



... Zahaczyło o Grunwald ...

Dla inwestorów giełdowych liczba **1410** nie będzie dziś kojarzyła się tylko ze wspaniałym zwycięstwem w potyczce nad wojskami krzyżackimi. Od dziś takie jest roczne minimum. Kurs pokonał jedyne (zresztą słabe) wsparcie jakimi były lokalne wrześniowe minima. To oczywiste, że brak jakichkolwiek poziomów wsparcia stawia byki w trudnej sytuacji. Oczywiście jest również fakt, że sformułowanie „trudna sytuacja byków” to nie jest wymysł czy slogan jednodniowy. To proces który trwa co najmniej od 5-ciu miesięcy. Podczas sesji 13 IX doszło do uformowania spadkowego „Objęcia Bessy”. Ruch ponad 1573 pkt. zneutralizuje ją. Jest to jednocześnie najbliższy opór. Na obecnych poziomach nie występują istotne wsparcia. Pojawiające się kolejne tegoroczne minima (poza szukającymi przystłowiowego „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. Kolejny opór to nadal strefa „**Czarnych Kruków**” z 8-10 VI - **1720-1830 pkt.** oraz **1863 pkt.** - majowe maksima. Powagi 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 jeszcze jeden w tegorocznej kolekcji czarny korpus. Tym razem z dość dużym długim górnym cieniem odwzorowującym aktualny nawis podaży. Kluczowy korpus 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 **1506-1578 pkt.** Wskaźnik **adx(14)** - 30 pkt. płasko bokiem czeka na nowe utrendowanie. Poprzednie to identyfikujące trend spadkowy w połowie sierpnia. Dojdzie do jego neutralizacji podczas ruchu ponad **1700 pkt.** **Ten numer, co raczej zrozumiałe nie zawiera typów.**



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji2022.09.27wtorek

Walog	I.p.	Walog	Data	numer	Dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	wynik tygodniowy	Stop <	
TIM	1	08-TIM	2020.11.12	454	684	13,27	26,00	95,93	103,47	-7,54	21,30	
votum	2	VOTUM	2022.03.22	522	189	16,80	40,40	140,48	154,17	-13,69	38,20	
arctic	3	08-ARCTIC	2022.03.29	523	182	9,63	18,33	90,34	116,51	-26,17	18,34	pozycja ZAMKNIĘTA
dinopl	4	02-DINOPL	2022.06.28	536	91	320,60	321,50	0,28	7,67	-7,39	320,60	pozycja ZAMKNIĘTA
eurocash	5	04-EUROCASH	2022.07.05	537	84	10,61	11,86	11,78	13,67	-1,89	10,62	
eurocash	6	04-EUROCASH	2022.07.12	538	77	10,82	11,86	9,61	11,46	-1,85	10,08	
pepees	7	PEPEES	2022.07.12	538	77	1,45	1,44	-0,69	12,41	-13,10	1,42	
Budimex	8	04-BUDIMEX	2022.07.19	539	70	234,00	229,90	-1,75	0,43	-2,18	230,00	pozycja ZAMKNIĘTA
action	9	08-ACTION	2022.07.26	540	63	12,90	13,70	6,20	4,96	1,24	12,42	
MostalZab	10	MOSTALZAB	2022.07.26	540	63	1,71	1,90	11,11	6,43	4,68	1,71	
Eurocash	11	04-EUROCASH	2022.07.26	540	63	11,20	11,86	5,89	7,68	-1,79	11,21	
hug	12	t0221-HUGE	2022.08.02	541	56	18,68	21,86	17,02	16,27	0,75	18,68	
livechat	13	04-LIVECHAT	2022.09.06	546	21	111,00	111,00	0,00	4,50	-4,50	101,80	pozycja ZAMKNIĘTA
cigames	14	08-CIGAMES	2022.09.06	546	21	2,13	2,58	21,13	-0,94	22,07	1,89	pozycja ZAMKNIĘTA
tim	15	08-TIM	2022.09.06	546	21	27,10	26,00	-4,06	-0,37	-3,69	25,60	pozycja ZAMKNIĘTA
handlowy	16	04-HANDLOWY	2022.09.13	547	14	61,00	56,80	-6,89	1,15	-8,03	56,80	pozycja ZAMKNIĘTA
medinice	17	MEDINICE	2022.09.13	547	14	14,22	13,40	-5,77	-1,13	-4,64	12,92	pozycja ZAMKNIĘTA
getin	18	08-GETIN	2022.09.13	547	14	1,27	1,18	-7,09	1,57	-8,66	1,19	pozycja ZAMKNIĘTA
							średnio	21,31	25,55	-4,24		
z ub.tygodnia												
sanok	1	08-SANOK	2022.09.20	548	7	13,32	12,59	-5,48				pozycja ZAMKNIĘTA
selvita	2	04-SELVITA	2022.09.20	548	7	84,70	84,00	-0,83				pozycja ZAMKNIĘTA
assecopol	3	02-ASSECOPOL	2022.09.20	548	7	74,60	71,10	-4,69				pozycja ZAMKNIĘTA
xtb	4	04-XTB	2022.09.20	548	7	21,56	20,11	-6,73				pozycja ZAMKNIĘTA
								-4,43				



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 Księgowa) 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 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)**.