



Byki

- 1 - PKN Orlen
- 2 - Amica
- 3 - MCI
- 4 - PHN

Niedźwiedzie

- 1 - TS Games
- 2 - Grupa Azoty
- 3 - Asseco See
- 4 - JSW

... Luka doji...

...Uformowana w poniedziałek świeca doji rozwiązuje kilka palących wcześniej problemów. Przynosi wzrostową formację „luka doji”. Kurs znajduje się najwyższy od końca stycznia 2020 roku, co oznacza „pełne zneutralizowanie pandemii”. Jednocześnie wzrost do co najmniej 2126 pkt. Realizuje minimalny zasięg wzrostu wynikający z uformowania wcześniej korekty pędzącej. Minimum z 4 maja - 2000 pkt, to najbliższe wsparcie. Poświęteczne okno hossy 1959-1965 pkt. tworzy następne wsparcie. Najbliższy opór to maksimum z początku 2020 roku - **2194-2200 pkt.** Kolejne to te z słabe bo stare z 2019 roku czyli **maksimum z 19 XI 2019 - 2232, 2280 - maksimum z 1 VIII, maksimum z 25 VII - 2344 pkt. oraz maksimum z lipca - 2363 pkt.** Kolejne wsparcie to grudniowe minima **1851 pkt**, także październikowy dołek **1496 pkt.** wraz z **oknem hossy 1509-1534 pkt.** z 6 kwietnia.

Wykres tygodniowy wzbogacił się o kolejny biały korpus. Korpus ten zamyka „słynne” przed pandemiczne okno bessy ze stycznia 2020 roku. Nadal najważniejszy dla byków (niestety nisko czyt. daleko) stanowi ten korpus początkowy z listopada, jednocześnie największy od XI 2008 roku, z minimum - 1526 pkt. Średnie wykładnicze z **15/45 sesji są dalej sklejone i tworzą wsparcia 1996-2036 pkt.** Wskaźnik **adx(14) - (22 pkt) kontynuuje wzrosty pozostając w nowym utrendowaniu - w kierunku wzrostowym.**

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 478

praca autorska – Jacek Borawski, 11 maja 2021

Byki



PKN Orlen

Kurs - 71,78 zł.

Lokalne maksima pokonane a roczne tuż tuż. Powrót poniżej **6,70 zł.** zamknie naszego byka.



Amica

Kurs - 158,20 zł.

Bliskość tegorocznych maksimów pobudza wyobraźnię. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **150,40 zł.** wówczas zamkniemy naszego byka.



MCI

Kurs - 19,10 zł.

Poniedziałkowe okno hossy otwiera drzwi na nowe ekstrema sugerując koniec konsolidacji. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **18,10 zł.** zamkniemy naszego byka.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 478

praca autorska – Jacek Borawski, 11 maja 2021



Dom Maklerski
Banku BPS

Spółka Akcyjna

Byki



PHN

Kurs - 14,20 zł.

Ostatnie sesje przynoszą wybicie górą z konsolidacji, co sugerują kontynuację w górę. Spadek kursu poniżej **12,65 zł.** zamknie naszego byka.

Niedźwiedzie



TS Games

Kurs - 416,60 zł.

Regularny trend spadkowy, „objęcie bessy” i to oznaczają nieustającą słabość popytu. Gdyby jednak pojawił się ruch ponad **466,80 zł.** wówczas zamknijemy naszego niedźwiedzia, a byki otrzymają swoją szansę.



Grupa Azoty

Kurs - 34,42 zł.

„Luka dwóch czarnych świec uchodzi za silną formację spadkową. Wzrost ponad **37,16 zł.** będzie oznaczać że byki wracają „do żywych” i wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Asseco See

Kurs - 39,90 zł

Wielkie okno bessy z kwietnia i „trzy czarne kruki” z ostatniego tygodnia potwierdzają słabość popytu w tym rejonie cenowym. Dopiero po sforsowaniu **42,80 zł.** byki powinny odzyskać wigor. Wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Niedźwiedzie



JSW

Kurs - 30,54 zł.

Byki zmieniają plany, a poniedziałkowe „objęcie Bessy” zachęca popyt do wzmożonej ostrożności. Powrót ponad **33,58 zł.** zamknie naszego niedźwiedzia.



W portfelu byków:

