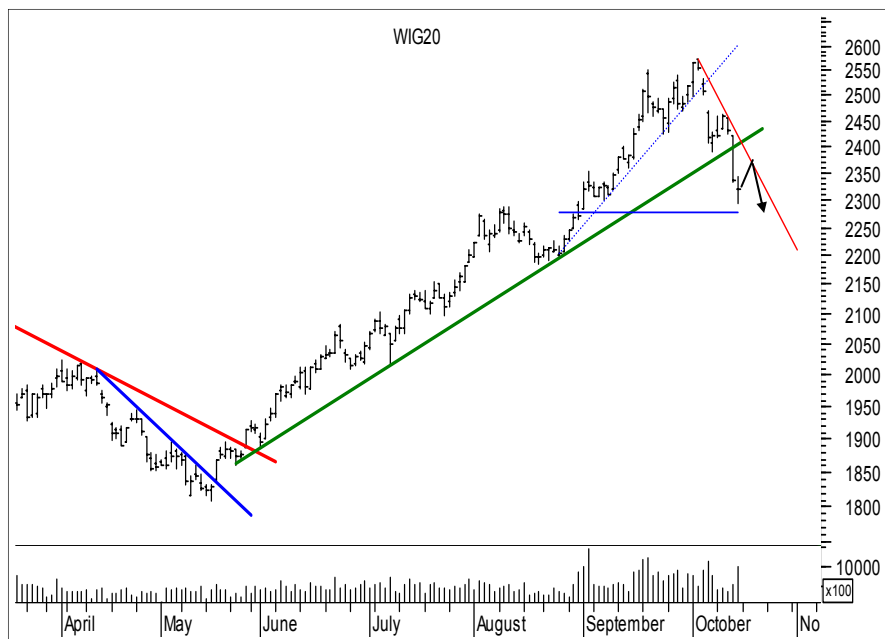



Rynek akcji
Numer 57

Byki i Niedźwiedzie

Analiza Techniczna



Rys. nr 1 WIG20 - wykres dzienny słupkowy

...A motor tak buczy...

Tygodniowe „objęcie bessy” zadziało na byki w sposób brutalny i bezpardonowy. Tym samym na wykresie tygodniowym doszło do ukształtowania formacji „Zewnętrznej Trójki Spadkowej”, niezwykle groźnej i ostrzegającej przed możliwością następnym skomasowanych ataków niedźwiedzi. Wpisane założenie o spadkowym charakterze października powoduje, że na rynku będą cały czas uczestniczyć żądni wrażeń i adrenaliny amatorzy. Niestety z bezpieczeństwem inwestowanego kapitału nie będzie to miało nic wspólnego. Ponieważ procentowa zmienność z ostatniej tygodni jest największa od półtora roku, zajęcie pozycji na rynku z myślą o korekcyjnym wzroście musi być bardzo precyzyjne. Poprzednio utworzona na wykresie tygodniowym formacja „Gwiazdy Doji” dalej nie została zneutralizowana. Po czwartkowych zawirowaniach w piątek doszło do utworzenia odwracającej spadki także formacji „Gwiazdy Doji”. Ponieważ od 20 IX sesje spadkowe odbywają się na wzmożonym obrocie, może to sugerować powolne wyczerpywanie średnioterminowego potencjału wzrostowego, co klasycznie może oznaczać nie tylko wejście w korektę, ale również próbę zmiany trendu. Po pokonaniu kolejnych wsparć w sposób niezwykle dynamiczny, bykom właściwie pozostało jeszcze jedno w okolicach 2280 pkt. Jego przełamanie może być ceną wskazówką w stwierdzeniu, że obecne ekstrema okolic 2600 pkt. pozostaną dla zwolenników zwyżek w tym roku nieosiągalne. Rynek wykonał w ubiegłym tygodniu trzecie już okno bessy 2419- 2423 pkt. Te okno oraz poprzednie czyli 2470-2503 pkt. oraz 2534-2550 pkt. na nadchodzące sesje będą kluczowymi oporami. Wskaźniki po utworzeniu negatywnych dywergencji dalej spadają, będąc w strefach neutralnych, a klasyczny Stochastic już znalazł się w strefie wyprzedzenia, przybliżając moment lokalnego dołka i korekcyjnego odbicia. Adx(9) i adx (14) spadają z bardzo wysokich poziomów, sugerując niezmiennie, że obecny ruch spadkowy jeszcze nie ma trendowego charakteru. Wydaje się więc, że rynek dotarł do trudnego dla inwestorów momentu. W obliczu bezpieczeństwa kapitału pozostawanie poza rynkiem powinno jednak górować nad chęcią gry na domniemaną korekcyjną zwyżkę.

