

Byki

- 1 - Agroton
- 2 - Newag
- 3 - Sanok
- 4 - Bogdanka

Niedźwiedzie

- 1 - Herkules
- 2 - Polenergia
- 3 - Airway Medix
- 4 - Live Chat

... Czerwiec czyli ...

... Rynek kontynuuje zwyżkę, a wynik **+4,5%** w minionym tygodniu stawia go na najwyższym tygodniowym pułapie od początku roku. Wtedy to miał miejsce podobny wzrost. Dalej brak jest jednocześnie sygnałów zwrotnych, choć wydaje się, że wykupienie oscylatorów szybkich może przeszkadzać w kontynuacji ruchu o podobnej dynamice. Kolejny zasięg 2262 pkt.- blisko. Za progiem już stoi jeden z dwóch najgorszych miesięcy dla byków. Stąd ostrożność winna być bardziej wskazana. Podczas sesji 17 V doszło do realizacji minimalnego zasięgu ruchu 2126 pkt. liczonej w cenie zamknięcia. Zbudowana kilka sesji wcześniej korekta daje możliwość „podciągnięcia posiłków” i oczekiwania na potencjalną kontynuację. Minimum z 13 V - 2049 pkt. jest nadal najbliższym wsparciem. Poniżej znajduje się majowe minimum - 2000 pkt. Poświęteczne okno hossy 1959-1965 pkt. tworzy następne wsparcie. Najbliższe opory to te stare (czytaj słabe) z 2019 roku czyli **maksimum z 19 XI 2019 - 2232** (tu jesteśmy), **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 oczywiście o biały ofensywny korpus. Jest on jednocześnie największy od początku. Nadal najważniejszy dla byków (niestety nisko czyt. daleko) stanowi ten korpus z listopada, jednocześnie największy od XI 2008 roku, z minimum - 1526 pkt. Dodatkowo dużej wagi nabiera dno wiosennej konsolidacji - 1868 pkt. Średnie wykładnicze z 15/45 sesji tworzą mocno już szeroką strefę wsparcia (4,5%) **2072-2151 pkt.** Wskaźnik **adx(14) - (29 pkt)** rośnie pozostając w utrendowaniu w kierunku wzrostowym.

Byki



Agrotion

Kurs - 6,84 zł.

Po pokonaniu wiosennego oporu 6,60 zł. Rynek otworzył się na wyższe poziomy. Powrót poniżej **6,22 zł.** zamknie naszego byka.



Newag

Kurs - 26,00 zł.

Odrzucanie wsparcia **25,20 zł** powinno otworzyć się na kontynuacyjne wzrosty w kierunku zimowych oporów. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **wspomnianego poziomu** wówczas zamkniemy naszego byka.



Sanok

Kurs - 27,00 zł.

Maj zamyka się najwyższym co może zachęcić ukryty popyt. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **24,40 zł.** zamkniemy naszego byka.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 481

praca autorska – Jacek Borawski, 1 czerwca 2021

Byki



Bogdanka

Kurs - 24,25 zł.

Ostatnie sesje przynoszą zebranie sił popytu i próbę pokonania długiego już impasu. Spadek kursu poniżej **22,65 zł.** zamknie naszego byka.

Niedźwiedzie



Herkules

Kurs - 1,57 zł.

Pokonanie dwóch białych korpusów jedną świecą źle wróży na przyszłość. Gdyby jednak pojawił się ruch ponad **1,69 zł.** wówczas zamknijemy naszego niedźwiedzia, a byki pozostaną z szansą ataku na górne rejony wiosennej konsolidacji.



Polenergia

Kurs - 75,70 zł.

Ostatnia sesja może oznaczać ożywienie podaży. Wzrost ponad **81,90 zł.** będzie oznaczać że byki zneutralizowały „kłopoty” i wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Airway Medix

