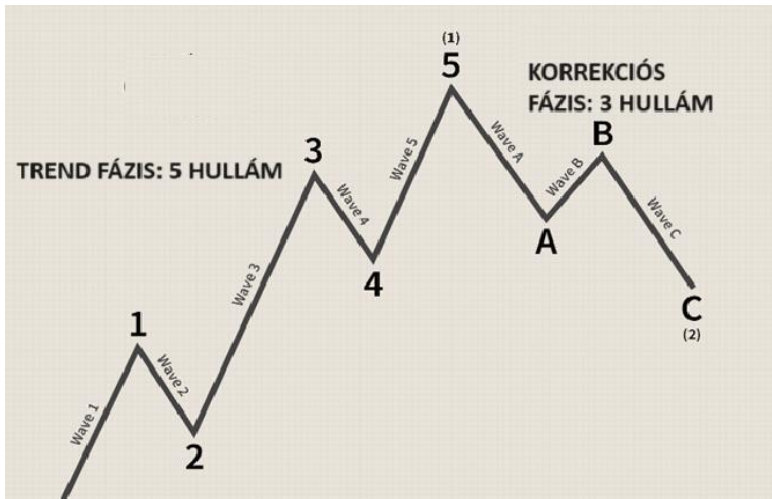


A ciklikusság örök! – Két kereskedési ötlet Elliott ciklusok segítségével

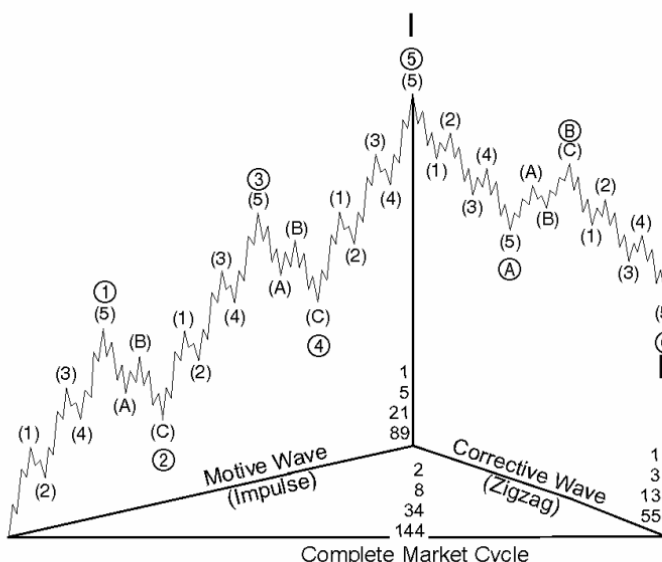
Mit adott nekünk Elliott?

Az Elliott-ciklus típusú elemzéssel sokan találkoztak már valószínűleg, akik a tőzsdéhez valamelyest közelebb kerültek. Az elsőre (sőt sokadjára is, akár) bonyolultnak tűnő számozási módszerrel azonban nagyon is érdemes foglalkozni, mert az árfolyamok mozgásában törvényszerűségek fedezhetők fel, melyek segítenek megérteni, vagy legalább is nyomokat mutatni a az árfolyamok várható mozgását tekintve. Ralph Nelson Elliott a „The Wave Principle” című könyvében írta le a fentebb említett törvényszerűségek alapelveit 1938-ban.

Megérteni az árfolyam mozgását, a lüktetést, a hullámok mozgását és természetét nem könnyű feladat. Sok a változó és ahogy rajzolódnak a képernyőn az újabbnál újabb hullámok, úgy válik egyre bonyolultabbá a teljes kép szerkezete. Ám ez előny is, mivel minél több a hullám a grafikonon, annál több támpontunk és számítási lehetőségünk van ahhoz, hogy megértsük az árfolyam mozgását és értékeljük a lehetőségeket, amik ránk várnak.



Elliott által megfigyelt törvényszerűségek szerint egy teljes ciklus egy trend és egy korrekciós fázisból áll. A trend fázis 5 hullámból áll (ezeket számokkal jelöljük), míg a korrekciós fázis 3 hullámból áll, melyeket betűkkel jelölünk. Stilizáltan a bal oldali ábrán látható egy teljes ciklus. Az alapelvek szerint a trend fázisban az 1-es és a 4-es hullám között nem lehet átfedés, lényegében ez különbözteti meg a korrekciós szerkezetektől.



