

Portugal Telecom - Locomotiva ou indicador do sentido do mercado?

Boa noite,

Já há algum tempo que reparei numa repetição de padrão na PT que assinalo no gráfico semanal desde 1998.



Nos períodos assinalados repetiu-se o seguinte comportamento:

1. Quedas abruptas da cotação, a rondar os 50%, em poucos meses ou mesmo dias;
2. Fazem um mínimo histórico;
3. Recuperam rapidamente do mínimo e em pouco mais de 3 meses fazem um máximo relativo;
4. Nas situações 1 e 2 as cotações lateralizaram dentro da zona delimitada pelas linhas a vermelho;
5. As LTD foram quebradas em alta ao fim de \pm 10,5 a 13 meses;

Ao observar o gráfico verificamos uma parecença de padrões mas no quadro abaixo pode-se constatar semelhanças ainda maiores e curiosas:

1. O período 1 e 2 fizeram o mínimo histórico no dia 1 de Outubro;
2. Mínimo histórico de todos os períodos feito em Outubro;
3. Os máximos relativos foram superiores a 50% e atingidos em pouco mais de 3 meses;
4. Quebra da LTD com uma subida a rondar os 50%, em relação ao mínimo histórico e entre 10 a 13 meses.

				Quebra LTD	
1	Mínimo	Máximo	Varição	Cot/Data	Varição
	5,123	9,139	78,39%	7,745	51,18%
Data	01-10-1998	06-01-1999	97	25-10-1999	389
Período			3meses 5dias		1ano 24dias
			62 bars		264 bars

				Quebra LTD	
2	Mínimo	Máximo	Varição	Cot/Data	Varição
	4,39	7,26	65,38%	6,400	45,79%
Data	01-10-2002	16-01-2003	107	19-08-2003	322
Período			3meses 15dias		10meses 18dias
			71 bars		221 bars

				Quebra LTD	
3	Mínimo	Máximo	Varição	Cot/Data	Varição
	4,352	6,649	52,78%	6,600	51,65%
Data	27-10-2008	13-02-2009	109	01-10-2009	339
Período			3meses 17dias		12meses ???dias
			76 bars		??? bars

(A vermelho é apenas uma suposição)

E agora? Quando irá quebrar a LTD?

Vejo 4 possíveis cenários:

1. Quebra até final do mês com possível quebra da resistência dos 6,60 (cenário menos provável na minha opinião);
2. Possível quebra a entre Agosto e Outubro como em 1999 e 2003?
3. Possível quebra da LTD no final do ano (parece-me a hipótese mais provável);
4. Quebra só em 2010.

Mesmo que a PT já não seja a locomotiva do mercado como apelidou o Ulisses, será um indicador de que o mercado está lateralizar?

NOTA: Também observei estes mínimos e lateralizações nos gráficos da EDP e do PSI 20 nos mesmos períodos mas com padrões relativamente diferentes.