



ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

27 września 2022 r.

Costco Wholesale Corporation (NASDAQ)

Symbol: COST. **Przedmiot działalności:** sieć 815 sklepów dyskontowych na całym świecie (na koniec roku fiskalnego 2021), przy czym większość sprzedaży pochodzi ze Stanów Zjednoczonych (72%) i Kanady (14%). Costco obsługuje głównie indywidualnych kupujących, ale około 20% płatnych członków to klienci biznesowi. Żywność i wyroby spożywcze stanowiły 40% sprzedaży w roku podatkowym 2021, przy czym towary niespożywcze 29%, pomocnicze magazyny i inne firmy (takie jak paliwo i apteka) prawie 17% a świeża żywność 14%. Około 7% globalnej sprzedaży Costco pochodzi z handlu elektronicznego.

Opis:

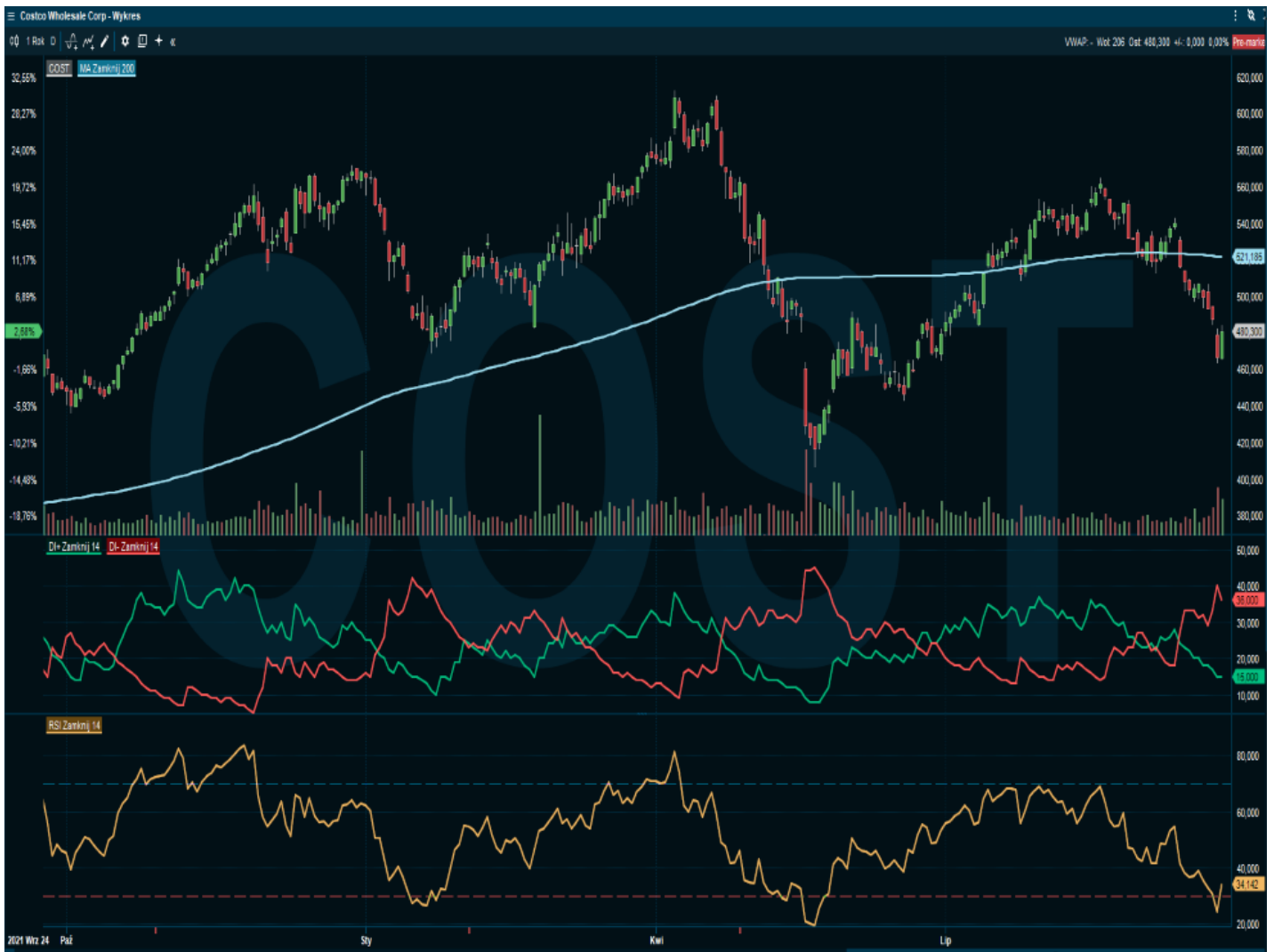
Akcjogram COST zyskał podczas ostatniej sesji 2,98% przy wolumenie 4 mln sztuk, istotnie powyżej 3- miesięcznej średniej na poziomie 2,17 mln sztuk, intratnie reagując na spekulacje odnośnie podwyżki składki członkowskiej. Potencjał wzrostu składki członkowskiej jest jednym z głównych powodów, dla których akcje Costco (3 miesiące: -0,13%) mogą zachowywać się relatywnie mocniej na tle zmian benchmarku NASDAQ (3 miesiące: -6,26%), pomimo rosnącej presji ekonomicznej na konsumentach. Co więcej Goldman Sachs również podtrzymuje mocne spojrzenie na ten rynek, powołując się na zachowaną siłę kluczowych trendów dla spółki m.in. wzrost liczby członków. Technicznie patrząc COST wyrysował wczoraj świecę objęcia wzrostowego, która połączona ze zwiększonym wolumenem pozwala doszukiwać się intratnej fali cenowej tj. stanu odreagowania. Niemniej zauważmy, że kurs dopiero co przebił na południe średnią SMA-200, więc mamy sygnał na tym polu dynamik do wejścia w życie scenariusza o podwyższonym ryzyku. Lokalnie zatem wyprzedanie RSI (14) przychyła się do szybkiego, zwykłego price action, choć warto czytać reakcje graczy, gdy kurs znajdzie się w pobliżu ww. średniej lub przy oporach 495,42 – 498,07 USD. Ponadto pamiętajmy, że przebicie czerwcowego dołka 443,20 USD zupełnie zmieniłoby obraz gry na korzyść niedźwiedzi.

