


**Rynek akcji**  
**Numer 167**

# Byki i Niedźwiedzie

## Analiza Techniczna



Rys. nr 1 WIG20 - wykres dzienny świecowy

### ...Wielka Wyprz...

Cóż można napisać interesującego, podczas gdy indeksy w ubiegłym tygodniu spadły średnio blisko 9 procent? Indeks WIG20 okazał się najsłabszy (o ile w ogóle można nazwać to sukcesem) i tydzień zakończył najmniejszym 5,5% spadkiem. Byki ponoszą nieustającą klęskę na każdym polu działania. Niestety, jedyna strategia (mało bezpieczna i jedyna możliwa) jest polowaniem na potencjalny dołek. Z bezpieczeństwem kapitału nie będzie jednakże miało to nic wspólnego. Od 4 stycznia wykres indeksu jest dość mało skomplikowany. Od tego dnia dzienny wykres rysuje co dzień niższe dołki i niższe szczyty. A to oznacza, że w tegorocznej kilkunastomiesięcznej perspektywie inwestycyjnej panuje (bez wnikania w dłuższe horyzonty inwestycyjne) trend spadkowy. Aby zaburzyć ten układ (co nie będzie równoznaczne ze zmianą tego mini-trendu) indeks powinien chociaż obronić swoje minimum z poprzedniego dnia albo chociaż pokonać z dnia poprzedniego maksimum. Najbliższym oporem wydaje się być maksimum czwartkowe 3321 pkt. (największy tegoroczny słupek), szczyt „objęcia bessy” z 4 stycznia 3465 pkt. Powyżej z kronikarskiego obowiązku znajduje się poświęczone ekstremum 3544 pkt. wraz z oknem bessy 3514-3535 pkt. z 17 XII. Ponieważ następstwem ubiegłego tygodniowych spadków stało się pokonanie sierpniowych minimów najbliższe wsparcia 3116-3147 minima marcowe nie mogą być uważane z uwagi na starszy okres ich kształtowania (ponad pół roku) za silne. Rejon ten należy potraktować jako najbliższe wsparcie. Od przełamania październikowych wsparć 3733-3734 pkt. (7 XI) byki zachowują się defensywnie. Zatem to już trwa dwa miesiące. Trend niestety należy zakwalifikować jako spadkowy. Niezmiennie każdy wzrost powinno się potraktować jako korygujący. W minionym tygodniu oczywiście doszedł kolejny czarny korpus. Przedświąteczne dno „młota” zostało złamane. Jego pokonanie powinno potwierdzić przyszłą słabość obozu byków i tworzy zagrożenie w skali nie koniecznie średnioterminowej. Średnie 15,45 i 100 dniowe wykładnicze tworzą strefę oporu 3392-3585 pkt. Pozostałe wskaźniki silnie opadały. I powoli sugerują bliskość pojawienia się korekty. Adx (9)i(14) (26 i 37 pkt.) nieustająco podnosiły się podczas spadku indeksu, co oznacza ruch trendowy.

### Dane podstawowe

Indeksy szerokie	Pkt.	Zmiana %	
		1Tydz	Od 1.1.08
WIG	50400,82	-8,11	-9,43
WIG20	3210,63	-5,49	-7,10
mWig40	3421,50	-13,9	-15,06
sWig80	14189,6	-10,3	-10,86
Techwig	980,59	-6,45	-6,80

Indeksy sektorowe			
WigBan.	7015,08	-8,75	-11,76
WigBud.	7450,85	-11,7	-14,10
WigInf.	1593,07	-8,79	-9,72
WigMed.	4343,24	-10,0	-11,56
WigSpo.	2999,19	-8,78	-9,61
WigTel.	1271,38	-1,58	0,09

