

ANALIZA SPÓŁEK – 21.08.2006

Witam.

DWORY – [Spółka](#) zadebiutowała na GPW w grudniu 2004 roku. Przez pierwszych dziesięć miesięcy notowania przebiegały w bardzo wąskiej stabilizacji. Cena akcji wahała się pomiędzy 36 a 41 złotych. W październiku 2005 roku nastąpił krótki spadek do 32,50 złotych i od tego momentu rozpoczął się trend wzrostowy na akcjach Dworów. Po około pół roku, w maju 2006 ustanowiony został szczyt przy cenie 47,10 złotych. Majowo – czerwcowy spadek był dla akcji spółki bardzo bolesny. Zanotowane w dniu 16 czerwca minimum wyniosło 36 złotych. Spadek doprowadził więc, do zanegowania całego wcześniejszego wzrostu. Akcje Dworów wykazały swoją siłę podczas odrabiania tych strat. Już po miesiącu doszło do testowania majowego szczytu, który został przebity w dniu 8 sierpnia. Aktualny szczyt to 49,50 złotych, a piątkowe zakończenie sesji to 48,90 złotych. W trakcie tego wzrostu kurs akcji zachowywał się bardzo dobrze. Nawet jeśli dochodziło do jakiś lokalnych korekt, to przechodziły one w postój, a nie spadek. Tak samo jest teraz po ustanowieniu nowego szczytu. Wykres przeszedł do stabilizacji na nowych poziomach. Wsparciem jest szczyt z maja na poziomie 47,10 złotych oraz dołek płytkiej korekty przed ustanowieniem nowego szczytu, czyli 46,30 złotych. Ten drugi poziom uważam za ostateczny dla kontynuowania zdecydowanej tendencji wzrostowej. Wskaźniki RSI oraz MACD potwierdzają trend wzrostowy na akcjach Dworów.

INTERIA – W przypadku tej [spółki](#) posłużę się wykresem tygodniowym. Trend wzrostowy trwa na akcjach Interii od końca kwietnia 2005 roku. Zanotowane wówczas minimum cenowe wyniosło 7,80 złotych. W połowie czerwca 2005 roku wykres wyszedł nad średnią 15 tygodniową i tak zostało do dzisiaj. Ani raz od tamtej pory zakończenie tygodnia nie wypadło poniżej tej średniej. Można więc, uznać ją za solidne wsparcie dla wykresu. W maju 2006 roku szczyt notowań został określony przy cenie 43,60 złotych. Odpowiada to ponad pięciokrotnej zwwyżce ceny akcji. Po kilku gwałtowniejszych, pojedynczych ruchach spadkowych w trakcie majowo – czerwcowej korekty, teraz notowania uległy uspokojeniu, a kurs akcji flirtuje z majowym szczytem. Został nawet lekko poprawiony, gdyż nowe maksimum wynosi 44,90 złotych. Najistotniejsze jest jednak to, co napisałem na początku. Nawet majowo – czerwcowy spadek nie doprowadził do przebicia w dół średniej 15 tygodniowej. Aktualnie jest ona na wysokości 39,60 i stanowi mocne wsparcie. Trend wzrostowy na spółce trwa nieprzerwanie od maja 2005 roku. Bardzo dobrze widać to na wskaźniku RSI, który utworzył sobie poziomą linię wsparcia. W ostatnim miesiącu wskaźnik zaczyna delikatnie odbijać się w górę od tej linii, co powinno dobrze wróżyć notowaniom. Również wskaźnik MACD wyhamował swój spadek i ma szansę zmienić kierunek na wzrostowy, ale będzie to już po odbytej korekcie.

SKYEUROPE – Na giełdzie od trzech lat mamy hossę. Indeksy giełdowe biją rekordy, chociaż na spółkach rozkłada się to różnie. Generalnie jednak, ich ceny akcji też idą w górę. Ja dla przestrogi postanowiłem pokazać [wykres](#) spółki SkyEurope. W chwili, gdy rynek zakończy hossę bardzo ważne będzie trzymanie się analizy technicznej i umiejętne wyjście z dotychczasowych inwestycji. Na wykresie widzimy, że od września 2005 roku do maja 2006 roku notowania spółki były dosyć stabilne. W 2005 roku cena akcji lekko spadała, a w 2006 roku podlegała lekkiemu trendowi wzrostowemu. Pokazują to zaznaczone na wykresie linie trendu. Proszę teraz zauważyć, jak ważne dla inwestora mającego w portfelu te akcje było zamknięcie inwestycji zaraz po przebiciu linii trendu wzrostowego. Przebicie nastąpiło przy cenie 22 złote, a obecny kurs akcji wynosi 6,50 złotych. Przy obecnej koniunkturze giełdowej takie wykresy należą do rzadkości, ale w raz ze zmianą trendu, może ich być znacznie więcej. Wskaźnik MACD rośnie już od pewnego czasu, co oznacza, że tempo spadku obniża się. Prawdopodobne jest wystąpienie korekty na rynku akcji SkyEurope. Jednak, inwestowanie nie polega na "łapaniu" dołków, dlatego lepiej jest zawsze inwestować w akcje, które podlegają trendowi wzrostowemu, a nie przy takim wykresie jak ten.

