



Byki

- 1 - Sanok
- 2 - Selvita
- 3 - Asseco Poland
- 4 - XTRade Brokers

Niedźwiedzie

- 1 - Apator
- 2 - Oponeo
- 3 - Erbud
- 4 - Ferro

... Chwila refleksji ...

Choć poniedziałkowa sesja zakończyła się po myśli byków to daleko im jest nadal do zadowolenia. Podczas wtorkowej sesji doszło do uformowania spadkowego „Objęcia Bessy”. Ruch ponad 1573 pkt. zneutralizuje ją. Jest to jednocześnie najbliższy opór. Na obecnych poziomach poza wrześniowym minimum nie występują istotne wsparcia. Pojawiające się kolejne tegoroczne minima (*poza szukającymi przysłowiowego „dołka”*) nakazują bezsprzecznie każdego trendowego inwestora by powstrzymywał się, póki co od próby kupna, choć tzw. twardy dołek wydaje się być bliżej niż kiedykolwiek. Następny 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. Następny opór to nadal strefa „Czarnych Kruków” z 8-10 VI - **1720-1830 pkt.** Powyżej dużej wagi nabiera **1863 pkt.** Są to majowe maksima. Powągi 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 przyniósł czarny niewielkich rozmiarów korpus. Kluczowy wydaje się jednak ten czarny kończący pierwszą dekadę czerwca. 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 szeroką strefę oporu **1533-1603 pkt.** Wskaźnik *adx(14)* - 33 pkt. Sukcesywnie opada informując o wejściu w korektę głównego (spadkowego) trendu. Dojdzie do jego neutralizacji podczas ruchu ponad **1700 pkt.**

Byki



Sanok

Kurs - 13,66 zł.

Liczba białych korpusów zwiększa się, co świadczy o przejściu inicjatywy przez popyt. Spadek poniżej **12,60 zł.** zamknie naszego byka.



Selvita

Kurs - 84,70 zł.

Nowe tegoroczne maksima stały się faktem, co może być zapowiedzią do dalszego umacniania się popytu. Jeśli jednak kurs cofnie poniżej **78,50 zł.** zamkniemy naszego byka.



Asseco Poland

Kurs - 75,95 zł.

Piątkowe doji poniedziałkowy biały korpus to klasyczna pogoń popytu za wyższymi cenami. Jeżeli jednak nastąpi spadek poniżej **71,15 zł.** zamkniemy naszego byka.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 548

praca autorska – Jacek Borawski, 20 września 2022

Byki



XTrade Brokers

Kurs - 21,80 zł.

Wsparcie na wysokości **20,12 zł**. Wydaje się być kluczowe. Spadek poniżej wspomnianego poziomu zamknie naszego byka.

Niedźwiedzie



Apator

Kurs - 13,78 zł.

Kurs pozostaje pod negatywnym wpływem czarnego korpusu z 18 sierpnia. odbił w poniedziałek od oporu na poziomie. Ruch ponad **13,84 zł.** zamknie naszego niedźwiedzia.



Oponeo

Kurs - 33,20 zł.

Byki poruszają się w defensywie utrzymując opór poniedziałkowego „objęcia bessy” i wrześniowego maksimum. Powrót ponad **37,20 zł.** powinien zintensyfikować popyt do kontynuacyjnego ruchu w górę, a przede wszystkim zamknie naszego niedźwiedzia.



Erbud

Kurs - 28,10 zł

Kłopoty byków widoczne są gołym okiem. Powrót ponad **32,00 zł.** sprawi, że zamkniemy nasze niedźwiedzia, a bykiem może poprawić nastrój na nieco dłużej.

Niedźwiedzie



Ferro

Kurs - 24,90 zł.

Kurs odpada od sierpniowych maksimów eksponując opór na poziomie **26,90 zł**. Ruch ponad **wspomniany poziom** poprawi nastroje byków oraz zamknie naszego niedźwiedzia.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji 2022.09.20

wtorek

Walor	I.p.	Walor	Data	numer	Dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	wynik tygodniowy	Stop <	
TIM	1	08-TIM	2020.11.12	454	677	13,27	27,00	103,47	-2,26	21,30	
votum	2	VOTUM	2022.03.22	522	182	16,80	42,70	154,17	2,38	38,20	
arctic	3	08-ARCTIC	2022.03.29	523	175	9,63	20,85	116,51	-10,38	18,34	
dinopl	4	02-DINOPL	2022.06.28	536	84	320,60	345,20	7,67	-2,09	320,60	
eurocash	5	04-EUROCASH	2022.07.05	537	77	10,61	12,06	13,67	-1,51	10,62	
eurocash	6	04-EUROCASH	2022.07.12	538	70	10,82	12,06	11,46	-1,48	10,08	
pepees	7	PEPEES	2022.07.12	538	70	1,45	1,63	12,41	-1,38	1,42	
Budimex	8	04-BUDIMEX	2022.07.19	539	63	234,00	235,00	0,43	-3,85	230,00	
action	9	08-ACTION	2022.07.26	540	56	12,90	13,54	4,96	-1,09	12,42	
MostalZab	10	MOSTALZAB	2022.07.26	540	56	1,71	1,82	6,43	-0,58	1,71	
Eurocash	11	04-EUROCASH	2022.07.26	540	56	11,20	12,06	7,68	-1,43	11,21	
hug	12	t0221-HUGE	2022.08.02	541	49	18,68	21,72	16,27	0,00	18,68	
livechat	13	04-LIVECHAT	2022.09.06	546	14	111,00	116,00	4,50	0,90	101,80	
budimex	14	04-BUDIMEX	2022.09.06	546	14	250,00	229,90	-8,04	-5,64	230,00	pozycja zamknięta
cigames	15	08-CIGAMES	2022.09.06	546	14	2,13	2,11	-0,94	-2,35	1,89	
tim	16	08-TIM	2022.09.06	546	14	27,10	27,00	-0,37	-1,11	25,60	
							średnio	28,14	-1,99		
z ub. tygodnia											
handlowy	1	04-HANDLOWY	2022.09.13	547	7	61,00	61,70	1,15		56,80	
medinice	2	MEDINICE	2022.09.13	547	7	14,22	14,06	-1,13		12,92	
getin	3	08-GETIN	2022.09.13	547	7	1,27	1,29	1,57		1,19	
action	4	08-ACTION	2022.09.13	547	7	13,46	13,54	0,59			pozycja zamknięta
							0,55				



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 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 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)**.