



Fio banka, a.s.

Fio

# Technická Analýza

Alcoa

24.10.2011

Aktualizace doporučení – obnovení nákupního doporučení – long.

Vývoj akcií Alcoa (AA) v rámci minulého doporučení došel bohužel dále než měl a došlo na stoploss. Nyní se situace na titulu stabilizovala a z technického hlediska se může jednat o přešlapování zhruba v polovině růstu od minim. Proto bych doporučoval v pásmu \$9,80-\$10,30 obnovovat longovou pozici s výhledem na původně avizovanou cílovou cenu \$16,40 s ročním výhledem. V případě kratšího držení pozice je pak možné realizovat menší zisk už na úrovních pod \$11,10, kde je nejbližší technická rezistence. Při zmiňovaném ročním výhledu doporučuji SL nechat na původních hodnotách upravený pod minimum \$8,45. Tedy SL na \$8,20.

## Denní graf AA (Zdroj: Bloomberg)



Ticker	AA	Poslední cena	\$10,06	29.9.2011
Trh	New York	Roční maximum	\$18,47	8.4.2011
Sektor	Basic Materials	Roční minimum	\$9,76	30.9.2011
Typ	Mining	Roční zhodnocení	-17,88%	
Datum	30.9.2011	Od začátku roku	-35,38%	
Doporučení	Nákup – long	P/E	11,17	
Horizont	1R	Beta	1,51	
Vstup	do \$10,20	Tržní kap. (v mil.)	\$10 583	
Cílová cena	\$16,40	Dividenda (Q)	\$0,03	
Stop loss	\$8,80	Dividend. výnos (p.a)	1,21%	

#### Stručný profil:

Společnost Alcoa (Ticker: AA) se zabývá produkcí hliníku a hliníkových výrobků. Produkty společnosti Alcoa nacházejí celosvětové uplatnění v letectví, automobilech, komerční dopravě, obalových materiálech, budovách a konstrukcích, při těžbě ropy a zemního plynu, v obraně a v průmyslu. Alcoa je globální společnost operující v 31 zemích. Investuje a působí v Austrálii, Brazílii, Číně, na Islandu, v Guinei, Rusku a v Království Saúdské Arábie. Operace společnosti Alcoa zahrnují čtyři celosvětové segmenty: hliník, základní kovy, ploché-válcované výrobky a strojírenské produkty