NOVITA – Tegoroczne notowania [spółki](#) były bardzo udane. Cena akcji wzrosła z 8,50 złotych do ponad 18 złotych na szczycie w maju. Wykres do pierwszych dni sierpnia prezentował się bardzo podobnie do większości innych wykresów, gdyż po majowo – czerwcowej korekcie nastąpił wzrost. Ostatnie trzy tygodnie pokazują, że nie zawsze cena akcji wraca do poprzednich szczytów. Ja nazwałbym to, że zaczyna występować załamanie na akcjach Novity. Najpierw, w dniu 4 sierpnia została przebita w dół ponad półroczna linia trendu wzrostowego, a w ostatni piątek wykres spadł poniżej czerwcowego dołka na 14 złotych. Już ten pierwszy sygnał był oznaką, że trend wzrostowy został zakończony, ale ten drugi otwiera drogę, do być może poważnego spadku kursu. Wskaźnik RSI wchodzi w strefę wyprzedania, a ostatnio przebywał tam ponad półtora roku temu. Tak samo MACD, spadł do najniższego poziomu od półtora roku. Są to bardzo złe sygnały ostrzegające, że trend prawdopodobnie ulega odwróceniu.

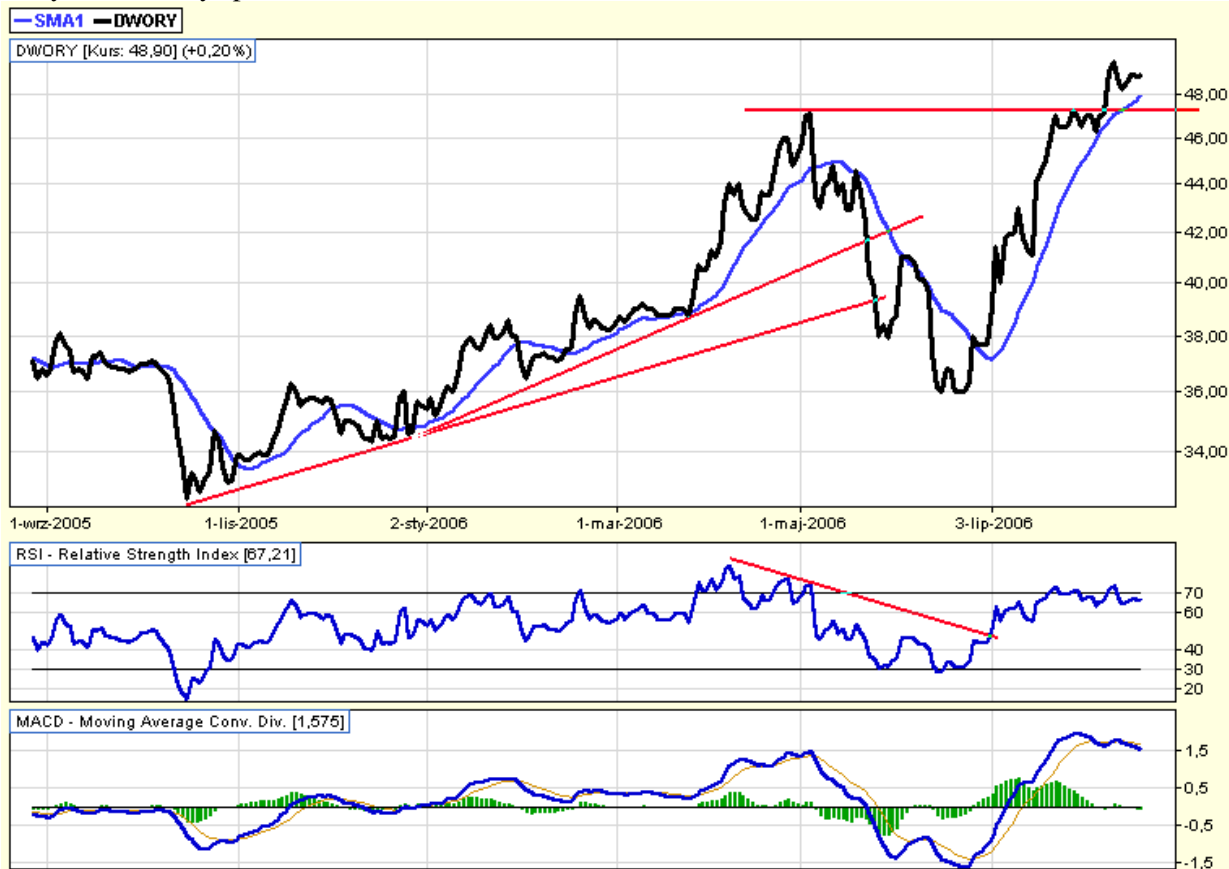
TIM – Na koniec dzisiejszej analizy prezentuję [spółkę](#), która nic sobie nie robi z obecnych zagrożeń istniejących na rynku. Aktualna fala wzrostowa rozpoczęła się w maju 2005 roku przy cenie 4,80 złotych za akcje. Na majowym szczycie kurs akcji wynosił już 14,60 złotych. Korekta majowo – czerwcową zniosła około 20% w dół cenę akcji, ale już na początku lipca spółka biła nowe rekordy cenowe. Piątkowy kurs to 19 złotych. Ewidentnie na rynku akcji TIM panuje mocny trend wzrostowy. Ponad roczna linia trendu wzrostowego jest obecnie na wysokości 13,40 złotych. Wsparciem, poza średnią 15 sesyjną, jest dołek ostatniej korekty spadkowej, który wypadł na 17,30 złotych oraz szczyt z maja 2006 roku na 14,60 złotych. Każdy z inwestorów chcący zainwestować w akcje spółki TIM musi sobie odpowiedzieć na pytanie, jaki horyzont inwestycyjny preferuje. Od tego bowiem zależy, które z wymienionych wsparć uzna za odpowiednie do wyznaczenia poziomu stop. Najszybsi inwestorzy wybiorą średnią 15 sesyjną, a długoterminowi być może nawet linię trendu. Wskaźnik RSI utrzymuje się nad poziomą linią wsparcia, a MACD jest na najwyższym poziomie od kilku lat.

