

**Ukončení pozice:**

Spekulace na pokles se nepotvrdila, když kurz velmi záhy přeskočil technickou rezistenci, která měla z technického pohledu odolat, aby zůstal zachován scénář pro pokles. Titul je nadále zajímavé sledovat s podobným záměrem na vstup do krátké pozice u dalších rezistencí, ke kterým se může povyrůst. Dle SL popsaného v analýze byl výstup z obchodu vhodný přibližně na \$57,20.

Ticker: WMT

Trh: NYSE

Datum zveřejnění: 5.12.2008

Horizont: 3 měsíce

Zavírací cena 4.12.2008 \$55,11

Cenový cíl: \$43

Doporučení: Prodej (short sell)

Stručný profil:

Wal-Mart Stores (WMT) je americký maloobchodní řetězec obchodních domů. Tržní kapitalizace je přibližně 209 mld. USD. Společnost Wal-Mart je součástí indexu Dow Jones Industrial Average, S&P 100, 500 a dalších indexů.

Technická analýza:

Kurz akcií WMT vystoupal pod rezistenci (\$56-\$57). Pod touto rezistencí doporučujeme otevřít krátkou pozici. Jako důvod pro spekulaci na pokles vidíme nedostatečnou sílu pro překročení rezistence a předpokládáme pokles kurzu pod dolní hranici konsolidace a dále na historicky starší minima u \$42.

Vstup do krátké pozice pod rezistencí umožňuje využít užší stoploss a výrazně snižuje riziko ztráty vzhledem k velikosti potenciálního zisku. Stoploss je vhodné s rezervou umístit nad rezistenci sestupného trendového kanálu propadu nad hodnotou \$57. V případě nárůstu nad rezistencí by se vývoj kurzu nepohyboval v souladu s očekáváním na další pokles a pozice by se měla přehodnotit a uzavřít.

Dlouhodobý týdenní graf Wal-Mart Stores (zroj: Bloomberg)



Denní graf Wal-Mart Stores (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 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 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.