



Byki

- 1 - Stalprodukt
- 2 - CD Projekt
- 3 - Torpol

Niedźwiedzie

- 1 - AB PI
- 2 - Pekabex
- 3 - PHN

... Czarne korpusy, wybite wsparcia, uległe byki ...

... Jeżeli uświadomimy sobie fakt, że w listopadzie miało miejsce utworzenie tylko jednego białego korpusu powyżej 0,2% to sytuacja byków staje się niemal dramatyczna. Ruch od 8 XI jest już nieco dłuższy, stąd ruch ten można wstępnie potraktować jako „trójkę”. Stąd maksimum swingu (*jednocześnie listopadowe maksimum*) z pierwszej dekady listopada - 2450 pkt. staje się kluczowym oporem. Jednocześnie na wykresie powstała spadkowa formacja „trzech czarnych kruków”. Pokonanie dołem dna sesji 8 X - 2360 pkt. (10 XI) sprzyjało umacnianiu podaży. Najbliższe wsparcie (słabe) to letnie minimum 2222 pkt. 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. Wykres tygodniowy wzbogacił się o największy czarny korpus w 2021 roku. Cały aż do 2384 jest oporem. Powyżej znajduje się uformowane tydzień wcześniej „objęcie Bessy”. Poprzedni układ z dodatkową zwrotną formacją „zasłony ciemniej chmury” to dodatkowy opór 2458-2474 pkt. 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 nadal daleko. Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą tym razem strefę oporu **2337-2360 pkt.** Wskaźnik $adx(14)$ - 32 pkt. po sesji 10 XI utrendował się w kierunku spadkowym. W obecnej sytuacji zatem każdy ruchu w górę zostanie potraktowany jako korektor. Sygnał neutralizuje wzrost powyżej strefy 2408-2424 pkt.

Byki



Stalprodukt

Kurs - 303,00 zł.

Świeca z 4 listopada broni. Spadek poniżej 275,00 zł. zamknie naszego byka.



CD Projekt

Kurs - 194,48 zł.

Okno bessy z 21 X zamknięte. Popyt dostaje kolejną szansę. Spadek kursu poniżej 178,50 zł. zamknie naszego byka.



Torpol

Kurs - 13,16 zł.

Wsparcie z końca października na poziomie 12,58 zł. wygląda jednoznacznie solidnie, a obecny status może przygotowywać popyt do wybiecia z małej konsolidacji. Gdyby jednak doszło do spadku poniżej wspomnianego poziomu wtedy zamkniemy naszego byka.

Niedźwiedzie



AB PI

Kurs - 52,40 zł.

Kurs pokonał ważne średnioterminowe wsparcia. Po pokonaniu w górę **57,00 zł.** zamkniemy naszego niedźwiedzia.



Pekabex

Kurs - 20,00 zł.

Kurs znalazł się na nowych jesiennych mini-mach, co może oznaczać, że korekta skończyła się. Powrót ponad **22,10 zł.** sprawi, że zamkniemy naszego niedźwiedzia.



PHN

Kurs - 13,45 zł

Kilka dużych czarnych korpusów oraz wybiecie średnioterminowych wsparć może oznaczać przyszłe kłopoty byków. Jednak po sforsowaniu w górę **14,80 zł.** zamkniemy naszego niedźwiedzia.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2021.11.23

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	376	14,35	41,20	187,11	213,59	-26,48	19,95	
TIM	2	08-TIM	2020.11.25	456	363	15,32	41,20	168,93	193,73	-24,80	19,95	
ATENDE	3	ATENDE	2020.12.02	457	356	3,02	4,49	48,68	57,62	-8,94	3,74	
tim	4	08-TIM	2021.03.23	471	245	21,04	41,20	95,82	113,88	-18,06	29,40	
MIRACULUM	5	MIRACULUM	2021.08.24	493	91	1,46	1,65	13,01	21,23	-8,22	1,46	
TRANSPOL	6	TRANSPOL	2021.08.31	494	84	3,63	3,78	4,13	3,31	0,83	3,44	
VRG	7	08-VRG	2021.10.05	499	49	3,70	3,82	3,24	6,76	-3,51	3,70	pozycja ZAMKNIĘTA
ingbsk	8	04-INGBSK	2021.10.05	499	49	240,00	274,90	14,54	17,08	-2,54	265,00	pozycja ZAMKNIĘTA
assecosee	9	04-ASSECOSSEE	2021.10.05	499	49	41,90	44,80	6,92	6,21	0,72	41,90	
assecobs	10	09-ASSECOSBS	2021.10.26	502	28	37,90	39,90	5,28	6,33	-1,06	37,90	pozycja ZAMKNIĘTA
arctic	11	08-ARCTIC	2021.10.26	502	28	7,75	8,29	6,97	7,61	-0,65	7,97	
							średnio	50,42	58,85	-8,43		



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.