



**DOM MAKLEERSKI**  
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

## ANALIZA TECHNICZNA - ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

23 sierpnia 2024 r.

### Chipotle Mexican Grill Inc. (NYSE)

**Symbol:** CMG

**Przedmiot działalności:** sieć restauracji operująca w modelu fast casual i oferująca posiłki przygotowywane na miejscu, rozwijająca kanały sprzedaży internetowej, adresowana jakością oferty do nieco bardziej zamożnych i wymagających klientów niż popularne sieci fast food.

**Opis:** spółka Chipotle Mexican Grill przechodzi burzliwy okres. W czerwcu doszło do splitu akcji przy imponującym dzielniku 50:1. Kolejnym elementem były wyniki kwartalne, które zostały przyjęte przez rynek w sposób klasyczny – zadowolenie z raportu przeszło z fazy zakupów w fazę realizacji zysków. Na początku sierpnia na kursie spółki cieniem położyły się recesyjne obawy i przekonanie, iż konsumenci zaczną oszczędzać na wydatkach na posiłki poza domem. Ostatnim ciosem była informacja, iż prezes spółki został przejęty przez firmę Starbucks. W efekcie, cena CMG spadła od szczytu (przeliczonego po podziale akcji) wyrysowanego w rejonie 69,26 USD w rejon 49,41 USD. Przecena o blisko 29 procent była tak dynamiczna, iż w lipcu spółka niemal wróciła do średniej rynkowej mierzonej zmianą procentową indeksu S&P500 w skali 12 miesięcy. Skala spadku, jak i skorygowanie odchylenia wobec rynku jawią się jako ciekawy moment w historii spółki, która jest znana z większej odporności na zawirowania gospodarcze min. z powodu innego profilu klientów niż konkurencyjne sieci fast food.

Technicznie patrząc korekta przybrała kształt dynamicznej fali spadkowej, która sprowadziła wykres z rejonu psychologicznej bariery 70 USD w rejon psychologicznego wsparcia na 50 USD. Konsolidacja w rejonie psychologicznego wsparcia jest uzupełniona konsolidacją w rejonie średniej z 200 sesji, gdy MA50 jest stale położona nad MA200. Całość sumuje się w układ, w którym korekta nie zaskodziła znacząco momentum. Dodatkowo, położenie wykresu ceny nad średnią z 200 sesji jest uzupełniane aktualnością linii trendu wzrostowego, która jest silnym wsparciem. Mieszanka psychologicznego wsparcia i innych barier technicznych ułatwia operowanie szybkimi zleceniami obronnymi, które są koniecznością w kontekście ryzyka, iż grana właśnie konsolidacja może być środkową częścią klasycznego układu ruch-konsolidacja-ruch. Wskaźnikowo spółka prezentuje się poprawnie. Podstawowe oscylatory mają neutralne położenia, gdy trendowe wskazują na wyczerpanie fali spadkowej.

**Waluta notowań:** USD

**Opór:** 54,32 – 55,00 – 55,08 – 56,34

**Wsparcie:** 50,00 – 48,00 – 47,98

**Tendencja odczytywana na podstawie wskaźników DMI/RSI (14):** rodzący się trend wzrostowy



Sporządził: Adam Stańczak

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](http://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](http://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.