		* dywidenda			Data Publikacji	2021.05.11						wtorek
												0
Walor	I.p.	Walor	Data	numer	Ilość dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	w%	Stop <	
SYGNITY	1	SYGNITY	2020.04.29	426	377	3,04	10,05	230,59	232,24	-1,64	9,50	
WIRTUALNA	2	04-WIRTUALNA	2020.10.27	452	196	73,60	109,00	48,10	30,16	17,93	95,80	
TIM	3	08-TIM	2020.11.12	454	180	14,80	32,55	119,93	91,22	28,72	19,95	
lentex	4	08-LENTEX	2020.11.18	455	174	9,64	10,80	12,03	9,96	2,07	9,82	
TIM	5	08-TIM	2020.11.25	456	167	15,80	32,55	106,01	79,11	26,90	19,95	
ATENDE	6	ATENDE	2020.12.02	457	160	3,52	6,56	86,36	82,95	3,41	3,64	
pekabex	7	08-PEKABEX	2021.01.25	462	106	17,55	25,30	44,16	23,65	20,51	16,30	
vigosys	8	08-VIGOSYS	2021.01.25	462	106	650,00	778,00	19,69	20,62	-0,92	610,00	
R22	9	08-R22	2021.02.09	465	91	37,90	53,80	41,95	53,83	-11,87	43,00	
stalexp	10	08-STALEXPORT	2021.03.02	468	70	3,25	3,59	10,46	9,85	0,62	3,55	pozycja zamknięta
wasko	11	WASKO	2021.03.02	468	70	1,40	1,70	21,86	26,16	-4,30	1,41	
tim	12	08-TIM	2021.03.23	471	49	21,70	32,55	50,00	30,41	19,59	28,10	
oponeo.pl	13	08-OPONEO.PL	2021.04.06	473	35	42,90	52,40	22,14	23,54	-1,40	42,90	
unimot	14	08-UNIMOT	2021.04.06	473	35	45,00	54,00	20,00	9,56	10,44	44,40	
pccrokita	*	08-PCCROKITA	2021.04.06	473	35	67,50	68,80	1,93	4,78	-2,85	65,00	pozycja zamknięta
polimexms	16	08-POLIMEXMS	2021.04.06	473	35	5,73	5,40	-5,76	-3,32	-2,44	5,19	
INSTALKRK	17	INSTALKRK	2021.04.13	474	28	26,70	29,90	11,99	10,11	1,87	26,75	
VOXEL	18	08-VOXEL	2021.04.13	474	28	45,70	44,00	-3,72	-3,72	0,00	42,60	pozycja zamknięta
AMI/CA	19	04-AMICA	2021.04.20	475	21	147,80	158,20	7,04	2,30	4,74	144,00	
LIVECHAT	20	04-LIVECHAT	2021.04.20	475	21	127,60	126,60	-0,78	-2,04	1,25	120,40	pozycja zamknięta
agora	21	08-AGORA	2021.04.27	476	14	7,10	8,26	16,34	10,42	5,92	9,17	
grodno	22	08-GRODNO	2021.04.27	476	14	15,46	15,50	0,26	-2,07	2,33	13,80	
wielton	23	08-WIELTON	2021.04.27	476	14	9,60	11,58	20,63	12,71	7,92	9,60	
								średnio	38,31	32,71	5,60	
z ub.tygodnia												
bos	1	08-BOS	2021.05.04	477	7	8,48	8,58	1,18			7,70	
stalprod	2	08-STALPRODUKT	2021.05.04	477	7	350,00	403,00	15,14			332,00	
sanpl	3	02-SANPL	2021.05.04	477	7	224,10	235,10	4,91			216,00	
								7,08				



Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW

Dyrektor Departamentu Analiz

tomasz.czarnecki@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 542

Wojciech Białek

Analityk

Artur Wizner, MPW

Analityk

artur.wizner@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 548

Jacek Borawski

Analityk Techniczny

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW

Dyrektor Departamentu Sprzedaży

dariusz.stasiak@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 541

Krzysztof Jeż

krzysztof.jez@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 559

Lech Kucharski, MPW

lech.kucharski@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 522

Marcin Jakubiak, MPW

marcin.jakubiak@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 560

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

Dług netto – suma zobowiązań oprocentowanych pomniejszona o środki pieniężne i ich ekwiwalenty

EBIT – wynik na działalności operacyjnej

EBITDA – wynik działalności operacyjnej przed potrąceniem salda na działalności finansowej, opodatkowaniem i amortyzacją.

EV – (wartość ekonomiczna; EV= MC + dług netto) suma kapitalizacji i długu netto

Marża brutto na sprzedaży – relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży

Marża EBIT – (EBIT/Przychody ze sprzedaży) relacja zysk z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Marża EBITDA – (EBITDA/Przychody ze sprzedaży) relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży

EBIT/EV – iloraz zysku z działalności operacyjnej i wartości ekonomicznej (suma kapitalizacji i długu netto)

MC/EBIT – iloraz kapitalizacji (iloczyn kursu akcji i liczby akcji) oraz zysku z działalności operacyjnej

MC/S – iloraz kapitalizacji (liczba wyemitowanych akcji razy kurs akcji) i przychodów ze sprzedaży

P/E – (Cena/Zysk) relacja kursu akcji do rocznego zysku netto przypadającego na akcję

P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadającej na akcję

P/CF – [Cena/(zysk netto + amortyzacja)] relacja kursu akcji do sumy przypadającego na akcję zysku netto i amortyzacji

Stopa dywidendy – (DY) dywidenda na akcję podzielona przez kurs akcji

Wskaźnik wypłaty dywidendy – (D/E) relacja dywidenda przypadająca na akcję do zysk na akcję

Wskaźnik pokrycia dywidendy – (E/D) relacja zysku na akcję do dywidendy na akcję

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.

Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.

Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20.

*Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.*

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.