

Ticker	GS	Poslední cena	\$92,00	21.12.2011
Trh	New York	Roční maximum	\$175,34	18.1.2011
Sektor	Financial	Roční minimum	\$84,27	4.10.2011
Typ	Banks	Roční zhodnocení	-43,66%	
Datum	23.12.2011	Od začátku roku	-43,85%	
Doporučení	Nákup	P/E	10,19	
Horizont	1R	Beta	1,03	
Vstup	Aktual. až do \$100	Tržní kap. (v mil.)	\$48 219	
Cílová cena	\$120	Dividenda (Q)	\$0,35	
Stop loss	\$85,50	Dividend. výnos (p.a)	1,48%	

Stručný profil:

Společnost Goldman Sachs je světová investiční banka poskytující klientům širokou škálu bankovních služeb. Goldman Sachs operuje ve třech hlavních segmentech: Investiční bankovníctví, služby institucionálním klientům a management investic a úvěrů.

Technická analýza:

Akcie banky Goldman Sachs vykazují pevný support \$86. Pokud by úroveň \$86 udržela kurz před poklesem, tak by se mohlo jednat o velmi zajímavou nákupní příležitost s delším horizontem. Kurz by mohl narážet na rezistenci na hranici trendového kanálu, ale po trojnásobném testování podpory a podle stárí klesajícího trendu, je pravděpodobnější prolomení trendu směrem vzhůru. Hranice \$100 a dále \$106,10 by tak mohla být překonána a kurz GS by se měl dostat až pod \$120. To bych považoval za rozumný cíl souvislejšího pohybu po proražení trendového kanálu. Pak se dá očekávat určitá korekce růstu a bude situaci třeba znovu přehodnotit.

Stoploss pokyn by měl pro tuto akci být pod hranicí \$86, protože takto silná podpora by v případě prolomení mohla přinést silnější vlnu výprodejů titulu a dalšího pokles až k dolní hranici klesajícího trendu. Přestože se toto jeví jako méně pravděpodobná varianta, tak je třeba na ni být při posuzování rizika připravený a zajištěný proti hlubšímu poklesu pod \$80.

Denní graf GS (zdroj: Bloomberg)



Mgr. Tomáš Rojík
Analytik
Fio banka a.s.
www.fio.cz
tomas.rojik@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 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 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.

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 23.12.2011 má Fio banka, a.s. 21 platných investičních doporučení, z toho 10 na základě technické analýzy. Z celkového počtu je 5 doporučení koupit, 8 doporučení nákup-long, 2 doporučení držet, 3 doporučení akumulovat, 1 doporučení redukovat a 2 doporučení prodej-short. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o povinné prezentaci investičních doporučení §7.

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