

środa, 16 września 2020

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

MABION S.A.

Bloomberg: MAB PW Equity, ISIN: PLMBION00016

Profil spółki

Mabion S.A. jest pierwszą polską firmą biotechnologiczną, która posiada w dorobku innowacje. Została utworzona w marcu 2007 roku przez cztery krajowe firmy farmaceutyczne: Celon Pharma z Łomianek, Polfarmex z Kutna, IBSS Biomed z Krakowa, Genexo z Warszawy. Przedmiotem działalności jest opracowywanie i wdrażanie najnowszej generacji leków biotechnologicznych opartych na technologii przeciwciał monoklonalnych, która stanowi dzisiaj fundament walki z najpoważniejszymi schorzeniami dzięki dwóm wyjątkowym cechom – specyficzności i bezpieczeństwu. Rozwijane przez nich leki to terapie celowane, charakteryzujące się zdolnością rozpoznania czynnika powodującego raka i oddziaływania tylko z nim.

Cena bieżąca	40.5PLN
Poziom Stop-Loss	opisany w komentarzu
Miejsce notowania	Warsaw
Kapitalizacja (mln)	556.08 PLN

Rekomendacje analityków	
Cena docelowa (średnia)*	- PLN
Średni potencjał zmiany	- %
Kupno	2
Trzymaj	1
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

Na obecną sytuację techniczną, w głównej mierze wpływa jedna świeczka, która wczoraj pojawiła się na dziennym wykresie. Wysokie otwarcie i relatywnie niskie zamknięcie stanowi przejaw słabości popytu oraz stwarza ryzyko dalszej wyprzedzący ze względu na strach, jaki pojawił się na końcowym fixingu. Wtorkowa świeca może symbolizować zmianę nastrojów nawet o 180°, a tym samym przyczynić się do kontynuacji trendu spadkowego, jaki na kilka miesięcy ustał w okresie kwiecień-wrzesień 2020 r..

Na uwagę zasługuje fakt, iż przedmiotowa świeczka zachodzi cieniem na zniesienie 38.2% ostatniej bessy oraz na górne ograniczenie kanału wzrostowego, a tym samym realny jest scenariusz aktywacji ww. formacji i wykonania ruchu powrotnego w kierunku dolnego ograniczenia ww. struktury. Dodatkowym czynnikiem przemawiającym na korzyść niedźwiedzi jest zamknięcie dnia poniżej dziennej dwusetki, czyli z klasycznego punktu widzenia pojawił się sygnał sprzedaży SELL by MA200_d.

Wtorkowa świeca o okazałym korpusie i uformowana w akompaniamentie wysokich wolumenów, może stanowić wyzwanie dla byków, a jej ewentualna neutralizacja byłaby ważnym pretekstem do zmiany trendu w średnim czy też długim terminie. Aby jednak z wczorajszej porażki byków pojawiły się korzystne dla akcjonariuszy sygnały, papier musiałby zakończyć dzień powyżej nowopowstałego maksimum 52PLN, jednakże do tej wysokości outlook na Mabion jest spadkowy.

Na długoterminowym wykresie widoczna jest struktura flagi, która stanowi źródło obaw związanych z kontynuacją bessy i desantem w okolicach 10PLN. Na chwilę obecną nie doszło do aktywacji ww. formacji, dlatego też pułap 10PLN stanowi jedynie przedmiot akademickich rozważań, niemniej dotychczasowe poczynania byków są dosyć kontrowersyjne a tym samym z technicznego punktu widzenia jest to jeden ze scenariuszy.



Rysunek 1. 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.kliszcz@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 wybitcie 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	200sesyjna 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.