Pozdrawiam

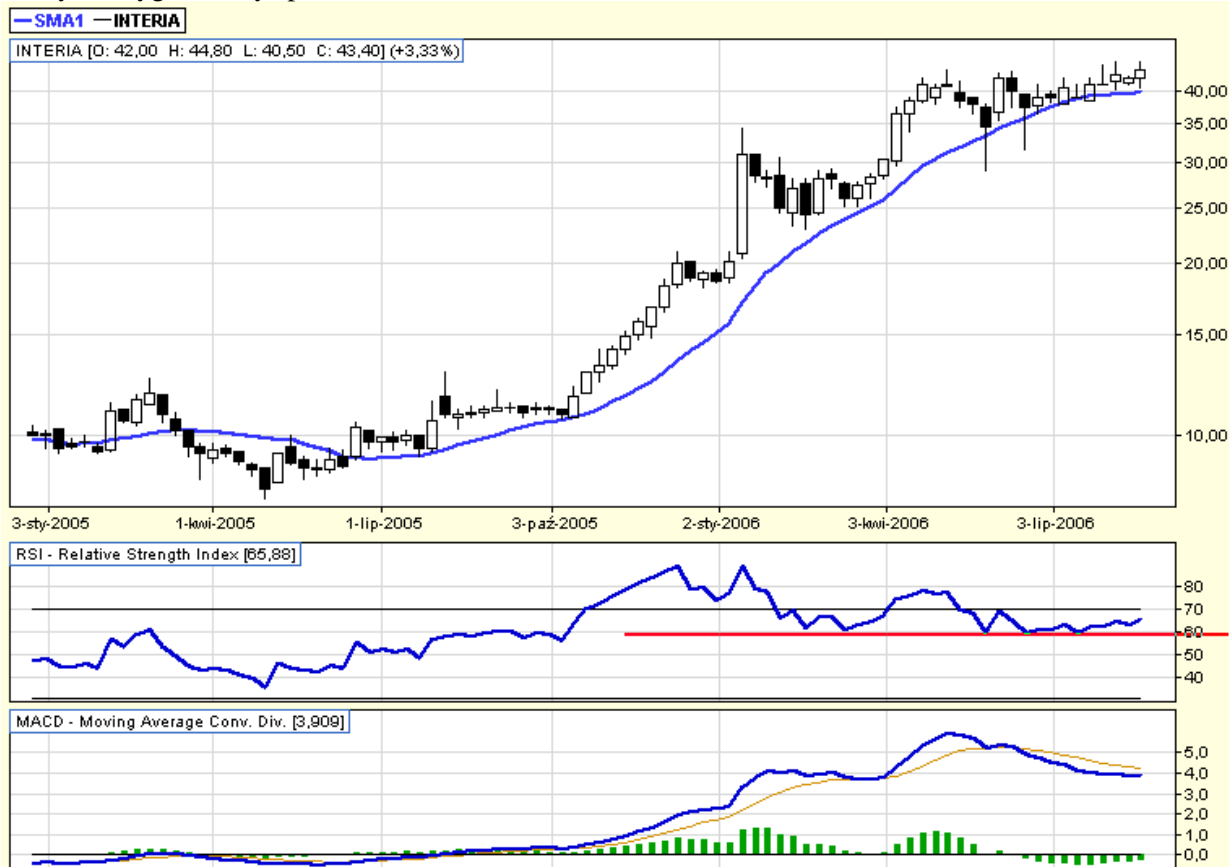
Andrzej Klempka

Niniejsza analiza jest moją indywidualną oceną sytuacji na rynku i wyrazem własnych opinii i nie