

Informační espresso investora

POUZE PRO PŘEDPLATITELE ČLENSKÉ SEKCE



Každý týden připravuji souhrn nejdůležitějších zpráv, které vám pomohou udělat si lepší úsudek o světě investic.

Jedná se o krátký report, který přečtete během svého espressa. Cílem je předložit informace, které vám dají lepší perspektivu pro vaše investiční rozhodnutí.

Martin Rosulek

MladyInvestor.cz

Upozornění / Disclaimer

Tento dokument vyjadřuje názory autora v době, kdy byl napsán a je určen pouze a výhradně pro vzdělávací účely. Presentované informace neslouží jako konkrétní investiční či obchodní doporučení. Pokud jsou zde zmiňovány konkrétní finanční produkty, tak pouze za účelem studia. Nejedná o investiční doporučení. Uvedené informace nelze považovat jako nabídka investorům. Investování je rizikové. Ve vlastním zájmu investujte jen ty prostředky, které si můžete dovolit okamžitě ztratit. Minulé historické výsledky nejsou zárukou budoucího vývoje.

© Copyright 2020. Všechna práva vyhrazena.

Tento dokument není možné použít v jakékoliv publikaci, není možné jej dále šířit, distribuovat, ani kopírovat části bez předchozího písemného souhlasu autora. Prosím nepřeposílejte jej. Děkuji za Vaši důvěru i podporu.

Report 21. června 2020

Aplikace Robinhood eviduje enormní nárůst registrací retailových investorů. Abychom si uvědomili, co je to enormní nárůst, tak se jedná o 3 miliony nových registrací v roce 2020! Průměrný věk investora na Robinhood je 31 let.

Zvýšený nárůst registrací hlásí také další investiční platformy jako je Degiro anebo i české Portu. Investování se dostalo mezi masu a vidíme tu významný rozdíl mezi krizí 2008/2010, kdy individuální investoři peníze šetřili a neinvestovali. Nyní jsme v úplně jiném prostředí.

Z několika stran slýchávám, že ceny akciového trhu jsou taženy retailem, který je sice vzdělaný více než kdykoli v minulosti, ale nedokáže stále vidět kontext tak, jak ho vidí profesionální investoři. Miliardář Leon Cooperman se nedávno [vyjádřil](#) pro CNBC, že to pro retailového investora neskočí tato doba investování dobře. Doslova řekl, že to skončí u slz.

Investujte s rozumem a opatrně!

Ekonomika, růst akcií a bankroty

Příliš mnoho investorů věří, že tištění nových peněz FEDu zachrání ekonomiku. Někteří dokonce [mluví o tom](#), že žijeme v "la la landu" a ukazatele jako je cena a hodnota dnes absolutně nesouvisí. Níže je zobrazen graf, který vystihuje myšlenku, že cena akcií SP500 dnes není podložena fundamentem.



Připravte se na častější zprávy z médií o [schvalování vakcín](#) na COVID-19 a možnostech ovlivnění ekonomiky, akciového trhu, i amerických prezidentských voleb. Sentiment bude v těchto zprávách velmi zajímavé pozorovat.

Jereme Gratham [považuje](#) aktuální stav akciového trhu za bublinu, která je tažena vzhůru spekulanty. Za ukázkou dává i příklad společnosti Herz, jejíž cena akcií zažila bezprecedentní výkyvy. Zdá se, že příliš málo lidí si uvědomuje vážnost situace, která byla způsobena kroky vlád a uzavření hranic po několik měsíců.

Hertz bude [potřebovat doslova zázrak](#), aby situaci ustál. Velcí investoři to dobře ví, avšak retailový (individuální, malý a střední investoři) berou Hertz jako spekulativní investici (podobně jako řadu aerolinek, které kupují jenom proto, že ji znají jménem, letěli s ní na dovolenou a je přece tak velká, že ji krachnout nikdo nenechá). V minulých reportech jsem na Herz také upozorňoval a jsem upřímně rád, že se z mikro bubliny 4 USD vrací cena pod 2 USD. Mnoho investorů na platformě Robinhood investovalo do Herz a nemyslím, že to byla správná volba.

Hertz Global Holdings, Inc. (HTZ)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

1.7300 -0.0700 (-3.89%)

At close: June 19 4:00PM EDT

Summary Company Outlook Chart Conversations Statistics Historical Data Profile Financials Analysis Options

Previous Close	1.8000	Market Cap	246.169M
Open	1.8500	Beta (5Y Monthly)	1.36
Bid	1.7200 x 800	PE Ratio (TTM)	N/A
Ask	1.7300 x 42300	EPS (TTM)	-2.0300
Day's Range	1.6600 - 1.8600	Earnings Date	Aug 03, 2020 - Aug 09, 2020
52 Week Range	0.4000 - 20.8500	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	34,138,026	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	67,046,614	1y Target Est	20.50



Jak hledám další příležitosti na trhu?

