



DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

29 marca 2023 r.

Valero Energy Corp. (NYSE)

Symbol: VLO. **Przedmiot działalności:** Valero Energy to jedna z największych niezależnych rafinerii w Stanach Zjednoczonych. Prowadzi 14 rafinerii o łącznej przepustowości 3,2 mln baryłek dziennie w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie i Wielkiej Brytanii. Valero jest również właścicielem 14 zakładów produkujących etanol o wydajności 1,7 miliarda galonów etanolu rocznie i posiada 50% udziałów w Diamond Green Diesel, która może produkować 700 milionów galonów rocznie odnawialnego oleju napędowego.

Opis:

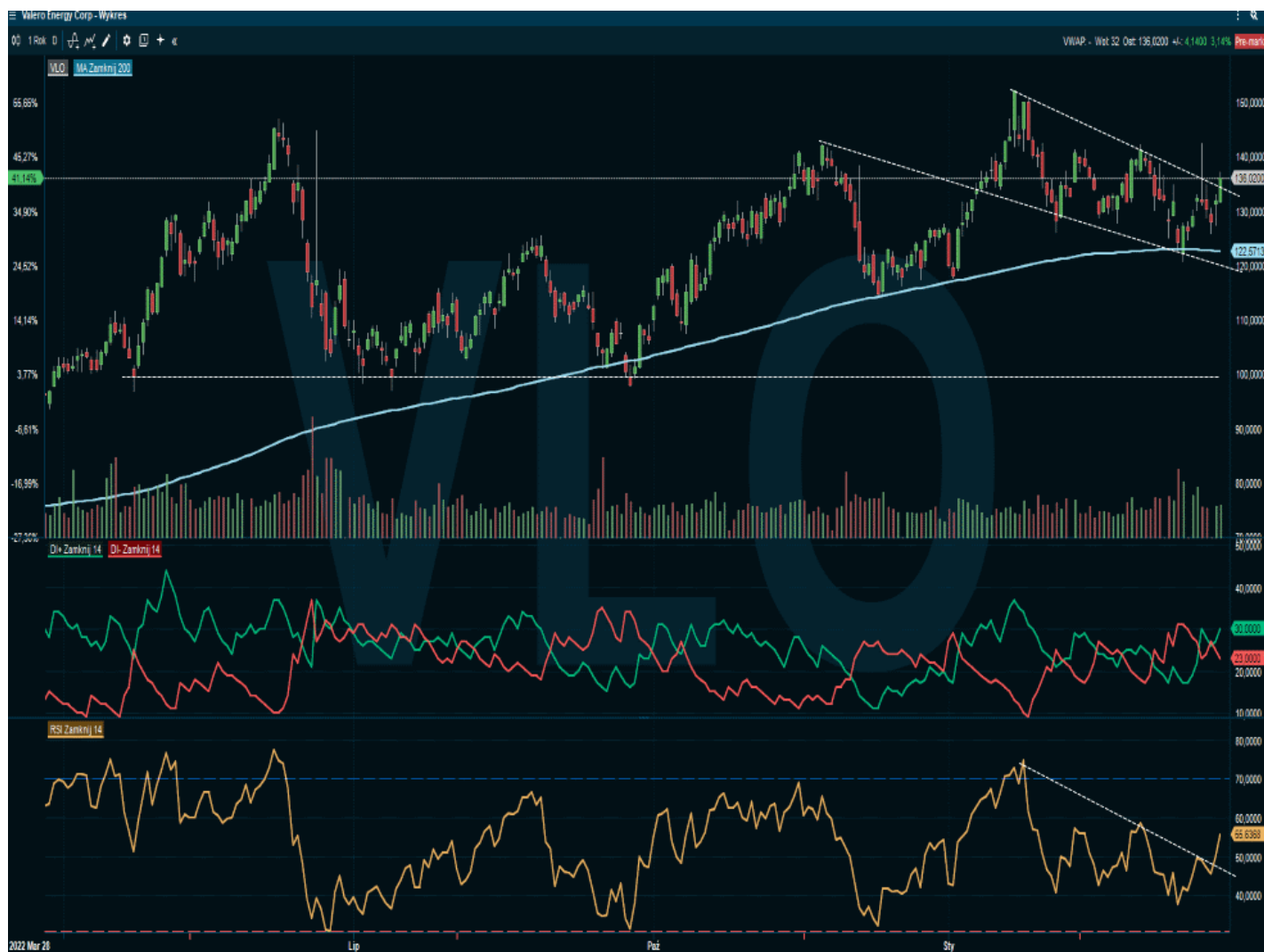
W ostatnich dwóch tygodniach walory VLO potwierdziły dolne ograniczenie formacji klina zniżującego w okolicy 122,50\$ i to przy podwyższonej aktywności handlu. Co ciekawe kurs analizowanych akcji wybił się wczoraj górą z ww. formacji a do tego zyskał +3,14% przy -0,16% na SPX. W ostatnim czasie niniejsze walory zostały istotnie przecenione o blisko 20% od rocznych maksimów. Natomiast ostatnie relatywnie mocne zachowanie się kursu wynika z lepszego fundamentalnie prezentowania się firmy na tle branży do której VLO zyskuje w ujęciu rocznym o przeszło 41% vs. ok. +4% na sektorze Oil & Gas. Co ważne Valero ma najlepsze warunki do czerpania zysków z solidnych marż rafineryjnych, głównie dzięki strategicznej strukturze rafinerii, która pozwala na wykorzystywanie tańszej ropy na ponad połowę swoich potrzeb. Większość rafinerii Valero znajduje się w rejonie Gulf Coast, skąd jest łatwy dostęp do obiektów eksportowych. Obecność na wybrzeżu Zatoki Perskiej pomogła firmie Valero zwiększyć wolumen eksportu w ciągu ostatnich lat i zyskać na wysokich marżach destylatów. Valero odnotowało ostatnio dobre wyniki czwartego kwartału dzięki zwiększonemu wolumenowi przerobu rafinerii. Firma zamierza do 2023 roku czterokrotnie zwiększyć moce produkcyjne oleju napędowego ze źródeł odnawialnych. To pokazuje, że za relatywnie silnym kursem kryją się intratne fundamenty. Technicznie jednak patrząc kurs VLO zaczyna wkraczać prawdopodobnie w nową falę hossy zbieżnie do rosnącej średniej SMA-200. Opory 136,75 – 140,72 USD są zatem pod presją popytu z uwagi na zwykowe ożywienia DMI / RSI (14).

Waluta notowań: USD;

Opór: 136,75 – 140,72 – 147,95 – 149,96;

Wsparcie: 135,30 – 132,59 – 129,52 – 124,82 – 122,50;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200: tendencja wzrostowa.



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.