


Rynek akcji
Numer 188

Byki i Niedźwiedzie

Analiza Techniczna



Rys. nr 1 WIG20 - wykres dzienny świecowy

...Polska Goła !!!...

Jak po klawiaturze fortepianu minął giełdowy tydzień. Biała, czarna, biała itd. pokazuje dobitnie, że rynek nadal (niestety po ostatniej sesji ze wskazaniem na obniżkę) nie ma pomysłu na przyszłość na dłużej niż jeden dzień. A sentyment zmieniający się co dzień nie jest zazwyczaj dobrym barometrem inwestycyjnym. Chyba, że ktoś lubi szybką grę w obie strony. Brak na razie dobrych miejsc zakładających wybiec z formującej się już parę miesięcy trójkątnej figury. Takowym przybliżającym byki do szczęśliwego sygnału mogłoby być dopiero pojawienie się poziomu 3000 pkt. Ale to daleko stąd. Znacznie bliżej jest do 2800 pkt., póki co. O ile przyjęte założenie o przygotowaniu rynku do wejścia w trend w ubiegłym tygodniu miało się zmaterializować, w tym wypadku za takowy należałoby uważać już trend spadkowy. Najbliższe opory to ekstremum „objęcia” - 2957 pkt. W tych okolicach miało miejsce piątkowe maksimum. Powyżej znajduje się kluczowy opór na wysokości maksimum z 20 V - 2996 pkt. Jego przebiecie wówczas powinno przynieść kontynuację ruchu wzrostowego, nawet do strefy 3200-3300 pkt. Następny opór to strefa wiosennych ekstremów 3068-3074 pkt. Minimum z 23 V - 2888 pkt. zostało pokonane. A strefa minimów z kwietnia 2833-2838 pkt. coraz bliżej. Stąd założenie, że jego sforsowanie dołem mogłoby wydać wyrok na byki i wywołać kontynuacyjny ruch spadkowy nawet w okolicy 2750 pkt. wydaje się póki co niebezpieczne. Każdy z ruchów wzrostowych nadal niestety trzeba traktować jako korygujący. Szansa na wzrost w kierunku rejonu 3200 pkt. wydatnie zmniejsza się. W ubiegłym tygodniu ponownie podniosła się zmienność. Jeśli założyc że takowa podnosi się w kierunku trendu sytuacja byków powoli robi się nieciekawa. W dalszym ciągu jednak z uwagi na podniesione ryzyko inwestycyjne krótkoterminowe ruchy powinny zakładać bliskość podjętego stopa. Na wykresie tygodniowym uformowała się świeca o czarnym sporym korpusie. Sygnalizuje ona dużą wagę strefy 2948-2957 pkt. Średnie wykładnicze 15/45 tworzą strefę oporu 2915-2947 pkt. Adx (9 i 14)-(17/25 pkt.) po piątkowej sesji spadł, co może wydaje się dość dziwne. W tym tygodniu bez typów ale za to „gorący komentarz” pochodzi prosto z konferencji „Wall-Street” w Zakopanem.

Jacek Borawski

(48 22) 697 48 88

Jacek.Borawski@dibre.com.pl

www.dibre.com.pl



ŚREDNIOTERMINOWY PORTFEL BYKÓW

Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Warunki wyjścia	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
byki	8,29						
FERRUM	12.05.08	8,99	9,00	0,11	< 8,70 id	47599	-3,74
Ponar	19.05.08	3,40	3,96	16,47	< 3,37 id	47960	-4,46
z ub tygodnia							
TUP	02.06.08	13,70	13,69	-0,07		46624	-1,73

OPUŚCIŁY PORTFEL

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
LC Corp	N.S (-2,61%)
TPSA	O.S (-3,53%)
Rafako	R.Z (+25,36%)
Millennium	N.S (+0,62%)
Ciech	O.S (-2,62%)
Potencjalne byki	
R.Z	Realizacja zysków
O.S	Ograniczenie strat
N.S	Niejasna sytuacja

ŚREDNIOTERMINOWY PORTFEL NIEDŹWIEDZI

Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Warunki wyjścia	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
niedźwiedzie	-13,86						
AGORA	25.02.08	47,02	35,40	-24,71	> 37,00 id	49320	-6,23
POLNORD	06.05.08	101,00	90,10	-10,79	> 97,10 id	47428	-6,25
PGF	12.05.08	78,70	65,50	-16,77	> 74,50 id	48616	-6,25
POLIMEXMS	12.05.08	7,10	6,39	-10,00	> 6,95 id	48616	-3,64
TVN	19.05.08	22,00	18,10	-17,73	> 20,15 id	47960	-3,64
Comarch	19.05.08	104,00	95,20	-8,46	> 101,30 id	47960	0,98
Centrostal	19.05.08	5,25	4,59	-12,57	> 5,14 id	47960	0,98
Plastbox	19.05.08	7,21	6,50	-9,85	> 7,48 id	47960	0,98
z ub tygodnia							
DĘBICA	02.06.08	88,55	89,25	0,79	> 92,00 id	46624	-1,73
TIM	02.06.08	18,70	18,10	-3,21	> 19,25 id	46624	-1,73
STALPROFIL	02.06.08	15,60	15,10	-3,21	> 15,80 id	46624	-1,73
ORBIS	02.06.08	54,85	55,05	0,36	>57,35 id	46624	-1,73

OPUŚCIŁY PORTFEL

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
Potencjalne niedźwiedzie	
R.Z	Realizacja zysków
O.S	Ograniczenie strat
N.S	Niejasna sytuacja



Podsumowanie portfela Byków i Niedźwiedzi z ostatniego tygodnia

byki				Z/Z
spółka	kurs Z	kurs ost.	różnica	różnica w %
PBG	316,90	307,70	-9,20	-2,90
Stalexport	2,71	2,59	-0,12	-4,43
Noble Bank	10,43	9,84	-0,59	-5,66
TUP	13,70	13,69	-0,01	-0,07
Budopol	3,31	3,19	-0,12	-3,63
			Średnio	-3,34
niedźwiedzie				Z/Z
spółka	kurs	kurs ost.	różnica	różnica w %
DĘBICA	88,55	89,25	0,70	0,79
TIM	18,70	18,10	-0,60	-3,21
STALPROFIL	15,60	15,10	-0,50	-3,21
EMPERIA	126,90	131,80	4,90	3,86
ORBIS	54,85	55,05	0,20	0,36
			Średnio	-0,28
indeksy				różnica w %
	kurs	kurs ost.	różnica	
Wig	46624,44	45819,40	-805,04	-1,73
Wig20	2905,28	2864,54	-40,74	-1,40
mWig40	3131,05	3058,70	-72,35	-2,31
sWig80	12852,51	12563,65	-288,86	-2,25
Techwig	840,81	837,76	-3,05	-0,36
średnio				-1,61

Do średnioterminowego portfela **byków** nie weszły: PBG, Stalexport, Noble, Budopol
Do średnioterminowego portfela **niedźwiedzi** nie weszły: Emperia