DOM MAKLERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- SPÓŁKA DNIA

23 listopada 2026 r.

BENEFIT (BFT)

Opis:

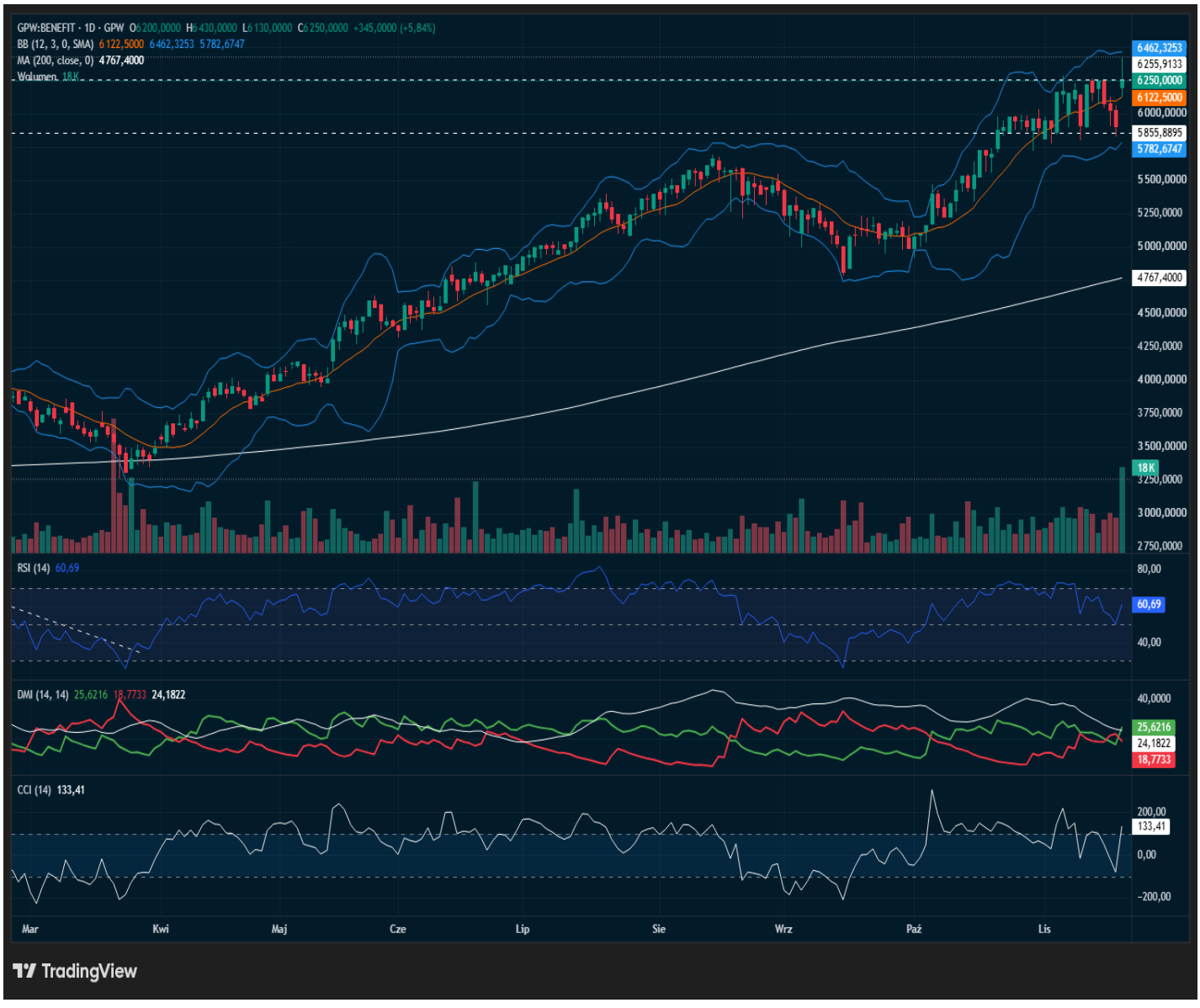
Miniona, piątkowa wymiana przyniosła relatywne umocnienie akcji BFT, które wyróżniły się jako „zielona wyspa", zyskując na zamknięciu 5,84% i kończąc dzień na historycznym maksimum 6250 zł. Notowania otworzyły się na 6200 zł, w trakcie sesji sięgnęły 6430 zł, a minima dnia zatrzymały się na 6130 zł, co w połączeniu z zamknięciem praktycznie na szczycie dotychczasowego zakresu wahań dało klasyczne wybicie górą z kilkusesyjnej konsolidacji, potwierdzone wyraźnie wyższym wolumenem (18 tys. akcji) niż w poprzedzających dniach. W języku Wyckoffa cały ten układ – budowany od wiosny sekwencją wyższych dołków i szczytów, z licznymi testami podaży w strefie 5855 – 6100 – 6200 zł – można czytać jako dojrzałą fazę akumulacji, w której walor BFT konsekwentnie absorbował podaż, a piątkowa sesja przyniosła jej rozstrzygnięcie w postaci znaku siły (sign of strength) i skoku przez strumień (jump across the creek). Zamknięcie powyżej TL 6200 zł jest zarazem pierwszym punktem wsparcia (last point of support) nowej struktury, a ewentualne cofnięcie do strefy 6122–6200 zł należałoby traktować jako klasyczny backup do strumienia, czyli test, który w zdrowym trendzie powinien zostać wykupiony przy niższym wolumenie. Sam obraz świecy pozostawia drobny niuans, bo maksimum dnia i zamknięcie wypadły tuż poniżej górnej wstęgi Bollingera (6462,33), zostawiając górny cień – sygnał, że podaż na poziomach 6400+ próbowała przyhamować ruch, choć sama struktura pozostaje jednoznacznie bycza. Średnia wstęg na 6122,50 zł wyznacza wraz z dolną wstęgą (5782,67 zł) strefę ewentualnej korekty, a SMA-200 na 4767,40 zł leży głęboko pod kursem, podkreślając dominację trendu długoterminowego. Wskaźniki potwierdzają zdrowy, a nie wykupiony charakter ruchu: RSI(14) na 60,69 pozostaje w strefie neutralnej z tendencją wzrostową, +DI (25,62) przewyższa -DI (18,77), ADX na 24,18 sygnalizuje dopiero formowanie się trendu, a CCI(14) na 133,41 potwierdza silny impet. Bezpośrednim katalizatorem tego popytu była publikacja znakomitego