

STUDENT INVESTITOR
Tehnička analiza

REFERENTNI INDEKS STOXX® Europe 50

Veljača 2010.

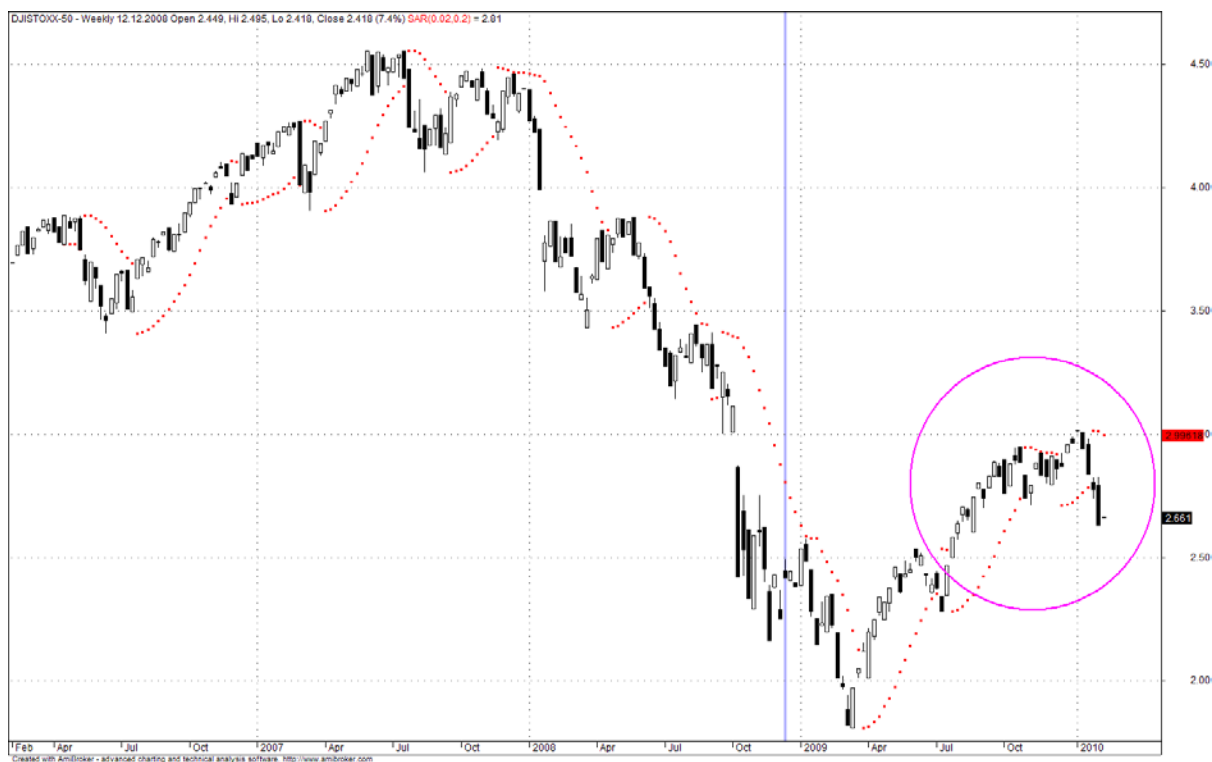
Odgovorna osoba: Pero Ševelj

UVOD

STOXX EUROPE 50 indeks je vodeći europski blue-chip indeks. Predstavlja poduzeća lidere sektorskih grupa Europe. Sadrži 50 komponenata iz 18 europskih zemalja: Austrije, Belgije, Danske, Finske, Francuske, Njemačke, Grčke, Islanda, Irske, Italije, Luksemburga, Nizozemske, Norveške, Portugala, Španjolske, Švedske, Švicarske i Ujedinjenog Kraljevstva.

