

TEHNIČKA ANALIZA

Mobistar

(MOBB.BR)

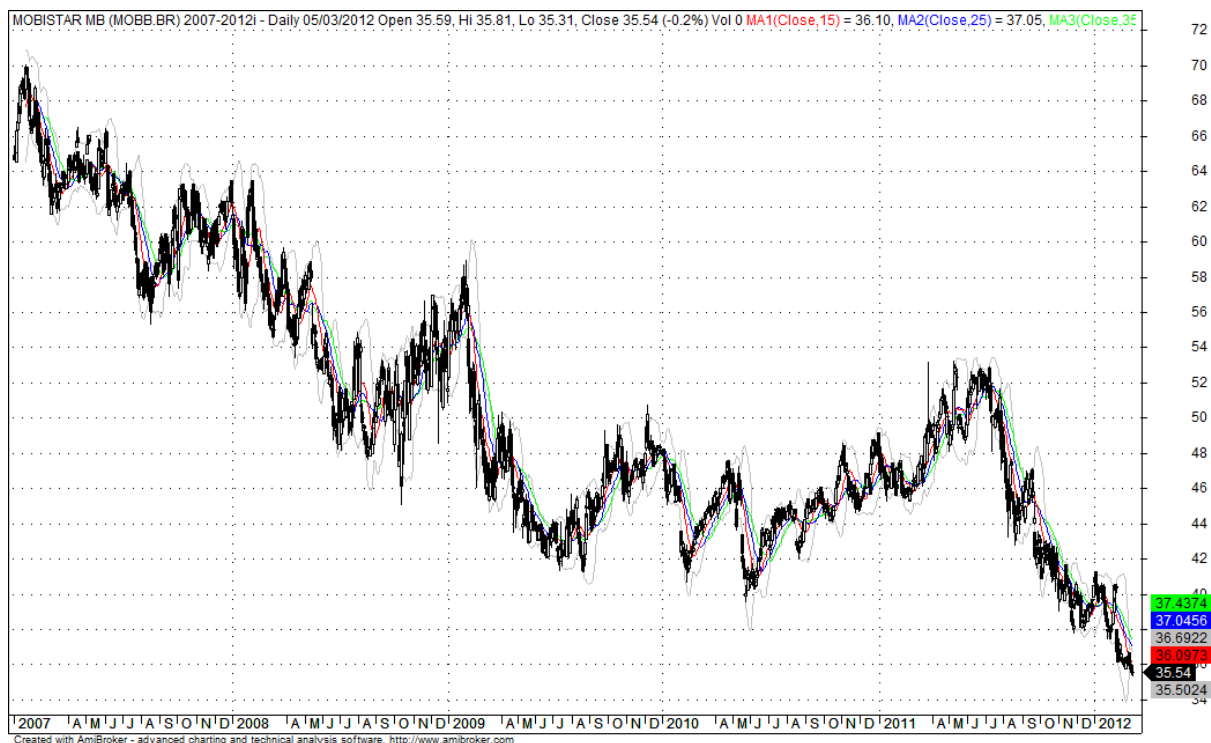
Preporuka: **ČEKANJE**
SLJEDEĆEG BUY SIGNALA I
KUPNJA

Pregled indikatora

Pregled korištenih indikatora i rezultati analize na dan 05. ožujka 2012. godine prikazani su u tabeli *Pregled indikatora*. Na slici *Performanse dionice* prikazano je petogodišnje burzovno kretanje dionice (01/01/2007 –05/03/2012). Zaključci analize preporučuju čekanje prvog buy signala te kupnju dionice.

