



Fio banka, a.s.

Fio

Technická analýza

Analýza ProShares Short Finan. / iShares Dow Jones US Finan. Sector (ETF)

9.8.2011

Uzavření/redukce pozice SEF

Kurz: 44,75 USD

26.5. jsme vydali doporučení k nákupu titulu SEF (který simuluje krátkou pozici na Dow Jones U.S. FinancialsSM Index). Po červnovém a červencovém váhání SEF díky aktuálním výprodejům překročil naši cílovou cenu 40 USD. Vzhledem k tomu, že pokládáme pohyb, který jsme v posledních dnech viděli, za přehnaný, doporučujeme uzavřít pozici na SEF a realizovat tak více než 20% zisk.

Stručný profil:

ETF (Exchange Traded Fund), který simuluje dlouhou (v případě IYF) respektive krátkou (SEF) pozici na Dow Jones U.S. FinancialsSM Index. Výkonnost fondu je po odečtení nákladů stejná (IYF) / inverzí (SEF) k vývoji uvedeného indexu. Dow Jones U.S. FinancialsSM Index sleduje vývoj finančního sektoru v USA. Jeho součástí jsou banky, pojišťovny, brokeri, realitní a developerské společnosti a firmy poskytující finanční služby. Banky mají v indexu cca 38% váhu (nejvíce JPMorgan, Wells Fargo a Bank of America), následují ostatní finanční společnosti (24%), pojišťovny (21%) a reality (17%).

Technická analýza:

Index finančního sektoru v USA se od léta 2009 udržuje v mírně rostoucím trendu (**červeně**). Poslední rally probíhala od loňského podzimu do letošního února a vyhnala hodnotu ETF na index (IYF) nad 60 USD. Během jara jsme však svědky konsolidace v rámci sestupného kanálu, který je na grafech vyznačen **modře**. Konsolidace ale díky problémům eurozóny může snadno přerůst ve výraznější korekci. Důležité úrovně v tomto ohledu představuje podpora na úrovni březnového minima (**hnědě**) a spodní hranice již zmiňovaného růstového kanálu (**červeně**). Jejich prolomením si otevře prostor k poklesu do blízkosti minim z loňského podzimu (**černě**). Jelikož IYF nelze shortovat, otevřeme v takovém případě krátkou pozici na Dow Jones U.S. FinancialsSM Index pomocí titulu SEF. Stoploss nastavíme kousek pod spodní hranici konsolidačního kanálu na SEF (**modře**). Alternativním scénářem je naopak překonání rezistence na úrovni únorového maxima (**zeleně**). Pokud se tak stane, bude vhodné otevřít dlouhou pozici na IYF, kterou zajistíme proti nepříznivému vývoji stoplossem kousek pod horní hranici konsolidačního kanálu (**modře**).

Graf 1. IYF – denní graf, vývoj za poslední dva roky (Zdroj Bloomberg)



Graf 2. IYF – denní graf, vývoj v posledním roce (Zdroj Bloomberg)



Graf 3. SEF – denní graf, vývoj v posledním roce (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 reprodukování 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 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.