



Byki

- 1 - Quercus
- 2 - PCF Group
- 3 - Tauron PE
- 4 - Unibep

Niedźwiedzie

- 1 - Drozapol
- 2 - Ultimate Games
- 3 - Krynica Vitamin
- 4 - Newag

... Nieoczekiwana zmiana miejsc ...

Rynek dynamizuje. 4% w dół w dwa dni a potem ponad 6% w górę oraz w konsekwencji nowe tegoroczne ekstrema. To może sygnalizować próbę wejścia runku w ostatnie stadium średnioterminowego ruchu wzrostowego. Przy tak agresywnym wzroście zmienności bezwzględnie warto zachować czujność ale też wzmożoną ostrożność przy potencjalnym podejmowaniu decyzji inwestycyjnych z kupnem w tle. Ubiegłotygodniowe minimum (**1890**) to obecnie najważniejsze wsparcie. Na obecnych poziomach nie występują znaczące opory. Następne wsparcie to minimum z **6 IV - 1749 pkt.** Poniżej znajduje się dno wzrostowego „młota” - **1626 pkt.** z 20 III. oraz **1661 pkt.** minimum z 24 III. Kolejne miejsca będące wsparciem to minima z 10 XI - **1619 pkt.**, z 26 X - **1443 pkt** i mały dotyk z 20 X - **1385 pkt.** **Te jednak znajdują się już relatywnie bardzo daleko.** Najbliższy opór to strefa ubiegłorocznych wiosennych maksimów **2088-2187.** Te jak wiemy mogą nie mieć istotnego znaczenia. *Wykres tygodniowy, wzbogacił się o biały korpus z długim wskazującym na nawis popytowy cieniem. W dalszym ciągu biały korpus z połowy kwietnia będzie pełnił kluczową rolę jako wsparcie. Równie ważny jest ten poprzedni, biały korpus z ostatniego tygodnia marca. Tworzy on wraz z poprzednimi dwiema wzrostową formację „Gwiazdy porannej Doji”, Byki wciąż chroni sekwencja „Trzech Białych Żołnierzy”. Cała strefa obejmująca wspomniane trzy białe korpusy to 1411-1692 pkt. Kurs powrócił ponad średnie wykładnicze z **15/45** sesji które razem tworzą dodatkową strefę wsparcia **1923-1983 pkt.** Wskaźnik **adx(14) - 27 pkt.** Poszedł na płask. Nadal szuka nowego trendu. W takim razie obowiązuje scenariusz istnienia trendu wzrostowego. Póki co spadki należy traktować jako klasyczny korektor.*

Byki



Quercus

Kurs - 3,80 zł.

Wybiciem sprzed kilku sesji popyt pokazuje swą krótkoterminową przewagę. Jednak gdyby nastąpił spadek poniżej **3,60 zł.** wtedy zamknijemy naszego byka.



PCF Group

Kurs - 42,15 zł.

Wybicie z kilkumiesięcznej konsolidacji oznacza że popyt wraca do władzy. Spadek poniżej **39,00 zł.** zamknie naszego byka



Tauron PE

Kurs - 2,40 zł.

Powrót w okolice majowych szczytów to sygnalizacja chęci powrotu do trendu i pokaz potencjalnej siły. Gdyby jednak do sforsowania dołem **2,20 zł.** wtedy zamknijemy naszego byka.

BYKI I NIEDŹWIEDZIE – numer 585

praca autorska – Jacek Borawski, 9 czerwca 2023



Dom Maklerski
Banku BPS

Spółka Akcyjna

Byki



Unibep

Kurs - 10,50 zł.

Kilkudniowy zryw popytu wygląda na zakończoną korektę i powrót do głównego trendu. Jednak gdyby nastąpił spadek poniżej **9,50 zł.** wtedy zamknijemy naszego byka.

Niedźwiedzie



Drozapol

Kurs - 4,79 zł.