Dane podstawowe

Indeksy szerokie	Pkt.	Zmiana %	
		Tydz.	Od 1.1.05
WIG	31599.89	-3.37	+18.64
WIG20	2318.77	-4.23	+18.27
MIDWiG	1878.52	+0.14	+8.58
TechWig	708.85	-0.10	+6.39

Indeksy sektorowe			
WigBan.	41967.74	-5.56	+18.37
WigBud.	25274.57	+0.13	+32.92
WigInf.	11437.16	-0.59	-12.00
WigMed.	32086.15	+0.08	+20.46
WigSpo.	23001.47	+0.02	-3.20
WigTel.	11399.86	-5.87	+11.30

Byki

- 1 - Microsoft
- 2 - Dębica
- 3 - Lentex
- 4 - Computerland
- 5 - TIM

Niedźwiedzie

- 1 - Orbis
- 2 - GTC
- 3 - Elektrobudowa
- 4 - KGHM
- 5 - Echo

Jacek Borawski

(48 22) 697 48 88

Jacek.Borawski@dibre.com.pl

www.dibre.com.pl

Byki



Macrosoft **Kurs - 17,80 zł.**

Oczekiwany zasięg -

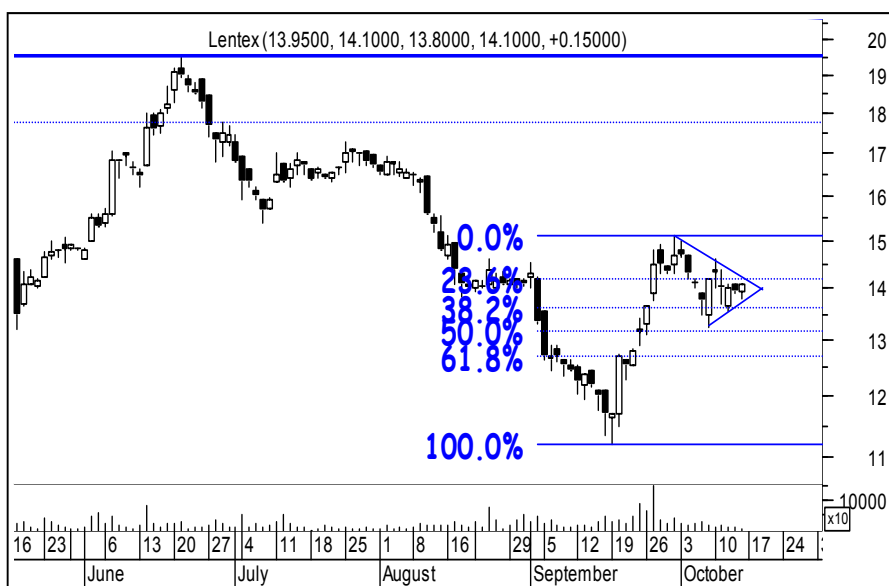
Luka startowa uformowana w piątek daje bykom delikatną przewagę na najbliższe sesje. Zamknięcie dnia poniżej 17,20 zł. lub 17,00 zł w ciągu dnia zamknie byka znacznie komplikując sytuację na tym rynku.



