

# RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

## 25. 8. 2022

### HEADLINES

<b>USA</b>	<b>Obchodování, Fed</b>
<b>EVROPA, ČR</b>	
<b>Korporátní události</b>	<b>Výsledky Nvidia, Splunk</b>
<b>Makrodata</b>	



## USA

### Obchodování:

- Všechny indexy během včerejšího obchodování lehce posilovaly
- **S&P500 +0,29 %**, **DJIA +0,18 %**, **Nasdaq +0,41 %**
- Čína oznámila vládní balíček podpory pro zotavení po covid lockdownech ve výši 146 mld USD
- Tento balíček svou výší převyšuje dříve slíbenou pomoc
- **Na to velmi pozitivně reagují i americké akcie**
- Futures ukazují známky dalšího posilování, až 1 %

### 1) Americas

1) Dow Jones mini	Sep22	DMU2	d		33188.00		+0.698%
12) S&P 500 mini	Sep22	ESU2	d		4179.75		+0.893%
13) NASDAQ 100 mini	Sep22	NQU2	d		13057.50		+0.988%

### Hlavní události dne:

#### Fed:

- Představitel Fedu za Minneapolis Kashkari prohlásil, že nutnost utahování úrokových sazeb fedem je naprosto jasná
- Poukazoval přitom na velmi vysokou inflaci a téměř plnou zaměstnanost
- Hlavní prioritou je dostat inflaci zpět ke 2 % a až uvidíme jasné důkazy, že jsme na dobré cestě, je možnost zvolnit

- Kashkari ještě před covidem patřil k nejvíce holubičím představitelům, ale aktuálně patří k největším jestřábům
- V závěru poukázal na silný dolar, který může pomoci zkrotit inflaci, jelikož bude pro USA levnější nakupovat importované zboží
- Hlavní bude vystoupení Powella v pátek, kde by mohl nastínit, zda Fed zvýší sazby na příštím zasedání o 50 bps nebo 75 bps, trh aktuálně dává 60% šanci hiku o 75 bps

### **Nvidia – výsledky za Q2**

- Nvidia již zveřejnila předběžné výsledky dva týdny zpátky, proto se nejednalo o významné překvapení
- Výsledky byly slabší, než trh očekával a nyní společnost poskytla i snížený výhled
- Dařilo se datovým centřům, kde zaznamenala meziroční růst tržeb o 61 % ve výši 3,81 mld USD
- Naopak tržby z gamingu meziročně klesly o 33 % na 2,04 mld USD
- To je v souladu s ostatními společnostmi v sektoru, které hlásili oslabující poptávku s sekci spotřební elektroniky (spotřebitelé odkládají nákupy nových PC atp.)
- Částečně to také souvisí s poklesem zájmu o kryptoměny, kde se grafické karty Nvidia používají pro těžbu některých kryptoměn
- Společnost vidí poptávku v cloudu stále silnou a u gamingu na poptávce také nevidí fundamentální problémy, pouze ochlazení v rámci cyklu
- Hlavním úkolem firmy je teď vyčistit stávající zásoby do konce roku a připravit se na nové produkty v příštím roce
- Hlavní aktuální zprávou je výhled tržeb na Q3 ve výši 5,9 mld USD, odhad trhu byl 6,92 mld USD
- Pozitivní zprávou je odhadovaná hrubá marže 65 %, přičemž trh očekával 60 %
- Akcie v after-marketu odepisuje 4,5 %

### **Athena: 8 % Duo-Safe Premium 10/2021 XS2300877763:**

- Aktuálně nejhorším podkladem, ale i po propadu je 7 % nad bariérou
- Titul Enphase Energy je aktuálně vysoko nad Star úrovní
- Další pozorování pro kupon 14. 10. 2022
- Certifikát doporučujeme dále držet

### **9 % Duo-Safe Premium: Čipy nad zlato 11/2021 XS2304434678:**

- Aktuálně nejhorším podkladem, 30 % pod bariérou
- Pod bariérou se nachází i ostatní podklady certifikátu
- Certifikát má po zahrnutí druhé šance více než 2 roky do splatnosti
- Aktuální tržní cena je velmi blízko ceně, kterou by vyplatil při aktuální splatnosti
- Certifikát proto doporučujeme dále držet

### **Splunk výsledky za Q2**

- Na výsledky reagovala akcie negativně
- Hlavní zprávou byly pravidelné roční opakující se tržby (annual recurring revenue)
- Ty sice rostly tempem 27 %, ale dosáhly pouze 3,33 mld USD, očekávání bylo 3,42 mld USD
- Velký podíl na tom měl cloud, kde tržby skončily pod odhady s 1,51 mld USD, odhad 1,55 mld USD
- Tyto tržby jsou zásadní, jelikož tvoří většinu tržeb společnosti

- V ostatním metrikách však výsledky spíše překonaly odhady
- Lehce nad odhady skončila upravená hrubá marže 76,8 %, odhad 76,4 %
- V meziročním srovnání dopadlo dobře i EPS se ziskem 0,09 USD proti ztrátě 0,62 USD
- Dobrý je i výhled na celý zbytek roku
- Tržby spíše nad odhady, stejně tak upravená provozní marže a došlo i k navýšení odhadu provozního cashflow
- Celkově výsledky z pravidelných tržeb zastínily ostatní pozitivní signály a některým analytikům vadí nepřesnost odhadů společnosti, což může poukazovat na nestabilizovaný business model
- V after-marketu akcie oslabuje o 11 %

- **9 % Duo-Safe Premium: Kybernetická bezpečnost 9/2021 XS2286825943**

- Splunk se drží aktuálně okolo bariéry
- Zásadní pro tento certifikát jsou však tituly Microsoft a Fortinet, které mají šanci na splnění Star úrovně a aktuálně se pohybují okolo strike ceny
- Nejhorším podkladem zůstává Fortinet, který je hluboko pod bariérou
- Finální ohodnocení říjen 2024
- Certifikát doporučujeme dále držet

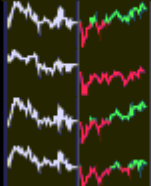




### Sektory:

- Nejvíce posilovaly sektory Energy (+1,2 %) a Real Estate (+0,71 %)
- Neoslaboval žádný sektor

Leaders			Laggards		
Name	Price	% Chg↓	Name	Price	% Chg↓
1. ....Energy Sector GICS Level 1 Index	631.38	+1.20%	1. ....Information Technology Sector GICS Level 1 I...	2512.16	+0.04%
2. ....Real Estate Sector GICS Level 1 Index	271.53	+0.71%	2. ....Health Care Sector GICS Level 1 Index	1506.51	+0.12%
3. ....Financials Sector GICS Level 1 Index	568.16	+0.52%	3. ....Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	788.21	+0.24%
4. ....Communication Services Sector GICS Level 1 I...	190.96	+0.38%	4. ....Materials Sector GICS Level 1 Index	495.49	+0.24%
5. ....Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I...	1288.69	+0.37%	5. ....Industrials Sector GICS Level 1 Index	822.33	+0.33%
6. ....Utilities Sector GICS Level 1 Index	386.89	+0.35%			

## EVROPA

- Hlavní indexy pevninské Evropy byly během včerejšího dne posilovaly okolo 0,33 %
- Britský index odepsal přes 0,2 %

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50		3667.46 d	+14.94		+0.41%
22) FTSE 100		7471.51 d	-16.60		-0.22%
23) CAC 40		6386.76 d	+24.74		+0.39%
24) DAX		13220.06	+25.83		+0.20%

Doplňující informace k aktuálním emisím