

piątek, 5 marca 2021

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

## LOTOS S.A.

Bloomberg: LTS PW Equity, ISIN: PLLOTOS00025

### Profil spółki

LOTOS to polska grupa kapitałowa i jeden z najnowocześniejszych koncernów naftowych w Europie. Koncern wydobywa gaz ziemny i ropę naftową w Polsce, Norwegii oraz na Litwie. Należy do niego, jedna z najnowocześniejszych światowych rafinerii, zlokalizowana w Gdańsku, która przerabia surowiec przede wszystkim na wysokiej jakości paliwa. LOTOS to także sieć ponad 500 stacji paliw a jako sprzedawca detaliczny i hurtowy, zaopatruje w paliwa blisko 1/3 polskiego rynku. Zajmuje też pozycję drugiego spedytora kolejowego w kraju. Firma jest też czołowym producentem asfaltów drogowych, olejów silnikowych oraz smarów do samochodów, samolotów, pociągów, statków, a nawet pojazdów techniki wojskowej.

|                            |
|----------------------------|
| <b>Cena bieżąca</b>        |
| <b>Poziom Stop-Loss</b>    |
| <b>Miejsce notowania</b>   |
| <b>Kapitalizacja (mln)</b> |

**43.93 PLN**  
**opisany w komentarzu**  
 Warsaw  
 8064 PLN

### Rekomendacje analityków

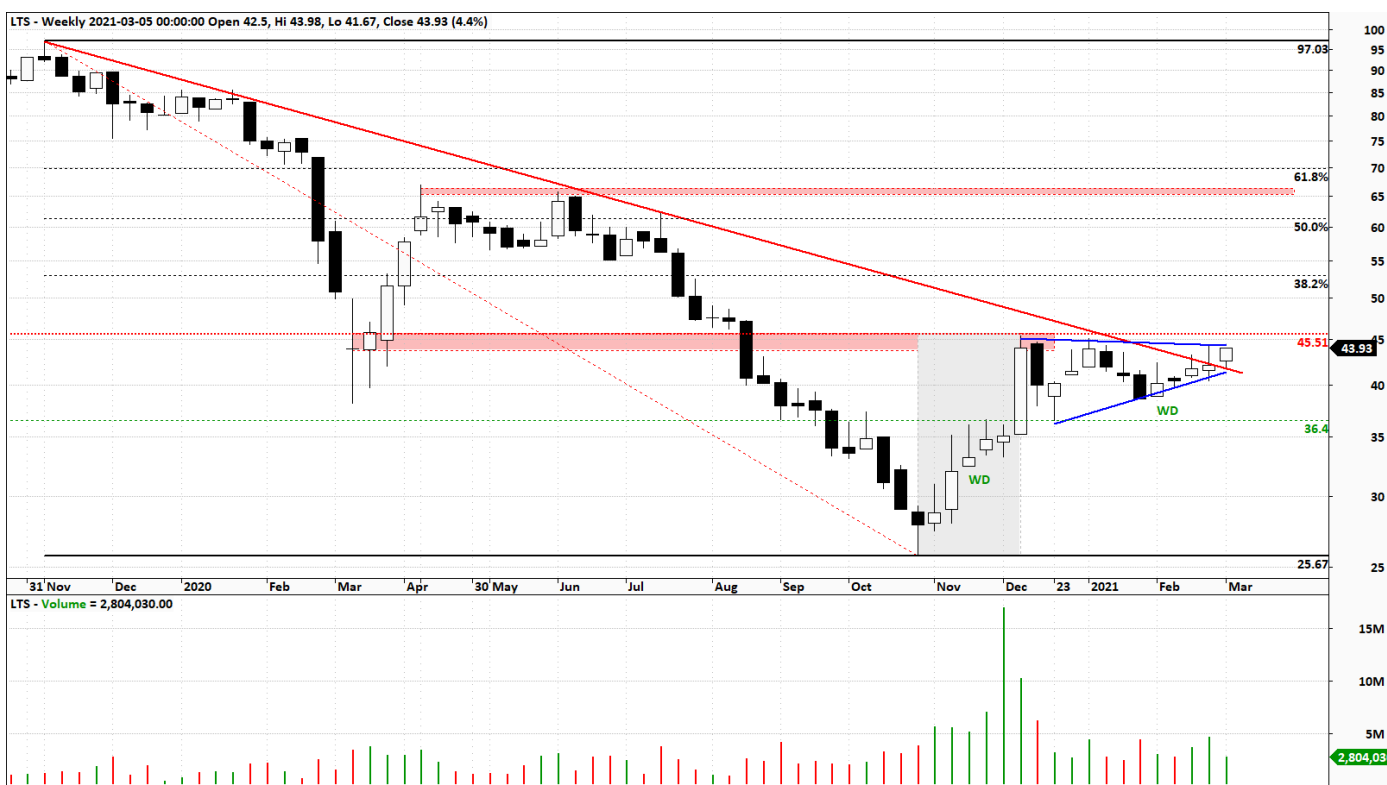
|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| <b>Cena docelowa (średnia)*</b> | <b>49.83 PLN</b> |
| <b>Średni potencjał zmiany</b>  | <b>+14.24%</b>   |
| Kupno                           | 7                |
| Trzymaj                         | 5                |
| 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

Od grudnia 2020r. kurs akcji spółki Lotos, przebywa tuż poniżej oporowej strefy. Trwająca konsolidacja przybrała postać trójkąta, który osadzony jest na wzrostowej fali a tym samym zachodzi szansa na utworzenie się chorągiewki. Formacja ta, z podręcznikowego punktu widzenia, posiada pozytywny wydźwięk i może posłużyć bykom w wyprowadzeniu wzrostowej kontry. Potencjalny zasięg zwyżki, liczony wg długości tzw. masztu, wskazuje na strefę 36.4 – 78.7zł. Konsensus wyliczeń oscyluje w okolicy 65zł czyli zbliżony jest z długoterminowym oporem wynikającym z kwietniowo-czerwcowej konsolidacji z 2020 r.

W trzeciej dekadzie lutego doszło do naruszenia linii trendu spadkowego. Jak na razie proces jej wybijania wciąż trwa, a tym samym zachodzi możliwość cofnięcia się cen w kierunku wsparcia 36.4zł. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasowe sygnały, układ tygodniowych świeczek oraz relatywną siłę Lotosu względem WIG20 w 2021 r., sytuacja techniczna pozostaje optymistyczna. Poziomym obronę wciąż jest pułap 36.4zł i dopóki dzienna cena zamknięcia wypadła nie niżej, dopóty byki są bezpieczne.



Wykres tygodniowy, świecowy uwzględniający prawa z akcji. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl



## Biuro Maklerskie mBanku

ul. Prosta 18  
00-850 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

### Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. +48 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. +48 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włóka  
tel. +48 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. +48 22 697 4984  
[marcin.biegunski@mbank.pl](mailto:marcin.biegunski@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. +48 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

### Zespół Wsparcia

Piotr Neidek, analiza techniczna  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

Krzysztof Pakulski  
[krzysztof.pakulski@mbank.pl](mailto:krzysztof.pakulski@mbank.pl)

### Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. +48 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

### Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. +48 22 438 2402  
[kamil.klischcz@mbank.pl](mailto:kamil.klischcz@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 eksponentowanych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji                                           |
| FAKE      | Układ wskazujący na fałszywe wybicie 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 r. 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.