### Byki

- 1 - Pekao SA
- 2 - Bioton
- 3 - Impel
- 4 - ABG
- 5 - Interferie

### Niedźwiedzie

- 1 - Getin
- 2 - Noble Bank
- 3 - Puławy
- 4 - PEP
- 5 - Famur

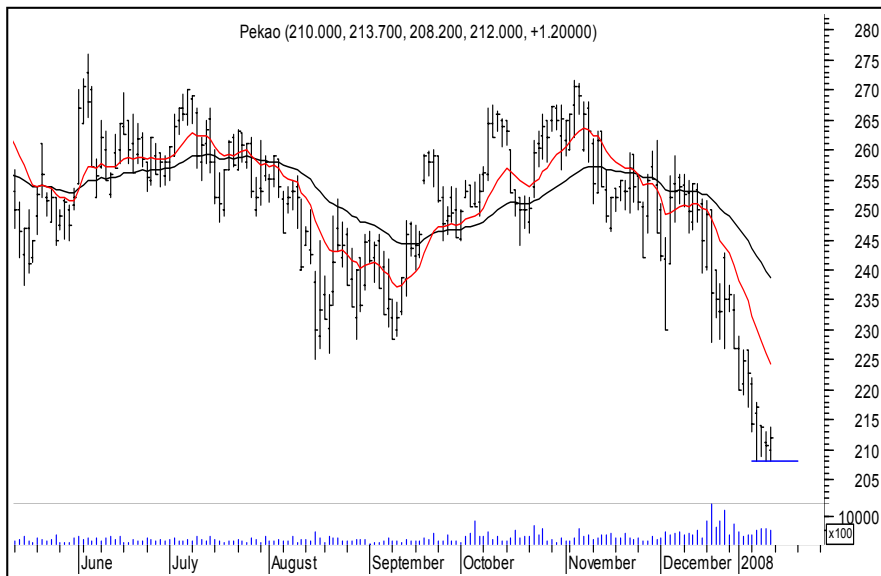
**Jacek Borawski**

(48 22) 697 48 88

Jacek.Borawski@dibre.com.pl

www.dibre.com.pl

# Byki



**Pekao SA**

**Kurs - 212,0 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Rynkowi udało utrzymać się wsparcie za jaki można potraktować minimum z wtorku. Po pokonaniu 208,10 na koniec dnia zamkniemy byka.



**Bioton**

**Kurs - 0,94 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

We środę doszło do wybicia z konsolidacji 0,85-0,94 zł. Najbliższy opór to połowa czarnego korpusu z 18 grudnia 0,95 gr. oraz maksimum z tego dnia 1,00 zł. Wsparciami pozostają minimum z ostatnich 2 dni 0,90 zł. minimum z 7 stycznia 0,88 zł., a zwłaszcza minimum tworzące konsolidację 0,85 zł. Kurs osiadł na średniej wykładniczej z 15 sesji. Dzienny adx(14) od połowy listopada potwierdza brak ruchu trendowego opadając w kierunku 30 pkt. Spadek na koniec dnia poniżej 0,90 zł. lub naruszenie 0,88 zł. w trakcie dnia zamknie byka.



**Impel**

**Kurs - 16,20 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Boomers kończący tydzień daje bykom jeszcze szansę na uratowanie ruchu wzrostowego. Średnie wykładniczych 15 i 45 ułożone charakterystycznie dla trendu spadkowego. Naruszenie 15,50 zł. neutralizuje pozycję.



**ABG Spin**

**Kurs - 6,82 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Wprowadzie „gwiazda doji” zatrzymała ruch wzrostowy, ale rynek ten utrzymuje się ponad wsparciami i średnią z 45 sesji. Naruszenie 6,51 zł. dołem zamknie byka.



**Interferie**

**Kurs - 5,34 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Kurs utrzymał wtorkowe wsparcie i póki go nie pokona na tym rynku pojawi się delikatne ożywienie byka. Naruszenie 5,03 zł. dołem zamknie i zneutralizuje pozycję.

### ŚREDNIOTERMINOWY PORTFEL BYKÓW

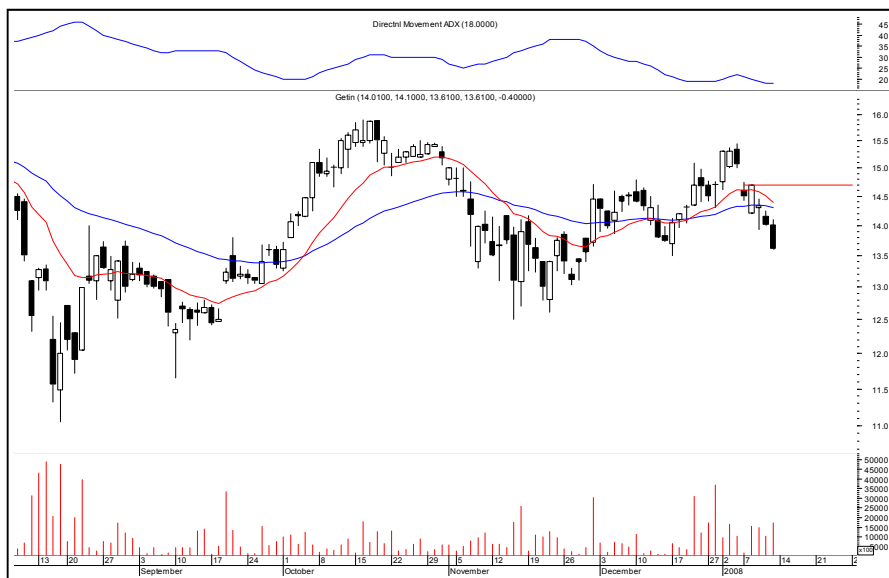
Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Warunki wyjścia	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
<b>byki</b>	<b>5,60</b>						
<b>ALCHEMIA</b>	03.12.07	10,18	10,75	<b>5,60</b>	<b>&lt; 10,15 id</b>	56680	<b>-11,07</b>

