



... bokiem w dół ...

Rynek nadal koryguje, a zamknięcie poniedziałkowej sesji przynosi najniższy poziom od 5 stycznia. Pomimo tego, byki w średnim terminie nadal przeważają. Dowodem tego jest dość spora odległość bo ponad 3% od średniej prostej z 60 sesji. Wydaje się, że do wypełnienia struktury tego średnioterminowego ruchu nadal brakuje co najmniej jednej falki wzrostowej ponad styczniowy szczyt. Najbliższe wsparcie to tegoroczne minimum 1787 pkt. Ten wspomniany poziom plus „obronny” dołek - 1792 pkt. daje razem ciekawą strefę wsparcia. Dalej jest nieco niżej 1757 pkt. - poświęczone minimum. Jeszcze niżej kształtują się przedświąteczne minima (z 20 XII) - 1724 pkt. z 12 XII - 1714 pkt. oraz 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 z 20 X - 1385 pkt. Byki w krótkiej, ale i w średnioterminowej perspektywie nieustająco kontrolują sytuację. Najbliższy opór to strefa ubiegłorocznych wiosennych maksimów **2088-2187**. Wykres tygodniowy wzbogacił się o świecę doji. Kolejną, która nie posiada znaczenia pomiarowego. Byki chroni sekwencja „Trzech Białych Żołnierzy”. Cała strefa obejmująca wspomniane trzy białe korpusy 1411-1692 pkt. Średnie wykładnicze z **15/45** sesji tworzą dodatkową, bardzo szeroką strefę wsparcia, ale też oddaloną od kursu **1833-1891 pkt.** Wskaźnik $adx(14)$ - **29** pkt. Nieustająco opada. Oznacza to przebywanie w korekcie trendu wzrostowego. Trend ten zostanie zneutralizowany po spadku poniżej minimów z pierwszych dwóch sesji nowego roku strefy 1786-1792 pkt. Numer tym razem bez typów.



W portfelu byków:

* dywidenda		Data Publikacji		2023.02.07		wtorek						
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	817	13,27	36,10	172,04	146,04	26,00	28,00	
euromash	2	EUROCASH	2022.07.05	537	217	10,61	14,97	41,09	34,31	6,79	13,01	
action	3	08-ACTION	2022.07.26	540	196	12,90	15,88	23,10	16,12	6,98	13,92	
hug	4	zt022-HUGE	2022.08.02	541	189	18,68	24,34	30,30	33,73	-3,43	21,56	
creepyjar	5	CREEPYJAR	2022.10.18	552	112	614,00	815,00	32,74	35,99	-3,26	725,00	
cdprojekt	6	02-CDPROJEKT	2022.10.25	553	105	120,50	142,56	18,31	10,21	8,10	120,50	
PKPCArgo	7	04-PKPCARGO	2022.11.02	554	97	12,20	14,58	19,51	21,31	-1,80	12,20	
answear	8	s106-ANSWEAR	2022.11.08	555	91	21,50	28,00	30,23	38,60	-8,37	25,30	
polimexms	9	08-POLIMEXMS	2022.11.08	555	91	3,50	4,92	40,57	49,43	-8,86	3,50	
acautogaz	10	08-ACAUTOGAZ	2022.11.15	556	84	25,60	34,10	33,20	34,38	-1,17	33,50	
ailleron	11	AILLERON	2022.11.15	556	84	13,00	20,10	54,62	45,38	9,23	17,35	
bigcheese	12	BIGCHEESE	2022.11.15	556	84	40,59	47,00	15,79	11,85	3,94	43,70	
wielton	13	08-WIELTON	2022.11.15	556	84	6,44	7,59	17,86	17,24	0,62	6,61	
mirbud	14	08-MIRBUD	2022.11.22	557	77	3,68	5,64	53,26	57,61	-4,35	4,78	
answear	15	s106-ANSWEAR	2022.12.20	561	49	23,80	28,00	17,65	25,21	-7,56	26,65	POZYCJA ZAMKNIĘTA
tim	16	08-TIM	2023.01.10	564	28	31,55	36,10	14,42	3,49	10,94	29,45	
marvipol	17	MARVIPOL	2023.01.10	564	28	6,08	6,10	0,33	2,63	-2,30	5,52	POZYCJA ZAMKNIĘTA
ambra	18	08-AMBRA	2023.01.17	565	21	20,15	20,70	2,73	0,99	1,74	19,00	POZYCJA ZAMKNIĘTA
sanok	19	08-SANOK	2023.01.17	565	21	14,70	15,88	8,03	11,43	-3,40	13,88	
rawlplug	20	RAWLPLUG	2023.01.17	565	21	15,70	17,10	8,92	0,64	8,28	14,65	
Biomaxima	21	NC-BIOMAXIMA	2023.01.24	566	14	28,40	29,10	2,46	2,29	0,18	27,05	
Oponeo.pl	22	08-OPONEO.PL	2023.01.24	566	14	37,50	39,80	6,13	7,47	-1,33	35,30	
Arctic	23	08-ARCTIC	2023.01.24	566	14	22,60	23,00	1,77	1,33	3,10	21,10	POZYCJA ZAMKNIĘTA
TIM	24	08-TIM	2023.01.24	566	14	32,60	36,10	10,74	0,15	10,58	30,30	
								średnio	27,32	25,22	2,11	
z ub. tygodnia												
ATENDE	1	ATENDE	2023.01.31	567	7	2,69	2,60	-3,35				POZYCJA ZAMKNIĘTA
KOGENERA	2	08-KOGENERA	2023.01.31	567	7	25,80	26,50	2,71			24,90	
Arctic	3	08-ARCTIC	2023.01.31	567	7	22,30	23,00	3,14				POZYCJA ZAMKNIĘTA
ZUE	3	ZUE	2023.01.31	567	7	5,22	5,26	0,77			4,85	
								0,82				



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

Analitik

artur.wizner@dmbps.pl

tel.: (22) 53 95 548

Dr Łukasz Bryl

Analitik

Lukasz.bryl@dmbps.pl

tel.: 785 500 874

Jacek Borawski

Analitik Techniczny

Dane kontaktowe do Departamentu Sprzedaży:

Andrzej Maliszewski, MPW

Dyrektor Departamentu Sprzedaży

andrzej.maliszewski@dmbps.pl

tel.: +48 (22) 53-95-521

Dariusz Stasiak, MPW

Z-ca-Dyrektora 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 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 dyrektyw 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)**.