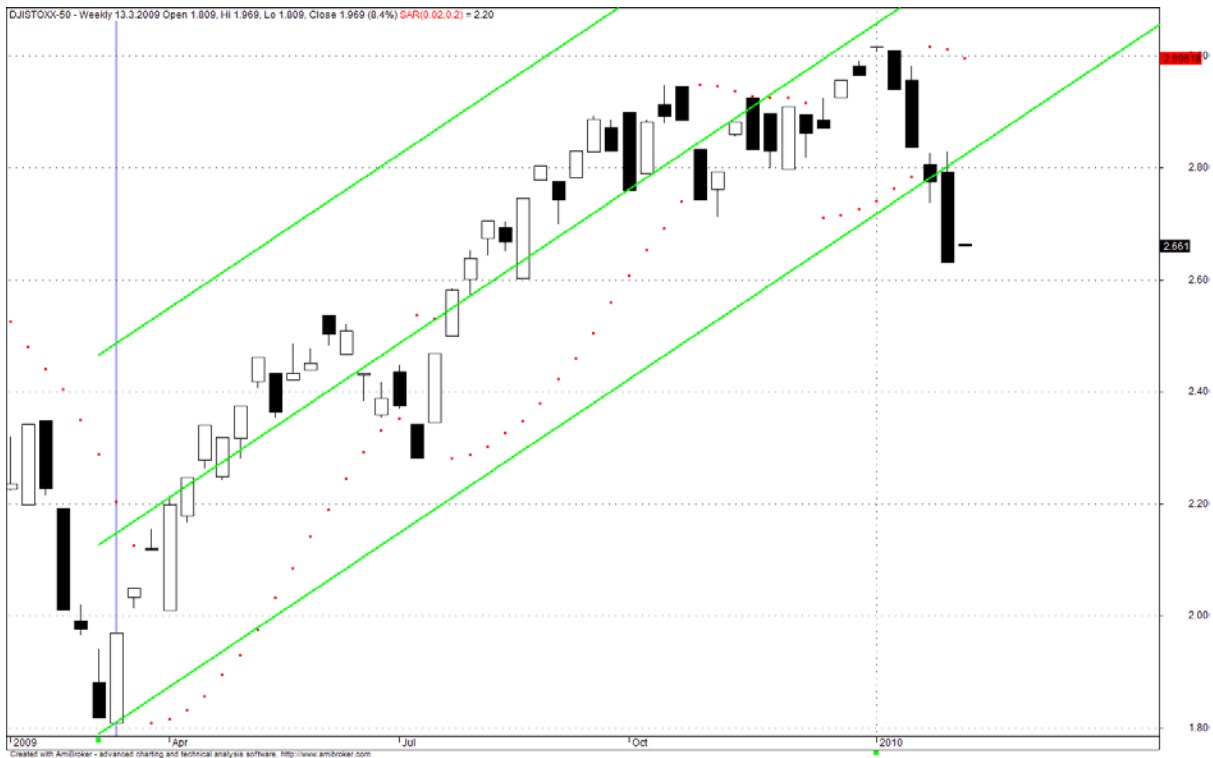
Iako je referentni indeks portfelja projekta Student investitor EURO STOXX® indeks, koji sadrži preko 300 komponenata isključivo sa sjedištem u Eurozoni, STOXX EUROPE 50 indeks pokazao se boljim za tehničku analizu s aspekta pojedinih indikatora. Oba indeksa jako su korelirani sa betom od 0,98 pa se zaključci analize STOXX EUROPE 50 indeksa mogu prenijeti na EURO STOXX indeks.

