



ANALIZA TECHNICZNA

Byki i niedźwiedzie

www.brebrokers.com.pl

Warszawa, 20.12.2004

RYNEK AKCJI

Numer 14



Rys. nr 1 WIG20 - wykres dzienny słupkowy

Ustanowienie nowego ekstremum na indeksie WIG20 odbyło się w sposób trochę nieoczekiwany i zaskakujący. Stało się to po śródnym zamknięciu okna na wysokości 1866 pkt. Od pół roku rynek porusza się w wyraźnym kanale wzrostowym, którego górne ograniczenie przebiega obecnie w okolicach 1965 pkt. Ostatnie tygodnie mogą jednak nasilać wrażenie końca ruchu wzrostowego. Oto na wykresie można rozpoznać formację klina zwężającego, co dla nowych byków nie jest informacją zgoła pozytywną. Mimo, iż ostatnia sesja ubiegłego tygodnia miała dość łagodny przebieg w efekcie dała świecę zbliżoną do świecy typu doji, co w połączeniu z poprzednią świecą przynosi formację gwiazdy doji. Warunkiem jej neutralizacji jest zamknięcie dnia powyżej 1932,1 pkt. Pomimo tak ukształtowanych świec cały czas na rynku sytuację kontrolują średnioterminowe byki, które przed upływem mijającego roku zapewne chciały by jeszcze „stuknąć” w poziom 2000 pkt., a żeby było zabawniej w poziom 2004. Nowego tegorocznego, czwartkowego szczytu jak na razie nie potwierdziły żadne ze z krótkoterminowych wskaźników jak RSI(14), Demand Index, MFI (14), czy Stochastic (14,3,3) czy Ultimate (7,14,28) nie pokonując poprzedniego ekstremum z 3 grudnia. Mimo to średnioterminowe byki do czasu zamknięcia okna hossy z 1 XII (1861 pkt.) mają cały czas ekskluzywnie i niezagrożone poczucie bezpieczeństwa trendu, którego wstępną sugestią poczyniły na sesji czwartkowej adx(9) i adx(14).

Dane podstawowe

	Pkt.	Zmiana %	
		Tydz.	Od 1.1.04
Indeksy szerokie			
WIG	26206.21	+2.15	+25.87
WIG20	1924.16	+3.22	+22.24
MIDWiG	1703.16	+0.35	+34.18
TechWig	644.11	+3.64	+12.63
Indeksy sektorowe			
WigBan.	34085.76	+1.82	+29.99
WigBud.	19347.19	-1.47	+30.31
WigInf.	12345.56	+5.81	-8.18
WigSpo.	22893.24	-1.51	+20.49
WigTel.	9879.14	+6.64	+27.99

Byki

- 1 - Hoop
- 2 - Emax
- 3 - Wsip
- 4 - Prokom
- 5 - MCI

Niedźwiedzie

- 1 - BZ WBK
- 2 - Budimex
- 3 - GTC
- 4 - Centrostal Gd.
- 5 - Prochem

Opracowanie

Jacek Borawski
tel (22) 697 48 88 fax (22) 697 47 43
jacek.borawski@breinwest.com.pl

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
ul. Wspólna 47/49
00-490 Warszawa, skr. poczt. 21