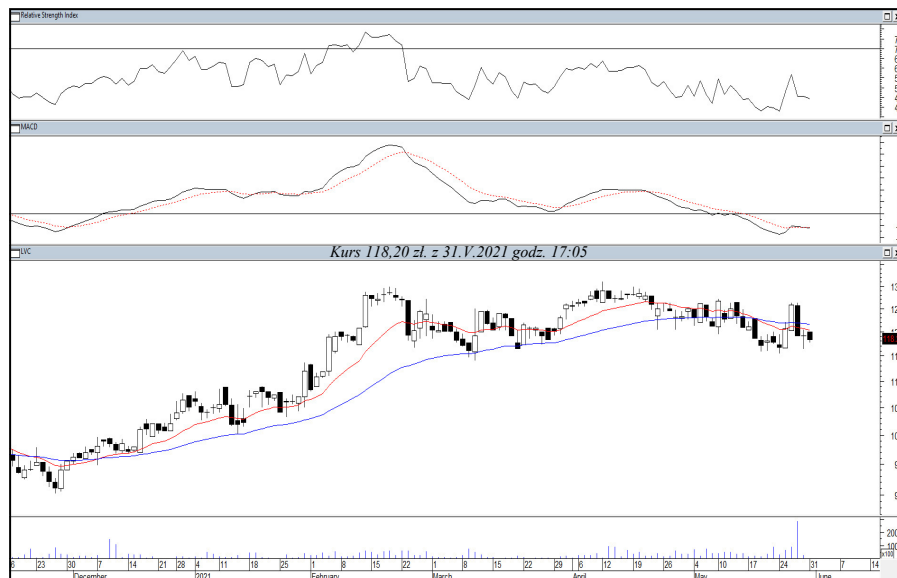
Kurs - 1,63 zł

Kurs nadal oddala się od majowych maksimów co może potwierdzać słabość kursu w niedalekiej przyszłości. Po sforsowaniu w górę **1,81 zł** zamknijemy naszego niedźwiedzia.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 481

praca autorska – Jacek Borawski, 1 czerwca 2021

Niedźwiedzie



Live Chat

Kurs - 118,20 zł.

Czwartkowy czarny korpus na wzmóŜonym wolumenie moŜe oznaczać problemy byków i dalszą obniŜkę kursu. Powrót ponad 127,00 zł. zamknie naszego niedźwiedzia.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2021.06.01

wtorek

Walor	l.p.	Walor	Data	numer	Ilość dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	w%	Stop <
WIRTUALNA	1	04-WIRTUALNA	2020.10.27	452	217	73,60	114,00	54,89	45,11	9,78	100,20
TIM	2	08-TIM	2020.11.12	454	201	14,80	32,30	118,24	124,66	-6,42	19,95
lentex	3	08-LENTEX	2020.11.18	455	195	9,64	10,95	13,59	9,96	3,63	9,82
TIM	4	08-TIM	2020.11.25	456	188	15,80	32,30	104,43	110,44	-6,01	19,95
ATENDE	*	ATENDE	2020.12.02	457	181	3,02	5,82	92,72	101,70	-8,99	3,74
pekabex	6	08-PEKABEX	2021.01.25	462	127	17,55	26,60	51,57	53,28	-1,71	22,00
vigosys	7	08-VIGOSYS	2021.01.25	462	127	650,00	780,00	20,00	17,54	2,46	722,00
R22	8	08-R22	2021.02.09	465	112	37,90	53,80	41,95	38,26	3,69	48,50
wasko	9	WASKO	2021.03.02	468	91	1,40	1,70	21,86	16,13	5,73	1,41
tim	10	08-TIM	2021.03.23	471	70	21,70	32,30	48,85	53,23	-4,38	29,35
oponeo.pl	11	08-OPONEO.PL	2021.04.06	473	56	42,90	53,20	24,01	22,14	1,86	42,90
unimot	12	08-UNIMOT	2021.04.06	473	56	45,00	51,50	14,44	16,44	-2,00	44,40
INSTALKRK	13	INSTALKRK	2021.04.13	474	49	26,70	32,20	20,60	12,36	8,24	29,30
AMICA	14	04-AMICA	2021.04.20	475	42	147,80	171,00	15,70	16,10	-0,41	144,00
agora	15	08-AGORA	2021.04.27	476	35	7,10	10,15	42,96	30,99	11,97	7,84
wielton	16	08-WIELTON	2021.04.27	476	35	9,60	10,48	9,17	12,08	-2,92	10,00
stalprod	17	08-STALPRODUKT	2021.05.04	477	28	350,00	383,00	9,43	15,71	-6,29	350,00
sanpl	18	02-SANPL	2021.05.04	477	28	224,10	267,00	19,14	11,56	7,59	231,60
PKNORLEN	19	02-PKNORLEN	2021.05.11	478	21	71,72	81,80	14,05	5,55	8,51	74,56
PHN	20	08-PHN	2021.05.11	478	21	14,00	16,15	15,36	10,36	5,00	15,00
dinopl	21	02-DINOPL	2021.05.18	479	14	271,40	284,60	4,86	4,64	0,22	256,30
sanpl	22	02-SANPL	2021.05.18	479	14	234,20	267,00	14,01	6,75	7,26	231,60
lena	23	LENA	2021.05.18	479	14	5,26	5,40	2,66	4,18	-1,52	5,02
								średnio	33,67	32,14	1,54
z ub.tygodnia											
synektik	1	08-SYNEKTIK	2021.05.25	480	7	30,80	32,75	6,33			29,80
unimot	2	08-UNIMOT	2021.05.25	480	7	52,60	51,50	-2,09			47,90
voxel	3	08-VOXEL	2021.05.25	480	7	47,10	43,70	-7,22			pozycja zamknięta
budimex	*	04-BUDIMEX	2021.05.25	480	7	297,33	298,50	0,39			276,00
											-0,65



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.