

28.11.2011

redukce pozice

Kurz 25.11.2011: 92,29 USD

10.11. jsme zveřejnili technickou analýzu americké ropné společnosti Chevron Corp. s doporučením k prodeji do krátké pozice v případě, že cena jejích akcií prolomí podporu nad 100 USD (na grafech **hnědě**). Pokles pod stanovenou hranici nastal 18.11., close v pátek 25.11. je zastihl až na 92,29 USD. Vzhledem k tomu, že se během víkendu na trzích výrazně zlepšila nálada a titul se přiblížil ke spodní hranici konsolidačního kanálu (**modře**), na kterou jsme upozorňovali v původní analýze, doporučujeme zvážit redukci stávající krátké pozice.

Stručný profil:

Známa americká společnost, která se zaměřuje na těžbu ropy a zemního plynu. Kromě samotné těžby podniká v oblasti průzkumu a přípravy ložisek, obchodu s ropou a zemním plynem a jejich přepravy. Firma dále vlastní rafinérie, elektrárny a těží uhlí. Chevron byl založen v roce 1879 pod názvem Standard Oil Company of California. Firma sídlí v kalifornském San Ramon a má 65 000 zaměstnanců.

Technická analýza:

Akcie společnosti se od konce roku 2008 nacházejí v dlouhodobém růstovém trendu (**červeně**). Na jaře letošního roku se vyhouply na nové historické maximum poblíž 110 USD (**zeleně**), kde zároveň narazily na rezistenci v podobě horní hranice růstového kanálu (**červeně**). V následujících měsících jsme byli svědky konsolidace v pásmu mezi cca 90 USD (**modře**) a rezistencí v blízkosti již zmiňovaných 110 USD (**zeleně**). Konsolidační pásmo je rozděleno na dvě poloviny s tím, že Chevron se nyní nachází v horní polovině s podporou kousek nad 100 USD (**hnědě**). Zajímavé jsou dva možné scénáře budoucího vývoje. V prvním z nich titul opustí pásmo mezi 100 a 110 USD jižním směrem. V takovém případě bude v okamžiku, kdy zřetelně padne podpora nad 100 USD (**hnědě**), vhodné otevřít krátkou pozici. Naším cílem bude spodní hranice růstového kanálu (**červeně**), která se tou dobou posune k cca 85 USD. Rizikovou oblastí, kde se může pohyb předčasně zastavit, je podpora na dolní hranici širšího konsolidačního pásma poblíž 90 USD (**modře**). Druhou variantu představuje zřetelné prolomení rezistence na 110 USD (**zeleně**), které nás vybídne k otevření dlouhé pozice s výhledem ke 125 USD (horní hranice růstového pásma – **červeně**). V prvním případě nastavíme stoploss kousek nad rezistencí na 110 USD (**zeleně**), zatímco ve druhém případě jej umístíme kousek pod podporu u 100 USD (**hnědě**).



Graf 1. Chevron Corp.: – denní graf, vývoj za poslední tři roky (Zdroj Bloomberg)



Graf 2. Chevron Corp.: – denní graf, vývoj za poslední rok (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 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 nenese 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 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 28.11.2011 má Fio banka, a.s. 20 platných investičních doporučení, z toho 9 na základě technické analýzy. Z celkového počtu je 3 doporučení koupit, 8 doporučení nákup-long, 1 doporučení prodej-short, 3 doporučení držet a 5 doporučení akumulovat. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o povtové prezentaci investičních doporučení §7.

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