



Realizace zisku na krátké pozici:

Vývoj kurzu akcií Caterpillar výrazně propadl a přiblížil se k cílové ceně. Vzhledem k rychlosti dosažení zisku doporučujeme vystoupit z krátké pozice. Případná růstová korekce se dá využít k znovuotevření krátké pozice na vyšších cenách pod úrovní 30\$.

Aktuálně tedy ukončujeme/přerušujeme po necelých 2 týdnech doporučení na prodej akcií Caterpillar se ziskem cca 20%.

Trh: NYSE

Datum zveřejnění: 18.2.2009

Horizont: 6 měsíce

Zavírací cena 18.2.2008 \$28,98

Cenový cíl: \$17,5

Doporučení: Prodej - short

Stručný profil:

Caterpillar (CAT) vyrábí a prodává zemědělské a stavební stroje. Tržní kapitalizace je 18,63 mld. USD. Caterpillar je součástí indexu Dow Jones Industrial Average, S&P 100, 500 a dalších indexů.

Technická analýza:

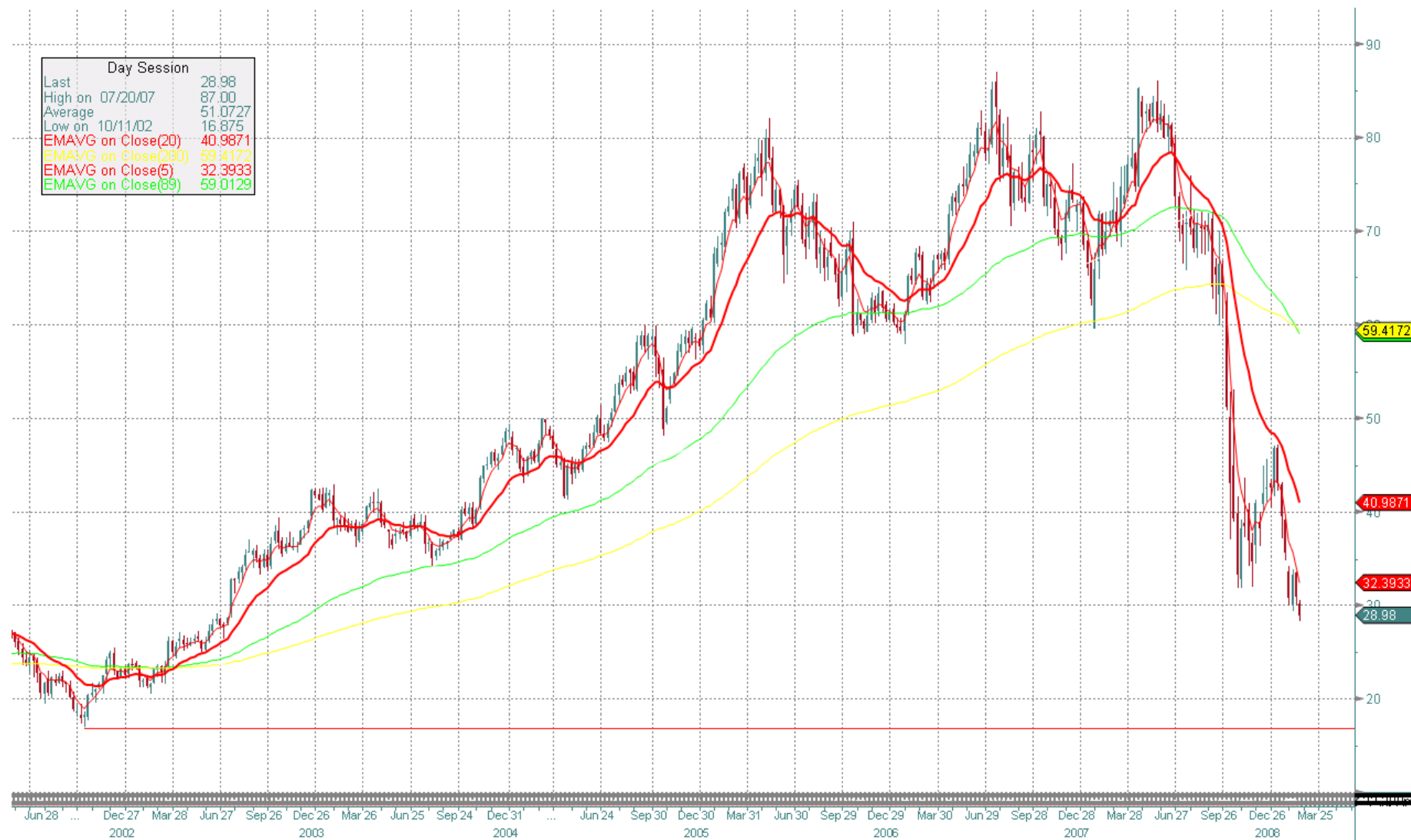
Kurz akcií Caterpillar by se mohl dále propadnout na nižší cenové úrovni, když prorazil poslední lokální minima na ceně \$29,6. Prostor pro pokles se otevřel zhruba pod 20\$. Obchodní situace z technického pohledu nabízí zajímavý potenciál kolem 40% zisku v poměru k teoretické ztrátě omezené stop loss pokynem nad hladinou vstupu. Stop lossová úroveň by se měla pohybovat nad posledními lokálními maximy kolem \$34.

Cenový cíl se pohybuje okolo hodnoty 17,5\$, která představuje možné dno poklesu hodnoty akcií Caterpillar.

Vstup do pozice je vhodné realizovat v následujících dnech pod \$29,6. Výstup z krátké pozice by byl vhodný po dosažení cílové ceny kolem \$17,5.

Zvýšená opatrnost při držení pozice je na místě u hodnoty \$26, kde je možné očekávat komplikace. Překonání této cenové úrovně může přinést zpomalení poklesu kurzu a to v podobě opakovaného pokusu o proražení cenové hladiny. Může zde případně dojít i zastavení propadu.

Graf 1 Vývoj akcií Caterpillar (zdroj: Bloomberg)



Mgr. Tomáš Rojík
analytik
www.fio.cz
tomas.rojik@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 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.