



... Czarno wszędzie cz.2 ...

To już jedenaście kolejnych czarnych korpusów. Tym samym weszliśmy w maj. Na wykresie miesięcznym pojawiła się spadkowa formacja „objęcia bessy”. To może nieco komplikować sytuację byków, zwłaszcza, że statystycznie miesiąc ten nie jest dla nich zbyt łaskawy. Niemniej, po tak dużej sekwencji spadkowej z pewnością rośnie prawdopodobieństwo ich kontrakcji. Oscylatory krótkoterminowe osiągnęły małe wartości jednocyfrowe, co jednoznacznie przybliży uczestników rynku do bardziej wyrazistego (i innego) zachowania popytu. Kurs znalazł się niebezpiecznie lutowych minimów. W tej sytuacji nie pozostaje nic innego jak obserwować rynek będąc *poza nim*, chyba że ktoś lubuje się w „łapaniu dołków”, co jak wiadomo to łatwych nie należy. Rynek w lutym znalazł się na rocznych minimach, stąd nie ma tu względnie istotnych poziomów wsparcia. Inne zatem posiadają ograniczone i tylko historyczne znaczenie. Są nimi minima z końca października 2020 czyli okolice - **1500 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 aż do **2283 pkt.** staje się póki co następnym niepokonanym oporem. Wcześniej powagi dodaje strefa marcowo kwietniowych maksimów. Tworzą one strefę oporu **2181-2187 pkt.**, To już jest dość daleko. **Nieco** bliżej sporego znaczenia rzecz jasna jako opór zacznie nabierać kwietniowa strefa jeszcze nie tak dawnej konsolidacji **2080-2124 pkt.** Wykres tygodniowy wzbogacił się o kolejny czarny ofensywny korpus. Jednak zdecydowanie istotne są dwa wcześniejsze korpusy, tworzące spadkową formację „Objęcia Bessy”. Średnie wykładnicze z **15/45** sesji rozchyliły się i tworzą dodatkową strefę oporu **1961-2046 pkt.** Wskaźnik *adx*(14) - 32 pkt. Rośnie, potwierdzając istnienie klasycznego trendu spadkowego. Dojdzie do jego neutralizacji podczas wzrostu kursu ponad **2121 pkt.** Wszystkie wzrosty zatem będziemy traktowali jako klasyczny korektor. W tym tygodniu sytuacja byków jest nadal wyjątkowo trudna, stąd ponownie bez typów.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2022.05.04

środa

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	538	14,35	35,70	148,78	161,67	-12,89	19,95	
TIM	2	08-TIM	2020.11.25	456	525	15,32	35,70	133,03	145,10	-12,08	19,95	
assecosee	3	04-ASSECOSEE	2021.10.05	499	211	41,90	46,00	9,79	11,69	-1,91	44,10	
xtb	4	04-XTB	2022.03.08	520	57	15,80	20,88	32,15	27,85	4,30	19,22	
alumetal	5	08-ALUMETAL	2022.03.15	521	50	64,60	70,40	8,98	14,09	-5,11	70,40	pozycja zamknięta
votum	6	VOTUM	2022.03.22	522	43	16,80	18,98	12,98	7,38	5,60	17,22	
arctic	7	08-ARCTIC	2022.03.29	523	36	9,63	11,18	16,10	18,17	-2,08	10,06	
votum	8	VOTUM	2022.04.19	525	15	18,08	18,98	4,98	-0,22	5,20	17,22	
tauronpe	9	02-TAURONPE	2022.04.19	525	15	3,06	3,27	6,86	3,27	3,59	2,87	
transpol	10	TRANSPOL	2022.04.19	525	15	3,85	3,46	-10,13	1,30	-11,43	3,50	pozycja ZAMKNIĘTA
							średnio	36,35	39,03	-2,68		



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 zysku 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 dywidendy przypadającej na akcję do zysku 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 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 wyrażna, 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)**.