[SPAC](#) (Special-purpose acquisition companies) je proces výběru peněz od investorů v rámci IPO, kdy následně koupí nějakou společnost obvykle do dvou let. Nejedná se o standardní nový zápis na burzu v rámci IPO (což bylo např. Airbnb, WeWork, Uber anebo Kiwi), ale jedná se de facto o akvizici z vybraných peněz. Proces je tedy jiný, ale ve výsledku to pro investora znamená, že se na burze objeví nová společnost, do které může investovat.

Procesem SPAC vstupovala na trh právě společnost Nikola (NKLA), v minulosti to byl také Virgin Galactic.

Pokud blíže budete toto téma zkoumat, [najdete](#) také seznam 10 nejúspěšnějších SPAC investic v roce 2019. A následně pak objevíte např. společnost Repay, která na první pohled má velmi zajímavý graf.

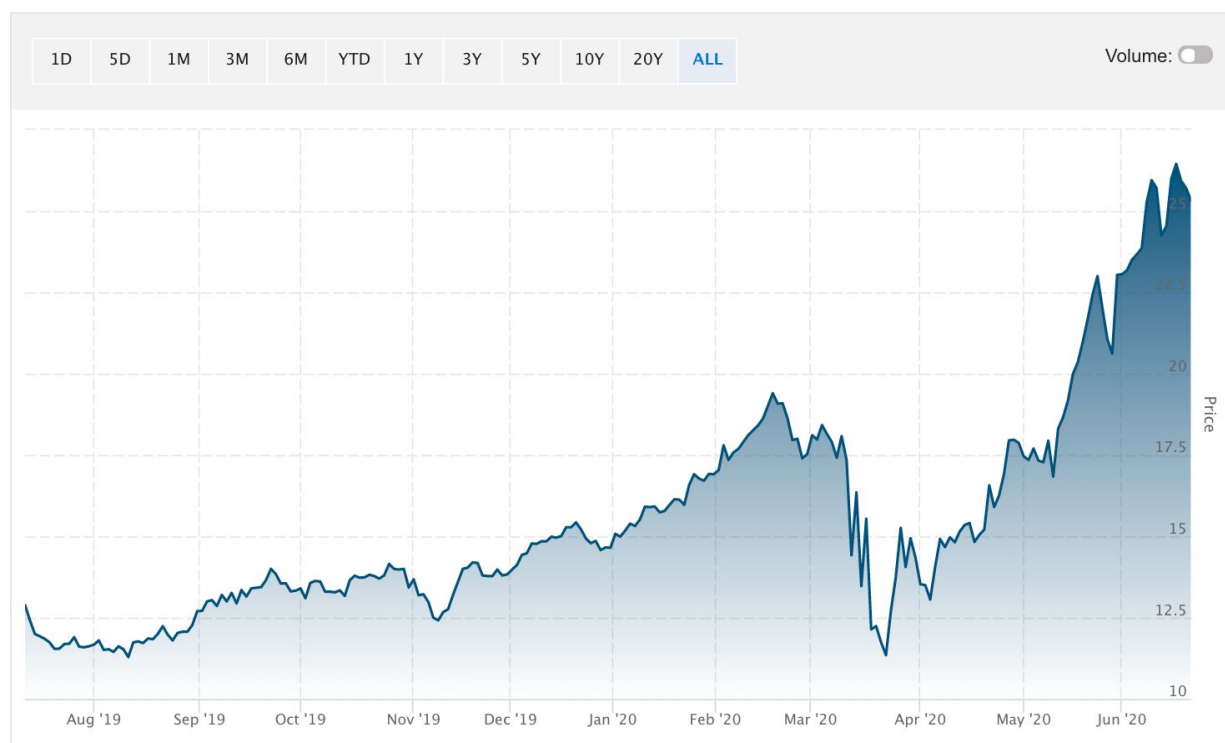
Repay Holdings Corp Cl A (RPAY)

\$25.34 -0.37 (1.44%)

19:30 EDT RPAY Stock Quote Delayed 30 Minutes

Price

Area



Tímto způsobem hledám a nacházím další a další příležitosti a společnosti, které je dobré trackovat. Chtěl jsem vám ukázat způsob, který používám.

