



Byki

- 1 - Unimot
- 2 - Atal
- 3 - TiM
- 4 - Arctic Paper

Niedźwiedzie

- 1 - Kernel
- 2 - Lentex
- 3 - All in Games
- 4 - Trakcja

... Powrót do środka konsolidacji czyli nuuudy ...

... Ostatnie pięć sesji rynek spędził na powolnym podnoszeniu się i niskich zmiennościach. Tym samym kurs znalazł się dokładnie pośrodku między maksimum z 40 sesji a minimum z tego samego okresu. Oznacza to, że już niemal za chwilę powinno nastąpić oczekiwane wybiecie. Podkreśla to podobne zachowanie rynku w gdy taka sytuacja ma miejsce. Tym samym trzeba uzbroić się w cierpliwość. Nieco większą szansę mają piewcy wzrostów. W końcu na rynku panuje trend wzrostowy, a obecny ruch traktowany jest jako klasyczna korekta i jednocześnie traktowany jak typowa „czwórka”. Minimalny zasięg ruchu nie został spełniony tj. 2296-2299 pkt. 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.** Poświęteczne okno hossy **1959-1965 pkt.** tworzy następne wsparcie. Na obecnych poziomach poza uformowanymi w ostatnich miesiącach ekstremami (2292-2293) nie występują istotne opory. Pozostałe z uwagi na ich raczej historyczne znaczenie, należy uznać je raczej za słabe. Wykres tygodniowy wzbogacił się o parasolkę. Dolny cień pokazuje istniejący nawis popytowy. W ostatnim okresie one przeważają co jest charakterystyczne dla okresów konsolidacji i przestojów. 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 walki **2214-2242 pkt.** Wskaźnik cały tydzień $adx(14)$ - (**17 pkt**) **obniżał się.** Oznacza to **pozostawanie w korekcie nienagannego trendu wzrostowego zainicjowanym od końca kwietnia lub/i oczekiwanie na nowy trend.**

Byki



Unimot

Kurs - 44,80 zł.

Biały korpus ze środy sygnalizuje koniec przeceny i powrót do ruchu w górę na dłużej. Spadek poniżej **40,50 zł.** zamknie naszego byka.



Atal

Kurs - 49,00 zł.

Kurs próbuje powrócić do trendu, cztery białe świece zachęcają. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **46,30 zł.** wówczas zamknijemy naszego byka.



Tim

Kurs - 37,35 zł.

Kurs jest wyraźnie gotowy na kolejne ekstrema. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej **34,35 zł.** wtedy zamknijemy naszego byka.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 489

praca autorska – Jacek Borawski, 27 lipca 2021



Dom Maklerski
Banku BPS

Spółka Akcyjna

Byki



Arctic Paper

Kurs - 6,58 zł.

Poniedziałkowa sesja to wyrazista moc popytu. Ruch poniżej **5,98 zł.** zamknie naszego byka.

Niedźwiedzie



Kernel

Kurs - 49,50 zł.

Na wykresie pojawiła się spadkowa formacja „trzech czarnych kruków”. Gdyby jednak miał miejsce ruch ponad **52,80 zł.** wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Lentex

Kurs - 10,20 zł.

Nowe średnioterminowe minima oznaczają, że podaż przejęła inicjatywę, którą mogą utrzymać. Wzrost ponad **11,20 zł.** zamknie naszego niedźwiedzia.



ALLin!Games

Kurs - 9,62 zł

Z lipcowej konsolidacji kurs wybija dołem, co oznacza możliwość kontynuacji spadków. Po sforsowaniu w górę **10,50 zł.** zamknie naszego niedźwiedzia, a byki dostaną swoją szansę.



Niedźwiedzie



Trakcja

Kurs - 2,04 zł.

Objęcie Bessy i kolejne minima mogą oznaczać dalsze kłopoty byków. Gdyby jednak miał miejsce ruch ponad **2,19 zł.** zamknijemy naszego niedźwiedzia.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2021.07.27

wtorek

Walor	I.p.	Walor	Data	numer	Ilość dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	w%	Stop <
WIRTUALNA	1	04-WIRTUALNA	2020.10.27	452	273	73,60	121,00	64,40	58,70	5,71	103,00
TIM	2	08-TIM	2020.11.12	454	257	14,35	37,35	160,28	150,87	9,41	19,95
TIM	3	08-TIM	2020.11.25	456	244	15,32	37,35	143,80	134,99	8,81	19,95
ATENDE	4	ATENDE	2020.12.02	457	237	3,02	5,04	66,89	66,89	0,00	3,74
pekabex	5	08-PEKABEX	2021.01.25	462	183	17,55	25,80	47,01	43,59	3,42	23,40
R22	6	08-R22	2021.02.09	465	168	37,30	51,60	38,34	39,95	-1,61	48,50
wasko	7	WASKO	2021.03.02	468	147	1,35	1,72	27,41	25,93	1,48	1,53
tim	8	08-TIM	2021.03.23	471	126	21,04	37,35	77,52	71,10	6,42	29,40
synektik	9	08-SYNEKTIK	2021.05.25	480	63	30,80	30,69	-0,36	9,90	-10,26	30,70
AGROTON	10	AGROTON	2021.06.01	481	56	6,94	7,90	13,83	13,26	0,58	7,02
								średnio	63,91	61,52	2,40



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.