



DOM MAKLEERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

19 czerwca 2024 r.

Volkswagen AG VZ (XETRA - Frankfurt)

Symbol: VOW3. **Przedmiot działalności:** Firma produkuje i sprzedaje samochody w Niemczech, Europie, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej, regionie Azji i Pacyfiku oraz na całym świecie. Firma działa w czterech segmentach: Samochody Osobowe i Lekkie Samochody Dostawcze, Pojazdy Użytkowe, Energetyka i Usługi Finansowe. Firma dostarcza swoje produkty pod markami Volkswagen Samochody Osobowe, ŠKODA, SEAT/CUPRA, Volkswagen Samochody Użytkowe, Audi, Lamborghini, Bentley, Ducati, Porsche, Scania, MAN, Volkswagen Truck & Bus, Navistar oraz Bugatti. Firma została założona w 1937 roku i ma siedzibę w Wolfsburgu w Niemczech. Volkswagen AG jest spółką zależną Porsche Automobil Holding SE.

Opis:

Notowania walorów VOLKSWAGEN znajdują się ok. 16,47% powyżej rocznych minimów a także przeszło 10% poniżej maksimów z 4 kwietnia 2024 roku. Wskaźnik Beta wynosi 1,33 natomiast narastająca, miesięczna zmienność sięga obecnie obniżone 11,38%, a w ujęciu jednosesyjnym wynosi 2,38%. Trzeba zatem uważnie obserwować notowania tej spółki, gdyż mogą stosunkowo często występować wahania kursu nawet o dwukrotność wskazanej zmienności, szacowane dla układu jednosesyjnego. Zauważmy, że kurs niniejszych akcji stracił od końca maja br. 8,38%, gdyż znalazł się pod wpływem istotnych danych nt. Chin oraz dotyczących tariff celnych. Otóż Chiny wzmocniły swoją pozycję ważnego importera samochodów elektrycznych w Niemczech pomimo ogólnie słabego popytu. Chociaż liczba samochodów elektrycznych importowanych z Chin spadła od stycznia do kwietnia o 15,7 procent, do 31 500 pojazdów, udział tego kraju w całkowitym imporcie samochodów elektrycznych do Niemiec wzrósł w tym okresie do 40,9 procent – podał Federalny Urząd Statystyczny. Komisja Europejska zagroziła niedawno wysokimi tymczasowymi cłami karnymi na samochody elektryczne z Chin. Może to mieć również wpływ na niemieckich producentów samochodów, którzy produkują w kraju na eksport, a tym samym na rynek niemiecki. Technicznie patrząc kurs VOW3 jest po silnej fali spadkowej a RSI (14) notuje relatywnie niskie 25 punktów, co sprzyja odreagowaniu na tym rynku. Warto jednak mieć na uwadze, iż DMI wyznacza układ spadkowy, podobnie jak przedstawiony poniżej kanał. Kurs znalazł się poniżej SMA-200, która oscyluje horyzontalnie. Dopiero przekroczenie tej średniej na południe dałoby obraz rynku niedźwiedzia na długi termin, stąd obecne zatrzymanie przy wsparciu 105,13 EUR jawi się jako arcyważne dla graczy. Otóż wykorzystanie dolnej bandy kanału zniżującego oraz stosowanego wyprzedanie powinno wspierać stronę kupującą, aczkolwiek dopiero intensywne wyjście przez opory 107,53 – 108,92 EUR powinno przynieść zanegowanie słabości na DMI i opcję pod szersze odreagowanie. Z drugiej strony przełamanie serii wsparć 105,13 – 104,16 – 100,99 EUR oznaczałoby ryzykowne wejście tych walorów na ścieżkę bessy. I o tym trzeba przede wszystkim pamiętać w kategoriach ryzyka.

Waluta notowań: EUR;

Opór: 107,53 – 108,92 – 113,13 – 113,58 – 120,14; **Wsparcie:** 105,13 – 104,16 – 100,99 – 99,12;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200 / RSI (14): Wstępująca korekta 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) tylko i wyłącznie w celach informacyjnych, **nie stanowi rekomendacji** 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” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności 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 jakakolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. **Niniejszy komentarz jest publikacją handlową** 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 jakakolwiek 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.