



13.10.2008

Uzavření/redukce pozice

Kurz: 40,38 USD

Titul je v současné době, kdy o více než 7 USD překonal naši cílovou cenu na 47,50 USD, silně předprodán. V průběhu páteční seance se cena DGX odrazila od podpory na zhruba 38,75 USD. Tato situace společně se zlepšeným sentimentem na světových trzích vybízí k realizaci 24,50% zisku.

Stručný profil:

Quest Diagnostics Inc. se specializuje na zdravotnické testy. Firma například poskytuje testy na cholesterol v krvi, testy počtu krvinek, testování moči, těhotenské a prenatální testy, testování alergií aj. Společnost kromě toho spolupracuje při vývoji nových léků a vakcín a pomáhá při jejich testování. Mezi její zákazníky patří jednotliví pacienti, praktičtí lékaři, nemocnice, zdravotní pojišťovny, vládní instituce a komerční klinické laboratoře. Quest Diagnostics byl založen v roce 1967 v Madison ve státě New Jersey. Firma má 43 500 stálých zaměstnanců.

Technická analýza:

Akcie společnosti se od roku 1999 nachází v dlouhodobém rostoucím trendu. Růstový kanál je na grafu 1. vyznačen červeně. Po odeznění problémů spojených se zpomalením americké ekonomiky na začátku nového tisíciletí akcie Questu téměř 4 roky nerušeně rostly a dostaly se tak od spodní hranice růstového kanálu, kde se nacházely v únoru 2003 k jeho horní hranici (srpen 2006). Zde však bezstarostná jízda končí a již během října 2006 titul ztrácí cca 20%. Na grafu se formuje střednědobý sestupný kanál (modře), v rámci kterého se odehrává korekce předchozího silného růstu. V březnu 2008 si cena DGX sáhla na spodní hranici dlouhodobého růstového kanálu a našlápla k půlroční rally (černě) přerušované krátkými korekcemi. Koncem minulého týdne akcie atakují horní hranici střednědobého sestupného kanálu. Pokus o její proražení však není úspěšný, když do hry ještě vstupuje rezistence na úrovni maxima ze září minulého roku (zeleně). Přichází rychlý ústup. Již 25.9. proráží trendlinku, která tvořila podporu v poslední rally (černě) a otevírá si cestu k dalšímu poklesu. Je pravděpodobné, že pokles bude pokračovat aspoň k podpoře na dlouhodobé růstové trendline (červeně), kam stanovujeme náš minimální cenový cíl. Dá se však očekávat, že cena DGX nalezne podporu až cca o 1 USD níže na úrovni minim z konce června (fialově) nebo březnových minim poblíž 44 USD (také fialově).

Riziko jednak představuje dvousetdenní průměr, který by akciím mohl poskytnout podporu nad 50 USD. Další, krátkodobé riziko, představuje možná korekce propadů z posledních dní, které však lze využít k vylepšení ceny pro otevření pozice. Pozici je dobré zajistit nákupním stoplossem na úrovni horní hranice střednědobého sestupného kanálu.

Graf 1. Quest Diagnostics – týdenní graf (Zdroj Bloomberg)



Graf 2. Quest Diagnostics – denní graf (Zdroj Bloomberg)



Mgr. Daniel Marván
analytik
www.fio.cz
daniel.marvan@fio.cz

Dozor nad Fio, burzovní společností, a.s. vykonává Česká národní banka.

Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio, burzovní společností, 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 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 doporučeních 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.