www.brebrokers.com.pl



Byki

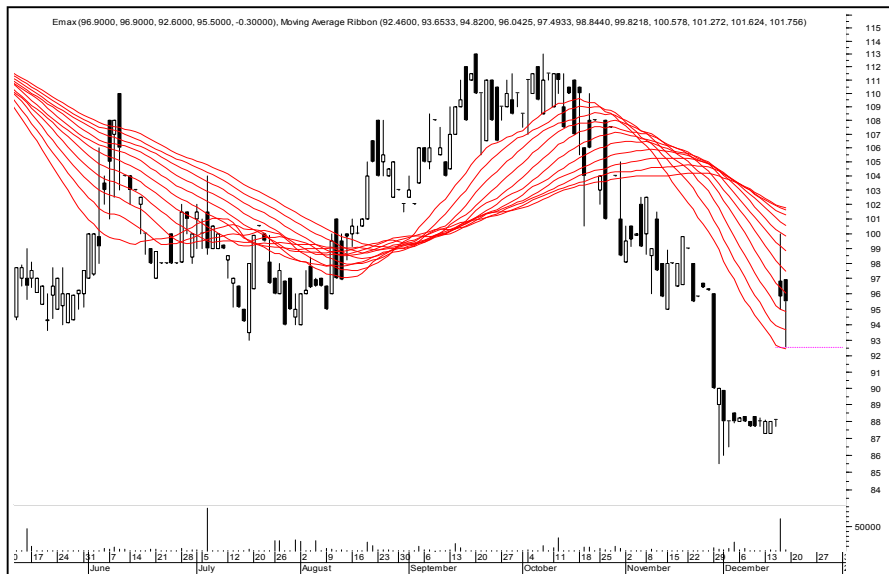


Hoop

Kurs - 9,35 zł.

Oczekiwany zasięg -

Gra wydaje się dość jednoznaczna. Byki czekają na wybite ponad poziom 9,50 intraday i tam zapali się byk z obrona po przebiciu 8,95 zł. także intra-day.

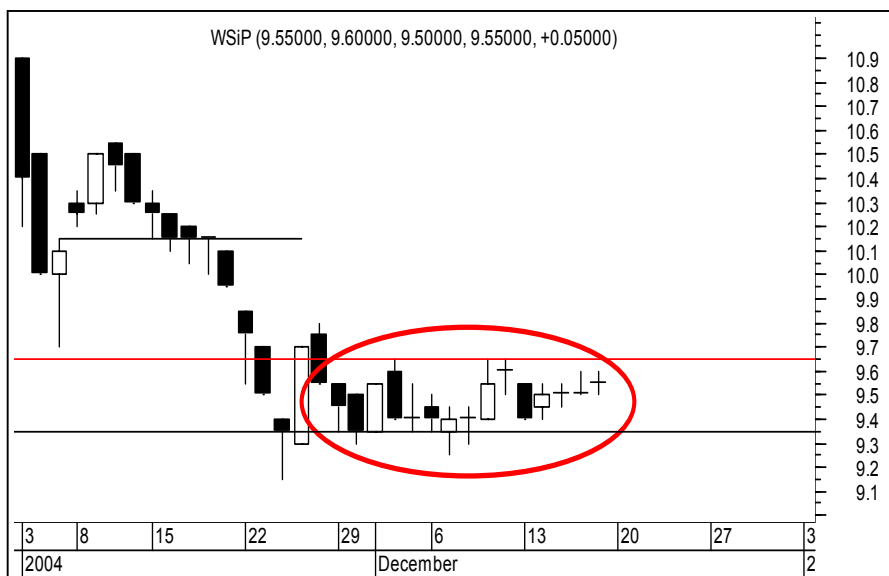


Emax

Kurs - 95,50 zł.

Oczekiwany zasięg -

Byk pojawi się klasycznie na pół oknie po 92,50 zł. z obrona po zamknięciu okna z 16 grudnia czyli poniżej 88,10 zł. na koniec dnia