Waluta notowań: USD;

Opór: 495,42 – 498,07 – 519,28 – 545,78;

Wsparcie: 465,60 – 457,65 – 449,70 – 444,40 – 433,80 – 414,58;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-100: wstępująca zależność spadkowa.



Sporządził: Michał Pietrzyca

Nota prawna:

Niniejszy komentarz został przygotowany w Wydziale Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOŚ) i stanowi rekomendację w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów”. Niniejszy komentarz jest badaniem inwestycyjnym w rozumieniu przepisów „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”. Niniejszy komentarz nie stanowi porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z póź. zm.), dalej: „Ustawa”, porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Komentarz opiera się na historycznej analizie kształtowania się kursów giełdowych bez uwzględnienia jakiegokolwiek fundamentalnej metody wyceny instrumentu finansowego. Jest przeznaczony wyłącznie dla klientów DM BOŚ i udostępniany nieodpłatnie. Wybrane komentarze mogą być upubliczniane i przekazywane dla potencjalnych klientów DM BOŚ i publikowane na stronie www.bossa.pl w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. W takim przypadku poniższe zastrzeżenia stosuje się odpowiednio do potencjalnych klientów DM BOŚ. DM BOŚ S.A. ostrzega, iż niniejszy komentarz nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszym komentarzu oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które DM BOŚ, działając w dobrej wierze i z należytą starannością, uważa za wiarygodne. Klient wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym komentarzu na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOŚ, jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta podjęte na podstawie niniejszego komentarza. DM BOŚ nie ponosi odpowiedzialności za straty lub utracone korzyści klienta związane z realizacją zleceń wykorzystującą strategię przedstawioną w komentarzu, związane z wykorzystaniem informacji przedstawionych w komentarzu, w tym w przygotowywanych przez klienta strategiach używanych w systemach algorytmicznych, ani za wszelkie szkody poniesione w wyniku decyzji inwestycyjnych klienta, skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszego komentarza lub zawartych w nim informacji. DM BOŚ nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników finansowych na zawartych przez klienta transakcjach wykorzystujących matematyczne mechanizmy transakcyjne. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszym komentarzu stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane. W DM BOŚ obowiązują regulacje wewnętrzne służące aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów, w których w szczególności określone zostały wewnętrzne rozwiązania organizacyjne i administracyjne oraz bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania i unikania konfliktów interesów dotyczących rekomendacji. Szczególnym środkiem organizacyjnym jest stworzenie „chińskich murów”, czyli barier informacyjnych uniemożliwiających niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DM BOŚ, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DM BOŚ. W uzasadnionych przypadkach DM BOŚ tworzy „chińskie mury” również w związku z realizacją określonego projektu. Ewentualne konflikty interesów dotyczące konkretnej rekomendacji, która jest dostępna publicznie lub dla szerokiego kręgu osób, są ujawnione w rekomendacji albo w dołączonym do niej dokumencie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszego komentarza bez pisemnej zgody DM BOŚ. W przypadku klientów DM BOŚ, którzy zawarli Umowę o Opracowania, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy komentarz stanowi Rekomendację ogólną w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.