Dnes už mám na Yahoo Finance speciální Watchlist, který jsem si vytvořil a trackuju zde množství společností, které vstoupily na burzu v rámci SPAC.

Wirecard skandál

Wirecard, německá společnost, která se zaměřuje na inovaci plateb (obdobně jako např. v Čechách známý Revolut) zaznamenala obrovský pád ceny akcií. Ještě 18. června se obchodovala akcie WDI.DE za 104 USD, o dva dny později už je cena na 24 USD.

Wirecard AG (WDI.DE)

XETRA - XETRA Delayed Price. Currency in EUR

☆ Add to watchlist

25.82 -14.08 (-35.29%)

At close: June 19 5:35PM CEST

Summary	Chart	Conversations	Statistics	Historical Data	Profile	Financials	Analysis	Options	Holders	Sustainability
---------	-------	---------------	------------	-----------------	---------	------------	----------	---------	---------	----------------

Previous Close	39.90	Market Cap	3.19B
Open	30.02	Beta (5Y Monthly)	0.47
Bid	26.85 x 37100	PE Ratio (TTM)	6.63
Ask	26.92 x 20900	EPS (TTM)	3.90
Day's Range	19.26 - 33.71	Earnings Date	Aug 04, 2020
52 Week Range	19.26 - 159.80	Forward Dividend & Yield	0.20 (0.50%)
Volume	36,709,624	Ex-Dividend Date	Jun 18, 2019



Koronavirovou krizi přitom zvládla poměrně dobře. Při auditu zveřejněném v červnu však vyšlo najevo, že společnosti chybí přes 2 miliardy USD. Toto bude mít ještě pokračování, mediální a dost pravděpodobně právní dohru.

Investice do marihuany

Již jsem o konopí v některém z reportů psal a nyní se k němu krátce vrátím. LYNX totiž [publikoval](#) shrnující článek, který obsahuje řadu konkrétních akciových tipů a tipů na ETF. Když se však podíváme blíže na oba dva doporučované ETF tituly marihuany, ani jeden nevypadá příliš lákavě. Nejprve jsem si myslel, že ETF bude v této oblasti jistější variantou, avšak zřejmě bude potřeba detailnější průzkum,

pravděpodobně časem přijde více ETF variant v této oblasti, ale stále je tu příležitost stock pickingu.

Horizons Marijuana Life Sciences Index ETF (HMMJ.TO)

Toronto - Toronto Delayed Price. Currency in CAD

☆ Add to watchlist

7.41 -0.07 (-0.94%)

At close: June 19 3:59PM EDT

Summary

Chart

Conversations

Historical Data

Profile

Options

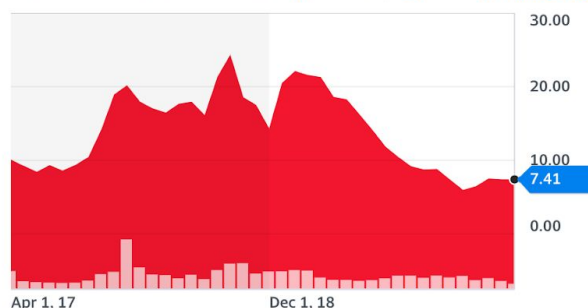
Holdings

Performance

Risk

Previous Close	7.48	Net Assets	N/A
Open	7.55	NAV	N/A
Bid	N/A x N/A	PE Ratio (TTM)	N/A
Ask	N/A x N/A	Yield	N/A
Day's Range	7.33 - 7.56	YTD Daily Total Return	N/A
52 Week Range	4.39 - 18.76	Beta (5Y Monthly)	N/A
Volume	118,584	Expense Ratio (net)	N/A
Avg. Volume	N/A	Inception Date	N/A

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max   Full screen




Pozorný investor, který se tématu chce věnovat i nadále, si do dalšího Watchlistu přepíše nejvýznamnější akciové tituly marihuany (např. snadno dohledatelné skrze [tento index](#)).

Kryptoměny

Steve Forbes (zakladatel Forbes) se pozitivně [vyjádřil](#) ke kryptoměnám, které podle něho pomůžou stabilizovat současný finanční systém. Apeloval na další nutný vývoj v oblasti kryptoměn. Je skvělé, že v kryptoměnách začíná vidět řada vlivných lidí smysl a jsou ochotni o tom veřejně mluvit.

Steve Forbes se dále vyjádřil ke kryptoměně Libra (od Facebooku) a případnému hypotetickému coinu od Amazonu, že by mohly sehrát významnou roli v budoucnosti digitálních měn.