WSiP

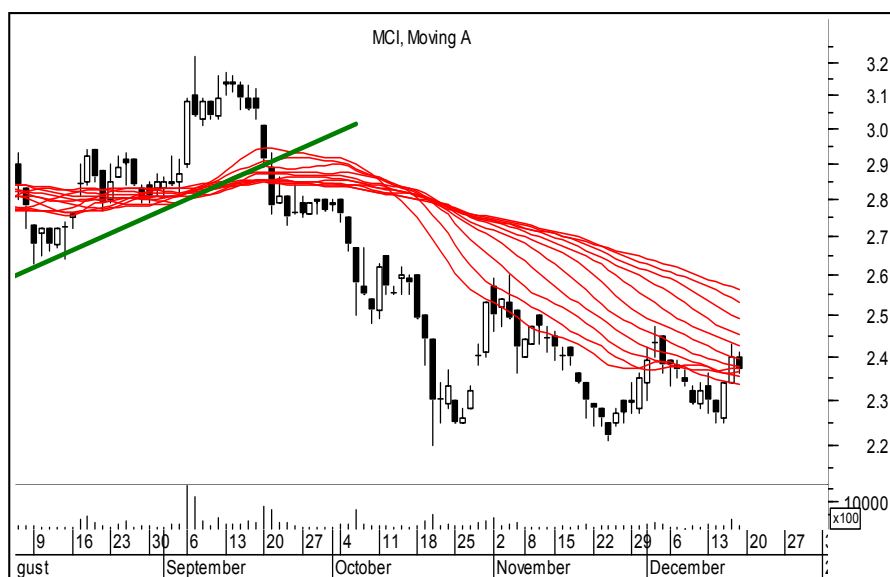
Kurs - 9,35 zł.

Oczekiwany zasięg -

Przebiecie 9,65 zł. intraday w górę (tu pojawi się byk) powinno zakończyć konsolidację i przynieść krótkoterminowe odreagowanie po listopadowych spadkach.

**Prokom****Kurs - 135,0 zł.****Oczekiwany zasięg -**

Mała formacja „Bump-and-run Reversal” powinna wynieść kurs gdzieś pod 150 zł. obrona po przebicciu 127,50 zł. intraday.

**MCI****Kurs - 2,37 zł.****Oczekiwany zasięg -**

Potwierdzone objęcie hossy w pobliżu lokalnego wsparcia stwarza okazję do gry na zwyżkę z obrona na 2,25 zł. intraday.

PORTFEL BYKÓW

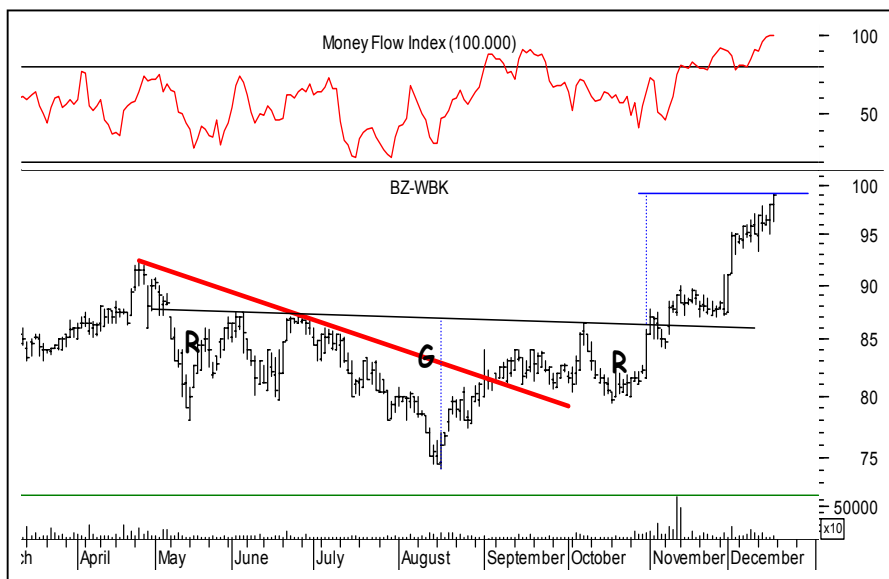
Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Zasięg oczekiwany	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
byki	6.93						
Agora	29.11.04	51.10	55.00	7.63		25268	3.71
Compland	29.11.04	103.50	110.50	6.76		25268	3.71
Impel	15.11.04	10.35	13.00	25.60		25624	2.27
Jelfa	15.11.04	51.00	52.80	3.53		25624	2.27
Kredyt Bank	22.11.04	8.70	8.75	0.57		25309	3.54
Millenium	22.11.04	3.05	3.36	10.16		25309	3.54
Plastbox	6.12.04	21.60	21.60	0.00		26040	0.64
Wilbo	25.10.04	2.60	2.81	8.08		25020	5.07
betacom	13.12.04	13.00	12.85	-1.15		25653	2.48
pbg	13.12.04	46.00	45.40	-1.30		25653	2.48

