

# RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

## 19. 10. 2022

### HEADLINES

<b>USA</b>	<b>Obchodování</b>
<b>EVROPA, ČR</b>	
<b>Korporátní události</b>	<b>Netflix, ASML, Intel</b>
<b>Makrodata</b>	



## USA

### Obchodování:

- Všechny americké indexy včera po otevření burzy mohutně posilovaly, v průběhu obchodování však začaly přírůstky postupně klesat, nakonec připsaly zhruba 1 %
- **S&P500 +1,14 %**, **DJIA +1,12 %**, **Nasdaq +0,9 %**
- Futures zůstávají v zelených číslech a indexy dále připsují +0,4-0,9 %, což je reakce na dobré výsledky Netflixu zveřejněné po uzavření obchodování

1) Americas						
11) Dow Jones mini	Dec22	DMZ2	d		30699.00	+0.402%
12) S&P 500 mini	Dec22	ESZ2	d		3755.00	+0.596%
13) NASDAQ 100 mini	Dec22	NQZ2	d		11296.75	+0.875%

### Hlavní události dne:

#### Netflix:

- Reportované výsledky za Q3 byly velmi pozitivním překvapením
- Hlavní zprávou byl růst počtu uživatelů
- Celkový počet předplatitelů přesáhl 223 mil, odhadovalo se 221,7 mil, meziročně +4,5 %
- Nad odhady i tržby 7,93 mld USD, odhad 7,85 mld USD, meziročně +5,9 %
- Velmi pozitivně dopadlo i volné cashflow 472 mil USD, odhad 184 mil, přes rokem – 106 mil

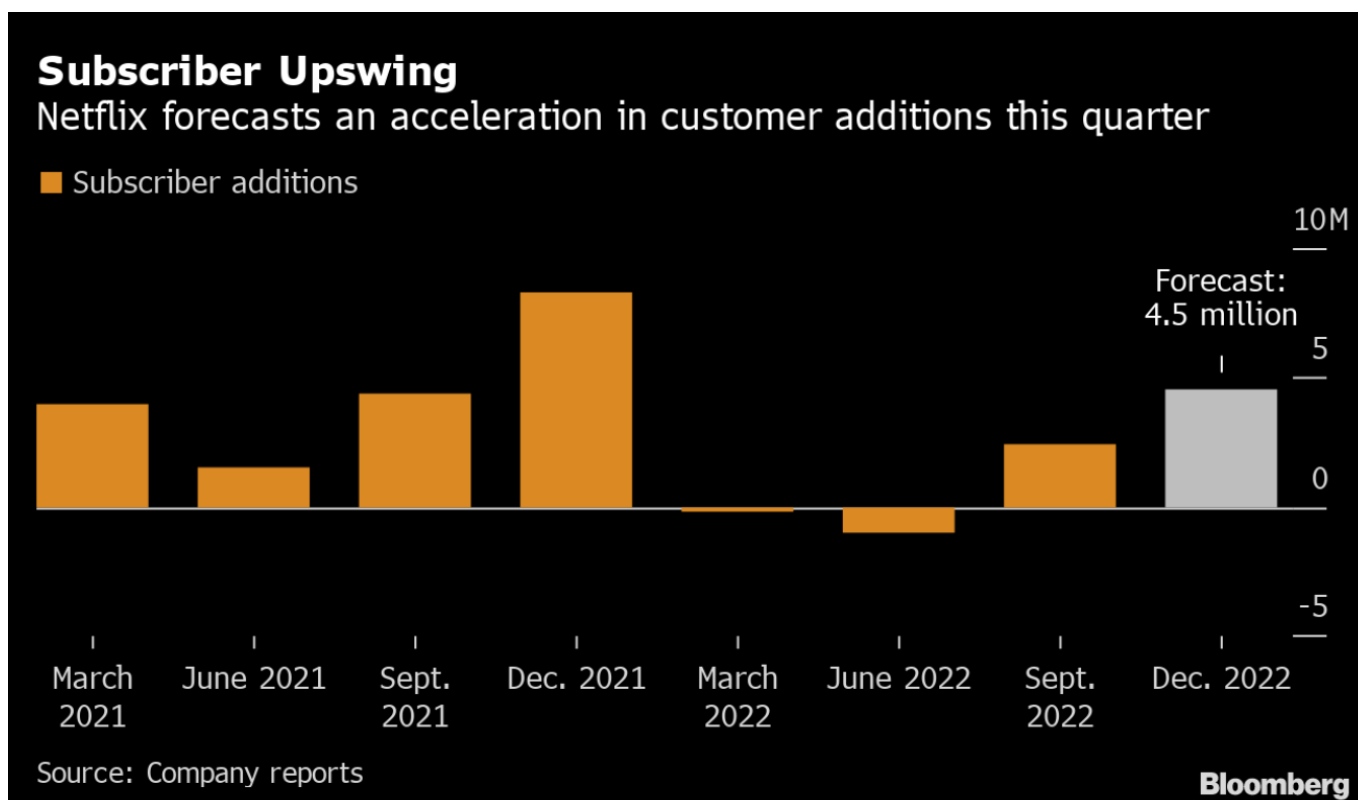
- Výrazně nad odhady skončilo EPS 3,1 USD, odhad 2,12 USD, v meziročním srovnání drobný pokles
- Stejně tak provozní marže 19,3 %, odhad 15,9 %, meziročně 23,5 %

