



... Z byczym przytupem w Nowy Rok ...

Dwie nowe sesje tego roku przyniosły nowe lokalne ekstrema. Tym samym zgodnie z oczekiwaniami piąta fala trwa. Jak to z nimi różnie bywa, ruch ten może w każdej chwili zakończyć ponad dwumiesięczną „hosse” i przejść do sekwencji korekty większego rzędu. Inwestor swingowy zauważy zwłaszcza w ostatnim miesiącu ciekawy rozkład coraz wyższych dołków w ruchu wzrostowym. Ten stan jest dla inwestującego z trendem stanem bezpiecznym i na wypadek kolejnych ekstremów umożliwia przesuwanie obrony w górę bez nadmiernej utraty dystansu. Najbliższy „obronny” dołek to 1757 pkt. - poświęteczne minimum. On też stanowi najbliższe wsparcie. Niżej znajdują się przedświąteczne minima (z 20 XII) - 1724 pkt. z 12 XII - 1714 pkt. oraz nieco dalej 1681 pkt. z 22 XI. Kolejne wsparcia znajdują się już stosunkowo daleko. Minimum z 10 XI - 1619 pkt., minimum z 26 X - 1443 pkt i mały dołek z 20 X - 1385 pkt. Byki w krótkiej, ale i w średnioterminowej perspektywie nieustająco kontrolują sytuację. Podczas sesji 14 X - doszło do utworzenia wzrostowej dwusecyjnej formacji „Kopnięcia” . Ruch poniżej rocznego minimum - 1338 pkt zneutralizuje tę formację. Najbliższy opór to **1863 pkt.** - majowe maksima. *Wykres tygodniowy wzbogacił się o nie pomiarową świecę walki typu doji. 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 **1713-1777 pkt.** Wskaźnik $adx(14)$ - **31** pkt. po wtorkowej sesji leniwie podniósł się ku górze. Oznacza to próbę nowego utrendowania w kierunku wzrostowym. Trend ten zostanie zneutralizowany po spadku poniżej minimów z pierwszych dwóch sesji nowego roku. 1786-1792 pkt. **Ten numer bez typów.***



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2023.01.04

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	783	13,27	28,45	114,39	109,50	4,90	25,80
eurocash	2	EUROCASH	2022.07.05	537	183	10,61	14,70	38,55	25,54	13,01	13,01
action	3	08-ACTION	2022.07.26	540	162	12,90	14,84	15,04	16,59	-1,55	13,92
hug	4	t0221-HUGE	2022.08.02	541	155	18,68	21,86	17,02	17,02	0,00	20,56
ASBIS	5	08-ASBIS	2022.10.11	551	85	15,55	24,10	54,98	50,48	4,50	22,32
creepyjar	6	CREEPYJAR	2022.10.18	552	78	614,00	698,00	13,68	11,73	1,95	570,00
cdprojekt	7	02-CDPROJEKT	2022.10.25	553	71	120,50	129,00	7,05	5,43	1,63	111,28
PKPCargo	8	04-PKPCARGO	2022.11.02	554	63	12,20	15,00	22,95	18,03	4,92	12,20
synektik	9	08-SYNEKTIK	2022.11.08	555	57	30,60	30,95	1,14	0,16	0,98	28,50
answear	10	s106-ANSWEAR	2022.11.08	555	57	21,50	26,90	25,12	22,79	2,33	19,50
polimexms	11	08-POLIMEXMS	2022.11.08	555	57	3,50	4,52	29,14	26,29	2,86	3,50
acautogaz	12	08-ACAUTOGAZ	2022.11.15	556	50	25,60	33,50	30,86	21,09	9,77	30,40
ailleron	13	AILLERON	2022.11.15	556	50	13,00	18,25	40,38	30,38	10,00	16,30
bigcheese	14	BIGCHEESE	2022.11.15	556	50	40,59	49,47	21,88	8,08	13,80	43,70
wielton	15	08-WIELTON	2022.11.15	556	50	6,44	7,25	12,58	4,35	8,23	6,61
mirbud	16	08-MIRBUD	2022.11.22	557	43	3,68	4,80	30,43	16,58	13,86	4,25
action	17	08-ACTION	2022.12.20	561	15	15,20	14,84	-2,37	-1,05	-1,32	13,92
answear	18	s106-ANSWEAR	2022.12.20	561	15	23,80	26,90	13,03	10,92	2,10	23,80
								średnio	26,99	21,88	5,11



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:

Andrzej Maliszewski, MPW
Dyrektor Departamentu Sprzedaży
andrzej.maliszewski@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53-95-521

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

Dariusz Stasiak, MPW
Z-ca-Dyrektora Departamentu Sprzedaży
dariusz.stasiak@dmbps.pl
tel.: +48 (22) 53 95 084

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 zysk 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 dywidenda przypadająca na akcję do zysk 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 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, uzyskanych 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)**.