OPUŚCIŁY PORTFEL

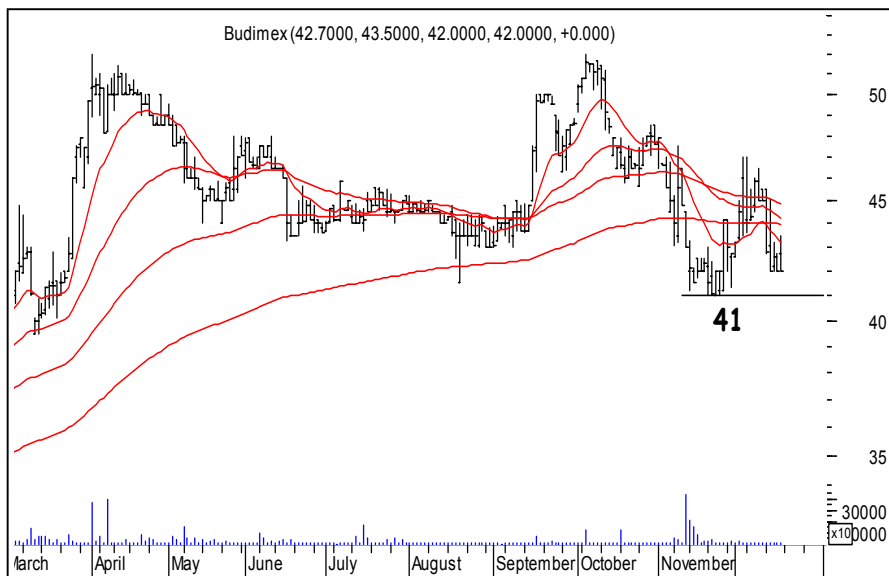
Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
Redan	O.S (-12.82%)
Szeptel	O.S (-3.04%)
Mostal Ex.	N.S (-2.17%)
JCauto	N.S (-1.29%)
Sterprojekt	O.S (-3.76%)
Amica	R.Z (+5.85%)
Techmex	R.Z (+10,33%)
R.Z	Realizacja zysków
O.S	Ograniczenie strat
N.S	Niejasna sytuacja



