



... Niedźwiedzie na Walentynki...

... Poniedziałkowa sesja przynosi dalsze osłabienie w obozie byków, jednak dołek z listopada ub. Roku 2118 pkt. „wytrzymał” napór podaży. Jego sforsowanie podniesie prawdopodobieństwo kontynuacyjnego ruchu spadkowego do poziomu okolic 2000 pkt. Zgodnie wielkim korekcyjnym trzyfalowym układem. Wspomniane listopadowe minimum to jedno istotne wsparcie. Następne, z uwagi na dalszy okres kształtowania mają już drugorzędne znaczenie. Są nimi majowe minimum - **2000 pkt.**, a także poświęteczne okno hossy **1959-1965 pkt.** Podczas sesji 24 I pojawił się spadek nie notowany tu od listopada 2020, a utworzony tego dnia czarny korpus jest największy od czasów okolic covidowego dołka czyli 2 lata. W ten sposób poniedziałkowa sesja aż do 2283 pkt. staje się póki co niepokonanym oporem. Powyżej znajduje się tegoroczne maksimum **2429 pkt.** - Wykres tygodniowy wzbogacił się tym razem o białą niepomiarową szpulkę. Jednak dla popytu najważniejsze to te czarne z listopada tworzące niedźwiedzią formację „Trzech Czarnych Kruków”. Opór ten sięga niestety aż do poziomu **2450 pkt.** Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą strefę oporu **2217-2248 pkt.** Wskaźnik $adx(14)$ - 26 pkt. Po poniedziałkowej sesji leniwie podniósł się ku górze, sygnalizując utrendowanie w kierunku spadkowym. Dojdzie do jego neutralizacji podczas wzrostu kursu ponad **2298 pkt.** Na rynku zrobiło się ponownie niezbyt bezpiecznie, z tego tytułu ten tydzień bez typów.



W portfelu byków:

		* dywidenda				Data Publikacji		2022.02.15				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	460	14,35	35,70	148,78	170,38	-21,60	19,95		
TIM	2	08-TIM	2020.11.25	456	447	15,32	35,70	133,03	153,26	-20,23	19,95		
ATENDE	3	ATENDE	2020.12.02	457	440	3,02	4,44	47,02	47,02	0,00	3,74		
tim	4	08-TIM	2021.03.23	471	329	21,04	35,70	69,68	84,41	-14,73	29,40		
assecosee	5	04-ASSECOSEE	2021.10.05	499	133	41,90	48,20	15,04	19,09	-4,06	41,90		
autopartn	6	08-AUTOPARTNERS	2021.12.28	511	49	14,10	16,55	17,38	6,03	11,35	13,45		
								średnio	71,82	80,03	-8,21		
		z ub.tygodnia											
grodno		08-GRODNO	2022.02.08	517	7	18,10	17,76	-1,88					pozycja zamknięta
vrg		08-VRG	2022.02.08	517	7	4,00	3,98	-0,50			3,68		pozycja zamknięta
rafako		RAFAKO	2022.02.08	517	7	1,58	1,44	-8,86					pozycja zamknięta
alumetal		08-ALUMETAL	2022.02.08	517	7	65,40	67,20	2,75			59,80		
													-2,12



Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa,
tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556
www.dmbps.pl
dm@dmbps.pl

Sporządzone przez Departament Analiz:

Tomasz Czarnecki, MPW
Dyrektor Departamentu Analiz
tomasz.czarnecki@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 542

Jacek Borawski
Analityk Techniczny

Artur Wizner, MPW
Analityk
artur.wizner@dmbps.pl
tel.: (22) 53 95 548

Łukasz Bryl
Analityk
Lukasz.bryl@dmbps.pl
tel.: 785 500 874

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Dariusz Stasiak, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 084

Krzysztof Jeż, MPW
krzysztof.jez@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 559

Lech Kucharski, MPW
lech.kucharski@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 522

Marcin Jakubiak, MPW
marcin.jakubiak@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 560

Tomasz Kublik, MPW
tomasz.kublik@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 511

Tomasz Wojna
tomasz.wojna@dmbps.pl
tel.: + 48 (22) 53 95 541

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 przypadający na akcję
P/BV – (Cena/Wartość Księgową) relacja kursu akcji do wartości księgowej przypadająca 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 pozbawiania 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 dyrektywę 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 jest prawnie chronione zgodnie z **Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz. 1231)**.