



DOM MAKLEERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA - ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

28 sierpnia 2024 r.

Alcoa Corp. (NYSE)

Symbol: AA

Przedmiot działalności: jeden z największych producentów aluminium i wyrobów aluminiowych na świecie

Opis: Na trzy sesje przed końcem miesiąca, akcje spółki Alcoa są w dobrym położeniu, by skończyć sierpień zwyżką o około 4 procent. Wzrost został poprzedzony lipcowym spadkiem o przeszło 16 procent, gdy poprzednie cztery miesiące przyniosły serię wzrostów. Całość sumuje się w zwyżkę w perspektywie 12 miesięcy o przeszło 20 procent przy skromnej zmianie w perspektywie year-to-date o 0,9 procent. Jak w przypadku większości spółek surowcowych, cena akcji Alcoa w największym stopniu zależy od cen surowca – w tym wypadku aluminium – które mierzone ceną kontraktów na giełdzie COMEX rosną w perspektywie 12 miesięcy o przeszło 12 procent i o przeszło 4 procent od początku roku. W istocie, korelacja między spółką i ceną aluminium jest na tyle silna, iż właśnie prognozy dla ceny aluminium należy traktować jako wskazówki na temat cen spółki.

Patrząc na układ techniczny na wykresie spółki można dostrzec sygnały wskazujące na powrót popytu. W ramach odpowiedzi spółki na odbicie na rynku aluminium wykres odbił się od wsparcia na linii trendu wzrostowego, który w końcówce 2023 roku zastąpił trend spadkowy. W efekcie, na wykresie spółki konkurują teraz trzymiesięczny kanał spadkowy z linią trendu wzrostowego. W bliskim terminie jedna ze stron rynku będzie musiała poddać swoją linię obrony, ale wskaźniki i momentum grają już po stronie popytu. Wykres ceny ma za sobą powrót nad średnią z 200 sesji, przy stale aktualnym położeniu MA50 nad MA200. Ostatnie dwie sesje przyniosły test MA50, której połamanie będzie równoznaczne z przygotowaniem do ataku na górne ograniczenie kanału spadkowego. W kontekście potencjalnej konfrontacji spółki z linią oporu warto brać pod uwagę fakt, iż na wykresie kontraktów na aluminium doszło już do przełamania analogicznej bariery. Przy pozytywnej mieszance wzrostowej – dalsza zwyżka cen surowca i przesilenie techniczne na wykresie spółki – w grze będzie scenariusz kontynuacji trendu wzrostowego i powrotu na tegoroczne maksima wykreślone w rejonie 45,48 USD. W kontekście zależności spółki od cen surowca technicy będą gotowi do realizowania zleceń obronnych na linii trendu wzrostowego.

Waluta notowań: USD

Opór: 35,18 – 36,79 – 38,53 – 43,10 – 45,48

Wsparcie: 32,37 – 27,12 – 24,86 – 23,80 - 23,07

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI/RSI (14): 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 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.