



... Nudno ale prawdziwie ...

Jak na standardy polskiego rynku wąska konsolidacja musi już teraz należeć do nietuzinkowych. 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 jawi się jako kluczowe. 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 dotyk 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 dwusecyjnej 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 biały korpus, znajdujący się wewnątrz obrębu poprzedniej świecy. Taka sytuacja to typowe przygotowanie pod przysłowiowy „wystrzał”. Trend sprzyja bykom, ale uformowane ostatnio spadkowa „Spadająca Gwiazda” i spadkowe „Harami” może mieć w odpowiednim czasie swoją podaźową 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 **1692-1758 pkt.** Wskaźnik adx (14) - **31 pkt.** w dość wolnym tempie opadając przygotowuje się do nowego trendu. Nie pozostaje nic innego jak czekać w korekcie poprzednio uformowanego trendu wzrostowego. Dojdzie do jego neutralizacji podczas spadku kursu poniżej **1506 pkt.** **Wszystkiego dobrego w nadchodzącym 2023 roku.**



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2022.12.28

środa

Walor	I.p.	Walor	Data	numer	Dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	wynik tygodniowy	Stop <	
TIM	1	08-TIM	2020.11.12	454	776	13,27	27,80	109,50	113,64	-4,14	21,30	
eurocash	2	EUROCASH	2022.07.05	537	176	10,61	13,32	25,54	26,20	-0,66	10,62	
action	3	08-ACTION	2022.07.26	540	155	12,90	15,04	16,59	16,90	-0,31	12,42	
hug	4	t0221-HUGE	2022.08.02	541	148	18,68	21,86	17,02	17,02	0,00	18,68	
ASBIS	5	08-ASBIS	2022.10.11	551	78	15,55	23,40	50,48	60,00	-9,52	22,32	
creepjar	6	CREEPJAR	2022.10.18	552	71	614,00	686,00	11,73	13,36	-1,63	570,00	
cdprojekt	7	02-CDPROJEKT	2022.10.25	553	64	120,50	127,04	5,43	6,84	-1,41	111,28	
PKPCArgo	8	04-PKPCARGO	2022.11.02	554	56	12,20	14,40	18,03	18,20	-0,16	12,20	
synektik	9	08-SYNEKTIK	2022.11.08	555	50	30,60	30,65	0,16	6,21	-6,05	28,50	
answear	10	s106-ANSWEAR	2022.11.08	555	50	21,50	26,40	22,79	12,09	10,70	19,50	
polimexms	11	08-POLIMEXMS	2022.11.08	555	50	3,50	4,42	26,29	29,71	-3,43	3,50	
acaautogaz	12	08-ACAUTOGAZ	2022.11.15	556	43	25,60	31,00	21,09	12,11	8,98	24,60	
ailleron	13	AILLERON	2022.11.15	556	43	13,00	16,95	30,38	28,08	2,31	15,05	
bigcheese	14	BIGCHEESE	2022.11.15	556	43	40,59	43,87	8,08	5,94	2,14	36,60	
wielton	15	08-WIELTON	2022.11.15	556	43	6,44	6,72	4,35	7,45	-3,11	6,08	
mirbud	16	08-MIRBUD	2022.11.22	557	36	3,68	4,29	16,58	22,83	-6,25	3,75	
torpol	17	08-TORPOL	2022.12.13	560	15	18,20	17,39	-4,45	2,64	-7,09	17,40	pozycja zamknięta
								średnio	22,33	23,48	-0,78	
z ub. tygodnia												
action	1	08-ACTION	2022.12.20	561	8	15,20	15,04	-1,05			13,92	
answear	2	s106-ANSWEAR	2022.12.20	561	8	23,80	26,40	10,92			23,80	
mostalzab	3	MOSTALZAB	2022.12.20	561	8	2,04	1,96	-3,92				pozycja zamknięta
								1,98				



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

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

Jacek Borawski

Analityk Techniczny

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 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 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)**.