STOXX EUROPE 50



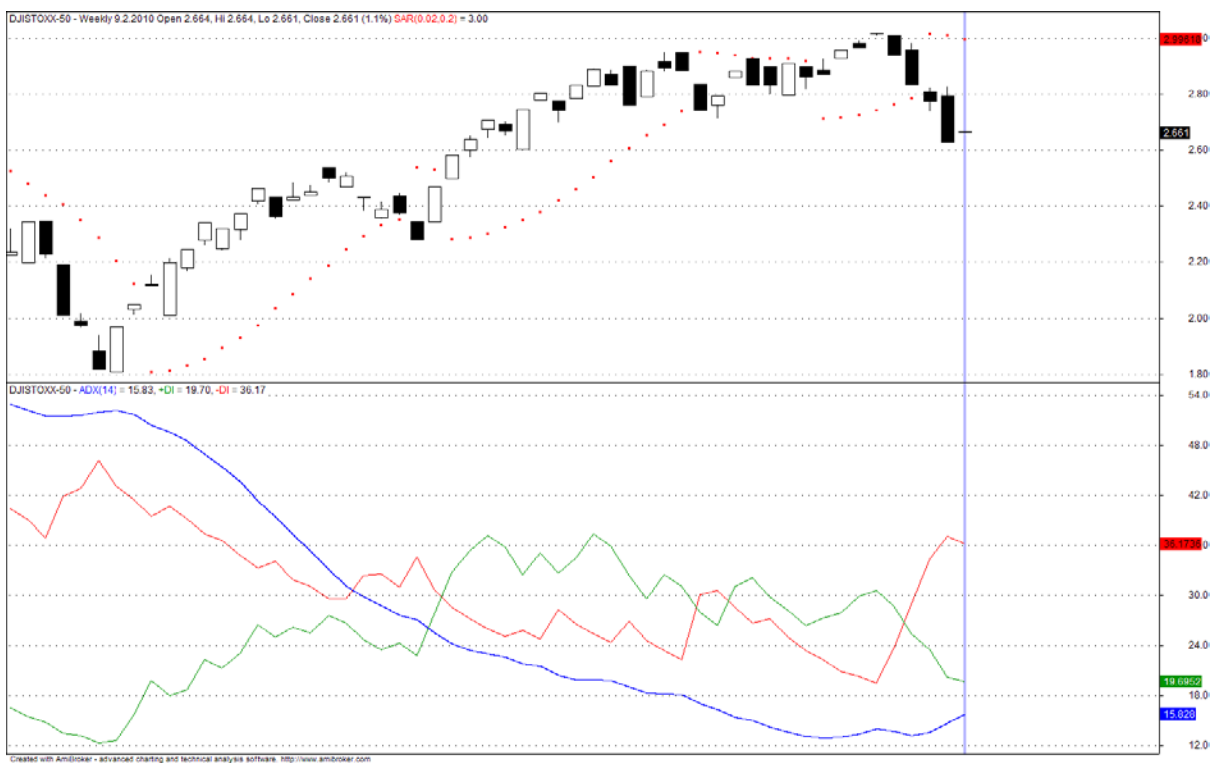
Slika 1. Pokazuje kretanje cijena STOXX EUROPE 50 indexa i SAR pokazatelj u razdoblju od 01.01.2006. do 09.02.2010.

Može se vidjeti da se indeks stropoštao u 2008 godini zbog još uvijek prisutne recesije. Dno je dosegao 09.03.2009. godine (-60,25%). Nakon toga slijedio je brzi oporavak te su cijene napredovale 30% (najbolji svjetski analitičari nisu uspjeli odgonetnuti što je ponukalo investitore da tako brzo promjenu svoje mišljenje na bikovsko). Indeks se trenutno nalazi u ljubičastom krugu te će se u daljim izračunima koristiti taj interval na slikama. Može se primijetiti da se indeks trenutno korigira te da slijedi padajući trend. Promjenu trenda pokazuje i SAR oscilator (crvene točke iznad zadnje tri cijene – tri tjedna).



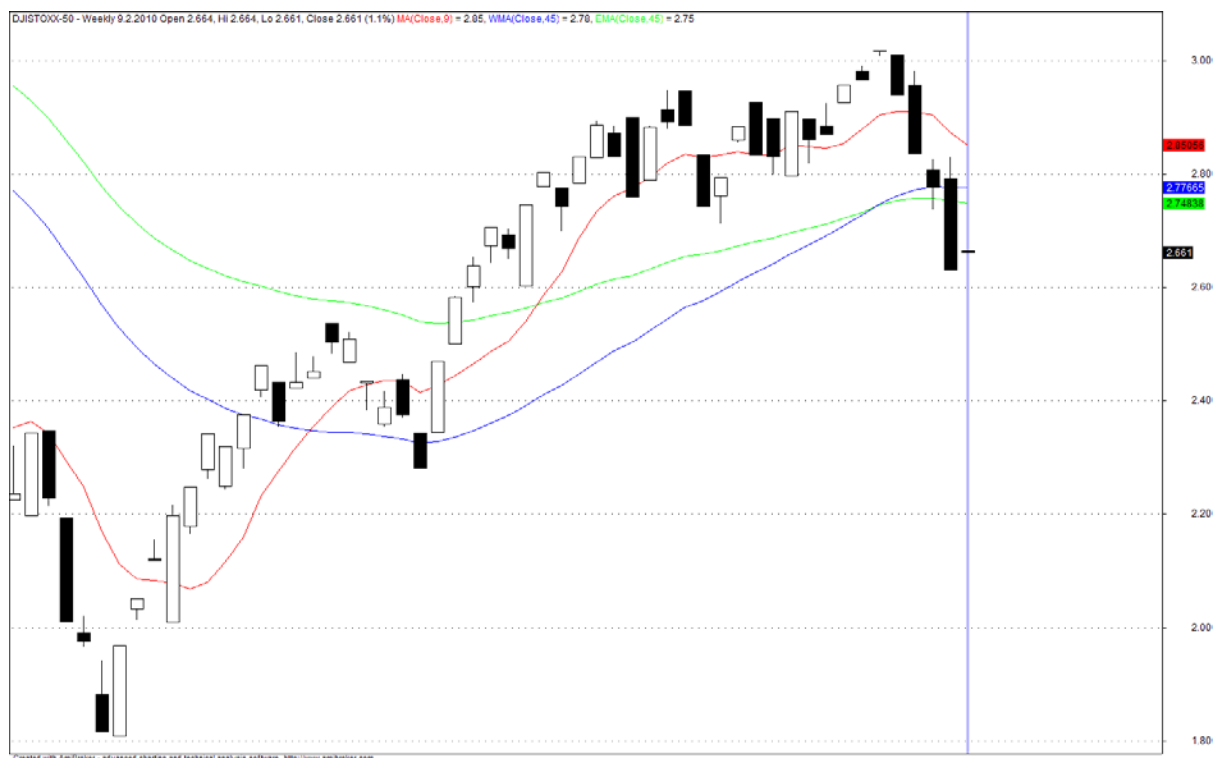
Slika 2. Cijene indeksa STOXX EUROPE 50 unutar obrazca regresijskog kanala u razdoblju od 06.03.2009. do 09.02.2010.