stanowi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy PRAWO O PUBLICZNYM OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI.

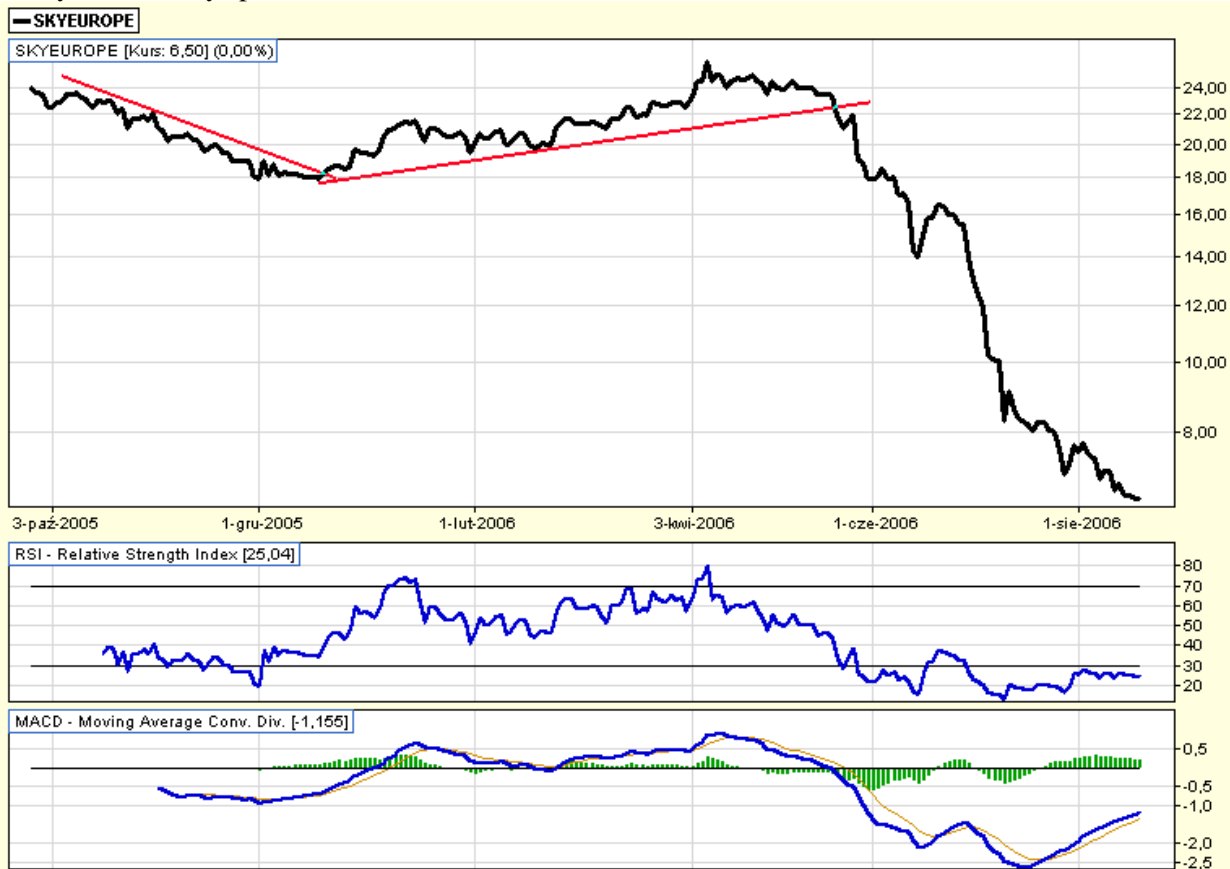
Wykres dzienny spółki DWORY :