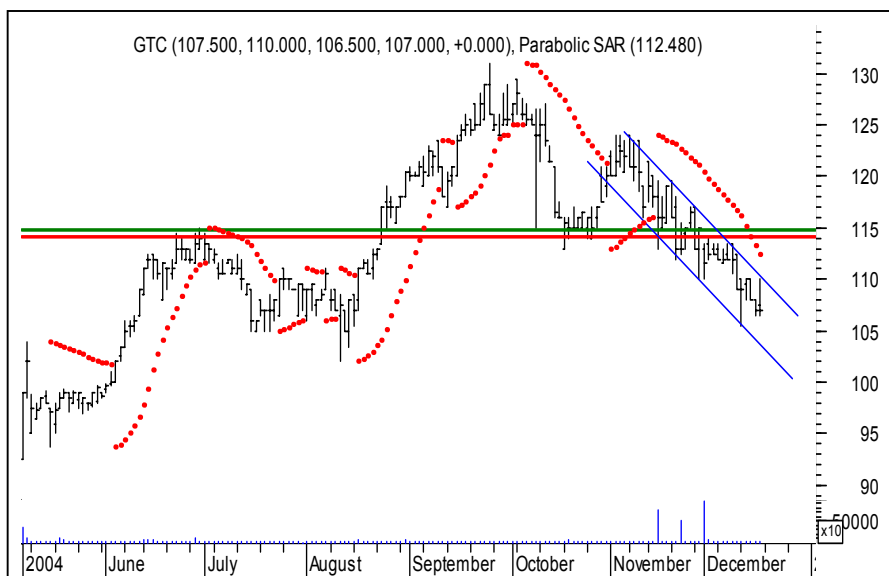
Niedźwiedzie

**BZ WBK****Kurs - 99,0 zł.****Oczekiwany zasięg -**

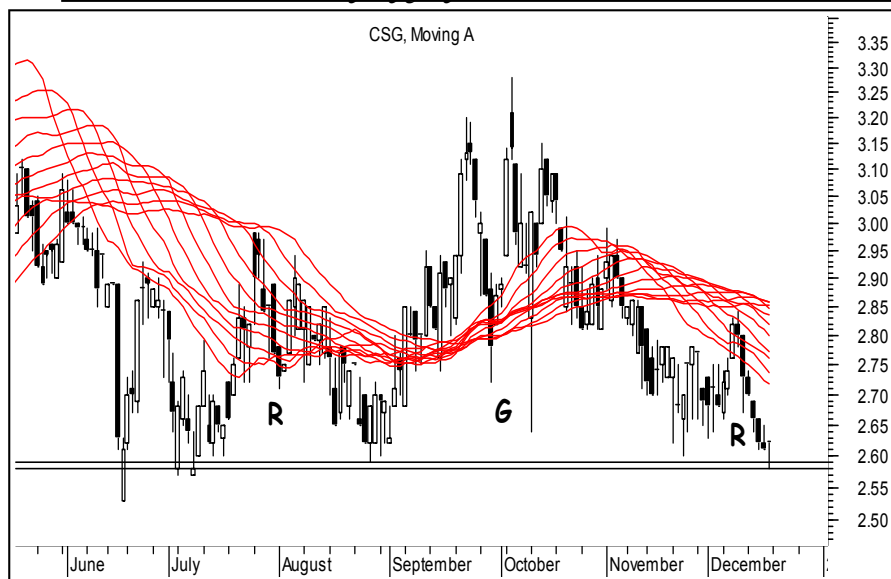
Ponieważ zasięg ruch na formację odwróconej Głowy i Ramion jest już bliski realizacji a MFI (14) jest pierwszy raz na 100 pkt. Spadki kursu powinny mieć charakter chociaż profilaktyczny.

**Budimex****Kurs - 42,00 zł.****Oczekiwany zasięg -**

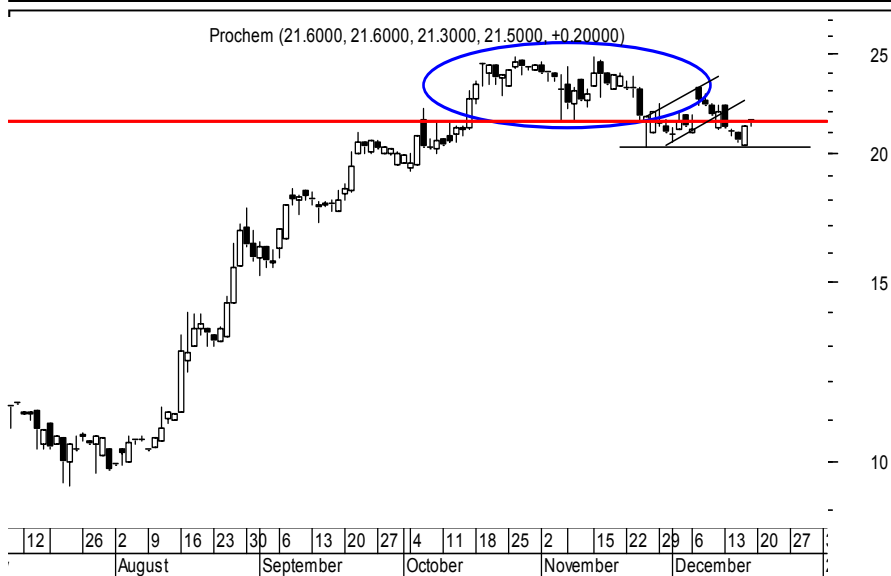
Kurs ma przeciwko sobie średnie 15,45,100 i 200 wykładnicze a nieznaną siłą ciągnie go w dół. Przebicie w dół poziomu 41,00 zł. intra-day zapali niedźwiedzia, który zostanie zneutralizowany dopiero po wybitiu ponad poziom 47 zł. na koniec dnia

**GTC****Kurs - 107 zł.****Oczekiwany zasięg -**

Kurs utrzymuje się w krótkoterminowym kanale spadkowym a sygnałem zgaszenia niedźwiedzia będzie dopiero wybitie ponad poziom 115 zł. na koniec dnia.