### OPUŚCIŁY PORTFEL

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
<b>ABG</b>	R.Z (+9,29%)
<b>Budimex</b>	R.Z (+6,81%)
<b>eod</b>	Na koniec dnia
<b>id</b>	W trakcie dnia
<b>R.Z</b>	Realizacja zysków
<b>O.S</b>	Ograniczenie strat
<b>N.S</b>	Niejasna sytuacja



# Niedźwiedzie

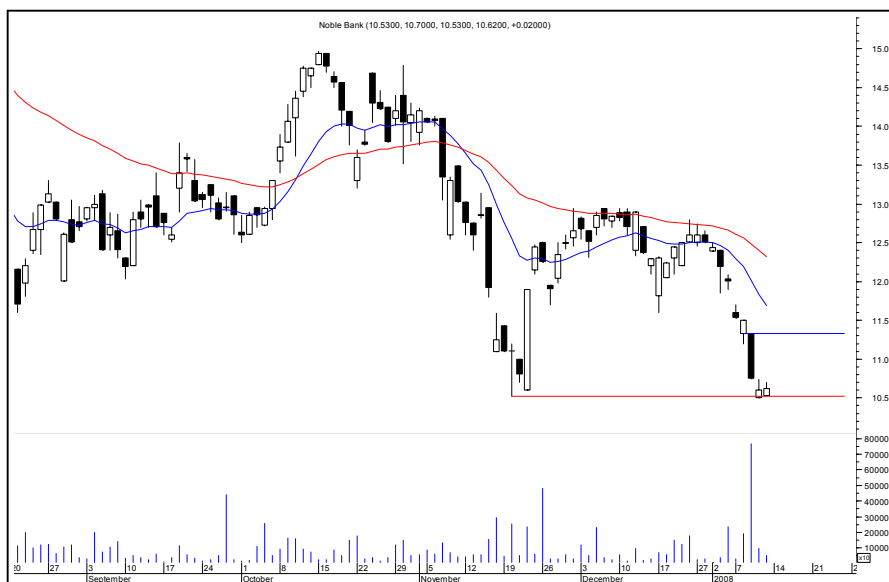


**Getin**

**Kurs - 13,61 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Okno bessy z poniedziałku „załatwia” sprawę i czyni ten układ niebezpiecznym. Po sforsowaniu 14,70 zł. zamkniemy niedźwiedzia.

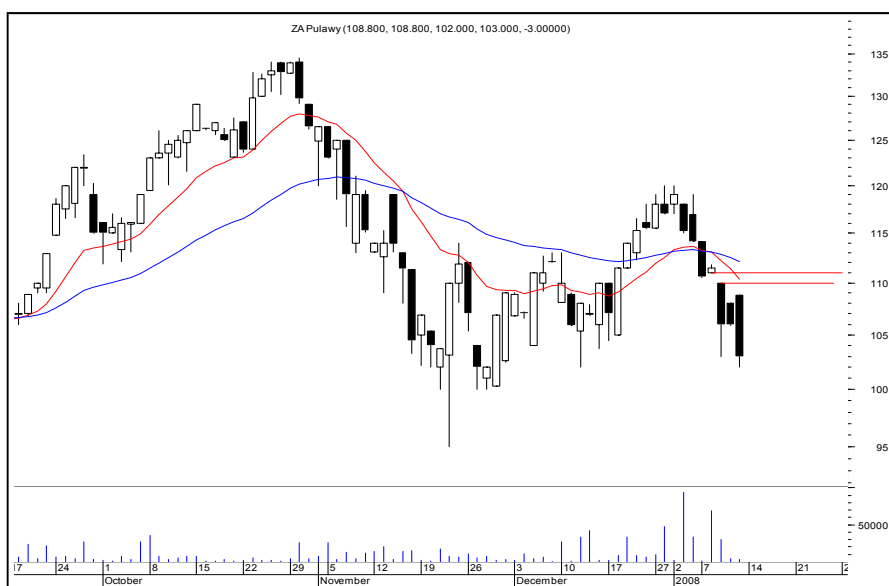


**Noble Bank**

**Kurs - 10,62 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Naruszenie listopadowego wsparcia podnosi prawdopodobieństwo kontynuacji ruchu spadkowego. Marubozu ze środy na dużych obrotach wygląda niebezpiecznie. Naruszenie 11,33 zł. zneutralizuje częściowo złe sygnały i wtedy zamkniemy niedźwiedzia.