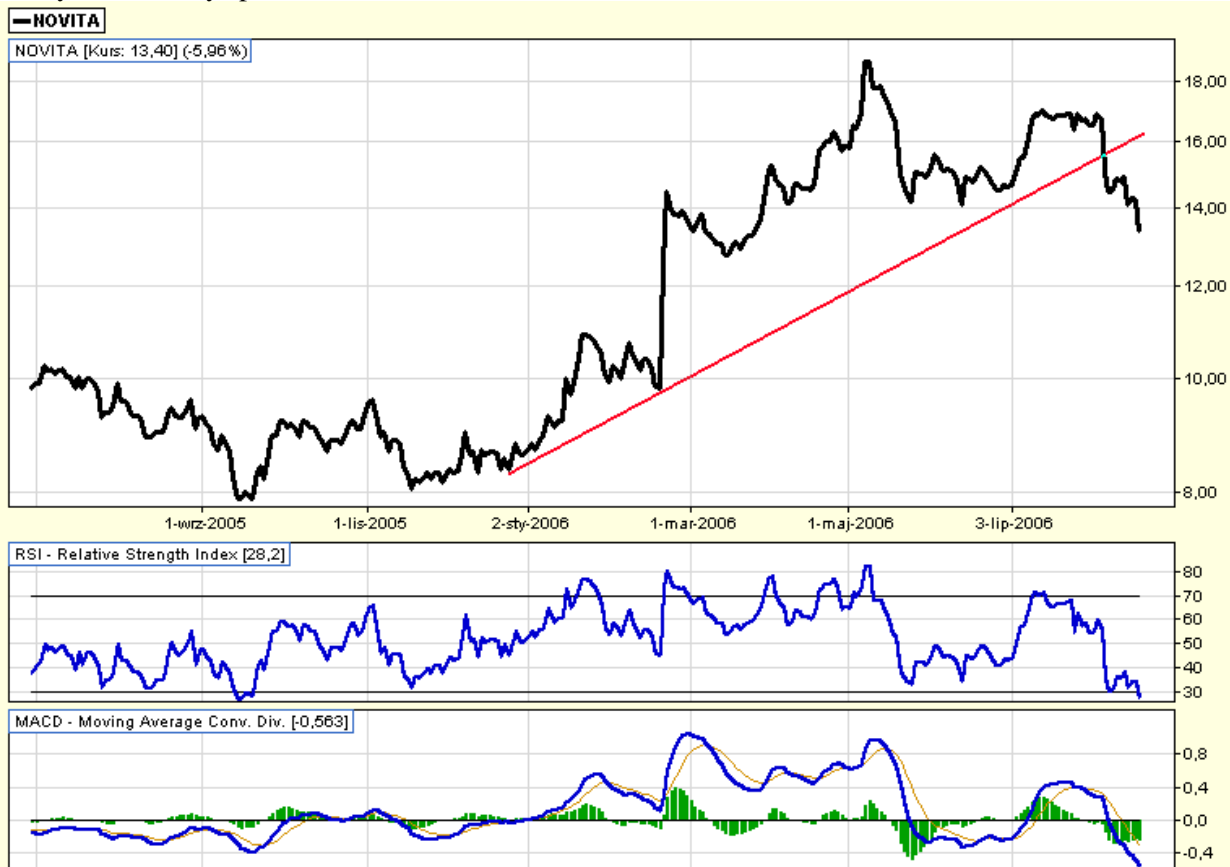
Wykres tygodniowy spółki INTERIA :



Wykres dzienny spółki SKYEUROPE :



Wykres dzienny spółki NOVITA :



Wykres dzienny spółki TIM :

