



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

31 marca 2026 r.

PepsiCo, Inc. (NASDAQ)

Symbol: PEP. **Przedmiot działalności:** Firma produkuje, sprzedaje, dystrybuje różne napoje i potrawy na całym świecie. Firma oferuje swoje produkty przede wszystkim pod markami Lay's, Doritos, Cheetos, Gatorade, Pepsi-Cola, Mountain Dew, Quaker, Aquafina, Emperador, Diet Mountain Dew, Diet Pepsi, Gatorade Zero, Propel, Marias Gamesa, Ruffles, Sabritas, Saladitas, Tostitos, 7UP, Diet 7UP, H2oh!, Manzanita Sol, Mirinda, Pepsi Black, San Carlos, Toddy, Walkers, Chipsy, Kurkure, Sasko, Spekko, White Star, Smith's, Sting, SodaStream, Pepsi. Firma została założona w 1898 roku i ma siedzibę w Purchase w stanie Nowy Jork.

Opis:

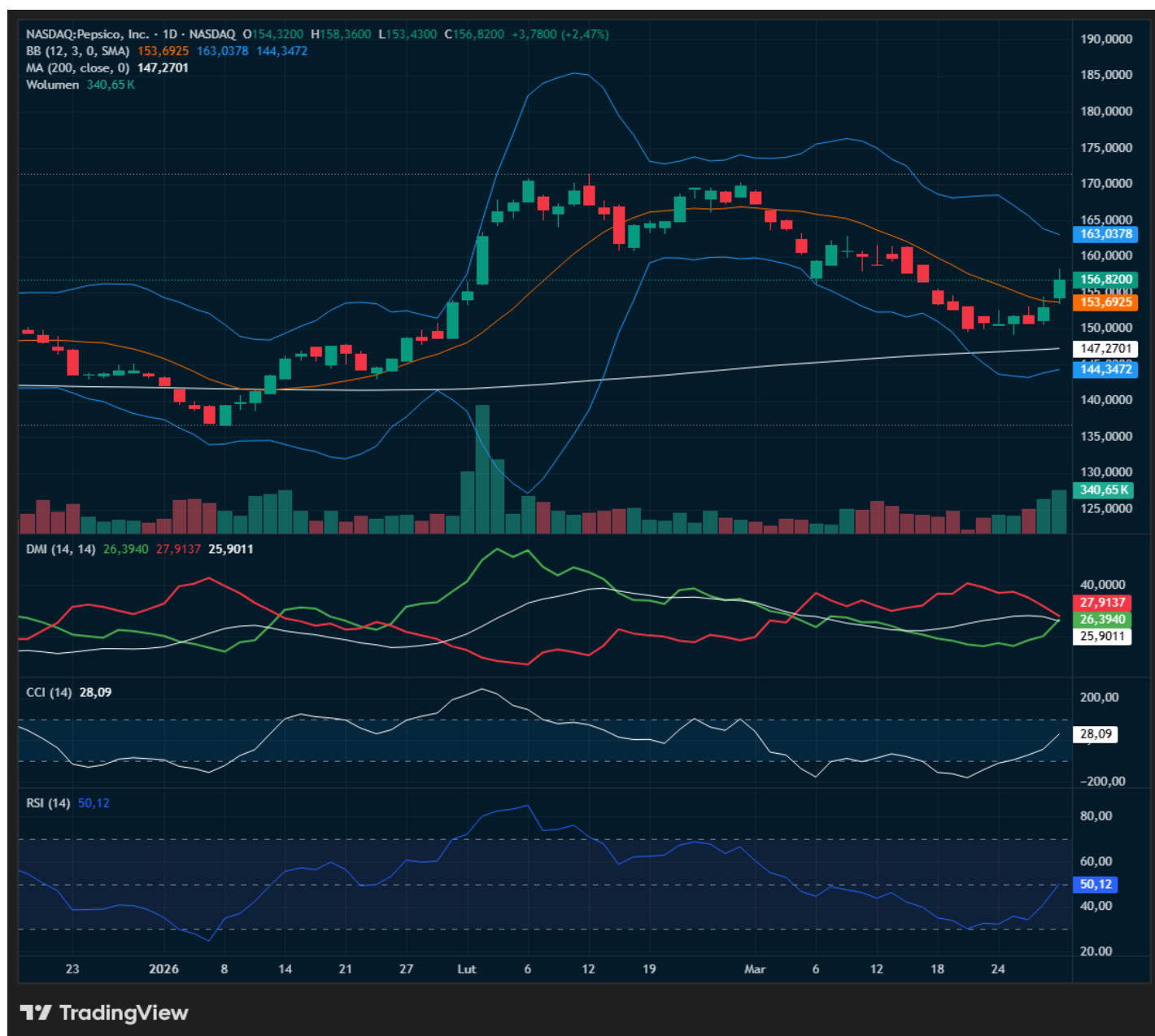
PepsiCo wróciła wczoraj na radary rynku po tym, jak Deutsche Bank podtrzymał swój optymizm do spółki a notowania odbiły o ok. +2,5% po wcześniejszej słabości w segmencie konsumenckim defensywnym. W ujęciu miesięcznym kurs pozostaje pod presją (ok. -6,2% m/m), co sprawia, że ruch wzrostowy można czytać jako próbę „oderwania od przeceny”, a nie potwierdzony zwrot trendu. Kluczową kotwicą dla popytu jest górny zakres wstęg Bollingera, które opadają. Twardym argumentem dla tezy „quality defensives” pozostaje dywidenda: PEP płaci 5,69 USD TTM (stopa 3,63%) i ma estymację 5,86 USD (stopa 3,74%), a do tego utrzymuje wieloletnią ścieżkę wzrostu wypłat. Od strony wyceny rynek płaci za stabilność: P/E 26,13, przy Forward P/E 17,05 i EV/EBITDA 13,77, co sugeruje oczekiwanie poprawy wyników w kolejnych kwartałach. W technice widać uspokojenie momentum: RSI(14) 50,12 pkt. jest neutralny, co pasuje do narracji o „odbiciu w środku zakresu”, a nie o ruchu z ekstremów. Krótkoterminowo kurs praktycznie zrównał się z SMA-20 (+0,06%), przy lekkiej słabości względem SMA-50 (-1,19%), natomiast nadal trzyma przewagę nad SMA-200 (+6,48%), co ogranicza ryzyko, że jest to spółka w trwałej bessie. Sam dzień odbicia ma też wsparcie w przepływie: wolumen 10,38 mln sztuk przy relatywnym wolumenie 1,31 wskazuje na realne zainteresowanie kupujących. Jednocześnie trzeba pamiętać o kontekście: zmienność jest umiarkowana (ATR 3,32, beta 0,42), więc PEP zwykle nie robi „rajdu” bez wyraźnego katalizatora. Najbliższym punktem kontrolnym dla rynku są wyniki: pamiętajmy, że mamy termin 16/04 BMO (przed sesją), co może zadecydować, czy obecne odbicie zostanie utrzymane. Bazowy scenariusz na najbliższe dni to test, czy popyt obroni strefę po wybicju z okolic 153,04 USD i utrzyma kurs powyżej 153,69 – 153,04 – 150,38 USD, bo dopiero wtedy wzrośnie szansa na stopniowe podejście pod wyższe poziomy docelowe.

Waluta notowań: USD;

Opór: 158,36 – 163,03 – 169,55 – 171,25;

Wsparcie: 153,69 – 153,04 – 150,38 – 147,27;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / RSI: Wstępująca zależność 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 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 dźwigni finansowej. **69% 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.