BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 487

praca autorska – Jacek Borawski, 13 lipca 2021

Dom Maklerski Banku BPS
Spółka Akcyjna

Byki	Niedźwiedzie
1 - PHN	1 - Eko-Export
2 - Sanok	2 - Rainbow
3 - Torpol	3 - Unimot

... Blisko rozwiązania ...

... Konsolidacja, jakiej jesteśmy świadkami od ponad 30 sesji zdaje się powoli zmierzać ku końcowi. Trend wzrostowy w średnioterminowej perspektywie jest na tyle silny by potencjał niedźwiedzi był nieco ograniczony. Minimalny zasięg ruch nie został wprawdzie jeszcze spełniony (2296) ale kurs jest nadal stosunkowo blisko. Dno świecy z **27 V—2165 pkt**. to najbliższe wsparcie. Minimum z **13 V - 2049 pkt.** jest kolejnym wsparciem. Poniżej znajduje się majowe minimum - **2000 pkt**. Poświąteczne okno hossy **1959-1965 pkt**. tworzy kolejne wsparcie. Na obecnych poziomach nie występują istotne opory. A te, które są, z uwagi na ich raczej historyczne znaczenie, należy uznać je raczej za słabe. Wystąpiły one bowiem w 2019 roku. Są nimi **maksimum z 25 VII - 2344 pkt. oraz maksimum z lipca - 2363 pkt.** Kolejne wsparcie to grudniowe i marcowe minima tworzące strefę **1851-58 pkt,** Ważne, ale ulokowane już stosunkowo daleko są październikowy dołek **1496 pkt**. wraz z **oknem** hossy **1509-1534 pkt**. z *6 kwietnia*. *Wykres tygodniowy wzbogacił się o świecę doji. W ostatnim okresie przeważają tego typu świece walki, nie mające znaczenia pomiarowego. Minima poprzednich białych korpusów to 2127 i 2189 pkt. One powinny spełniać rolę koncentracji popytu. Od marcowego dołka jednak niedźwiedzie nie mogą uzyskać większej przewagi niż 29-30 pkt czarnego korpusu. Jest on jednocześnie największy od początku roku. Dodatkowo dużej wagi nabiera dno wiosennej konsolidacji - 1868 pkt. Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą mocno już szeroką strefę wsparcia **2198-2247 pkt.** Wskaźnik adx(14) - **(21 pkt) obniżał się. Oznacza to pozostawanie w korekcie** nienagannego trendu wzrostowego zainicjowanym od końca kwietnia.*

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 487

praca autorska – Jacek Borawski, 13 lipca 2021

Dom Maklerski Banku BPS
Spółka Akcyjna

Byki

PHN	Kurs - 15,80 zł.

Ostatnie sesje przynoszą konsolidację w górnej strefie białego korpusu z końca czerwca z wyraźną chęcią na nowe tegoroczne ekstrema. Spadek poniżej **14,70 zł.** zamknie naszego byka.

Sanok	Kurs - 24,80 zł.

Utworzona na majowym wsparciu „Gwiazda Poranna" daje szansę popytowi na kontynuowanie ruchu w górę. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **23,30 zł.** wówczas zamkniemy naszego byka.

Torpol	Kurs - 14,48 zł.

Piątkowe „objęcie hossy" sprzyja koncentracji popytu, potwierdzeniem jest poniedziałkowa wzrostowa formacja „luki doji". Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **13,22 zł.** wtedy zamkniemy naszego byka.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 487

praca autorska – Jacek Borawski, 13 lipca 2021

Dom Maklerski Banku BPS
Spółka Akcyjna

Niedźwiedzie

Eko-Export	Kurs - 3,17 zł.

Trzy czarne korpusy powstałe w minionym tygodniu oznaczają strefę koncentracji podaży i problemy byków. Gdyby jednak miał miejsce ruch ponad **3,48 zł.** wtedy zamkniemy naszego niedźwiedzia.

Rainbow	Kurs - 25,10 zł.

