SA	19-lis-2021	11/27/2023	3,71%	100,86	4,82%	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)
FPC0328	BGK	4-mar-2022	3/12/2028	1,75%	90,51	3,45%	1 000
FPC0427	BGK	19-kwi-2022	4/27/2027	1,88%	92,98	3,30%	1 000
FPC0725	BGK	24-cze-2022	7/3/2025	1,25%	94,00	3,02%	1 000
PS1024	obligacja skarbową	21-paź-2022	10/25/2024	2,25%	98,11	2,93%	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	736	--	--	--	--	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	1210	--	0,83%	-36,50%	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.
RCESXPP0626	Certyfikat ekspresowy	STOXX® Europe 600 Basic Resources EUR Price Index	940,5	6,00%	12,71%	-37,57%	2026-06-18	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomu początkowego 565,47 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 60% ceny początkowej.
RC60GAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	STOXX® Europe 600 Oil & Gas EUR Price Index	28,77	--	--	--	--	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 STOXX Europe 600 Oil&Gas Eur Price Index, który obejmuje 19 spółek z europejskiego sektora energetycznego.
RCGSD3E0822	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	EURO STOXX® Select Dividend 30 Price Index	1109,5	--	8,16%	0,72%	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	141,58	--	--	--	--	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	58	--	--	--	--	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	212	--	--	--	--	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	123,2	--	--	--	--	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.
RCESGESGSEP0326	Certyfikat ekspresowy (EUR)	STOXX® Global ESG Leaders Select 50 (EUR)	995	5,5%	10,60%	-33,91%	2026-03-24	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomu początkowego 150,78 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 70% ceny początkowej.

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 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 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, 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 udostępni 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.

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