



DOM MAKLESKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

30 października 2026 r.

BUDIMEX (BDX)

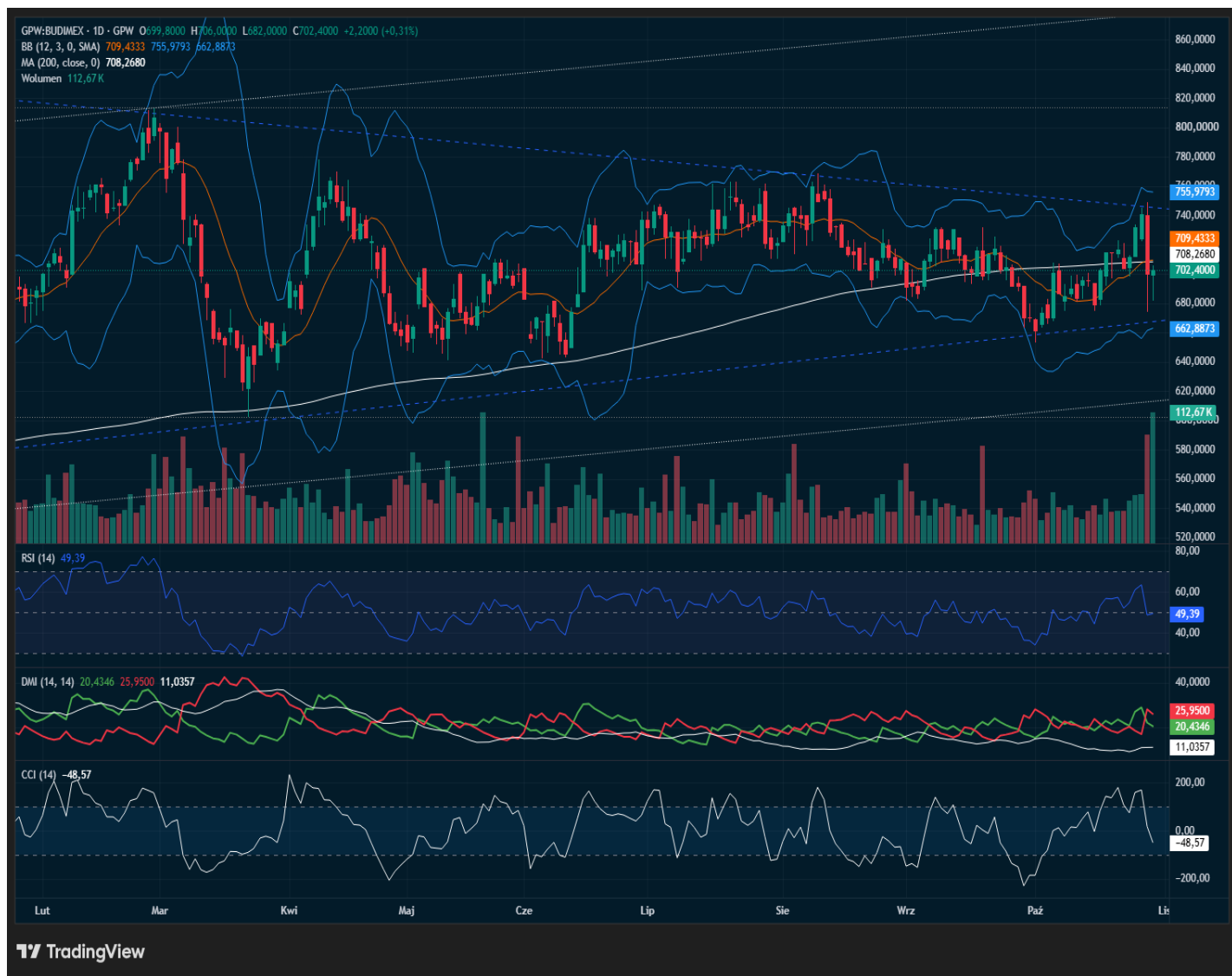
Opis:

Czwartkowa sesja na akcjach Budimeksu przyniosła spektakularne starcie popytu z podażą, wywołane publikacją nowej, długoterminowej strategii grupy na lata 2026–2030+. Dokument ten redefiniuje dotychczasowy model biznesowy, przekształcając spółkę z klasycznego wykonawcy w wielobranżową platformę infrastrukturalną, która angażuje własny kapitał w projekty PPP i czerpie z nich długoterminowe zyski. Początkowa reakcja rynku przyniosła zniżkę, wynikającą z ostrożnych założeń zarządu dotyczących średniorocznego tempa wzrostu przychodów na poziomie powyżej 8% CAGR oraz marży EBIT powyżej 6%, co rozminęło się z bardziej wyśrubowanymi oczekiwaniami części analityków modelujących nawet 12% CAGR. Wyprzedaż sprowadziła kurs dokładnie do dziennego dołka na pułapie 682,00 zł, gdzie doszło do podręcznikowego testu i obrony kluczowego wsparcia technicznego na 682,19 zł. W tym rejonie do gry wkroczył potężny kapitał instytucjonalny, windując obroty do 78,28 mln zł, co oznaczało wystrzał aktywności aż o 207% powyżej 20-sesyjnej średniej wymiany. Inwestorzy szybko dostrzegli, że konserwatywna baza nie uwzględnia potencjalnych mega-projektów, takich jak atom z firmą Bechtel, infrastruktura pod CPK czy kontrakt w Czechach o wartości 13 mld zł, które w razie finalizacji dynamicznie podbiją wyniki. Dodatkowym fundamentem zaufania pozostaje potężna poduszka gotówkowa netto oraz utrzymanie statusu dywidendowego arystokraty z polityką wypłaty do 100% zysku netto. Dynamiczny kontratak popytu wyciągnął ostatecznie kurs na zamknięciu do poziomu 702,40 zł (ok. +0,3%), kreśląc na wykresie dziennym wymowną świecę quasi-młota z długim dolnym cieniem. Taki układ w połączeniu z neutralizacją wskaźnika RSI do 49,39 pkt i odbiciem CCI do -48,57 pkt potwierdza skuteczną absorpcję podaży tuż pod 200-sesyjną średnią kroczącą na poziomie 708,27 zł. Pokonanie konfluencji tej średniej oraz środkowej wstęgi Bollingera na 709,43 zł otworzy bykom prostą drogę do testu strefy oporów w rejonie 744,62 – 755,98 zł. Negacją tego pro-wzrostowego scenariusza byłoby dopiero trwałe zejście poniżej obronionego wczoraj dołka 682,00 zł, co groziłoby zepchnięciem notowań w stronę 662,89 zł. W konsekwencji kluczowe dla byków pozostają 682,19 – 682,00 – 662,89 zł. Ich przełamanie zwiększałoby ryzyko powrotu do presji podażowej i zanegowania pozytywnego scenariusza Wyckoffa. Warto pamiętać, że średnie ryzyko na sesję sięga dla BDX dokładnie 3,01%.

Opór: 708,27 – 709,43 – 744,62 – 755,98;

Wsparcie: 682,19 – 682,00 – 662,89 – 616,91;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / SMA-200: Korekta spadkowa.



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. **68% 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. Piętna 20, 00-549 Warszawa.