



Fio

Technická analýza

Analýza Bank of Montreal

Fio, burzovní společnost, a.s.

27.6.2008

Uzavření/redukce pozice

Kurz: 41,97 USD



Současná situace, kdy díky zlepšenému sentimentu zejména na bankovních titulech zeslábl prodejní tlak na BMO a hrozí výraznější korekce předchozího propadu, vybízí k realizaci cca 15% zisku. Kromě změny sentimentu možnost korekce naznačuje i návrat RSI z přeprodaného teritoria.

Stručný profil:

Bank of Montreal je čtvrtá největší kanadská banka, která poskytuje klasické bankovní služby soukromé i podnikové klientele. Kromě standardních bankovních služeb firma nabízí kreditní karty, pojistné produkty, investiční a brokerské služby, správu majetku, dále pak spotřební, hypoteční a podnikové úvěry. Jejimi klienty jsou zejména podniky a instituce z Kanady a USA. Kromě toho banka působí ve Velké Británii, Evropě, Austrálii, některých asijských zemích a Jižní Americe. Banka byla založena v roce 1817, v současnosti má po celém světě 977 poboček s více než 36 000 zaměstnanci.

Technická analýza:

Akcie společnosti se od poloviny roku 2002 do poloviny loňského roku nacházely v rostoucím trendu (červeně). V listopadu 2007 jejich cena dosahuje historického maxima 65,84 USD a zároveň se během léta a podzimu na grafu vytváří formace dvojitého vrcholu, která naznačuje změnu trendu. V polovině listopadu proráží dlouhodobou trendline (červeně) a vstupuje do sestupného trendu (modře). V polovině března dosahuje nejnižší hodnoty od února 2005 a po odrazu od spodní hranice sestupného kanálu zamíří k jeho horní trendline, do jejíž těsné blízkosti se dostává začátkem května. V její blízkosti se pak drží po celý měsíc. 27. května firma zveřejnila výsledky za první čtvrtletí letošního fiskálního roku, na které kurz akcií reagoval poklesem o 2,9%. Lze očekávat, že cena nedokáže překonat rezistenci, kterou pro ni představuje horní hranice sestupného kanálu a zamíří zpět k jeho spodní hranici. Současná situace tak vytváří dobrou příležitost k otevření krátké pozice s cílovou cenou na úrovni minim ze začátku března.

Určitým rizikem je možnost, že současné váhání pod úrovní horní sestupné trendline (modře), je jen konsolidací před pokračováním rally z první čtvrtiny letošního roku. Pro takový případ je vhodné zajistit pozici nákupním stoplossem s aktivační cenou mírně nad horní hranici sestupného kanálu.

Graf 1. Bank of Montreal – týdenní graf (Zdroj Bloomberg)



Graf 2. . Bank of Montreal – denní graf (Zdroj Bloomberg)



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