Indeks jakosti trenda (ADX)	Početak kratkoročnog padajućeg trenda, očekuje se potvrda trenda
Pomični prosjeci (MA)	Medvjede tržište u sva tri roka
Bollingerove ovojnice (BB)	Smanjena volatilnost u kratkom roku
Konvergencija/divergencija pomičnih prosjeka (MACD)	U kratkom roku očekuje se potvrda buy signala
Indeks relativne snage (RSI)	Neutralno područje
Stohastički oscilatori (%D i %K)	Prerasprodanost dionice
Stopa promjene (ROC)	Neutralno područje

Performanse dionice



Davor Matotek
davor.matotek@gmail.com



www.finance.hr

Financijski klub ■ info@finance.hr
Trg J.F. Kennedyja 6 ■ 10000 Zagreb ■ Hrvatska

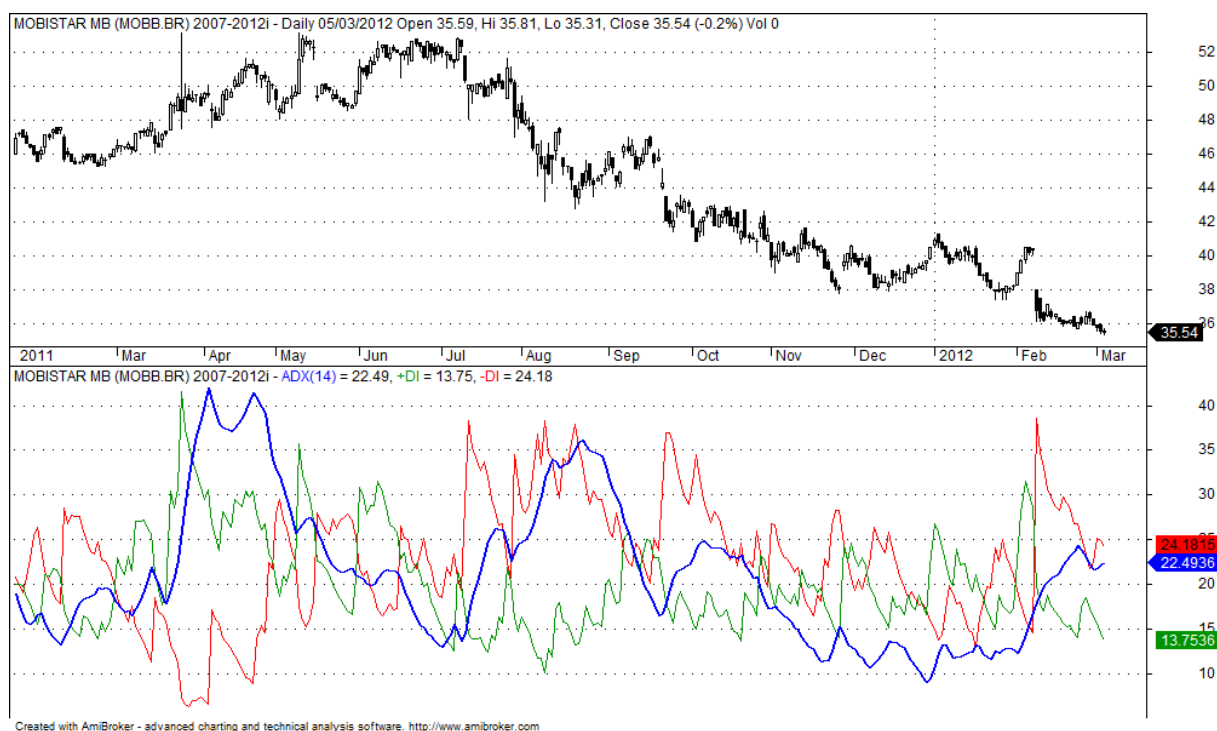
SADRŽAJ

1. Indeks jakosti trenda (ADX)	2
2. Pomični presjeci (MA) i Bollingerove ovojnice (BB)	3
3. Konvergencija/divergencija pomičnih prosjeka (MACD)	4
4. Oscilatori (RSI, Stochastic i ROC)	5
5. Zaključak	6

1. Indeks jakosti trenda (ADX)

Wilderov sustav usmjerenog kretanja sastoji od tri linije: +DI linije (označena je zelenom bojom i mjeri jačinu rastućeg trenda), -DI linije (označena je crvenom bojom i mjeri jačinu padajućeg trenda) i linije ADX-a (označena je plavom bojom i određuje da li trend postoji te ukoliko ga ima, da li dominantni trend jača ili slabi). Kada se +DI nalazi iznad -DI trend je rastući, a ukoliko se -DI nalazi iznad +DI trend je padajući. Promijena smijera trenda događa se na presjeku +DI i -DI. Također ovaj indikator ukazuje i na jakost trenda. U načelu smatra se da kada se ADX linija nalazi ispod 20 trend je nepostojeć/slaba, te se u tome slučaju koriste oscilatori koji daju bolje rezultate u slučaju izostanka trenda.

