



... Pięć czarnych ...

... Ostatnie pięć sesji przynosi pięć czarnych korpusów i definitywnie oddanie inicjatywy niedźwiedziom. Podczas czwartkowej sesji doszło do pokonania dołem dna sesji 8 X - 2360 pkt. Ten moment powinien sprzyjać umacnianiu podaży. Na wykresie powstała spadkowa formacja „trzech czarnych kruków”. Maksimum formacji 2449 pkt. to najbliższy i najważniejszy opór. Najbliższe wsparcie to minimum z końca września - **2271 pkt.** Jest nim również dno „małej” podfali czwartej **2240 pkt.** i minimum z 19 VIII. Minimum kolejnego ważnego słupka z 19 VII. - **2196 pkt.** Następne wsparcie to dno świecy z **27 V - 2165 pkt.** oraz minimum z **13 V - 2049 pkt.** Poniżej znajduje się majowe minimum - **2000 pkt.**, poświęteczne okno hossy **1959-1965 pkt.** Na obecnych poziomach poza wspomnianym nie występują istotne opory. Na Wykresie tygodniowym wzbogacił się o „objęcie Bessy”. Poprzedni układ z dodatkową zwrotną formacją „zastłony ciemniej chmury” to dodatkowy opór 2458-2474 pkt. Dla byków ten ważniejszy korpus to biały z pierwszego tygodnia października z minimum 2306 pkt. stanowić będzie istotne wsparcie. Minima poprzednich białych korpusów 2127 i 2189 pkt. w dalszym ciągu powinny spełniać rolę koncentracji popytu. Dużej wagi nabiera dno wiosennej konsolidacji - 1868 pkt. Jednakże ten poziom znajduje się już bardzo daleko. Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą tym razem strefę oporu **2380-2393 pkt.** Wskaźnik *adx(14)* - 17 pkt. Po czwartkowej sesji utrendował się w kierunku spadkowym. W obecnej sytuacji zatem każdy ruchu w górę zostanie potraktowany jako korektor, a zneutralizuje sygnał wzrost powyżej strefy 2408-2424 pkt. W tym tygodniu bez typów.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji 2021.11.16

wtorek

Walor	I.p.	Walor	Data	numer	Ilość dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	w%	Stop <	
TIM	1	08-TIM	2020.11.12	454	369	14,35	45,00	213,59	202,79	10,80	19,95	
TIM	2	08-TIM	2020.11.25	456	356	15,32	45,00	193,73	183,62	10,12	19,95	
ATENDE	3	ATENDE	2020.12.02	457	349	3,02	4,76	57,62	63,25	-5,63	3,74	
WASKO	4	WASKO	2021.03.02	468	259	1,35	1,56	15,56	25,93	-10,37	1,53	pozycja zamknięta
tim	5	08-TIM	2021.03.23	471	238	21,04	45,00	113,88	106,51	7,37	29,40	
unimot	6	08-UNIMOT	2021.07.27	489	112	44,50	46,15	3,71	12,36	-8,65	46,20	pozycja zamknięta
MIRACULUM	7	MIRACULUM	2021.08.24	493	84	1,46	1,77	21,23	16,44	4,79	1,46	
TRANSPOL	8	TRANSPOL	2021.08.31	494	77	3,63	3,75	3,31	4,13	-0,83	3,44	
VRG	9	08-VRG	2021.10.05	499	42	3,70	3,95	6,76	10,27	-3,51	3,70	
IMCompany	10	IMCOMPANY	2021.10.05	499	42	32,40	32,20	-0,62	6,48	-7,10	30,10	pozycja zamknięta
ingbak	11	04-INGBSK	2021.10.05	499	42	240,00	281,00	17,08	16,04	1,04	265,00	
assecosee	12	04-ASSECOSSEE	2021.10.05	499	42	41,90	44,50	6,21	10,50	-4,30	41,90	
IMCompany	13	IMCOMPANY	2021.10.19	501	28	33,70	32,09	-4,78	2,37	-7,15	32,10	pozycja zamknięta
assecobs	14	09-ASSECOSBS	2021.10.26	502	21	37,90	40,30	6,33	7,12	-0,79	37,90	
arctic	15	08-ARCTIC	2021.10.26	502	21	7,75	8,34	7,61	16,13	-8,52	7,97	
selvita	16	04-SELVITA	2021.10.26	502	21	80,00	79,60	-0,50	1,88	-2,38	74,60	pozycja zamknięta
mci	17	08-MCI	2021.11.02	503	14	24,80	25,60	3,23	0,81	2,42	22,80	pozycja zamknięta
rawlplug	18	RAWLPLUG	2021.11.02	503	14	18,40	18,90	2,72	8,70	-5,98	18,40	pozycja zamknięta
								średnio				
									37,04	38,63	-1,59	
z ub.tygodnia												
VRG	1	08-VRG	2021.11.09	504	7	4,08	3,95	-3,19				pozycja zamknięta
Enea	2	04-ENEA	2021.11.09	504	7	10,60	10,20	-3,77			22,80	pozycja zamknięta
Unimot	3	08-UNIMOT	2021.11.09	504	7	49,45	47,30	-4,35			18,40	pozycja zamknięta
												-3,77



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 Biątek

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.