Dębica **Kurs - 58,90 zł.**

Oczekiwany zasięg -

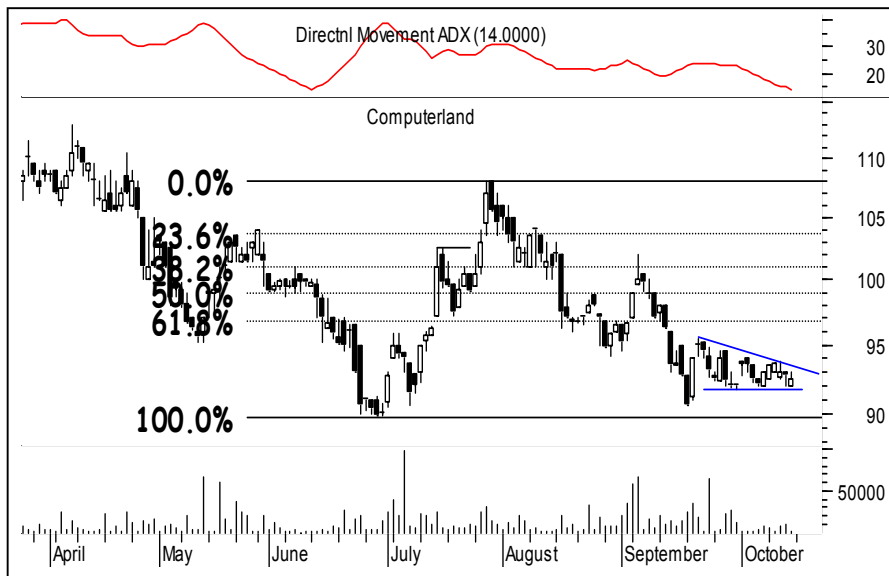
Objęcie hossy po dużej sekwencji spadkowej to szansa dla byków na korekcyjne uniesienie. Zbiecie 56,60 zł zamknie byka, komplikując wyraźnie ich sytuację techniczną. Adx(14) na wysokim pułapie 66 pkt aż prosi o jakąkolwiek korektę w górę.



Lentex **Kurs - 14,10 zł.**

Oczekiwany zasięg -

Byki próbują korygować część fali wzrostowej formując coś na kształt chorągiewki. Zbiecie 13,25 zł w ciągu dnia zamknie byka.



Computerland

Kurs - 92,50 zł.

Oczekiwany zasięg -

Trójkątny kształt konsolidacji wskazuje, że niebawem może dojść do wybicia. O ile sytuacja jest wyraźnie patowa to byki bronią wsparcia na wysokości swoich minimów 89,80 – 90,60 zł. Pokonanie tej strefy dołem zamknie byka. Adx(14) szuka wejścia w trend.



TIM

Kurs - 7,30 zł.

Oczekiwany zasięg -

Byki bronią wsparcia oraz trendowego charakteru 5-miesięcznego ruchu w ostatnim okresie ukształtowanego przez strefę dolnego cienia świecy w poprzedni piątek oraz wrześniowe dno korekty 6,80 zł. Dno ubiegłotygodniowej konsolidacji jest obroną byka na koniec dnia. Przebicie 6,90 zamknie. Także próby sformowania 6,80 zł w trakcie dnia.