Top 10 Most Bitcoin Maximalist Countries		Dominance	Top 10 Altcoin Countries		Dominance
1	Kenya	94.7%	1	Ukraine	66%
2	Brazil	92.6%	2	Russia	66.6%
3	Chile	89.8%	3	Serbia	67.9%
4	Ecuador	89.4%	4	South Korea	68%
5	Nigeria	89.4%	5	Japan	68.4%
6	South Africa	89%	6	Taiwan	74.2%
7	Argentina	87.7%	7	Pakistan	74.3%
8	Germany	86.9%	8	Venezuela	75.2%
9	Morocco	86.6%	9	Ireland	76%
10	Poland	86.4%	10	Slovenia	76%


Top Ethereum  Countries	
1	Serbia
2	Russia
3	South Korea
4	Ukraine
5	Slovakia

Top XRP  Countries	
1	South Korea
2	Japan
3	Ireland
4	Slovenia
5	Australia

Top Bitcoin Cash  Countries	
1	Venezuela
2	Ukraine
3	Russia
4	Bangladesh
5	Ireland

Top Litecoin  Countries	
1	Venezuela
2	Ukraine
3	Russia
4	Bangladesh
5	Egypt

Top Cardano  Countries	
1	Netherlands
2	Slovenia
3	Japan
4	Bulgaria
5	Russia

Top Monero  Countries	
1	Ukraine
2	Czechia
3	Venezuela
4	Russia
5	Bangladesh

Velmi zajímavé statistiky o kryptoměných vede [portál Blockchain Center](#). Doporučuji rozkliknout a podívat se na mapu bitcoin maximalistů, altcoin zastoupení a spousty dalších dat. Mě zaujalo také to, že Česká republika patří na druhé místo v hledanosti altcoinu Monero.

[Kazachstán se otevírá](#) novým investorům v oblasti blockchainu a kryptoměn. Politici se shodli na potřebě vytvořit strategii pro přilákání investorů a připravili plán i pro společnosti, včetně daňových úlev, atp.

Budoucnost

Digitální koncerty. V souvislosti s koronavirovou krizí se staly virtuální koncerty prioritnějším tématem pro řadu společností spojených s hudebních showbiznysem. Startup [Wave](#) vyhlásil 30 milionové investiční kolo pro svoji platformu na živé

virtuální koncerty. Doporučuji podívat se na [video](#), kde hraje violonistka Lindsey Stirling.

Hraní her v rámci multicross platforem je budoucnost. Už nebude záležet, zda máte PC, Playstation anebo Xbox. Pokud budete hrát určitou hru, budete se moci spojit s hráči nezávisle na herní platformě. Playstation a Xbox [plánují uvést](#) tuto funkcionalitu pro hru Fortnite a Destiny 2. Myslím, že to může pomoci k nárůstu počtu uživatelů, což je pozitivní zpráva pro celý byznys konzol. Nezapomeňte, že Xbox vlastní Microsoft (MSFT) a Playstation vlastní Sony (SNE).

Závěrem

V tomto reportu jsem se chtěl zaměřit na způsob mého přemýšlení v oblasti vyhledávání příležitostí, které si dávám do hledáčku a dalšího sledování. Někdy používám nástroje, jindy mi stačí manuální přepisování do Excelu, kde pak pracuji se základními vzorci.

Investování vyžaduje určité množství dat a práci s nimi. Je potřeba mít k číslům určitý respekt a nevnímat ekonomiku a trh jen na základě emocí, které nám předávají média. Potřebujeme odstup a tento odstup nám výborně zprostředkují tvrdá čísla.

Trh se dostává do zvláštních poloh, jednou jdeme nesmyslně vzhůru a po druhé padáme s pocitem, že se konečně projevují ty důsledky, ale v tom náhle pocítíme nejistotu.

Tištění peněz výrazně ovlivňuje celý trh (nejen ten akciový, ale také forex, komoditní trh i kryptoměnový a samozřejmě i nemovitostní). Jedná se o faktor, se kterým je nadále nutné počítat při našem dalším investování. Velmi obtížně se bude určovat, do jaké míry co způsobuje, ale to je aktuální výzvou pro všechny investory - malé i velké.

Martin Rosulek

Twitter: [@MartinRosulek](#)

Web: www.MladyInvestor.cz

Informační espresso investora je dostupné pouze pro předplatitele členské sekce. V případě zájmu navštivte MladyInvestor.cz

Děkuji za respektování i Vaši důvěru.