



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

1 października 2025 r.

ZABKA (ZAB)

Opis:

Podczas ostatnich, wtorkowych notowań akcje ZAB zachowywały się relatywnie mocno na tle całego rynku, kreśląc wzrost o +2,49% przy intensywnie pobitym wolumenie na poziomie 5,08 mln sztuk. Średnia wartość wolumenu z minionego miesiąca wskazuje dla przedstawionego akcjogramu 1,84 mln sztuk na sesję, więc ostatnia aktywność na akcjogramie ZABKA była bardzo istotna. Walor ten podlega przeszło 2,1% zmienności, mierzonej w ujęciu uśrednionym, miesięcznym, co oznacza, że kurs ZAB jest bardziej ryzykowny od swojego benchmarku Wig20 (średnia zmienność sięga ok. 1,4% na sesję). Z drugiej strony kurs analizowanej spółki porusza się swoimi, odseparowanymi od reszty rynku ścieżkami. Zauważmy również, iż Wig20 notuje w ujęciu pięciomiesięcznym dokładnie +3,26%, natomiast walor ZAB wykazuje +9,12%, szacowane za ten sam okres. Tym samym widać średnioterminowe, relatywne umacnianie analizowanego akcjogramu na tle benchmarku.

Akcje Zabka uzyskały wczoraj świecę objęcia hossy, potwierdzając złamanie spadkowej linii i wejście w nieco bardziej optymistyczny układ sił na dłuższy termin. Co ciekawe po sesji spółka opublikowała nową politykę alokacji kapitału i plany dywidendowe a także strategiczne cele. Otóż ZABKA chce wypłacić dywidendę za rok 2025 w wysokości 50% skonsolidowanego zysku netto. W kolejnych latach (2026-2028 r.) zamierza wypłacać dywidendy w przedziale 50-70% zysku netto, w zależności od sytuacji biznesowej i potrzeb inwestycyjnych. W ramach aktualizacji strategii spółka ogłosiła, że zamierza otwierać ponad 1300 nowych sklepów rocznie w Polsce i Rumunii w latach 2025-2028 r. Do tego celem jest osiągnięcie około 16 000 placówek na koniec 2028 roku. Spółka podtrzymała również cel podwojenia sprzedaży do klienta końcowego do 2028 roku oraz utrzymała tempo wzrostu segmentu cyfrowego, który ma wzrosnąć pięciokrotnie. Te plany wskazują na silne nastawienie na wzrost organiczny i ekspansję, co pozytywnie wpływa na długoterminowe perspektywy firmy. Po ww. danych sesja klasycznie powinna rozpocząć się od luki hossy, niemniej dopiero od zbudowania wyższego HL od 21,29 zł i przebicia LH 23,94 zł poznamy dalsze możliwości techniczne niniejszych walorów. Na obecną chwilę byki posiadają intratne wskazanie umiarkowanego trendu wzrostowego, unosząc się SMA-50 oraz byczy rozkład wstęp Bollingera. Podaż w takich warunkach powinna przesunąć się poza pivoty 23,71 – 24,08 zł. Pamiętajmy jednak, że zejście notowań pod złamaną linię bessy dałoby negatywne projekcje dla kursu i zwiększenie ryzyka na walorach ZAB.

Opór: 23,71 – 24,08 – 24,87;

Wsparcie: 22,79 – 21,29 – 20,30;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX: Umiarkowany trend wzrostowy.



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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dzwigni finansowej. **70% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.