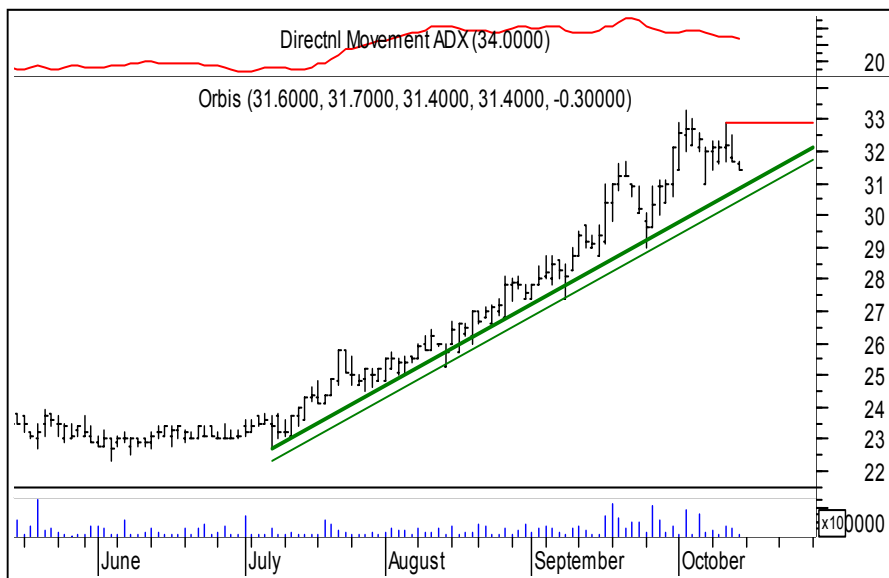
PORTFEL BYKÓW

Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Warunki wyjścia	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
byki	9.94						
Centrostal Gd	12.09.05	3.03	3.39	11.88	< 3,30 id	32084	-1.51
CIECH	03.10.05	27.80	29.00	4.32	< 28,00 eod	33801	-6.51
Mstostal Wwa	26.09.05	7.55	8.60	13.91	< 7,90 id	33224	-4.89
RAFAKO	29.08.05	14.20	15.80	11.27	< 15,55 eod	30918	2.21
RELPOL	03.10.05	49.80	50.00	0.40	< 48,40 eod	33801	-6.51
Śrubex	19.09.05	32.50	38.30	17.85	< 35,70 eod	33256	-0.10
z ub.tyg							
BIOTON	10.10.05	7.40	8.60	16.22	< 7,70 id	32701	-3.37
GROCLIN	10.10.05	93.90	92.00	-2.02	< 91,10 eod	32701	-3.37
IMPEL	10.10.05	11.80	12.65	7.20	< 11,60 id	32701	-3.37
SWIECIE	10.10.05	40.50	40.20	-0.74	< 39,10 eod	32701	-3.37

OPUŚCIŁY PORTFEL

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
Stalexport	N.S (+1,89%)
Potencjalne byki	
R.Z	Realizacja zysków
O.S	Ograniczenie strat
N.S	Niejasna sytuacja

Niedźwiedzie



Orbis **Kurs - 31,40 zł.**

Oczekiwany zasięg -

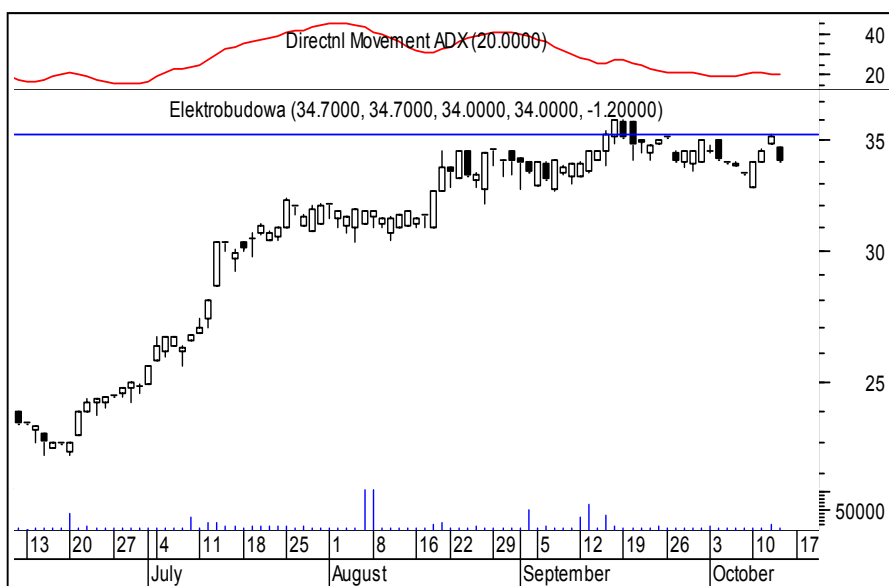
Rynek powoli zmierza w kierunku linii trendu wzrostowego. Wygląda to na to jakby kurs zamierzał wykonać część korekty kilkumiesięcznych wzrostów. Wyjście powyżej 32,90 zł. zneutralizuje niedźwiedzia. Na wykresie tygodniowym powstał zapraszający do dystrybucji wysoki insidebar.