*Grafikon I. Indeks jakosti trenda (ADX) trgovinskih cijena dionica poduzeća Mobistar
(01/01/2011 -05/03/2012)*



Izvor: izračun autora

Iz grafikona I. možemo vidjeti da na dan 7.2.2012. -DI (crvena linija) presjeca +DI (zelenu liniju) s donje strane (nalazi se iznad nje) što označava nastanak padajućeg trenda, a taj se trend nastavlja od 8.2.2012. Istog dana očituje se i početak trenda prelaskom ADX linije preko granice od 20 bodova. 5.3.2012. ADX linija raste i nalazi se na vrijednosti od 22,49 bodova, što nam ukazuje na korištenje indikatora trenda (pojava trenda te se očekuje i njegova potvrda).

2. \$ « © ¥ Å a ¥ ' - ® « - | ; œ¥ ' ! ° ' ¥ ' " « " " ¥ a £ ; ® « 2

Na *Grafikonu II.* prikazana su dnevna cjenovna kretanja dionica poduzeća *Mobistar* za razdoblje od 1. siječnja 2011. godine do 5. ožujka 2012. godine. Pomični su prosjeci prikazani kombinacijom 15-25-35 dana. Također prikazane su i Bollingerove ovojnice koje predstavljaju odstupanje od plus minus dvije standardne devijacije od 15 dnevnog pomičnog prosjeka. Na dan 5. ožujka 2012. godine zaključna cijena (35,5) bila je niža od kratkoročnog pomičnog prosjeka, koji ima nižu vrijednost od srednjoročnog pomičnog prosjeka, a srednjoročni ima nižu vrijednost od dugoročnog, što ukazuje na medvjede tržište u srednjem i dugom roku. Istovremeno, zaključna je cijena dionice bila 1% iznad donje Bollingerove ovojnice što nam (teoretski) ukazuje na prodajni signal, ali zbog vrlo male, gotovo zanemarive udaljenosti ne preporučuje se prodaja. S obzirom na malu širinu ovojnica smatra se da bi moglo doći do skorog obrata trenda zbog smanjene volatilnosti u kratkom roku.

G r a f i k o n I I . P o m i n i p r o s j e j e n a d i o n i c a M o b i s t a r (0 1 / 0 1 / 2 0 1 1 – 0 5 / 0 3 / 2 0 1 2)

