



Byki

- 1 - Action
- 2 - Answer
- 3 - Mostostal Zabrze

Niedźwiedzie

- 1 - Asseco Poland
- 2 - Enter
- 3 - Vigo Photonics

... Teraz Święta ...

Jak na możliwości „wiedźm” ubiegły tydzień upłynął względnie spokojnie, acz nie standardowo. Wąska konsolidacja utrzymuje się nadal. Ostatni raz miesięczny rozrzut pomiędzy ekstremami był na tak niskim poziomie w kwietniu, co zapoczątkowało blisko 4-tygodniową przecenę. Stąd bycie uważnym w tym okresie może być kluczowe. Tym razem optycznie po ubiegłym tygodniu silniejsze wydają się niedźwiedzie. Najbliższe wsparcie znajduje się stosunkowo daleko. Jest to minimum z 10 XI - 1619 pkt. Kolejne znajdują się niestety zdecydowanie niżej. Są nimi minimum z 26 X - 1443 pkt i mały dołek z z 20 X - 1385 pkt. Byki w krótkiej perspektywie kontrolują sytuację. To z kolei może im pomóc w tradycyjnie już byczym IV kwartale. Podczas sesji 14 X - doszło do utworzenia wzrostowej dwusesyjnej formacji „Kopnięcia”. Ruch poniżej tegorocznego minimum - 1338 pkt zneutralizuje tę formację. Najbliższy opór to strefa „Czarnych Kruków” z 8-10 VI - **1720 - 1830 pkt.** oraz **1863 pkt.** - majowe maksima. Wykres tygodniowy wzbogacił się o jeszcze jedną małą świecę typu szpulka, tym razem z długim górnym zapowiadającym nawis podażowy cieniem. Trend sprzyja bykom, ale uformowane ostatnio spadkowa „Spadającej Gwiazda” a teraz spadkowe „Harami” może mieć w odpowiednim czasie swoją podażową moc. Niemniej wydaje się, że na wykresie brakuje ruchu ponad lokalny szczyt. Byki chroni sekwencja „Trzech Białych Żołnierzy”. Cała strefa obejmująca wspomniane trzy białe korpusy 1411-1692 pkt. Dla niedźwiedzi kluczowy korpus to ten czarny kończący pierwszą dekadę czerwca. **1827-1851 pkt.** Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą dodatkową, bardzo szeroką strefę wsparcia **1672-1742 pkt.** Wskaźnik $adx(14)$ - **37** pkt. W dość wolnym tempie opada. To sygnalizuje pozostawanie w silnym trendzie wzrostowym i jego korekcie. Jego wysoki poziom może sprzyjać oczekiwanym spadkom albo też bocznej konsolidacji. Te będą traktowane jako naturalny korektor w trendzie. Dojdzie do jego neutralizacji podczas spadku kursu poniżej **1506 pkt.** **Spokojnych i zdrowych Świąt.**

Byki



Action

Kurs - 15,08 zł.

Górna strefa konsolidacji to zazwyczaj wzmożone prawdopodobieństwo mocniejszej reakcji popytu. Spadek poniżej **13,90 zł.** zamknie naszego byka.



Answer

Kurs - 24,10 zł.

Kurs przygotowany jest do wybicia górą z konsolidacji. Jeśli jednak będzie miał miejsce spadek kursu poniżej **21,90 zł.** wówczas zamknijemy naszego byka.



Mostostal Zabrze

Kurs - 2,03 zł.

Biały korpus sprzed tygodnia na razie decyduje o sile popytu. Gdyby jednak miał miejsce spadek poniżej **1,91 zł.** zamknijemy naszego byka.

Niedźwiedzie



Asseco Poland

Kurs - 72,05 zł.

Wygląda na to, że od kilku dni niedźwiedzie zdominowały rynek. Gdyby nastąpił ruch ponad **76,65 zł.** górą wówczas zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Enter

Kurs - 24,30 zł.

Dwa czarne korpusy i popyt znalazł się w wyraźnym kłopotcie. Może go uratować ruch ponad **26,70 zł.**, po którym zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Vigo Photonics

Kurs - 448,00 zł

Kurs odpada po utworzeniu spadkowego „objęcia”. Powrót maksimum formacji - **502,00 zł.** sprawi, że zamknijemy naszego niedźwiedzia, a byki powinny powrócić do gry.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2022.12.20

wtorek

Walor	l.p.	Walor	Data	numer	Dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	wynik tygodniowy	Stop <	
TIM	1	08-TIM	2020.11.12	454	768	13,27	28,35	113,64	115,15	-1,51	21,30	
eurocash	2	EUROCASH	2022.07.05	537	168	10,61	13,39	26,20	29,31	-3,11	10,62	
action	3	08-ACTION	2022.07.26	540	147	12,90	15,08	16,90	16,74	0,16	12,42	
hug	4	t0221-HUGE	2022.08.02	541	140	18,68	21,86	17,02	17,02	0,00	18,68	
ASBIS	5	08-ASBIS	2022.10.11	551	70	15,55	24,88	60,00	62,19	-2,19	22,32	
creepyjar	6	CREEPYJAR	2022.10.18	552	63	614,00	696,00	13,36	14,33	-0,98	570,00	
cdprojekt	7	02-CDPROJEKT	2022.10.25	553	56	120,50	128,74	6,84	11,63	-4,80	111,28	
PKPCArgo	8	04-PKPCARGO	2022.11.02	554	48	12,20	14,42	18,20	32,38	-14,18	12,20	
synektik	9	08-SYNEKTIK	2022.11.08	555	42	30,60	32,50	6,21	8,66	-2,45	28,50	
answer	10	s106-ANSWEAR	2022.11.08	555	42	21,50	24,10	12,09	11,16	0,93	19,50	
polimexms	11	08-POLIMEXMS	2022.11.08	555	42	3,50	4,54	29,71	31,43	-1,71	3,50	
acautogaz	12	08-ACAUTOGAZ	2022.11.15	556	35	25,60	28,70	12,11	13,28	-1,17	24,60	
ailleron	13	AILLERON	2022.11.15	556	35	13,00	16,65	28,08	16,54	11,54	15,05	
bigcheese	14	BIGCHEESE	2022.11.15	556	35	40,59	43,00	5,94	0,96	6,90	36,60	
creepyjar	15	CREEPYJAR	2022.11.15	556	35	660,00	696,00	5,45	6,36	-0,91	596,00	pozycja zamknięta
wielton	16	08-WIELTON	2022.11.15	556	35	6,44	6,92	7,45	5,90	1,55	6,08	
mirbud	17	08-MIRBUD	2022.11.22	557	28	3,68	4,52	22,83	15,49	7,34	3,75	
								średnio	23,65	23,92	-0,27	
z ub.tygodnia												
torpol	1	08-TORPOL	2022.12.13	560	7	18,20	18,68	2,64			17,40	
bos	2	08-BOS	2022.12.13	560	7	8,80	8,41	-4,43				pozycja zamknięta
amrest	3	04-AMREST	2022.12.13	560	7	19,96	19,03	-4,66				pozycja zamknięta
									-2,15			



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

Dr 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

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)**.