Természetesen a valóságban apró hullámok sokaságából áll össze egy-egy mozgás, amit értelmezve és kontextusba helyezve lehet következtetni a következő hullám milyenségére, az elmozdulás mértékére, időbeli lefolyására is akár. Kontextus alatt azt értjük, hogy a lehető legtöbb évre visszamenőleg nézzük meg a nagy képet a grafikon segítségével. Stilizáltan a bal oldali ábrán láthatók az apróbb hullámok, egy évtizedeken át tartó valós ciklus (Exxon Moblie, logaritmusos grafikon, 1988-tól 2020-ig tartó teljes ciklus) pedig az alábbi ábrán látható.



EURHUF – HUF erősödést várunk

A EURHUF-ban 2017 augusztus és 2022 októbere között felépült egy teljes emelkedő szerkezet. 2022 októbere után tankönyvbe illő módon jött is az emelkedő szakasz korrekciója: látványos HUF erősödést láttunk a grafikonon. A fenti, stilizált ábrából már lehet következtetni, hogy ez egy Elliott szerinti „A” hullám volt, ami 2023 júniusig tartott. Ezt követően láthattuk felépülni a „B” hullámot 2024 márciusig.

A szépen kiszámítható 400 körüli szintről épül most a „C” hullám első szakasza, amely hosszabb távú HUF erősödést vetít előre. Az alábbi ábrán láthatók a szépen kivehető hullámok és a következtetés hetes grafikonon (minden piros és zöld gyertya egy hét ármozgását foglalja magában).

H_Tamas published on TradingView.com, Jun 26, 2024 09:48 UTC+2



TradingView

Felnagyítva a képet (alább), szépen azonosíthatók rövid távú várakozások is.

Egy erősödő szakasz kész lett 2024 március és május vége között. Az erősödő szakasz korrekcióját láthatjuk 2024 május vége és június közepe között.

A várakozásunk az, hogy a számított 399,25-397,47 közötti zónából az árfolyam lefordul és a rajzolt alakzathoz hasonló, dinamikusabb mozgással a HUF erősödésnek indul.

A fenti elképzelést validálja első körben 394-391-388-as szintek letörése. Amennyiben viszont 399,71 fölé megy az árfolyam, át kell gondolni a további várható mozgásokat.

H_Tamas published on TradingView.com, Jun 26, 2024 10:00 UTC+2

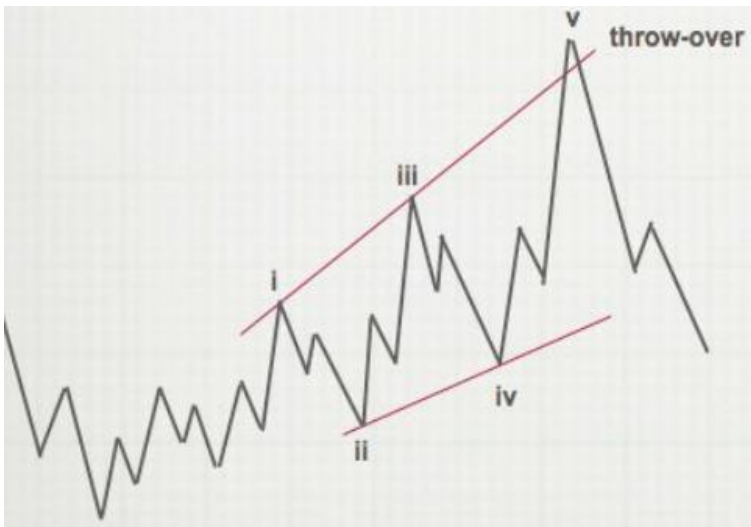


TradingView

EURO STOXX 50 - Európa legnagyobbjai

Célzónához közeledünk: 5270 és 5420 pont között a cél rövid távon

A részvényindex fundamentális elemzését Debreczeni Csaba kollégám készítette el, [itt érhető el az anyag.](#)



Az Elliott-i szemlélet szerint sok definiált alakzat létezik, amihez tudjuk igazítani az éppen kialakulóban lévő vagy várható árfolyammozgásokat. A Euro Stoxx 50 hosszabb távú grafikonját vizsgálva a legkézenfekvőbb alakzat a bal oldalon is látható úgynevezett táguló Diagonál alakzat. Az alakzat tulajdonsága, hogy 5 hullámból áll, a hullámok átfedésben vannak egymással, és megengedett az 5-ös hullám megnyúlása. Megnyúlás alatt azt értjük, hogy az adott hullám mérete jóval meghaladja az előtte lévő hullámok méretét. Bár ez a diagonál típus is trendelő alakzat, ennél a típusnál megengedett, hogy az első és negyedik hullám

átfedésben legyen egymással.