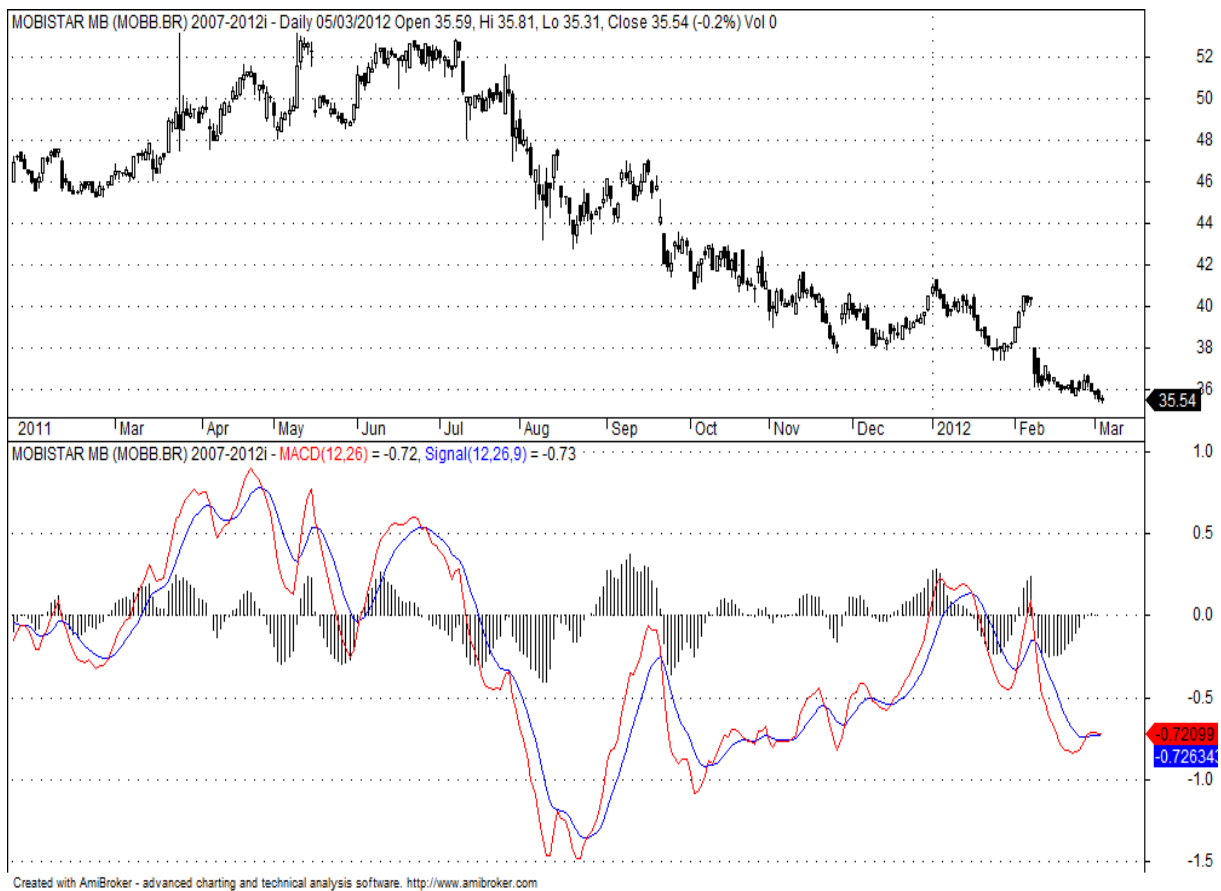


Izvor: izračun autora

3. Konvergencija/divergencija - « © ¥ Å a ¥ x ' - ® « - | ; § Š ' ! °

U analizi je korištena MACD linija s odabranim vrijednostima pomičnih prosjeka od 12 i 26 trgovinskih dana. S obzirom na činjenicu da je MACD linija 27.2.2012. presjekla signalnu liniju s donje strane, što daje signal za kupnju, takav se (prvi) signal može ignorirati ukoliko i ostali indikatori ne upućuju na isto. Savjet je čekanje slijedećeg buy signala koji će biti potvrđen divergencijom histograma i cijena.

G r a f i k o n I I I . K o n v e r g e n c i j a / d i v e r g e n c i j a c i j e n a c i j a p o d i o n i c a p o d u z e a M o b i s t a r t o 0 5 / 0 3 / 2 0 1 2 1 / 0 1 / 2 0 1 1



