

środa, 9 września 2020

 Opracował: Piotr Neidek (piotr.neidek@mbank.pl)

PKO BP S.A.

Bloomberg: PKO PW Equity, ISIN: PLPKO0000016

Profil spółki

PKO Bank Polski jest największym bankiem w Polsce oraz jednym z najstarszych – dekret założycielski datowany jest na 1919 r. Uznawany jest za regionalnego lidera bankowości – w Europie Środkowo-Wschodniej przoduje pod względem posiadanych aktywów i kapitałów oraz efektywności operacyjnej. Dysponuje jedną z największych w Polsce siecią sprzedaży. Składa się na nią około 1100 oddziałów oraz 530 agencji. PKO Bank Polski prowadzi jedną z największych sieci correspondent banking w Polsce i za granicą. Posiada oddziały w Niemczech i Czechach. W ostatnich latach bank otrzymał wiele wyróżnień, a w 2020 r. grono to zostało poszerzone o sześć statuetek w 5. edycji rankingu „Instytucja Roku”.

Cena bieżąca	21.06 PLN
Poziom Stop-Loss	opisany w komentarzu
Miejsce notowania	Warsaw
Kapitalizacja (mln)	26325 PLN

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	27.51PLN
Średni potencjał zmiany	30.65 %
Kupno	8
Trzymaj	10
Sprzedaj	1

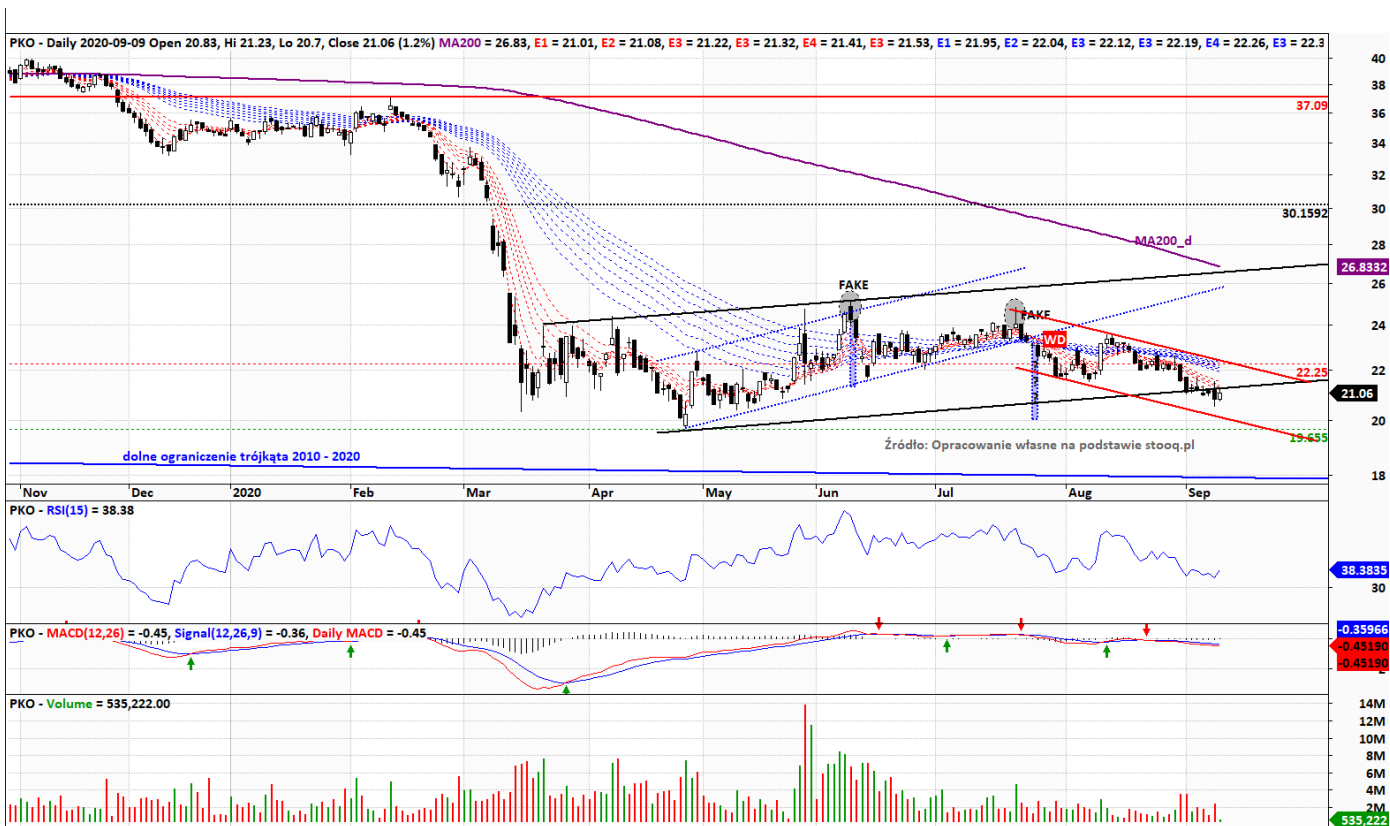
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; *Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Biura maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

