



Fio banka, a.s.

Fio

Technická Analýza

Great Northern Iron Ore Properties

Ticker	GNI	Poslední cena	\$119,29	20.12.2011
Trh	New York	Roční maximum	\$151,99	27.12.2010
Sektor	Basic Materials	Roční minimum	\$92,00	12.1.2011
Typ	Iron/Steel	Roční zhodnocení	-13,91%	
Datum	21.12.2011	Od začátku roku	-16,48%	
Doporučení	Prodej – short	P/E	8,42	
Horizont	3M	Beta	0,51	
Vstup	okolo \$120	Tržní kap. (v mil.)	\$179	
Cílová cena	\$100-\$112	Dividenda (Q)	\$5,75	
Stop loss	\$125	Dividend. výnos (p.a)	10,89%	

Stručný profil:

Společnost Great Northern Iron Ore Properties (Ticker: GNI) je fond, který vlastní nerostné a jiné doly v oblasti Minnesoty. Společnost inkasuje těžební poplatky především z železné rudy takonit, která se těží pro největší producenty oceli.

Technická analýza:

Akcie společnosti GNI v poslední době exponenciálně vystartovaly přes technickou rezistenci \$112. Poslední dokončená obchodní seance ukazuje na možné přehřátí růstu u hranice \$120. Tato úroveň, jak je na grafu patrné, byla již v minulosti často respektovanou hladinou, kde se vývoj různě otáčel. Proto by kombinace technické rezistence \$120 a reverzního náznaku v poslední obchodní seanci mohla být zajímavou příležitostí pro krátký spekulativní short s úzkým stoplossem. Cenový cíl by se dal rozdělit na odvážnější a mírnější. V mírnější variantě by se kurz mohl zastavovat už na \$112. V případě odvážnějšího setrvání v pozici by se pak mohl support potvrdit až u \$100.

Stoploss pokyn bych vzhledem k poměrně výrazně naznačenému růstu umístil úzce nad lokální maximum, tedy na úroveň \$125.

Denní graf GNI (zdroj: Bloomberg)



Mgr. Tomáš Rojík
Analytik
Fio banka a.s.
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 nenes 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 zájmů 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 21.12.2011 má Fio banka, a.s. 21 platných investičních doporučení, z toho 10 na základě technické analýzy. Z celkového počtu je 5 doporučení koupit, 7 doporučení nákup-long, 2 doporučení držet, 3 doporučení akumulovat, 1 doporučení redukovat a 3 doporučení prodej-short. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.

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