

1.12.2011

Na aktuální ceně \$78,15 doporučujeme uzavřít pozici na titulu LMT a realizovat tak zisk přibližně 13% při započtení dividendy \$1. Aktuálně titul dosáhl technicky na své lokální maximum, ze kterého by mohl korigovat zpět pod \$74, kde by se dalo uvažovat o znovuoobnovení pozice.

Ticker	LMT	Poslední cena	\$73,05	1.9.2011
Trh	New York	Roční maximum	\$82,43	9.2.2011
Sektor	Industrial	Roční minimum	\$66,36	11.8.2011
Typ	Aerospace/Defense	Roční zhodnocení	0,92%	
Datum	5.9.2011	Od začátku roku	2,09%	
Doporučení	Long - koupit	P/E	7,61	
Horizont	1R	Beta	0,77	
Vstup	Pod \$70	Tržní kap. (v mil.)	\$23 953	
Cílová cena	\$87	Dividenda (Q)	\$0,75	
Stop loss	\$65	Dividend. výnos (p.a)	4,20%	

Stručný profil:

Lockheed Martin (Ticker: LMT) je globální společnost se zaměřením na výzkum, design, vývoj a výrobu produktů a poskytování služeb v oblasti aeronautiky, elektronických systémů, vojenských bojových a transportních letadel a zařízení. LMT působí v oblastní vzdušné a raketové obrany, kdy hlavním zákazníkem jsou agentury americké vlády. LMT má přibližně 132 000 zaměstnanců.

Technická analýza:

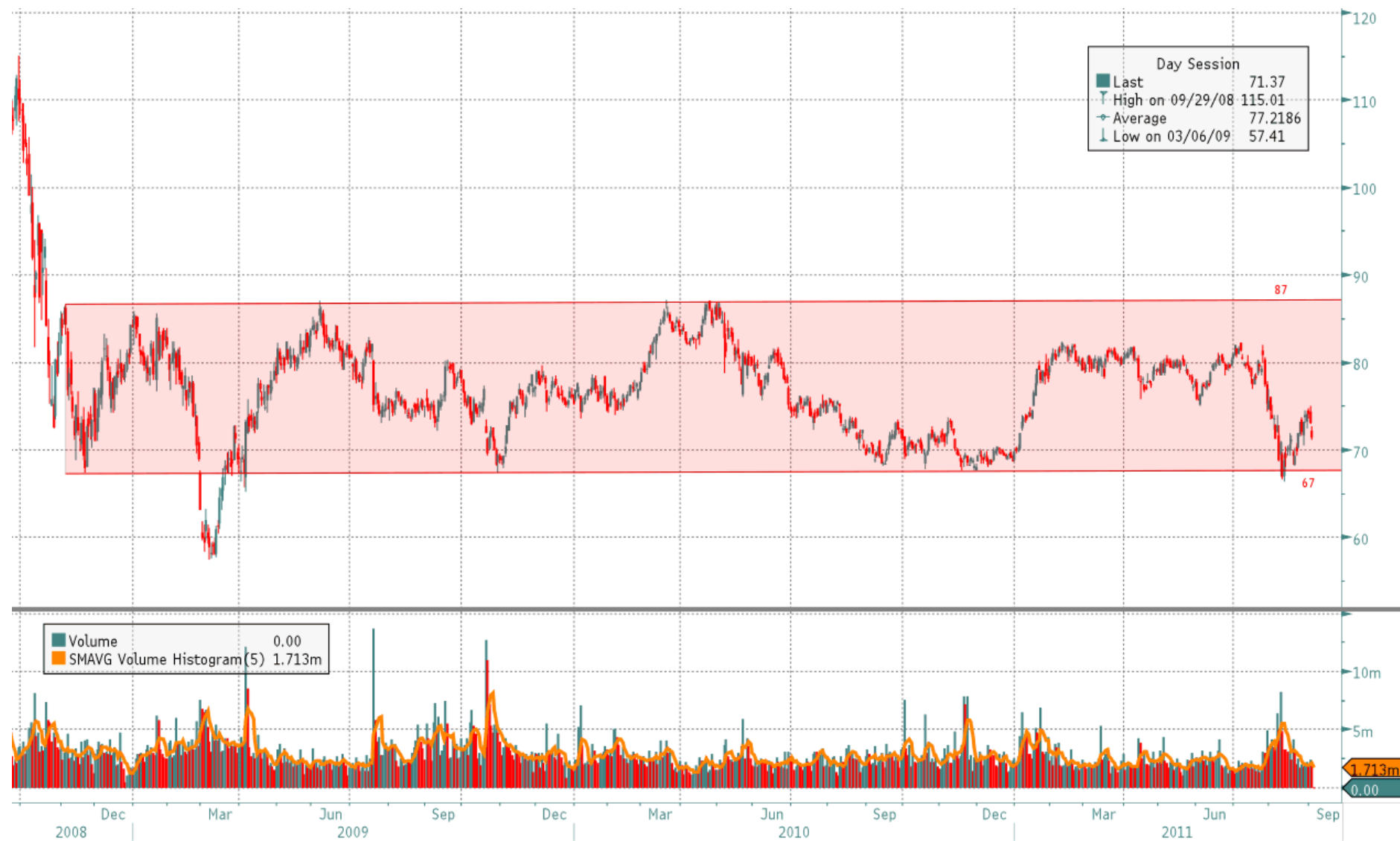
Akcie společnosti Lockheed Martin (LMT) nejsou defenzivní jen svým oborem podnikání, ale také z investorského pohledu chováním kurzu akcií a výplatou zajímavé dividendy. Bez ohledu na úroveň US indexů, které by nyní nenabádaly přímo do otevírání pozic v defenzivních titulech, nabízí LMT dobrou příležitost pro konzervativní investory, když by se kurz přiblížil k podpoře na \$67.

To by bylo vhodné místo pro vstup do dividendového titulu s výhledem na horní hranici postranního vývoje, která odpovídá ceně přibližně \$87.

Časový horizont není na několik týdnů, ale spíše se jedná o dlouhodobější držení pozice s vyčkáváním na ceny na \$85 a inkasováním dividendy.

Stoploss by měl být pod hranicí podpory pod \$65.

Denní graf LMT (zdroj: Bloomberg)



Mgr. Tomáš Rojík
Analytik
www.fio.cz
tomas.rojik@fio.cz
+420 224 346 225

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 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.

K datu 5.9.2011 Fio banka, a.s. měla platných 15 investičních doporučení. Z toho bylo 6 doporučení k nákupu, 4 doporučení akumulovat, 4 doporučení držet, 1 doporučení redukovat a 0 doporučení bylo v revizi. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.