

## Základní údaje:

Ticker: AA

Trh: Nyse

Sektor: základní materiály - hliník

Datum zveřejnění: 30.12. 2011

Horizont: 3-5 měsíců

Close 29.12. 2011: 8,63 USD

Cenový cíl: 6,00/13,00 USD (viz. níže)

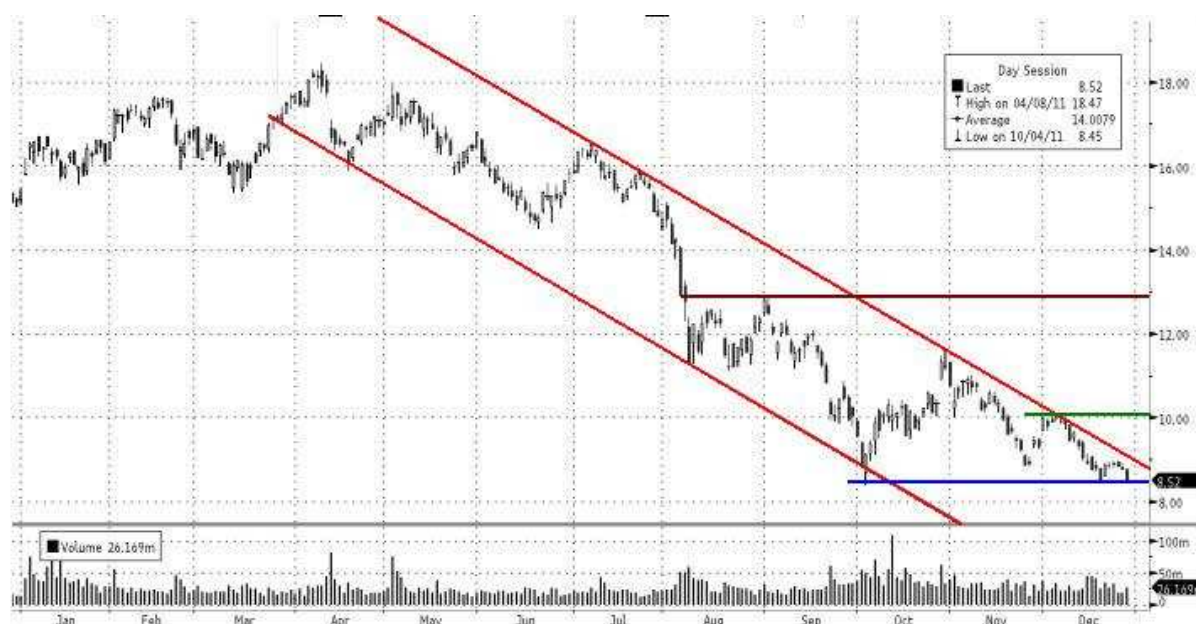
Doporučení: v preferovaném scénáři prodej do krátké pozice pod 8,50 USD / v alternativním scénáři nákup do dlouhé pozice nad 10 USD (podrobněji viz. níže)

## Stručný profil:

Firma je největším americkým výrobcem hliníku. Na více než 200 místech v 31 zemích světa zaměstnává zhruba 59 000 zaměstnanců. Alcoa byla založena v roce 1888 a sídlí v pensylvánském Pittsburghu.

## Technická analýza:

Aktie společnosti se od letošního jara pohybují v sestupném trendu (**červeně**). Jejich pokles se (prozatím) zastavil na začátku října, kdy poblíž 8,50 USD (**modře**) došlo ke kontaktu se spodní hranicí sestupného kanálu (**červeně**). Podporu na 8,50 USD Alcoa znovu dvakrát otestovala v průběhu posledního měsíce. Pokud ji v následujících dnech zřetelně prolomí, otevře si prostor pro opětovný pokles ke spodní hranici sestupného kanálu (**červeně**), se kterou by se měla setkat cca na 6 USD. V takovém případě bude vhodné situaci využít k otevření krátké pozice, kterou proti nepříznivému vývoji zajistíme stoplossem kousek nad úrovní maxima ze začátku prosince (**zeleně**). Naopak opustí-li sestupný kanál (**červeně**) a překoná rezistenci poblíž 10 USD (**zeleně**), bude jí stát v cestě severním směrem až rezistence poblíž 13 USD (**hnědě**). V takovém případě otevřeme dlouhou pozici, kterou proti nepříznivému vývoji zajistíme stoplossem kousek pod úrovní podpory na 8,50 USD (**modře**).



Graf 1. AA – 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 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 30.12.2011 má Fio banka, a.s. 19 platných investičních doporučení, z toho 8 na základě technické analýzy. Z celkového počtu je 5 doporučení koupit, 7 doporučení nákup-long, 1 doporučení prodej-short, 2 doporučení držet, 3 doporučení akumulovat a 1 doporučení redukovat. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o povětrné prezentaci investičních doporučení §7.

Bližší informace o Fio bance, a.s. je možno nalézt na [www.fio.cz](http://www.fio.cz)