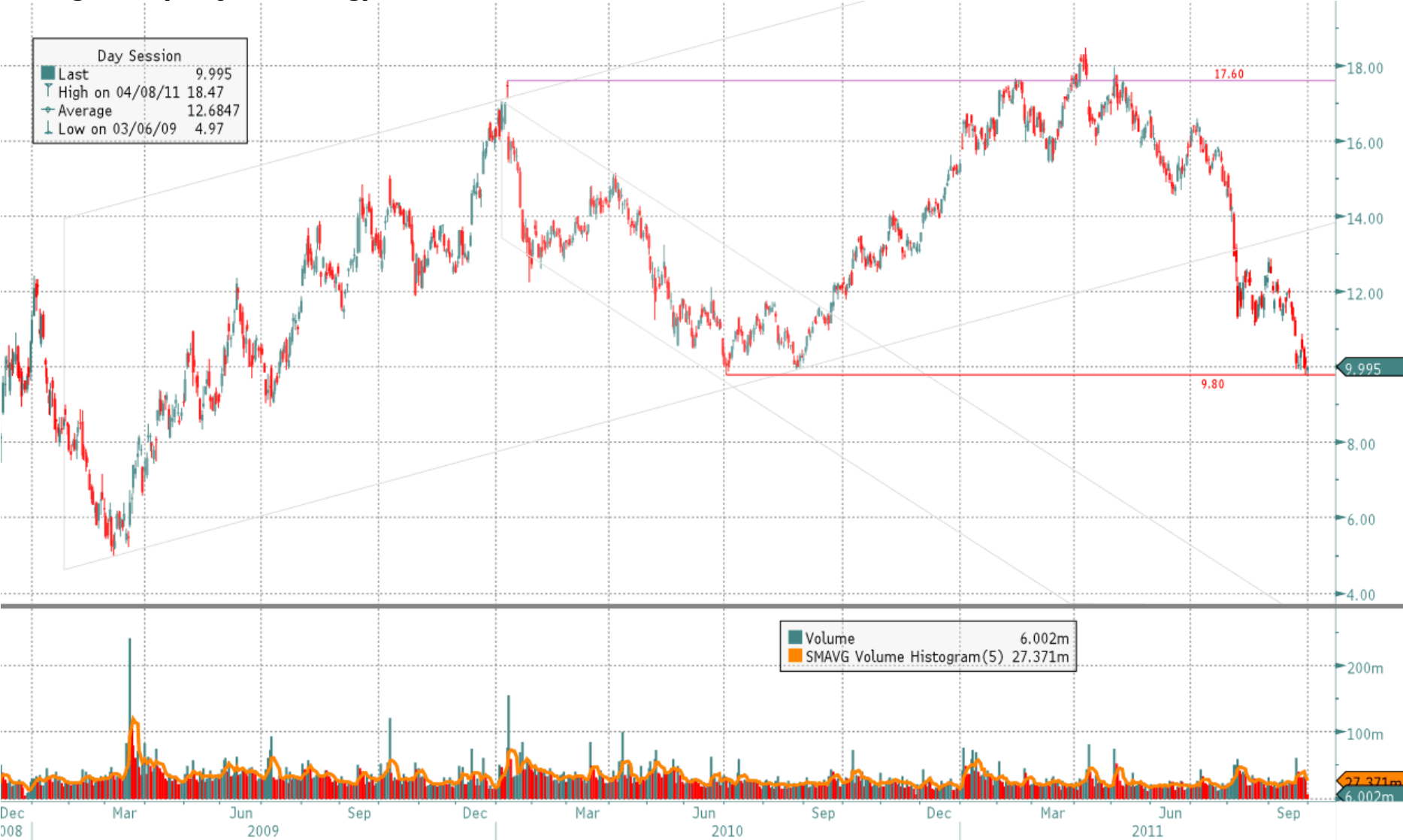
#### Technická analýza:

Akcie společnosti Alcoa jsou na zajímavém technickém supportu. Úroveň \$9,80 se již v minulosti ukázala jako silná podpora a mohla by i nyní kurz akcií podržet. Minimálně se jedná o zajímavou příležitost pro nástup do pozice s jasně definovaným úzkým stoploss pokynem a slibným růstovým potenciálem k horní hranici obchodního kanálu. Stoploss pokyn doporučuji pod zmíněnou podporou na úrovni \$8,80. Po prolomení tohoto minima by bylo vhodné vyčkat dalších potenciálně reverzních formací pro další pokus o nástup do long pozice.

