



... Byki mówią pas ...

... Kolejne tegoroczne minima (*poza szukającymi przysłowiowego „dołka”*) nakazują powstrzymanie się od próby kupna. Rynek znalazł się najniżej od listopada 2020 r. Na obecnych poziomach nie występują już istotne wsparcia, choć minima z IV kwartału 2020 r. 1496-1515 warto mieć w swojej uwadze. Najbliższy opór stanowi maksimum z 17 sierpnia - 1737 pkt. W średnioterminowej perspektywie nadal trudno mówić o jakiegokolwiek sile byków, a jedynie o ciągłej i permanentnej obronie. Za taki można uznać również poniedziałkowy „młot”. Nad nim znajduje się okno bessy 1585-1596 pkt. z tego samego dnia. Następnym oporem to nadal strefa „czarnych kruków” z 8-10 VI - **1720-1830 pkt.** Powyżej dużej wagi nabiera **1863 pkt.** To majowe maksima. Powyżej dodaje strefa marcowo-kwietniowych maksimów. Tworzą one, jednak dość daleko stąd, kolejną strefę oporu **2181-2187 pkt.**, Nieco bliżej znaczenia jako opór nabiera kwietniowa strefa konsolidacji **2080-2124 pkt.** Wykres tygodniowy uformował ofensywny czarny korpus, drugi w sekwencji, pierwszy raz od wakacyjnego lipcowego dołka. Nadal istotny wydaje się kończący pierwszą dekadę czerwca czarny korpus. Jego zneutralizowanie - wyjście ponad strefę **1827-1851 pkt.** będzie oznaczać pełną i chyba po raz pierwszy od dawna gotowość byków do wzrostów. Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą ponownie strefę oporu **1651-1690 pkt.** Wskaźnik $adx(14)$ - 24 pkt. Od tygodnia rośnie potwierdzając istnienie trendu spadkowego. Każdy zatem ruch w górę zostanie potraktowany jako klasyczny korektor. Dojdzie do jego neutralizacji podczas ruchu ponad **1700 pkt.** **Słabość rynku skłania niestety i tym razem do zaniechania typów w bieżącym numerze.**



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2022.08.31

środa

| Walor | I.p. | Walor | Data | numer | Dni w portfelu | Otw | Obecnie | Zysk/Strata (%) | Stop < | |
|-----------|------|-------------|------------|-------|----------------|--------|---------|-----------------|--------|-------------------|
| TIM | 1 | 08-TIM | 2020.11.12 | 454 | 657 | 13,27 | 26,25 | 97,81 | 19,95 | |
| votum | 2 | VOTUM | 2022.03.22 | 522 | 162 | 16,80 | 42,60 | 153,57 | 35,55 | |
| arctic | 3 | 08-ARCTIC | 2022.03.29 | 523 | 155 | 9,63 | 19,60 | 103,53 | 15,44 | |
| dinopl | 4 | 02-DINOPL | 2022.06.28 | 536 | 64 | 320,60 | 374,30 | 16,75 | 320,60 | |
| eurocash | 5 | 04-EUROCASH | 2022.07.05 | 537 | 57 | 10,61 | 12,60 | 18,76 | 10,08 | |
| neuca | 6 | 04-NEUCA | 2022.07.05 | 537 | 57 | 777,00 | 750,00 | -3,47 | 706,00 | |
| eurocash | 7 | 04-EUROCASH | 2022.07.12 | 538 | 50 | 10,82 | 12,60 | 16,45 | 10,08 | |
| pepees | 8 | PEPEES | 2022.07.12 | 538 | 50 | 1,45 | 1,55 | 6,90 | 1,42 | |
| arctic | 9 | 08-ARCTIC | 2022.07.19 | 539 | 43 | 14,04 | 19,60 | 39,60 | 13,86 | pozycja ZAMKNIĘTA |
| Famur | 10 | 04-FAMUR | 2022.07.19 | 539 | 43 | 2,91 | 2,85 | -2,06 | 2,67 | pozycja ZAMKNIĘTA |
| Budimex | 11 | 04-BUDIMEX | 2022.07.19 | 539 | 43 | 234,00 | 251,00 | 7,26 | 230,00 | |
| action | 12 | 08-ACTION | 2022.07.26 | 540 | 36 | 12,90 | 13,40 | 3,88 | 12,42 | |
| MostalZab | 13 | MOSTALZAB | 2022.07.26 | 540 | 36 | 1,71 | 1,85 | 8,19 | 1,71 | |
| Eurocash | 14 | 04-EUROCASH | 2022.07.26 | 540 | 36 | 11,20 | 12,60 | 12,50 | 10,80 | |
| hug | 15 | t0221-HUGE | 2022.08.02 | 541 | 29 | 18,68 | 21,72 | 16,27 | 18,68 | |
| eurocash | 16 | 04-EUROCASH | 2022.08.16 | 542 | 15 | 12,23 | 12,60 | 3,03 | 12,23 | |
| | | | | | | | | średnio | 31,19 | |



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 przypadający 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 przypadająca 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 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 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)**.