Po utworzeniu sekwencji czarnych korpusów w czerwcu byki oddały inicjatywę. Potwierdzeniem dalszych kłopotów może być nowy poniedziałkowy czarny korpus na wzmożonym wolumenie. Wzrost ponad **27,45 zł.** zamknie naszego niedźwiedzia.

Unimot	Kurs - 44,15 zł

Byki w wyraźnej defensywie. Ilość białych korpusów w mniejszości. Po sforsowaniu w górę **47,90 zł.** zamkniemy naszego niedźwiedzia, a byki powinny wówczas powrócić do żywych.

W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji 2021.07.13 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	259	73,60	118,20	60,60	59,78	0,82	103,00	
TIM	2	08-TIM	2020.11.12	454	243	14,35	33,80	135,54	145,30	-9,76	19,95	
TIM	3	08-TIM	2020.11.25	456	230	15,32	33,80	120,63	129,77	-9,14	19,95	
ATENDE	4	ATENDE	2020.12.02	457	223	3,02	5,00	65,56	65,23	0,33	3,74	
pekabex	5	08-PEKABEX	2021.01.25	462	169	17,55	27,20	54,99	46,44	8,55	23,40	
R22	6	08-R22	2021.02.09	465	154	37,30	52,50	40,75	43,43	-2,68	48,50	
wasko	7	WASKO	2021.03.02	468	133	1,40	1,76	26,16	26,16	0,00	1,59	
tim	8	08-TIM	2021.03.23	471	112	21,04	33,80	60,65	67,30	-6,65	29,40	
oponeo.pl	9	08-OPONEO.PL	2021.04.06	473	98	42,90	51,80	20,75	28,21	-7,46	51,00	
AMICA	10	04-AMICA	2021.04.20	475	84	147,80	162,40	9,88	13,53	-3,65	144,00	
agora	11	08-AGORA	2021.04.27	476	77	7,10	9,94	40,00	46,48	-6,48	9,50	
sanpl	12	02-SANPL	2021.05.04	477	70	224,10	250,90	11,96	14,37	-2,41	251,00	pozycja ZAMKNIĘTA
PKNORLEN	13	02-PKNORLEN	2021.05.11	478	63	71,72	74,55	3,95	8,48	-4,53	74,56	pozycja ZAMKNIĘTA
sanpl	14	02-SANPL	2021.05.18	479	56	234,20	250,90	7,13	9,44	-2,31	251,00	pozycja ZAMKNIĘTA
synektik	15	08-SYNEKTIK	2021.05.25	480	49	30,80	33,15	7,63	16,23	-8,60	30,70	
AGROTON	16	AGROTON	2021.06.01	481	42	6,94	7,88	13,54	17,58	-4,03	7,02	
mbank	17	04-MBANK	2021.06.22	484	21	317,00	304,00	-4,10	3,22	-7,32	297,00	pozycja ZAMKNIĘTA
oponeo.pl	18	08-OPONEO.PL	2021.06.22	484	21	51,60	51,80	0,39	6,59	-6,20	51,60	pozycja ZAMKNIĘTA
datawalk	19	04-DATAWALK	2021.06.29	485	14	193,60	184,90	-4,49	3,82	-8,32	185,00	pozycja ZAMKNIĘTA
							średnio	35,34	39,54	-4,20		
		z ub.tygodnia										
ATAL	1	08-ATAL	2021.07.06	486	7	51,60	49,50	-4,07				pozycja ZAMKNIĘTA
AUTOPARTN	2	08-AUTOPARTNERS	2021.07.06	486	7	12,20	12,15	-0,41				pozycja ZAMKNIĘTA
LUBAWA	3	08-LUBAWA	2021.07.06	486	7	1,42	1,44	1,41				pozycja ZAMKNIĘTA
BOGDANKA	4	08-BOGDANKA	2021.07.06	486	7	28,60	27,30	-4,55				pozycja ZAMKNIĘTA
								-1,90				

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 487

praca autorska – Jacek Borawski, 13 lipca 2021

Dom Maklerski Banku BPS
Spółka Akcyjna

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 kurs akcji do rocznego zysku netto przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgowa) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadającą 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, (2) 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 jakiejkolwiek 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.