**Puławy**

**Kurs - 103,0 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Środowe okno bessy sprawia, że byki mogą patrzeć na ten układ tylko pod mocno ryzykownym kątem. Zamkniemy niedźwiedzia po naruszeniu 111,00 zł.



**PEP**

**Kurs - 29,90 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Dwie ostatnie sesje przynoszą dynamiczny spadek i ruch poniżej listopadowego wsparcia. Wzmaga to oczekiwania do kontynuacji ruchu spadkowego. Powrót ponad 34,00 zł. zneutralizuje niedźwiedzia.



**Famur**

**Kurs - 3,63 zł.**

**Oczekiwany zasięg -**

Formacja „trzech czarnych kruków” informuje, że byki mogą mieć problemy. Piątkowy spadek ma wzmożony wolumen. Zamkniemy niedźwiedzia po naruszeniu 4,12 zł.

**ŚREDNIOTERMINOWY PORTFEL NIEDŹWIEDZI**

Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Warunki wyjścia	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
<b>niedźwiedzie</b>	<b>-26,38</b>						
JUTRZENKA	19.11.07	180,00	123,00	<b>-31,67</b>	> 141,00 eod	55518	-9,21
POLIMEX	03.12.07	9,09	6,90	<b>-24,09</b>	> 7,50 id	56680	-11,07
HANDLOWY	10.12.07	109,40	81,00	<b>-25,96</b>	> 89,00 id	58636	-14,04
CCC	10.12.07	52,00	41,00	<b>-21,15</b>	> 45,00 id	58636	-14,04
MCI	17.12.07	20,15	14,30	<b>-29,03</b>	> 15,80 id	56871	-11,37

**z ub tygodnia**

GTC	07.01.08	42,20	39,81	<b>-5,66</b>	> 44,60 id	54851	-8,11
IDMSA	07.01.08	13,80	11,39	<b>-17,46</b>	> 13,05 id	54851	-8,11
KRUK	07.01.08	26,20	21,04	<b>-19,69</b>	> 23,80 id	54851	-8,11
LOTOS	07.01.08	44,00	43,76	<b>-0,55</b>	> 45,50 id	54851	-8,11
MILLENNIUM	07.01.08	11,02	8,70	<b>-21,05</b>	> 10,44 id	54851	-8,11

**OPUŚCIŁY PORTFEL**

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
<b>eod</b>	Na koniec dnia
<b>id</b>	W trakcie dnia
<b>R.Z</b>	Realizacja zysków
<b>O.S</b>	Ograniczenie strat
<b>N.S</b>	Niejasna sytuacja



## Podsumowanie portfela Byków i Niedźwiedzi z poprzedniego tygodnia

byki spółka	kurs	kurs ost.	różnica	różnica w %
KOLASTYNA	3,00	2,78	-0,22	-7,33
MONNARI	32,50	29,90	-2,60	-8,00
NETIA	3,90	3,69	-0,21	-5,38
WARIMPEX	24,95	24,00	-0,95	-3,81
ZURAWIE	19,40	17,79	-1,61	-8,30
Średnio				-6,56

niedźwiedzie spółka	kurs	kurs ost.	różnica	różnica w %
GTC	42,20	39,81	-2,39	-5,66
IDMSA	13,80	11,39	-2,41	-17,46
KRUK	26,20	21,04	-5,16	-19,69
LOTOS	44,00	43,76	-0,24	-0,55
MILLENNIUM	11,02	8,70	-2,32	-21,05
Średnio				-12,88

indeksy	kurs	kurs ost.	różnica	różnica w %
Wig	54850,74	50402,82	-4447,92	-8,11
Wig20	3397,29	3210,63	-186,66	-5,49
mWig40	3977,18	3421,50	-555,68	-13,97
sWig80	15829,67	14189,60	-1640,07	-10,36
Techwig	1048,24	980,59	-67,65	-6,45
średnio				<b>-8,88</b>

Portfel **byków** opuścili: Wszystkie

Portfel **niedźwiedzi** opuścili :