Nézzük, hogy a fenti stilizált ábra hogy néz ki a gyakorlatban:



Ha kinagyítjuk a fenti képet, és csak a 2020 óta eltelt időszakot nézzük meg, hogy lássuk a legutóbbi mozgásokat a grafikonon, akkor azt látjuk, hogy az utolsó szakasz is hasonlóan néz ki, mint a teljes 2008 óta tartó ciklus.



Szintén egy diagonál alakzat, ami a trend utolsó mozgását jelezheti, tekintve, hogy Diagonál alakzat kizárólag az első (1. vagy A) és utolsó (5. vagy C) hullámban jelentkezhet.

A hullámokból számítható várakozás 5292 és 5422 pontos zóna, melyet már nagyobb valószínűséggel meg fog közelíteni az árfolyam júliusban. Ebből a zónából várjuk majd az árfolyam lefordulását. Lefelé a 5025-4890-es zóna lesz a meghatározó, várhatóan a piros színnel berajzolt ABC hullámhoz hasonló alakzatot látunk majd, amely után ismét egy felpattanás jöhet, ami egy utolsó emelkedő hullám lesz.

Jogi nyilatkozat

1. Jelen kiadványt az MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-041206; tev. eng. sz. III/41.086/2002., EN-III/M-608/2009.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.sz.; továbbiakban: a Bank) készítette.

2. Jelen kiadvány a 2014/65/EU irányelv, és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alkalmazásában marketingközleménynek minősül. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen kiadvány nem minősül a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete szerint a befektetéssel kapcsolatos kutatás követelményeinek megfelelő befektetési elemzésnek. A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen marketingközleménynek minősülő dokumentum nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedésre vonatkozó tilalom. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek, és a jelen tájékoztatás nem teljes körű.

3. A jelen kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, jegyzésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek, felhívásnak, ajánlattételnek, továbbá nem minősül adótanácsadásnak. A tájékoztatás nem teljes körű, a kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A kiadvány nem minősül befektetési tanácsadásnak, abban az esetben sem, ha a dokumentum bármely része egyes pénzügyi eszköz vonatkozásában annak lehetséges árfolyam-, hozam-alakulásával kapcsolatos ismertetést tartalmaz. Jelen dokumentum nem veszi figyelembe az egyes befektetők egyedi igényeit, körülményeit és céljait, így személyre szóló ajánlás hiányában nem minősül befektetési tanácsadásnak.

Jelen dokumentumnak, a benne foglalt információknak nem célja, hogy az ügyfelek konkrét befektetési döntéseinek az alapját képezze. A Bank kizárja a felelősségét a kiadványban foglaltak esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, a konkrét egyedi befektetési döntésekért, az ebből eredő következményekért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért, veszteségekért.

4. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybevételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők a befektetésre vonatkozó döntés meghozatala előtt az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot, tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével és befektetési céljaival, továbbá körültekintően mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatait, a díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges veszteségeket, károkat. Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról, valamint a befektetésre vonatkozó döntésének meghozatalát megelőzően forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Jelen tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak, a konkrét adó- és illetékjogi információk pontosan csak az érintett ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltelők meg, valamint az adó- és illetékjogi jogszabályok a jövőben változhatnak.

5. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, azonban az információk valódiságáról, pontosságáról, helytállóságáról és teljességéről a Bank biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Bank felelősséget nem vállalnak. A kiadványban megjelölt tartalmak és vélemények a kiadványt készítő szakembereknek, a kiadvány elkészítésének időpontjában fennálló piaci körülmények alapján kialakított, megítélését tükrözik, amelyek újabb információk, a piaci viszonyok, gazdasági körülmények változása esetén külön értesítés és figyelmeztetés nélkül megváltozhatnak. A Bank fenntartja a jogot, hogy a jövőben előzetes értesítés nélkül módosítsa a jelen dokumentumban foglalt megállapításokat.

A jelen dokumentumban megjelölt, valamint a grafikonok készítése során az érintett pénzügyi eszközök teljesítményeire vonatkozó adatok forrása(i): TradingView.com

6. Az árfolyamok, hozamok, egyéb adatok múltbeli alakulásából nem lehetséges a jövőbeni árfolyamokra, hozamra, illetőleg teljesítményre vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli eredményeknek, és sem a múltbeli hozamok, sem a jelenlegi vélemények nem jelentenek garanciát az érintett pénzügyi eszköz, befektetési alap jövőbeli teljesítményére, azokból a jövőbeli hozamok megbízhatóan nem jelezhetők előre. Az árfolyamok a piaci folyamatok alapján pozitív és negatív irányba is változhatnak.

