



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

25 lipca 2024 r.

Enphase Energy Inc. (NASDAQ)

Symbol: ENPH. **Przedmiot działalności:** Globalna firma zajmująca się rozwiązaniami energetycznymi dla branży fotowoltaicznej w Stanach Zjednoczonych i na całym świecie. Firma oferuje mikroinwertery półprzewodnikowe, które przekształcają energię na poziomie poszczególnych modułów fotowoltaicznych i w połączeniu z własnymi technologiami sieciowymi i oprogramowaniem zapewniają monitorowanie i kontrolę energii. Firma sprzedaje swoje rozwiązania dystrybutorom energii słonecznej oraz bezpośrednio dużym instalatorom, producentom oryginalnego sprzętu, partnerom strategicznym i właścicielom domów, a także za pośrednictwem programu aktualizacji starszych produktów lub sklepu internetowego. Enphase Energy, Inc. została założona w 2006 roku i ma siedzibę w Fremont w Kalifornii.

Opis:

Kurs akcjogramu ENPH wyostał się wczoraj górą z formacji flagi, nadając tym samym wysoką wagę dla lokalnej zależności wzrostowej wg price action. Niemniej w ujęciu średnioterminowym ENPH porusza się w ramach trendu bocznego już od prawie 150 sesji, co także widać po neutralnym nastawieniu średniej SMA z 200 sesji. Co ciekawe w trakcie poprzedniej wymiany mieliśmy na benchmarku tego akcjogramu -3,64% a w tym samym czasie analizowane walory zyskały 12,80% pomimo, iż spółka zaprezentowała słabe wyniki za Q2/2024 r. Otóż firma Enphase Energy odnotowała skorygowany zysk za drugi kwartał fiskalny w wysokości 43 centów na akcję przy przychodach w wysokości 303,5 mln dolarów. Można to porównać z 49 centami na akcję przy przychodach w wysokości 309,7 mln dolarów, jakich oczekiwali analitycy ankietowani przez FactSet. Są to odczyty znacznie poniżej ubiegłorocznego EPS wynoszącego 1,47 dolarów i przychodów w wysokości 711 mln dolarów. Niemniej dyrektor generalny Badri Kothandaraman stwierdził, że spółka skręciła na właściwy tor. W ubiegłym roku zapotrzebowanie na energię słoneczną spadło. Enphase wysyłała zbyt dużo sprzętu do dystrybutorów, z którymi współpracuje, aby sprzedawać swoje produkty konsumentom. Zapasy wzrosły, a sprzedaż Enphase spadła. Jednak w drugim kwartale dystrybutorom udało się wyprzedać stare zapasy. Sprzedaż Enphase jest nadal znacznie niższa od poprzednich poziomów i może minąć trochę czasu, zanim powróci do poprzedniego odczytu. W pierwszej połowie 2023 roku sprzedaż firmy kształtowała się na poziomie około 700 milionów dolarów kwartalnie. Firma spodziewa się przychodów w trzecim kwartale na poziomie 370–410 mln dolarów, czyli poniżej oczekiwanych przez Wall Street 412 mln dolarów. Pamiętajmy zatem, że walor ten może pozostać w średnioterminowej konsolidacji 139,38 – 95,30 \$, choć wczoraj wygenerowano silne, relatywnie umocnienie do całej tablicy Wall St a także formację złotego krzyża wobec SMA-200, co implikuje stosowne odreagowanie na kursie. Podtrzymanie byczego momentum powinno być powiązane z zachowaniem wsparcia ok. 112,02 USD. Przebicie tego rejonu pchnęłoby ponownie kurs do formacji flagi, generując formację 2B z opcją testowania lipcowo – czerwcowych minimów. Ważne opory wypadają w okolicy 119,26 – 119,34 – 127,40 \$.

Waluta notowań: USD; **Opór:** 119,26 – 119,34 – 127,40 – 139,38; **Wsparcie:** 112,02 – 105,69 – 102,30 – 95,30;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-200: Trend boczny.



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.