Izvor: izračun autora

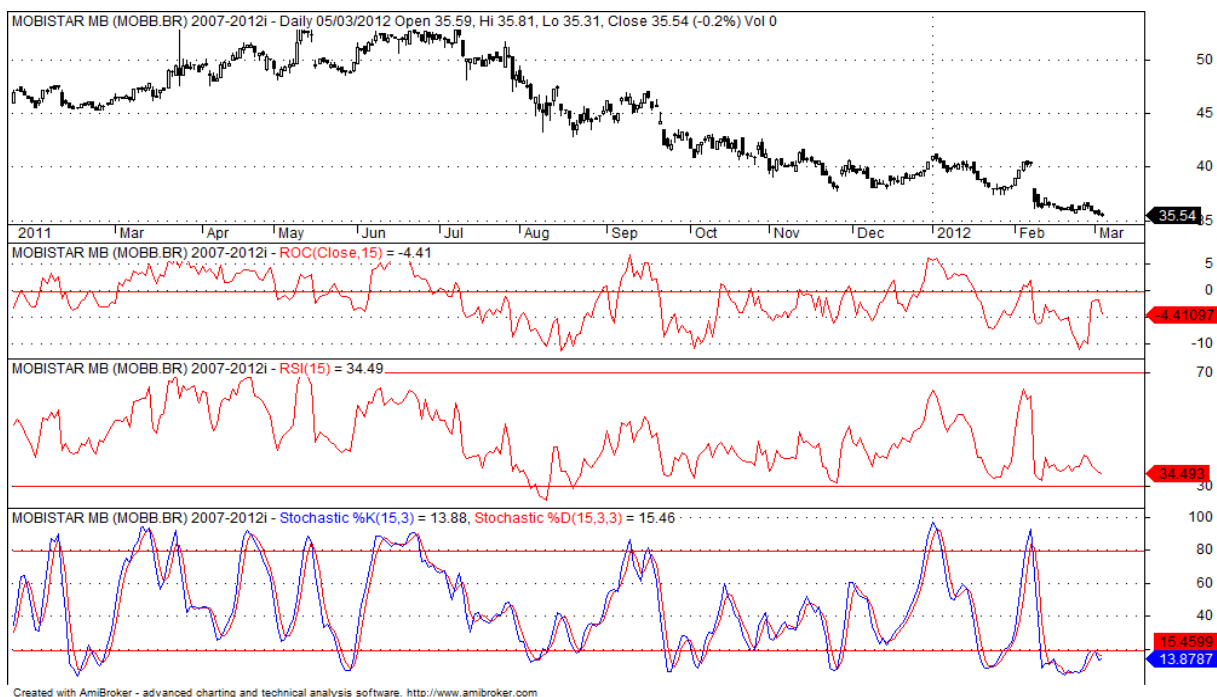
4. Oscilatori (RSI, Stochastic i ROC)

Indeks relativne snage (RSI) na dan 5. ožujka 2012. godine zabilježen je pri vrijednosti od 34,49 bodova što znači da se dionica poduzeća Mobistar nalazi unutar granica od 30 i 70 bodova te nam vrijednost od 34,49 ne daje ni prodajni ni kupovni signal. Investicijsku odluku potrebno je pričekati.

Uvijek uvek mko " q u e određuje to gdje se nalazi trenutna cijena u odnosu na cjenovni raspon za odabrano razdoblje. Dana 5. ožujka 2012. godine se nalaze ispod linije od 20 bodova što nam ukazuje na kupovni signal zbog prerasprodanosti dionice.

Stopa promjene (ROC) detektira nagle obrate smjera kretanja tržišnih cijena promatrane dionice. Dana 5. ožujka 2012. indikator ROC poprima vrijednost od -4.41 % što ne ukazuje na nikakav signal.

Grafikon IV. Oscilatori (RSI, Stochastic i ROC) trgovinskih cijena dionica po duze a M o b i s t (01/01/2011 –05/03/2012)



Izvor: izračun autora

5. . š § " | ± Å š §

Tehničkom analizom dionice poduzeća Mobistar dolazimo do zaključka da je potrebno pričekati sljedeći buy signal i tada kupiti dionicu. Pomični prosjeci ukazuju na prodaju dionice, ali s obzirom na malu širinu ovojnice (Bollinger) smatra se da bi moglo doći do skorog obrata trenda, a i mala, gotovo zanemariva udaljenost (1%) cijene dionice iznad donje Bollingerove ovojnice ne daje nam čisti prodajni signal. Pojavljuju se dva suprotstavljena indikatora pa je odluka koristiti MACD („As a metric of price trends, the MACD is less useful for stocks that are not trending (trading in a range) or are trading with erratic price action.“). Kako dionica Mobistara ima lijepi trend, na temelju mcda donosi se odluka, iako je on u načelu oscilator. Ukoliko bi se ignoriralo korištenje oscilatora (MACD) preporuka bi bila da se ne ulazi ni u kakvu poziciju.