

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

4. 8. 2022

HEADLINES

USA	Obchodování, Fed
EVROPA, ČR	
Korporátní události	Výsledky Booking, Fortinet
Makrodata	



USA

Obchodování:

- Všechny indexy během včerejšího obchodování významně posilovaly
- Investoři vnímají několik pozitivních faktorů
- Jsou to relativně dobré výsledky firem, zhruba 75% firem, které již reportovaly výsledky rostly zisky vyšším tempem než se očekávalo
- Dále investoři vnímali pozitivně oznámené buybacky u Paypalu (+9 %) a moderny (+16 %)
- V neposlední řadě byly pozitivním překvapením makrodata o americkém sektoru služeb
- Services PMI stouply z 55,3 na 56,7, přitom se očekával naopak pokles na 53,5
- Pozitivní makrodata se můžou během následujících týdnů projevit jako dvojsečná zbraň
- Pokud nedojde k oslabování inflace, můžou být naopak vnímána negativně, jelikož by se Fed nemusel bát přistoupit k razantnějším hikeům
- Aktuálně je trh zacelen spíše hike o 50 bps, nicméně představitelé fedu hike o 75 bps nevyloučili
- Zdaleka nejvíce připisoval technologický Nasdaq
- **S&P500 +1,56 %, DJIA +1,29 %, Nasdaq +2,59 %**
- Futures ukazují známky drobné korekce, okolo 0,1 %

Hlavní události dne:

Booking – výsledky za Q2

- Výsledky dle očekávání

- Tržby 4,29 mld USd, odhad 4,33 mld USD, jedná se meziročně o růst 99 %
- Upravené EPS nad odhady 19,08 USD, odhad 17,52 USD, před rokem to byla ztráta 2,55 USD
- Nad odhady také počet zarezervovaných nocí v hotelu a lehce také počet prodaných letenek naopak lehce pod odhady počet pronajatých vozidel
- Dle prohlášení CEO firma očekává rekordní tržby za Q3
- **Hlavní bylo ale prohlášení, které si investoři vyložili jako dosažený vrchol růstu turistické sezóny**
- **Během callu CEO prohlásil, že v porovnání s červnem tržby v červenci za všechny regiony stagnovaly v růstu a v severní Americe lehce klesaly**
- Podobně jako u konkurenta Airbnb se tak nejedná o špatné výsledky, ale investoři měli více optimistická očekávání
- Airbnb nakonec během včerejšího obchodování odepsal 1 %, booking aktuálně odepisuje 3 %
- **12 % Duo-Safe Premium: Top Picks 2/2022 XS2338196038:**
- Booking je aktuálně nejhorším podkladem certifikátu, je zhruba 10 % pod bariérou
- Všechny ostatní podklady okolo bariéry
- Finální ohodnocení v únoru 2025
- Certifikát i akciové pozice doporučujeme dále držet

Fortinet výsledky za Q2

- Výsledky za Q2 v rámci odhadů, trhem přijaty negativně
- Tržby 1,03 mld USd, odhad 1,03 mld USD, meziročně +29 %
- Provozní marže nad odhady 24,8 %, odhad 22,9 %, lehký meziroční pokles
- Výhled na Q3 také v rámci očekávání
- Hlavní zprávou pro investory byl výhled na celý rok
- Zde došlo k nepatrnému snížení výhledu tržeb z poskytnutých služeb
- **Aktuální odhad je v rozmezí 2,62-2,67 mld USD, původní odhad byl 2,64-2,70 mld USD**
- V rámci odhadů nebo mírně nad odhady je pak výhled na upravené EPS, hrubou i provozní marži
- Negativní dopad Ruska na tržby by měl být okolo 1 %, nic významného v porovnání s ostatními firmami
- Společnosti se také mírně prodlužují prodejní cykly pro větší zakázky
- Fortinet historicky na výsledky reaguje významně, průměrná reakce je přes 7 %
- Akcie během včerejšího obchodování připsala 4 %, ale po zveřejnění výsledků odepisuje 10 %
- **9 % Duo-Safe Premium: Kybernetická bezpečnost 9/2021 XS2286825943**
- Aktuálně nejlepším podkladem certifikátu společně s titulem Microsoft
- Oba podklady se nacházejí okolo strike ceny, tedy relativně blízko Star úrovně
- Ta je zásadní, jelikož nejhorší podklad Palantir je hluboko pod bariérou
- Finální ohodnocení říjen 2024
- Certifikát doporučujeme dále držet
- **15 % Duo-Safe: Ve stínu války 4/2022 CH1171819449**
- U tohoto relativně čerstvého certifikátu se podklady drží poblíž strike ceny
- Případný pokles Fortinet by ho tedy neměl výrazně ovlivnit
- Certifikát doporučujeme dále držet