Nowe tegoroczne minima stały się faktem a na dodatek pojawiła się spadkowa formacja „Trzech czarnych kruków”. Gdyby jednak miał miejsce ruch ponad **5,20 zł.** wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Ultimate Games

Kurs - 13,50 zł.

Wygląda na to że kurs jest już po wzrostowej korekcie i zmierza w kierunku nowym minimum. Ruch ponad **14,75 zł,** sprawi, że zamknijemy naszego niedźwiedzia.



Krynica Vitamin

Kurs - 12,20 zł

Majowe maksima to tegoroczne maksima, a majowe minima to tegoroczne minima. Póki co więc byki są w defensywie. Jeśli dojdzie do ruchu ponad **13,40 zł.** wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.

Niedźwiedzie



Newag

Kurs - 18,15 zł.

Ten krótkoterminowy atak podaży ma szansę powodzenia i może przez jakiś czas właśnie ją premiować. Gdyby jednak miał miejsce ruch ponad **19,85 zł.** wtedy zamknijemy naszego niedźwiedzia.



W portfelu byków:

* dywidenda

Data Publikacji | 2023.06.09

piątek

Walor	I.p.	Walor	Data	numer	Dni w portfelu	Otw	Obecnie	Zysk/Strata (%)	poprzednio	wynik tygodniowy	Stop <	wynik po stopie ~%	
eurocash	1	EUROCASH	2022.07.05	537	339	10,61	17,96	69,27	57,21	12,06	13,25	24,88	
action	2	08-ACTION	2022.07.26	540	318	12,90	18,36	42,33	40,78	1,55	15,60	20,93	
hug	3	zt022-HUGE	2022.08.02	541	311	18,68	28,10	50,43	49,63	0,80	23,26	24,52	
creepjar	4	CREEPJAR	2022.10.18	552	234	614,00	835,00	35,99	32,41	3,58	725,00	18,08	
PKPCArgo	5	04-PKPCARGO	2022.11.02	554	219	12,20	17,14	40,49	39,67	0,82	14,64	20,00	
answear	6	s106-ANSWEAR	2022.11.08	555	213	21,50	34,30	59,53	68,37	-8,84	29,10	35,35	
sanok	7	08-SANOK	2023.01.17	565	143	14,70	20,90	42,18	32,99	9,18	16,98	15,51	
VGO	8	s014-VIGO Systems	2023.02.14	569	115	496,00	664,00	33,87	23,79	10,08	496,00	0,00	
answear	9	s106-ANSWEAR	2023.03.28	575	73	30,00	34,30	14,33	20,67	-6,33	30,00	0,00	
ferro	10	08-FERRO	2023.03.28	575	73	24,60	30,00	21,95	18,29	3,66	24,60	0,00	
elektroti	11	ELEKTROTI	2023.03.28	575	73	9,30	13,40	44,09	23,01	21,08	9,30	0,00	
apator	12	08-APATOR	2023.04.05	576	65	14,52	16,80	15,70	16,39	-0,69	14,52	0,00	
Rainbow	13	08-RAINBOW	2023.04.12	577	58	29,50	38,50	30,51	25,42	5,08	29,50	0,00	
cri	14	w34-Creotech Instruments	2023.05.04	580	36	153,00	208,00	35,95	22,22	13,73	142,80	-6,67	
atende	15	ATENDE	2023.05.11	580	29	3,18	3,38	6,29	4,72	1,57	3,18	0,00	
relpol	16	RELPOL	2023.05.18	580	22	6,66	8,70	30,63	18,92	11,71	6,66	0,00	
								średnio		38,33	33,63	4,70	
z ub.tygodnia													
k2h		ro39-K2 Holding	2023.06.01	584	8	36,50	37,20	1,92				-100,00	pozycja zamknięta
apator		08-APATOR	2023.06.01	584	8	16,90	16,80	-0,59				-100,00	pozycja zamknięta
stalex		08-STALEXPORT	2023.06.01	584	8	2,81	2,77	-1,42				-100,00	pozycja zamknięta
								-	0,03				



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)**.