

LISTA AKCJI, OBLIGACJI I CERTYFIKATÓW

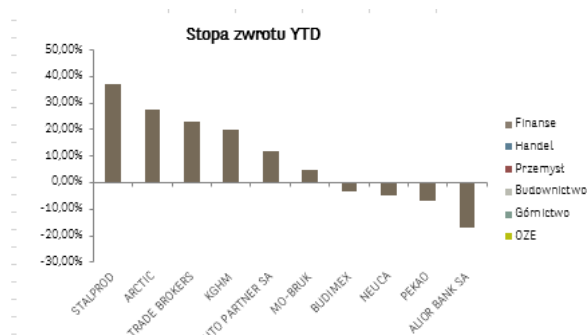
8 kwietnia 2022, 15:57 

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
ALIOR BANK SA	Finanse	45,32	42,00	Postrzegamy akcje Aliora jako atrakcyjne względem pozostałych banków biorąc pod uwagę wysoką wrażliwość wyniku na oczekiwane podwyżki stóp procentowych oraz niższą, prognozowaną wycenę wskaźnikową względem średniej dla WIG-Banki. Zwracamy także uwagę na lepsze od oczekiwań wyniki za 3Q, za czym stał zarówno wynik odsetkowy jak i niższe koszty ryzyka, które zgodnie z oczekiwaniami zarządu mają być utrzymane na korzystnym poziomie również w 2022 r.
ARCTIC	Przemysł	10,60	9,50	W krótkim terminie na wyniki spółki pozytywnie oddziałuje kontynuacja trendu podnoszenia cen papieru, co pozwoli pokryć rosnące koszty wytworzenia głównego produktu spółki. W dłuższym terminie podoba nam się strategia spółki polegająca na rozwoju wyżej marżowych produktów (np. papiery opakowaniowe) oraz inwestycje w energetykę odnawialną.
AUTO PARTNER SA	Handel	15,90	14,20	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.
BUDIMEX	Budownictwo	220,00	200,00	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 wynikowe
KGHM	Górnictwo	167,35	150,00	Zwiększamy ekspozycję na spółki surowcowe
MO-BRUK I MOKRZY	OZE	403,00	360,00	Perspektywy spółki jak i całej branży zagospodarowania odpadami oceniamy pozytywnie. MoBruck dzięki przewagom konkurencyjnym (osiągnięta skala, nowoczesne instalacje, mocny bilans) generuje wysoką rentowność oraz wolne przepływy pieniężne, co implikuje oczekiwaną wysoką stopę dywidendy oraz pozwala na wzrost skali poprzez przejęcia.
NEUCA	Handel	801,00	700,00	Wykorzystujemy wyraźną przecenę do nabycia akcji spółki, która powinna korzystać na krótkoterminowym wzroście rynku aptecznego w 4Q i 1Q (niska baza z ubiegłego roku) oraz realizacji strategii rozwoju obszarów marek własnych leków, badań klinicznych oraz biznesów pacjenckich.
PEKAO	Finanse	113,55	100,00	Krajowy sektor bankowy nie ucierpi na eskalacji sytuacji na wschodzie, a paradoksalnie poprzez kanał wyższej inflacji i stóp procentowych może relatywnie zyskiwać na tle innych branż
STALPROD	Przemysł	362,00	323,00	Spółka korzysta na rosnących cenach stali i cynku z uwagi na ograniczenia podaży tych metali w ostatnich miesiącach, co było już widoczne w wynikach za IV kwartał, a tym bardziej przełoży się na rezultaty w 2022 r.
X-TRADE BROKERS	Finanse	20,68	18,40	Pozytywnie postrzegamy potencjał wyników spółki z uwagi na wysoki przyrost liczby nowych klientów oraz rosnącej zmienności na rynkach w ostatnich miesiącach.



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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

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)
ALR1025	ALIOR BANK SA	11-kwi-2022	10/20/2025	3,52%	99,75	8,21%	1 000
PZU0727	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPI	21-lip-2022	7/29/2027	5,20%	99,40	7,26%	100 000
MIL1227	BANK MILLENNIUM SA	31-maj-2022	12/7/2027	4,81%	97,50	8,21%	500 000
PKO0827	PKO BANK POLSKI SA	19-sie-2022	8/28/2027	5,50%	99,35	7,09%	100 000
PKN1222	POLSKI KONCERN NAFTOWY	31-maj-2022	12/8/2022	3,51%	100,10	5,14%	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	11-kwi-2022	10/20/2025	3,52%	99,75	8,21%	1 000
CPS0426	CYFROWY POLSAT SA	15-kwi-2022	4/24/2026	2,65%	99,75	7,22%	1 000
PEO1027	BANK POLSKA KASA OPIEKI	22-kwi-2022	10/29/2027	2,46%	99,29	7,11%	1 000
ALR0524	ALIOR BANK SA	6-maj-2022	5/16/2024	4,83%	103,13	6,65%	1 000
KRU0226	KRUK SA	10-maj-2022	2/18/2026	4,20%	91,98	6,58%	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)
FPC0427	obligacja skar bowa	20-kwi-2022	4/27/2027	1,88%	78,80	7,05%	1 000
FPC0725	obligacja skar bowa	25-cze-2022	7/3/2025	1,25%	83,50	7,17%	1 000
WZ1131	obligacja skar bowa	23-maj-2022	11/25/2031	2,02%	94,30	6,22%	1 000
WZ1129	obligacja skar bowa	23-maj-2022	11/25/2029	2,02%	95,20	6,19%	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
RCLGOLDAOPEN1	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	Gold Future	823	--	--	--	--	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.
RCGSXHC0523	Certyfikat z ochroną kapitału (100%)	STOXX® Europe 600 Health Care EUR Price	1172	--	10,92%	-39,96%	2023-04-28	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.
RCESXPP0626	Certyfikat expresowy	STOXX® Europe 600 Basic Resources EUR Price Index	1025,5	6,00%	3,36%	-53,86%	2026-06-18	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomie 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.
RC6OGAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	STOXX® Europe 600 Oil & Gas EUR Price Index	32,35	--	--	--	--	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	1068,5	--	12,31%	11,00%	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.
RCLMWIG4OAOPEN	Tracker (Certyfikat indeksowy long)	mWIG40	47,1	--	--	--	--	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	175,4	--	--	--	--	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, 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	103,6	--	--	--	--	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.
RCESGESSEP0326	Certyfikat expresowy (EUR)	STOXX® Global ESG Leaders Select 50 (EUR)	1000	5,5%	11,10%	-35,67%	2026-03-24	Wcześniejszy wykup na poziomie wyższej kwoty wykupu ma miejsce, jeśli w jakiegokolwiek dacie wyceny instrument bazowy notuje na lub powyżej poziomie 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.



Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA		michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł, CFA		adam.aniol1@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas		lukas.cinikas@bnpparibas.pl
Ignacy Budkiewicz		ignacy.budkiewicz@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
Mirostaw Saj		miroslaw.saj@bnpparibas.pl
Tomasz Grabowski		tomasz.grabowski@bnpparibas.pl
Maciej Haberka	22 56 69741	maciej.haberka@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 Grzybowskiej 78, 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 udostępniła niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie [www BNP Paribas Bank Polska](http://www.bnp-paribas-bank.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. Grzybowska 78, 00-844 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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl