

Základní údaje:

Ticker: F

Trh: NYSE

Sektor: Automobilka

Datum zveřejnění: 22.9. 2011

Horizont: 4-6 měsíců

Close 21. 9. 2011: 9,78 USD

Cenový cíl: 8 USD

Doporučení: Prodej - short

Stručný profil:

Jedna ze dvou nejvýznamnějších amerických automobilek. Vyrábí širokou paletu modelů značek Ford a Lincoln. Společnost byla založena v roce 1909 a sídlí Dearbornu (předměstí Detroitu) ve státě Michigan. Po celém světě má zhruba 164 000 zaměstnanců.

Technická analýza:

Akcie společnosti se od konce loňského roku udržují v sestupném trendu (**červeně**). Pokles eskaloval na začátku srpna, kdy se jejich cena propadla k 10 USD a našla podporu na spodní hranici již zmiňovaného sestupného pásma (**červeně**). Zde se zároveň nachází dlouhodobější linie podpory (**modře**) na úrovni minim z loňského léta. V posledních dvou měsících jsme byly svědky konsolidace, během které Ford opakovaně testoval podporu kousek pod 10 USD (**modře**) a rezistenci (**hnědě**) cca v polovině sestupného pásma. Pokud titul zřetelně (nejlépe za zvýšeného objemu) prorazí spodní hranici konsolidačního pásma (**modře**), otevře si prostor k dalšímu poklesu ke spodní hranici sestupného pásma (**červeně**), již by měl dosáhnout cca na 9 USD. Popsaný scénář využijeme k otevření krátké pozice, kterou proti nepříznivému vývoji zajistíme stoplossem kousek nad úrovní horní hranice konsolidačního pásma (**hnědě**).

Graf 1. Ford – denní graf, vývoj za poslední dva roky (Zdroj Bloomberg)



Graf 2. Ford – denní graf, vývoj od začátku letošního roku (Zdroj Bloomberg)



Mgr. Daniel Marván
Fio banka, a.s.
analytik
www.fio.cz
daniel.marvan@fio.cz

Dozor nad Fio bankou, a.s. vykonává Česká národní banka.

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 všech emisí zařazených ve SPAD.

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 vývoj na trhu a jiné skutečnosti se zveřejněné informace a investiční doporučení ukážou 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 nenese odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukování 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 spoluvedoucím 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 zájmů 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.

Nákup – long: doporučení na základě technické analýzy ke vstupu do dlouhé pozice (nákup investičního instrumentu), konkrétní parametry pro vstup, potenciál a rizika jsou součástí každého dílčího doporučení

Prodej - short: doporučení na základě technické analýzy ke vstupu do krátké pozice (prodej investičních instrumentů s následnou půjčkou, spekulace na pokles), konkrétní parametry pro vstup, potenciál a rizika jsou součástí každého dílčího doporučení

K dnešnímu datu 22.9.2011 má Fio banka, a.s. 20 platných investičních doporučení, z toho 5 na základě technické analýzy. Z celkového počtu je 9 doporučení koupit, 5 doporučení nákup-long, 2 doporučení držet, 3 doporučení akumulovat a 1 doporučení redukovat. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.

Bližší informace o Fio bance, a.s. je možno nalézt na www.fio.cz