Promjenu trenda pokazuje i vrlo koristan obrazac regresijski kanal na Slici 2. gdje cijene protekli tjedan probijaju donju liniju kanala i nagovještaju obrat trenda.



Slika 3. ADX oscilator STOXX EUROPE 50 za razdoblje od 06.03.2009. do 09.02.2010.

Na Slici 3. može se vidjeti da je tjedni ADX na niskim razinama i iznosi 15,83 i padajuće je tendencije, a iznos $-DI$ je veći od $+DI$ za 45%.



Slika 4. MA9 (crvena linija), VMA45 (plava linija) i EMA45 (zelena linija) STOXX EUROPE 50 za razdoblje od 06.03.2009. do 09.02.2010.

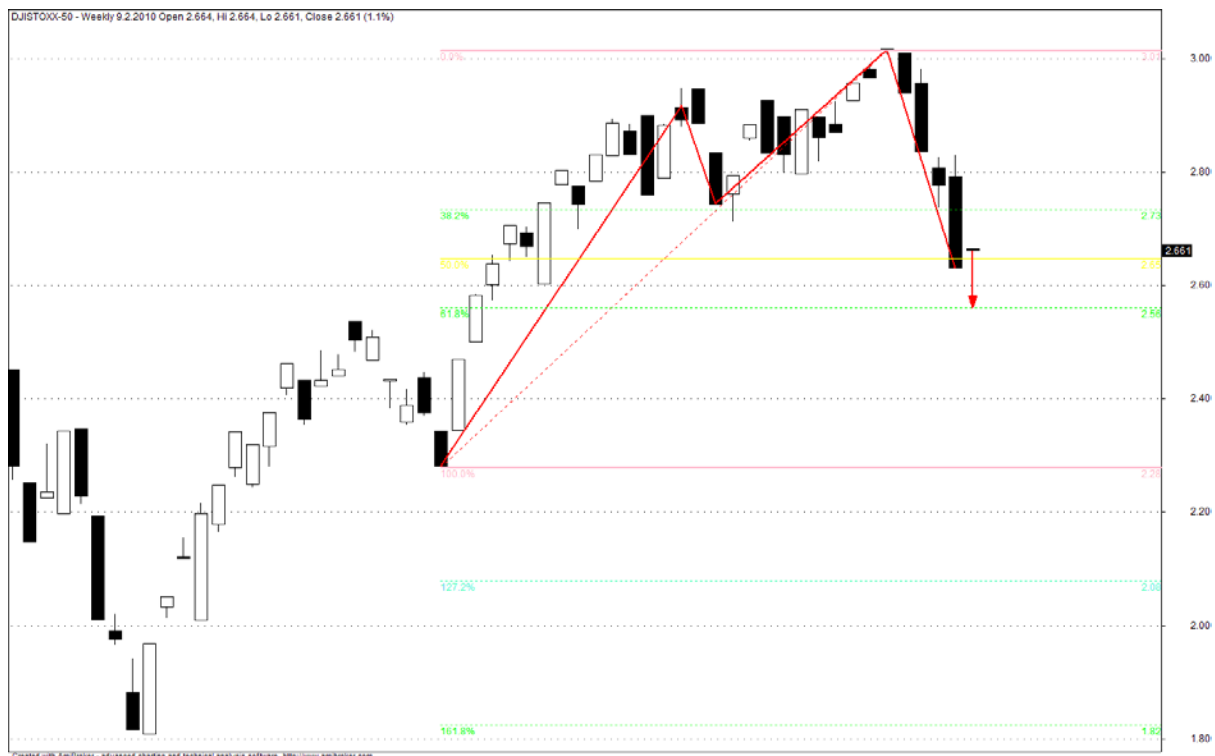
Na Slici 4. koriste se 9-tjedni pomični prosjek, 45-tjedni vagani pomični prosjek i 45-tjedni eksponencijalni pomični prosjek. Možemo vidjeti da je zadnja cijena manja od 45-tjednog eksponencijalnog pomičnog prosjeka što ukazuje na padajući trend, dok iduća dva pokazatelja upravo pokazuju suprotno. 9-pomični prosjek je veći od 45-tjednog vaganog pomičnog prosjeka. Ovaj slučaj ukazuje na to da se indeks trenutno nalazi u prijelomnoj fazi obrata k padajućem trendu.