raportu za III kwartał 2026 roku, w którym spółka wypracowała 1505,95 mln zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 27,2% więcej rok do roku. Prawdziwym zaskoczeniem okazała się jednak rentowność, ponieważ wynik EBITDA sięgnął 537,6 mln zł i przebił konsensus rynkowy o blisko 10%, zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 337,41 mln zł, a zysk netto jednostki dominującej 284,35 mln zł, co stanowi skok o 34,2% r/r i wynik lepszy od oczekiwań analityków o niemal 29%. Narastająco po dziewięciu miesiącach 2026 roku przychody grupy wzrosły do 4,35 mld zł, a zysk netto podskoczył o 78,9% r/r do 736,12 mln zł, przy skali operacyjnej 2747,2 tys. aktywnych kart sportowych i 617 klubów fitness na koniec września. Największy segment, czyli Polska, wygenerował 842,2 mln zł przychodów (+18% r/r) przy bazie 1,903 mln kart i 306 klubach, rynki zagraniczne w UE zwiększyły liczbę obiektów o 34% r/r do 139, obsługując 744 tys. kart, a rynek turecki dołożył 279,2 mln zł przychodów i 77,8 mln zł skorygowanego zysku operacyjnego przy 100,5 tys. kart MultiSport oraz 357 tys. klientów sieci MAC.

Rynek z entuzjazmem przyjął również prognozy zarządu na 2027 rok, zakładające powiększenie bazy o kolejne 340 tys. kart netto (150 tys. w Polsce, 100 tys. w UE i 90 tys. w Turcji) oraz otwarcie około 90 nowych klubów fitness przy jedynie niewielkim wzroście nakładów inwestycyjnych. W optyce Wyckoffa cała ta sekwencja układa się w spójną całość: zbudowana w akumulacji przyczyna jest teraz realizowana w fazie markupu, a twarde fundamenty dostarczyły jedynie iskry, która pozwoliła kursowi przełamać opór i domknąć rachunek przyczyny i skutku. Najbliższym punktem odniesienia pozostaje górna wstęga Bollingera w rejonie 6462 zł, a kluczowym wsparciem strefa 6122–6200 zł, której utrzymanie warunkuje scenariusz kontynuacji trendu.

Opór: 6430,00 – 6462,33 – 6944,67;

Wsparcie: 6122,50 – 5855,89 – 5782,67;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań DMI / ADX / SMA-200 / RSI (14): Wstępująca tendencja 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. **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. Piękna 20, 00-549 Warszawa.