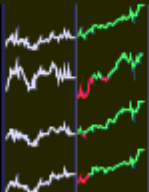




Sektor:

- Nejvíce posilovaly sektory IT (+2,69 %) a Consumer Discretionary (+2,52 %)
- Jako jediný oslaboval sektor Energy -2,97 %

Leaders			Laggards		
Name	Price	% Chg	Name	Price	% Chg
1. Information Technology Sector GICS Level 1 I...	2567.28	+2.69%	1. Energy Sector GICS Level 1 Index	567.12	-2.97%
2. Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I...	1311.19	+2.52%	2. Materials Sector GICS Level 1 Index	483.01	+0.13%
3. Communication Services Sector GICS Level 1 I...	196.15	+2.48%	3. Real Estate Sector GICS Level 1 Index	272.55	+0.41%
4. Financials Sector GICS Level 1 Index	557.29	+1.49%	4. Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	781.60	+0.58%
5. Industrials Sector GICS Level 1 Index	808.58	+0.98%	5. Utilities Sector GICS Level 1 Index	377.75	+0.68%
6. Health Care Sector GICS Level 1 Index	1539.08	+0.92%			

EVROPA

- Hlavní evropské indexy byly během včerejšího dne posilovaly okolo 1 %
- Nejméně posiloval Britský index, naopak nejvíce Eurostoxx 50

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50		3732.54 d	+47.91		+1.30%
22) FTSE 100		7445.68 d	+36.57		+0.49%
23) CAC 40		6472.06 d	+62.26		+0.97%
24) DAX		13587.56	+138.36		+1.03%

Certifikáty:

- Obecně se certifikátům dařilo, posilování cen certifikátů bylo ztelně vyšší než oslabování
- Velmi pozitivně reagovaly podklady ze sektoru obnovitelné energie na dohodu ohledně amerického balíčku Energy-Climate Plan v objemu 369 mld. USD
- Na základě tohoto impulsu posilovaly některé podklady i o nižší desítky %
- Díky tomu bezpečně nad bariérou skončil včera certifikát **17 % Express: PLUG USD Private 7/2021** (XS2293351974), vyplatí zpět 100 %
- Po velmi dlouhé době je také na obzoru pravděpodobné AC (pozorování 17. 8.) u certifikátu **10 % Duo-Safe Premium: Sluneční Energie 8/2021** (XS2288506756)

10 % Duo-Safe Premium: Sluneční Energie 8/2021 XS2288506756:

- Došlo k mezitýdennímu výraznému posílení certifikátu o více než 10 %
- Dva podklady aktuálně splňují Star úroveň
- Všechny podklady nad bariérou, může proběhnout AC

Titul	Final Valuation	AC date	Strike	PX_LAST	Barrier	Barrier Lvl	výkonnost aktiva
SolarEdge Technologies Inc	19.08.2024	17.08.2022	268,350	365,410	65%	174,4275	136,17%
Enphase Energy Inc	19.08.2024	17.08.2022	163,480	292,260	65%	106,262	178,77%
Canadian Solar	19.08.2024	17.08.2022	34,710	36,620	65%	22,5615	105,50%
First Solar	19.08.2024	17.08.2022	93,510	99,720	65%	60,7815	106,64%

Twin-Win: Plug Power 11/2021 DE000CS8DEA4:

- Největší mezitýdenní posílení o 16 %

- Certifikát je aktuálně 17 % pod bariérou
 - Jde však o znatelné zlepšení byl i více než 80 % pod bariérou
 - Indikativní ocenění posílilo zatím pouze na 60 % původní hodnoty
 - Certifikát doporučujeme dále držet
-

CYRRUS, a.s.

e-mail: cyrrus@cyrrus.cz
Zelená linka: 800 297 787
www.cyrrus.cz

CENTRÁLA BRNO

PLATINIUM
Veveří 111
616 00 Brno
tel.: 538 705 711

POBOČKA PRAHA

FLORENTINUM – RECEPCE A
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1
tel.: 221 592 361

POBOČKA OSTRAVA

IQ OSTRAVA REGUS
28. října 3346/91
702 00 Ostrava
tel.: 517 076 810