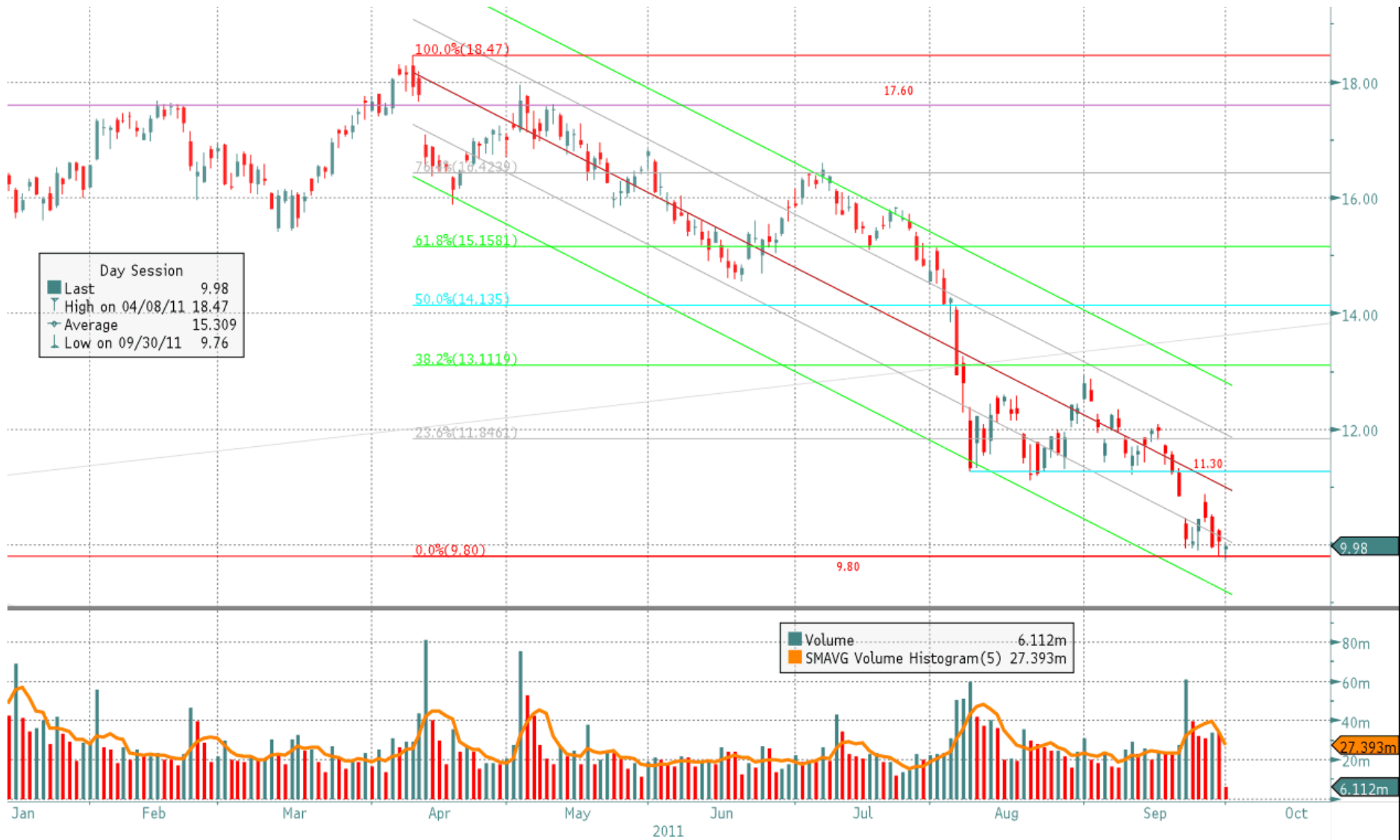
Cenový cíl je při optimistické variantě až \$18, ale skromnější a jako pravděpodobnější se jeví varianta realizace zisk nad \$16, konkrétně \$16,40.

V průběhu růstu se dají očekávat komplikace na cenových hladinách \$11,30 a \$14,30. S konzervativnějším přístupem bych doporučil realizovat případný zisk již na \$14,30 a pak znovu případně zkusit o něco levněji pozici obnovit s cílem \$16,40.

**Denní graf AA (zdroj: Bloomberg)**



**Denní graf AA – detail (Zdroj: Bloomberg)**



Mgr. Tomáš Rojík  
Analytik  
Fio banka a.s.  
www.fio.cz  
[tomas.rojik@fio.cz](mailto:tomas.rojik@fio.cz)

Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále "Fio"). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu u 13 emisí zařazených v segmentu SPAD. Fio není tvůrcem trhu emise akcií Kit Digital, Inc. Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny nebo s ohledem na jiné skutečnosti a vývoj na trhu, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenes odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných. Fio prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích. Žádný emitent investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem investičních nástrojů uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti investičních nástrojů nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvědoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení není odvozena od obchodů Fia nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmům při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou.

Na činnost Fio dohlíží Česká národní banka.

**Koupit** – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně.

**Akumulovat** – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro vstup do pozice je vhodné využít výkyvů na trhu.

**Držet** – tržní cena poskytuje prostor k pohybu v rozmezí +5% až -5% od stanovené cílové ceny.

**Redukovat** – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro výstup z pozice je vhodné využít výkyvů na trhu.

**Prodat** – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně.

Při zvýšené volatilitě na trhu v krátkodobém horizontu nemusí dojít ke změně investičního doporučení okamžitě po překonání příslušných procentních hranic.

K datu 30.9.2011 Fio banka, a.s. měla platných 15 investičních doporučení. Z toho bylo 7 doporučení k nákupu, 4 doporučení akumulovat, 2 doporučení držet, 1 doporučení redukovat a 1 doporučení bylo v revizi. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.