#### Výhled na Q4 již smíšený:

- Tržby lehce pod odhady 7,78 mld USD, odhad 7,98 mld USD
- EPS výrazně pod odhad 0,36 USD, odhad 1,2 USD
- Provozní marže pouze 4,2 %
- Zásadní zprávou ale zůstává počet uživatelů, který by měl být nad odhady 227,59 mil, odhad 225,7 mil
- Počet uživatelů by tak měl růst mezičtvrtletně o další 2 %

#### Další kontext:

- V guidance na příští čtvrtletí není moc zohledněna nová služba s reklamami, jelikož bude spuštěna uprostřed čtvrtletí a pouze ve vybraných zemích
- Dále očekávají, že většina stávajících uživatelů nepřejde na levnější verzi s reklamami a nebudou žádnou z variant nijak aktivně propagovat
- Negativní FX vlivy z důvodu silného dolaru by měly snížit celoroční tržby až o 1 mld USD
- Netflix přestane do budoucna zveřejňovat odhady na množství platících členů
- Výsledky Netflixu výrazně pomůžou naší eurové emisi 10,5 % Express: Disney & Netflix EUR 7/2022, kde by se po otevření burzy měl Netflix dostat až 44 % nad svou strike úroveň
- **Netflix v prodlouženém obchodování připisuje přes 14 %**



#### Intel:

- Intel včera oznámil, že přehodnotil hodnotu dceřiné společnosti Mobileye, kde se plnuje IPO na 16 mld USD
- Ještě minulý měsíc mluvil o tom, že hodnotu odhaduje na 30 mld USD
- I tak by se jednalo o jedno z největších IPO v letošním roce

- Dosud objem IPO v USA dosáhl v letošním roce 22 mld USD, loni touto dobou to bylo 277 mld USD
- Intel během včerejšího obchodování odepsal přes 2 %

#### Včerejší výsledky:

- Goldman Sachs nakonec připsal +2,3 %
- Lockheed Martin + 8,7 %
- Johnson and Johnson -0,35 %

#### Ropa:

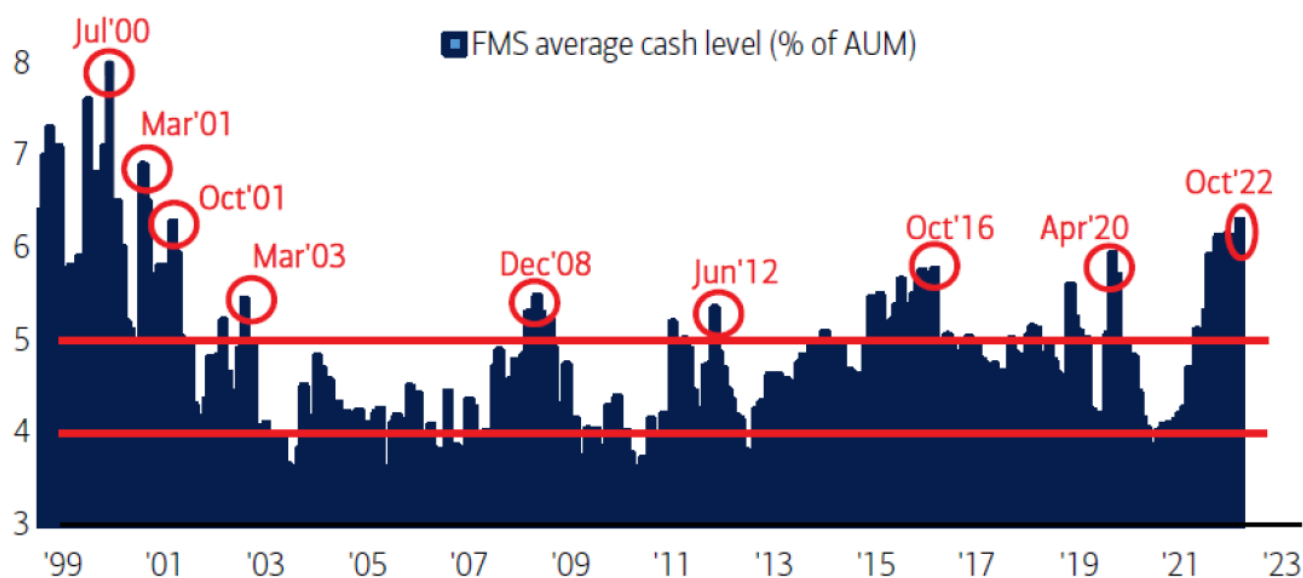
- Ropa posilovala z dvoutýdenního minima z obav, že nejnovější sankce EU proti Rusku by mohly snížit dostupné objemy
- WTI 83 USD, Brent 90 USD za barel
- V reakci na možné posilování oznámily USA plán na vypuštění dalších 15 milionů barelů ropy ze strategických rezerv