Dosadašnji pokazatelji su pokazali da se rastući trend okreće, a idući pokazatelj T-funkcija će dati odgovor do kad bi trebali znati da li je došlo do obrata ili male korekcije (Elliottova teorija valova koja govori da je 5 rastućih valova popraćeno sa 3 korekcijska).



Slika 5. T-funkcija STOXX EUROPE 50

Iz Slike 5. može se primjetiti da bi obrazac dva vrha trebao biti gotov 19.02.2010. godine (još deset dana). Ako se obrazac sa dva vrha nadopuni još Fibonaccijevim brojevima (61% je zadnji postotak koji obavještava na obrat trenda) oni će pokazati kao na sljedećoj, Slici 6., da će se trend obrnuti ako se vrijednost indeksa smanji još za -3,78%.



Slika 6. Fibonacijevi brojevi u obrazcu dva vrha STOXX EUROPE 50.



Slika 7. . Fibonacijevi brojevi STOXX EUROPE 50 za razdoblje od 09.03.2009. do 09.02.2010.

Ako se ne dogodi korekcija nego cijene padnu ispod određene razine možemo očekivati negativni trend koji će maksimalno spustiti cijene za 14%. Index trenutno sad iznosi 2.661

bodova, a tad bi iznosio 2.287 bodova. Ovaj pad je izračunat Fibonaccijevim brojevima (skalom) za cijeli period ovog rasta od 09.03.2009. godine.

Zaključak: STOXX EUROPE 50 se nakon 09.03.2009. godine brzo oporavlja te je porastao za 30%. Zadnja tri tjedna prevladavaju padajuće cijene kao što pokazuju pokazatelji analize trenda. Pokazatelji analize trenda su SAR, regresijski kanal, ADX (+DI,-DI), pomični prosjek 9-tjedni, vagani pomični prosjek 45-tjedni i eksponencijalni pomični prosjek 45-tjedni. Teorija Elliottovih valova nam pokazuje da se u kretanju cijena indeksa bez obzira na trend često nakon 5 valova pojavljuje korekcija od 3 vala, što bi u slučaju STOXX EUROPE 50 značilo da je završio tek prvi val korekcije nakon kojeg slijedi kratki uspon pa pad jednak prethodnom te onda nastavak gibanja cijena u smjeru rastućeg trenda. T-funkcija i Fibonaccijevi brojevi nam pokazuju da bi se 19.09.2009 trebao okončati obrazac dvaju vrhova i u slučaju da se vrijednosti indeksa smanje za 3,8% potvrđuje se obrat trenda, a korekciju možemo zanemariti. U tom slučaju možemo očekivati da će cijene pasti za 14%, na razinu od 2.287 bodova.

Kontakti

Financijski klub

www.finance.hr

info@finance.hr

Student investor

Marko Šlibar, voditelj

095-913-7359

marko.slibar@gmail.com

Tim za tehničku analizu

Pero Ševelj, moderator

098-953-3253

sevelj.pero@gmail.com

Pavao Crnko

098-9808-325

pavao.crnko@gmail.com

Tonko Šarac

098-877-836

mrkwach@yahoo.com

Emina Šlibar

098-933-2116

eslibar@gmail.com

Aleksandra Tomić

091-518-2754

aleksandra.tomic.ri@gmail.com