

# RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN 28.8.2020

## HEADLINES

<b>USA</b>	<b>Americký Fed podpořil indexy</b>
<b>EVROPA</b>	
<b>Korporátní události</b>	<b>ULTA, VMW, OKTA</b>
<b>Očekávané události</b>	<b>Viz přiložené pdf</b>

## USA



- Včerejší obchodování smíšené a bylo nejvíce ovlivněno vystoupení guvernéra Powella v Jakson Hole
- S&P 500 uzavřelo na nových historických maximech potom, co připisovalo +0,2 %, zatímco technologický Nasdaq nové maximum, kterého bylo dosaženo v průběhu obchodování, neudržel a nakonec odepsal přes -0,3 %
- Ze sektorů během včerejšího dne nejvíce přidávaly typicky cyklický sektor financí (+1,7 %), největší ztráty naopak v sektoru komunikací (-1,3 %)
- Guvernér Powell zveřejnil hlavní body tzv. strategické revize, která znamená uvolněnou měnovou politiku
- Americká centrální banka bude pro dosažení svého hlavního cíle sledovat průměrnou inflaci
- To jí umožní v některých měsících přestřelit svůj 2% cíl
- Fed nebude muset okamžitě reagovat zvýšením sazeb, pokud by inflace náhle překonala 2% hladinu
- Fed taktéž změnil cíl pro plnou zaměstnanost
- Dnešní zasedání a strategická revize signalizují, že měnová politika zůstane dlouhodobě uvolněná
- Oficiální prognóza Fed naznačuje, že sazby zůstanou na nulové úrovni nejméně do konce roku 2022
- S ohledem na Powellovu rétoriku rostou inflační očekávání a výnosy amerických vládních bondů
- Včera bylo také zveřejněno zpřesnění vývoje amerického HDP ve 2Q, které bylo revidováno směrem nahoru: americká ekonomika ve 2Q klesla o anualizovaných -31,7 % (odhad -32,5 %)

## Missing Target Fed has missed its 2% inflation objective since 2012

■ PCE Inflation YoY ■ Core PCE YoY



Source: BEA

## Korporátní události

### Ulta Beauty

- Firma včera po trhu zveřejnila výsledky za 25Q, které předčily konsenzus
- Tržby za 2Q poklesly o -26,7 %, očekával se pokles o -28,6 %
- Upravené EPS dosáhlo 73c (odhad 13c)
- Poptávka po produktech a kosmetických ošetření se začala ještě ve druhém kvartále zotavovat
- Všechny salony jsou již plně otevřeny od 20. 7., nicméně ještě i ve 3Q kvartále by poptávka měla zůstat lehce utlumená
- Akcie v after-marketu +14,4 %
- Zařazeno v AMC Dynamické akcie+

### VMWare

- Výnosy vzrostly o 18 % meziročně na 2,88 mld. USD (odhad 2,8 mld. USD)
- Upravené EPS 1,81 USD (odhad 1,45 USD)
- Nicméně nové licence poklesly o 7 %, což značí zpomalení výdajů na velké upgrady infrastruktury
- Dařilo se však hybridnímu cloudu a security, kde subscriptions vzrostly o 44 %
- Prvotní reakce v after-marketu volatilní, pak -0,5 %

## Okta

- Výnosy za uplynulý kvartál 200,4 mil. USD (odhad 186,3 mil. USD)
- Upravené EPS 7c (odhad ztráta 2c)
- Ve třetím kvartále by výnosy měly dosáhnout 202 – 203 mil. USD (odhad 196 mil.)
- Tržby celý rok by měly aktuálně dosáhnout 800 – 803 mil. USD (předchozí guidance 770 – 780 mil. USD)
- Nicméně výhled společnosti byl spíše opatrný a to s ohledem na možné další ekonomické zpomalení a taky kvůli tomu, že 11% zákazníků je z odvětví zasaženého Covidem
- Nicméně výhled na růst tržeb 32 – 33 % zklamal investory, protože v minulosti rostly tržby tempem 43 %
- After market -4 %
- Zařazeno v AMCKybernetická bezpečnost+ CZK, Kyberochrana+ 3/2020