7.A befektetési alapokkal kapcsolatos előzetes tájékoztató információk, így különösen a tájékoztató, a kezelési szabályzat, a Kiemelt Befektetői Információk, a portfólió jelentések, valamint a befektetési alapok és a kínált szolgáltatások szerződési feltételei, dokumentumai megtalálhatók az érintett alapkezelők közzétételi helyein, honlapjain, továbbá a forgalmazók honlapjain. A teljesítmény információk a megelőző 5 évre, amennyien a termék ennél rövidebb ideje létezik, erre a teljes időszakra, az érintett befektetési alap vonatkozásában az érintett alapkezelő honlapján érhető el.

8.Az adatok a teljesítményeket bruttó módon mutatják be, melyek esetében az aktuális jutalékok, díjak, és egyéb költségek felszámításra és érvényesítésre kerülnek. Felhívjuk a figyelmet arra is, hogy a magyar forint devizanemtől (HUF) eltérő pénznemben kibocsátott eszközök esetében a megtérülés, a teljesítmény hozama növekedhet, illetve csökkenhet is az árfolyamingadozások következtében, mely árfolyamingadozás kockázatot hordoz az eszköz teljesítménye vonatkozásában.

9. A Bank jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.

A Bank továbbra is jogosult jóhiszeműen és a piacképzés szokásos módja szerint a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi eszközök vonatkozásában kereskedésre, ügyletkötésekre vagy kereskedésre árjegyzőként az árjegyzés szokásos menete szerint, valamint egyéb befektetési tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást, illetve egyéb pénzügyi vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatást nyújtani a kibocsátónak és egyéb személyeknek.

10.A Bank rendelkezik a befektetési szolgáltatási tevékenységekkel kapcsolatosan potenciálisan felmerülő összeférhetlenségi helyzetek leírására, illetve az ilyen helyzetek kezelésére vonatkozó Összeférhetlenségi Politikával, illetve a bank-és értékpapírtitoknak minősülő adatok kezelésére és átadására vonatkozó belső szabállyal.

11. A jelen kiadványban feltüntetett befektetési alapokra és egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó példák nem mutatják be a teljes befektetési kínálatot. További tájékoztatás, üzletszabályzatok, hirdetmények érhetőek el az aktuális szolgáltatásokról, az MBH Befektetési Bank Zrt. www.befektetesibank.hu honlapján, az MBH Bank Nyrt. bankfiókjában és a www.mbhbank.hu honlapján, vagy a www.mbhbank.hu/privatebanking oldalon, továbbá az MBH Bank privát banki kiszolgálást nyújtó egységeinél.

Az MBH Bank Nyrt. az MBH Befektetési Bank Zrt. közvetítőjeként jár el. MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-040952; tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001.; a Budapesti Értéktőzsde tagja; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.sz.)

12.Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag a Bank előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. A Bank valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.

13.Ezt az üzenetet azért kapta, mert korábban feliratkozott hírlevelünkre vagy hozzájárult ahhoz, hogy Önt a Bank marketingcélú üzenetekkel megkeresse. Amennyiben a továbbiakban nem kíván tájékoztatást kapni az MKB Banktól, megadott hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja. A vonatkozó adatkezelésekről, illetve az Önt megillető

jogokról, azok gyakorlásának módjáról, valamint a jogorvoslati lehetőségekről további tájékoztatást a www.mhbefektetesibank.hu honlapon található adatvédelmi irányelvekben, illetve az Adatkezelési Tájékoztatóban, valamint a 06 80 333 660-as zöld számon kaphat. Amennyiben nem kíván a továbbiakban híreket, üzleti ajánlatokat kapni, hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja a telebankar@mkb.hu e-mail címen, illetőleg a 06 80 333 660-as zöld számon. Hozzájárulását visszavonhatja postai úton is az MBH Befektetési Bank Zrt., 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. címére küldött nyilatkozatával, amelyen kérjük, hogy jól olvashatóan tüntesse föl nevét, lakcímét és azt, hogy a közvetlen üzletszerzési célú (direkt marketing) megkeresések tiltását kéri.

Az adatkezelésre vonatkozó tájékoztatás és az adatkezelési irányelvek elérhető a bankfiókokban és a www.mhbefektetesibank.hu honlapon.

A véleményekhez használt adatok 2024. június 26. napjáig kerültek figyelembevételre és értékelésre.

A kiadvány elkészítésének időpontja: 2024. június 26. (12:36)

Habarics Tamás
Elemző