

25.1.2012

Uzavření pozice – Realizace zisku

Doporučujeme uzavřít pozici okolo současných hodnot, když se akcie Ford dostaly pod úroveň \$13 a dosáhly zhodnocení přibližně 25%. Close 24.1.2012 byl \$12,82, což je výrazně nad původní cílovou cenou. Teoreticky by mohl vývoj akcií Ford pokračovat až pod hranici \$14. V případě pozdějšího nástupu do pozice nebo v případě větší chuti více zariskovat již dosažený zisk, by se dalo v pozici zůstat s potenciálem na další zisk okolo \$1 k \$13,80.

Denní graf Ford (Zdroj: Bloomberg)



Ticker	F	Poslední cena	\$10,10	18.11.2011
Trh	New York	Roční maximum	\$18,97	13.1.2011
Sektor	Consumer, Cyclical	Roční minimum	\$9,05	4.10.2011
Typ	Auto Manufacturers	Roční zhodnocení	-37,96%	
Datum	22.11.2011	Od začátku roku	-40,14%	
Doporučení	Nákup – long	P/E	4,93	
Horizont	6M	Beta	1,36	
Vstup	Do \$10,20	Tržní kap. (v mil.)	\$38 191	
Cílová cena	\$12	Dividenda (Q)	N/A	
Stop loss	\$8,45	Dividend. výnos (p.a)	N/A	

Stručný profil:

Ford Motor (F) vyvíjí a vyrábí automobily od osobních po nákladní po celém světě.

Technická analýza:

Akcie společnosti Ford (F) jsou nyní u zóny podpory, kde by se mohl kurz stabilizovat. Detail grafu dokonce naznačuje možný potenciální obrat a tedy mohl by signalizovat odraz od přibližně \$10 úrovně. Zeleně zakreslená zóna \$9,50-\$9,80 fungovala v minulosti jako odrazová hladina již několikrát. Přestože je nyní vývoj akcií Ford v klesajícím trendu, tak by se zde otevírala možnost pro odvážnější aktivnější obchodníky spekulovat z aktuálních cen na růst k \$12 jako první cílové hodnotě.

V případě překonání naznačeného klesajícího trendového kanálu, by pak mohl kurz akcií Ford vyšplhat až na \$14.

Jedná se o rizikovější příležitost, protože klesající trend může nadále pokračovat a strhávat hodnotu akcií teoreticky až na \$7,5, aniž by si mezitím prošel protipohybovou korekcí. Z tohoto důvodu doporučuji SL pokyn na \$8,45, kde by se pozice měla nejpozději opustit a vyčkat na známky obratu a přehodnocení opětovného nástupu do pozice u cen \$7,5.

Denní graf Ford (zdroj: Bloomberg)



Detail grafu Ford (Zdroj: Bloomberg)



Mgr. Tomáš Rojík
Fio banka a.s.
analytik
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 22.11.2011 má Fio banka, a.s. 18 platných investičních doporučení, z toho 7 na základě technické analýzy. Z celkového počtu je 5 doporučení koupit, 5 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 povětrné prezentaci investičních doporučení §7.

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