GTC **Kurs - 135,5 zł.**

Oczekiwany zasięg -

Wertykalne wsparcie jak dotąd broni byków przez mocniejszą zniżkę. Niestety konsolidacja tak uformowana sugeruje zniżkę. Wybiście powyżej 143,50 zneutralizuje niedźwiedzia.



Elektrobudowa **Kurs - 34,00 zł.**

Oczekiwany zasięg -

jednodniowa wyspa odrotu z wyraźnie ukształtowanym zwiększonym wolumenem na spadkowej sesji piątkowej sygnalizuje słabość byków. Zamknięcie dnia powyżej 34,90 zł lub 35,30 w trakcie dnia tymczasowo zamknie niedźwiedzia, pozostawiając wiele niedopowiedzeń nadchodzące sesje.



KGHM

Kurs - 44,50 zł.

Oczekiwany zasięg -

Kurs naruszył linię trendu wzrostowego co zagraża kontynuacją spadków w nadchodzącym czasie. Pokonanie 44,20 na koniec dnia powinno potwierdzić słabość byków. Wyjście powyżej 47,40 zneutralizuje niedźwiedzia.



Echo

Kurs - 133,5 zł.

Oczekiwany zasięg -

Ułożenie średnich 15,45 wskazuje na to, że byki wyraźnie przeszły do defensywy. Na wykresie tygodniowym powstała formacja objęcia. Na wykresie dziennym kurs zatrzymał się w strefie 144-145 zł. Zamknięcie dnia powyżej 139,00 zł. zamknie niedźwiedzia. Adx(14) tygodniowy na horrendalnym pułapie 61 pkt. Zniechęca do gry na średnioterminową zwyżkę.

PORTFEL NIEDŹWIEDZI

Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Warunki wyjścia	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
niedźwiedzie	-5.27						
CCC	03.10.05	23.80	22.00	-7.56	> 23,60 id	33801	-6.51
ING BSK	26.09.05	496.50	487.00	-1.91	> 507,50 id	33224	-4.89
Kęty	26.09.05	134.00	125.50	-6.34	> 135,5 eod	33224	-4.89
z ub.tygodnia							
HANDLOWY	10.10.05	57.40	57.00	-0.70	> 58,90 id	32701	-3.37
GETIN	10.10.05	4.27	4.27	0.00	> 4,44 id	32701	-3.37
PBG	10.10.05	64.50	61.60	-4.50	> 64,70 id	32701	-3.37

OPUŚCIŁY PORTFEL

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
Dębica	R.Z (+16,97%)
Eurofaktor	N.S (+1,11%)
Prokom	N.S (+2,11%)
RMF FM	N.S (+0.10%)
Softbank	N.S (+1.52%)
Potencjalne niedźwiedzie	
R.Z	Realizacja zysków
O.S	Ograniczenie strat
N.S	Niejasna sytuacja



Podsumowanie portfela Byków i Niedźwiedzi z ubiegłego tygodnia

byki				
spółka	kurs	kurs ob.	różnica	r.%
BIOTON	7.40	8.60	1.20	16.22
GROCLIN	93.90	92.00	-1.90	-2.02
IMPEL	11.80	12.65	0.85	7.20
MCI	2.31	2.30	-0.01	-0.43
SWIECIE	40.50	40.20	-0.30	-0.74
			Średnio	4.04

niedźwiedzie				
spółka	kurs	kurs ob.	różnica	r.%
HANDLOWY	57.40	57.00	-0.40	-0.70
DUDA	10.35	10.55	0.20	1.93
GETIN	4.27	4.27	0.00	0.00
MENNICA	63.30	63.40	0.10	0.16
PBG	64.50	61.60	-2.90	-4.50
			Średnio	-0.62

indeksy	kurs	kurs ob.	różnica	r.%
wig	32700.71	31599.89	-1100.82	-3.37
wig20	2421.12	2318.77	-102.35	-4.23
midwig	1875.87	1878.52	2.65	0.14
techwig	709.55	708.85	-0.70	-0.10

Portfel byków opuścili: MCI

Portfel niedźwiedzi opuścili : Duda,Mennica