Wczorajsze ekstrema, najniższe od maja 2020 r., naruszyły dolne ograniczenie potencjalnego kanału, w ramach którego ma prawo poruszać się papier od marcowego tąpnięcia. Lokalnie doszło do naruszenia kolejnych wsparć, dzięki czemu przewaga niedźwiedzi powiększyła się na tyle, aby dotychczasowy scenariusz zejścia na tegoroczne denko zyskał na jeszcze większym znaczeniu. Zasięg spadków, liczony wg sygnału sprzedaży opisywanego na lipcowym WD, pokrywa się z kwietniową podłogą, a bieżące poczynania byków jak na razie nie dają powodów do optymizmu.

Kluczowym oporem na najbliższe dni, jest sufit czarnej, tygodniowej świeczki zlokalizowany na wysokości 22.25PLN i jeżeli dominacja ursusów ma zostać zneutralizowana, do piątku dzienne close musiałyby pokonać ww. poziom. Na uwagę zasługuje sytuacja techniczna WIG-Banki, mianowicie benchmark ten bliski jest utworzenia podwójnego dna o ile tylko strefa 3.6k utrzyma bieżącą falę bessy. W przypadku wiarygodnego przełamania 3600 punktów kolejny długoterminowy poziom wsparcia przebiega ponad 1000 oczek niżej, co oznaczałoby dalszą przecenę PKO BP.

Z długoterminowego punktu widzenia ciekawie prezentuje się koncepcja trójkąta rozszerzającego się rozpostartego na ekstremach ostatniej dekady. Jeżeli struktura ta okaże się istotna, wówczas potencjalnym magnesem dla PKO BP, w trwającej od stycznia 2018 r. wyprzedży, ma prawo okazać się strefa 17-18PLN, jednakże tego typu scenariusz może obecnie wydawać się nazbyt pesymistyczny. Niemniej sytuacja techniczna przemawia na korzyść niedźwiedzi i do 22.25close outlook pozostaje spadkowy.



Wykres dzienny, świecowy uwzględniający prawa z akcji. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl.

Biuro Maklerskie mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kluszcz@mbank.pl

Niniejsze opracowanie z analizy technicznej bazuje na zasadach Teorii Dow'a i Teorii Fal Elliotta. Do oceny sytuacji technicznej wykorzystywane są japońskie oraz amerykańskie techniki analizowania formacji. W opracowaniu uwzględniono oscylatory mierzące tempo zmian cen takie jak MACD, RSI, ROC, oraz Stochastic. Do wyznaczenia poziomu oporu oraz wsparcia wykorzystywane są ceny OHLC, średnie ruchome, formacje cenowe kontynuacji jak i odwrócenia trendu, zniesienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentylnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybiecie oporu lub fałszywe przełamanie wsparcia i skutkujące zmianą trendu.
G&R, oG&R	Formacja techniczna Głowa i Ramiona, odwrócona Głowa i Ramiona
HV, UHV	High Volume, Ultra High Volume – wysoki, bardzo wysoki wolumen
INOUT	Powrót do strefy konsolidacji czy powrót do formacji wskutek fałszywego sygnału kupna lub sprzedaży.
MA200_d	200-sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia
MA200_w	200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia
OHLC	Wartość liczbowa zwracająca cenę otwarcia, cenę maksymalną, cenę minimalną i cenę zamknięcia dla danego interwału
SELL	Sygnal sprzedaży wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
SL	Poziom stop loss, którego przełamanie oznacza zanegowanie powstałego sygnału
SowC	Sekwencja tygodniowych świeczek o okazałych korpusach w tym samym kolorze wskazująca na dominację trendu.
TP	Poziom oznaczający zasięg wertykalnej fali w ramach wygenerowanego sygnału
WD	Wykres Dnia – moment opracowania Wykresu Dnia opisującego wcześniejszą sytuację techniczną omawianego instrumentu finansowego.

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. 2018 poz. 1112). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani 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. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Biuro Maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro Maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro Maklerskie mBanku nie jest zobowiązane do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.