

Základní údaje:

Ticker: MSFT

Trh: NASDAQ

Sektor: Technologický

Datum zveřejnění: 9.5. 2011

Horizont: 3-5 měsíců

Close 6. 5. 2011: 25,87 USD

Cenový cíl: 21/31 USD (viz. níže)

Doporučení: prodej pod 25 USD, nákup nad 27 USD

Stručný profil:

Aktivita světového výrobce nejpoužívanějšího operačního systému Windows zajišťuje pět divizí: Windows & Windows Live Division, Microsoft's Server and Tools, Online Services, Microsoft Business Division a Entertainment and Device. První z nich poskytuje různé varianty již zmiňovaného operačního systému Windows, do působnosti druhé spadá např. operační systém Windows Server, Microsoft SQL Server nebo Visual Studio, zatímco třetí divize nabízí online informační produkty jako Bing nebo MSN. Pod Microsoft Business Division spadá např. MS Office. Poslední divize se stará o platformu Xbox 360, vyvíjí počítačové hry atd. Firma, která byla založena v roce 1975 má zhruba 89 000 zaměstnanců a sídlí v Redmondu se státě Washington.

Technická analýza:

Akcie společnosti se od loňského léta pohybují v mírně rostoucím trendu (**červeně**). Dobře definovaná je zejména spodní hranice růstového kanálu, zatímco jeho horní hranice je poněkud „rozostřena“. Poslední dva měsíce se jejich cena pohybuje v úzkém pásmu (**zeleně**) při spodní hranici zmiňovaného kanálu (**červeně**). Pro další vývoj uvažujeme dva scénáře. V prvním z nich Microsoft opustí současné úzké pásmo severním směrem. V takém případě bude jeho cílem horní hranice růstového kanálu (**červeně**), která se mezitím posune k 31 USD. Alternativní scénář představuje proražení podpory v podobě spodní hranice růstového kanálu (**červeně**) a podpory na úrovni letošních minim (**modře**). Další významná podpora je potom až na úrovni minima z loňského léta (**hnědě**). V prvním případě otevřeme dlouhou pozici nákupem kousek nad horní hranici aktuálního pásma (**zeleně**). Pozici zajistíme proti nepříznivému vývoji stoplossem s aktivační cenou mírně pod spodní hranici dlouhodobého růstového kanálu (**červeně**). V alternativním scénáři otevřeme krátkou pozici prodejem po prolomení podpory poblíž 24,70 USD (**modře**). Stoploss nastavíme nad spodní hranici dlouhodobého růstového kanálu (**červeně**).

Graf 1. MSFT – denní graf, vývoj za poslední dva roky (zdroj Bloomberg)



Graf 2. MSFT – denní graf, vývoj za poslední rok (zdroj Bloomberg)



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

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 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.