#### Průzkum BoA:

- Dle průzkumu BoA mezi manažery fondů drží aktuálně fondy nejvíce hotovosti za posledních 20 let – přes 6 %
- Dále 83 % z nich věří, že se zisky společností v horizontu 12 měsíců zhorší
- Dno akciového trhu očekávají v první polovině příštího roku
- Stratégové BoA dále aktuální posílení akciových trhů po zveřejnění dat o inflaci označili za „medvědí objetí“

### Chart 13: FMS investors raised cash levels further in October '22

FMS average cash balance, %



Source: BofA Global Fund Manager Survey

BofA GLOBAL RESEARCH

#### Sektory:

**investujte chytrě**

**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

- Nejvíce posiloval sektor Industrials +2,36 %
- Sektor industrials tažen primárně Lockheed Martin +8,7 % a v návaznosti na to dalšími zbrojařskými firmami Northrop Grumman +6,7 % a L3 Harris 6 %
- Naopak nejméně posiloval sektor Communication services +0,54 % a Helthcare +0,57 % a Real estate (-1,39 %)

Leaders			Laggards		
Name	Price	% Chg]	Name	Price	% Chg]
1.....Industrials Sector GICS Level 1 Index	750.01	+2.36%	1.....Communication Services Sector GICS Level 1 I...	167.62	+0.54%
2.....Materials Sector GICS Level 1 Index	448.03	+1.91%	2.....Health Care Sector GICS Level 1 Index	1474.48	+0.57%
3.....Utilities Sector GICS Level 1 Index	328.03	+1.79%	3.....Energy Sector GICS Level 1 Index	629.74	+0.75%
4.....Financials Sector GICS Level 1 Index	536.64	+1.64%	4.....Information Technology Sector GICS Level 1 I...	2126.34	+0.83%
5.....Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I...	1125.10	+1.42%	5.....Real Estate Sector GICS Level 1 Index	222.47	+1.27%
6.....Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	720.21	+1.31%			

## EVROPA

### ASML:

- Výsledky za Q3 překonaly očekávání
- Čisté tržby 5,78 mld Eur, odhad 5,32 mld Eur
- Provozní marže nad odhady 51,8 %, odhad 49,5 %
- Čistý zisk 1,7 mld Eur, odhad 1,37 mld Eur
- Celkový počet prodaných jednotek 86, meziočnně +8,9 %

### Výhled na Q4:

- Výhled na čisté tržby překonal očekávání 6,1-6,6 mld Eur, odhad 6,13 mld Eur
  - Očekává, že dopady amerických restrikcí na export čipů nebudou zásadní a bude je dále vyhodnocovat
  - Výnosy příštích období ke konci roku až 2,2 mld Eur
  - Společnost by ale v horizontu příštího roku mohlo uškodit v příštím roce snížené investice některých společnosti jako TSCM, která nedávno oznámila snížení investic na příští rok o 10 % (4 mld USD)
  - Další výhled poskytne 11. 11. kde by měla společnost poskytnout rozšířený výhled na příští 3 roky
  - **Celkové vyznění výsledků pozitivní, pre-market +4,8 %**
  - Případné posílení ASML by mohlo pomoci certifikátu Čipy nad zlato, kde je ASML aktuálně nejlepším podkladem, přestože má prolomenou bariéru
- Všechny hlavní evropské indexy včera posilovaly, pevninská Evropa překonala Británii, kteá připisovala pouze 0,24 %

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50		3463.83 d	+22.19		+0.64%
22) FTSE 100		6936.74 d	+16.50		+0.24%
23) CAC 40		6067.00 d	+26.34		+0.44%
24) DAX		12765.61	+116.58		+0.92%