**Centrostal Gd.****Kurs - 2,62 zł.****Oczekiwany zasięg -**

Przebiecie 2,58 zł. intraday (to zainicjuje niedźwiedzia) prawdopodobnie zakończy średnioterminową konsolidację na tym rynku i przyniesie równie średnioterminowego niedźwiedzia. Na razie waga doji dzielnie broni byczych połąci.

**Prochem****Kurs - 21,50 zł.****Oczekiwany zasięg -**

Zbicie w dół poziomu 20,40 zł. (intraday - tu zapali się niedźwiedź) powinno zakończyć męczarnie byków i przynieść upragnioną większą korektę całej kilkumiesięcznej zwyżki

PORTFEL NIEDŹWIEDZI

Nazwa spółki	Data wydania	Cena wydania	Cena obecna	Zmiana kursu (%)	Poziom ind. WIG	Zmiana ind. WIG (%)
niedźwiedzie	-6.35					
Ampli	22.11.04	5.25	4.10	-21.90	25309	3.54
Boryszew	5.12.04	20.90	20.30	-2.87	26040	0.64
Duda	5.12.04	140.50	128.00	-8.90	26040	0.64
Eldorado	15.11.04	40.20	39.00	-2.99	25624	2.27
Kable	8.11.04	39.40	34.50	-12.44	25327	3.47
KGHM	22.11.04	31.70	32.00	0.95	25309	3.54
Lubawa	27.09.04	13.05	11.90	-8.81	24869	5.38
Paged	15.11.04	19.50	19.55	0.26	25624	2.27
Relpol	5.12.04	83.00	80.50	-3.01	26040	0.64
Stalprodukt	29.11.04	77.00	78.60	2.08	25268	3.71
Świecie	2.11.04	62.00	56.80	-8.39	25419	3.10
Vistula	29.11.04	34.50	31.00	-10.14	25268	3.71
forte	13.12.04	12.85	12.55	-2.33	25653	2.16
kety	13.12.04	132.00	130.00	-1.52	25653	2.16
echo	13.12.04	83.50	81.00	-2.51	25653	2.16
pgf	13.12.04	57.40	58.10	1.22	25653	2.16

OPUŚCIŁY PORTFEL

Nazwa spółki	POWÓD OPUSZCZENIA
Remak	R.Z (+3.64%)
Elzab	O.S (-2.91%)
Macrosoft	N.S (+0.47%)
R.Z	Realizacja zysków
O.S	Ograniczenie strat
N.S	Niejasna sytuacja

**Podsumowanie portfela Byków i Niedźwiedzi z ubiegłego tygodnia**

byki

	kurs	kurs ob.	różnica	r.%
betacom	13.00	12.85	-0.15	-1.15
pbg	46.00	45.40	-0.60	-1.30
polnord	11.65	11.15	-0.50	-4.29
			średnio	-2.25

niedźwiedzie

	kurs	kurs ob.	różnica	r.%
apator	91.00	94.50	3.50	3.85
echo	83.50	81.40	-2.10	-2.51
forte	12.85	12.55	-0.30	-2.33
kety	132.00	130.00	-2.00	-1.52
pgf	57.40	58.10	0.70	1.22
			średnio	-0.26

indeksy

wig20	1864.10	1924.16	60.06	3.22
wig	25653.67	26206.21	552.54	2.15
techwig	621.50	644.11	22.61	1.33
midwig	1697.17	1703.16	5.99	0.96

Portfel byków opuściły : Polnord

Portfel niedźwiedzi opuściły : Apator