



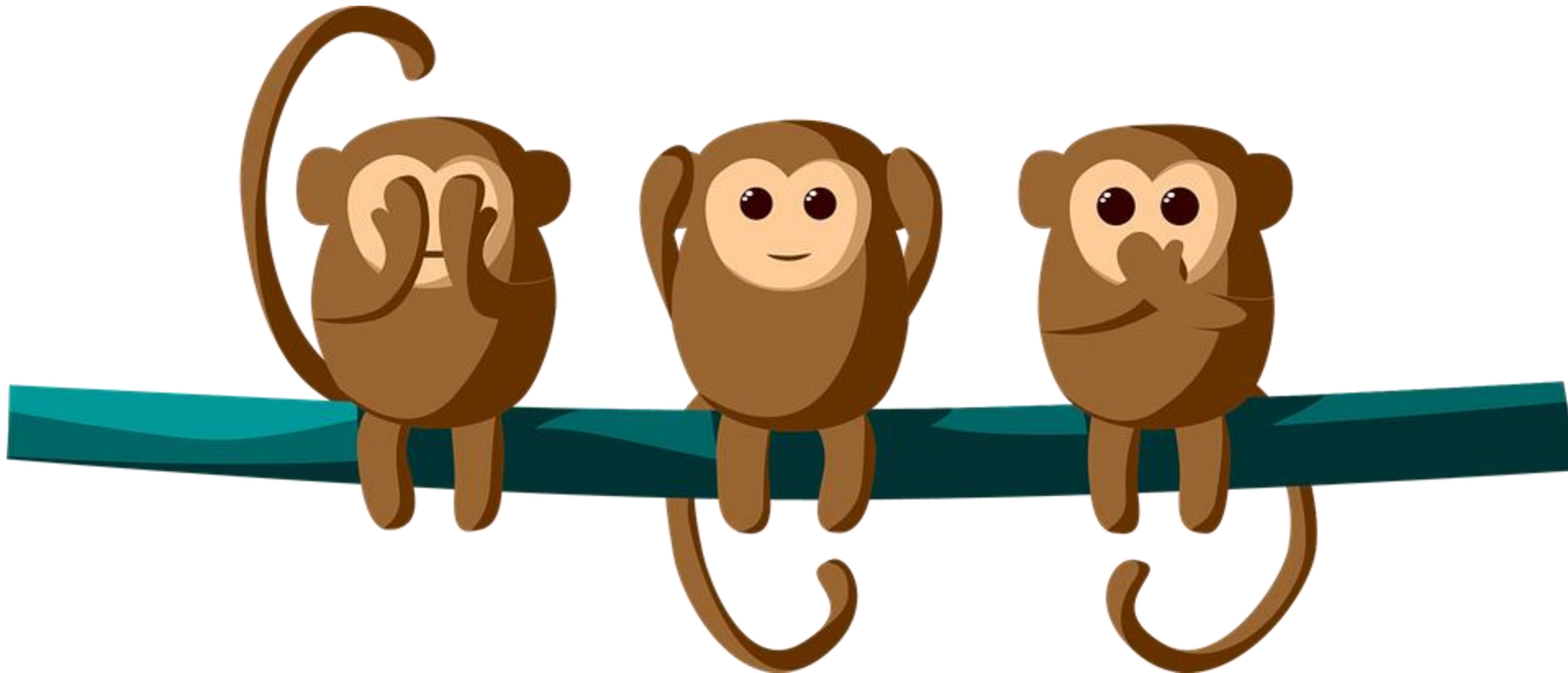
Měsíční aktuality

Říjen 2022

Mgr. Petr SYROVÝ, €FA, €FP

Ing. Petr Pavlásek, €FA, €FP

Slyšíte nás? Vidíte nás? Napište.



Připravili jsme si pro Vás

- Webinář k aktualitám na trhu bude mít 30 minut
- Po webináři - dotazy
- Dále Vám povíme, co pro Vás připravujeme
- Řekněte nám, co potřebujete

K | F | P

ONLINE

Co přinesl říjen (a dřívější měsíce)

Výsledky firem jsou spíše pozitivní

- Firmy v USA reportují hospodářské výsledky
- Většina firem reportuje pozitivní výsledky:
 - Jsou v zisku
 - Zisk je větší, než se čekalo
- Investice do akcií = vlastnictví firem = zisky jsou investorů
- Vyšší zisky = dobrá zpráva pro investory



Růst sazeb není u konce

- FED opět zvedl úrokové sazby o 0,75 p.b.
- Chce ve zvyšování sazeb pokračovat
- Růst sazeb = vyšší požadované výnosy investorů = nižší ceny akcií



Špatná zpráva pro
akcie

Inflace stále není pod kontrolou: 18 %

- Nová čísla za září: Inflace = 18 % p.a.
- „České dráhy plánují zdražení jízdného od 11.12.2022 o 15 %“
- Inflace se přelévá do dalších sektorů ekonomiky
- Zdražují další položky spotřebitelského koše
- Inflace stále není pod kontrolou
- Není důležitá jen výše inflace, ale i doba vysoké inflace.

K | F | P

ONLINE

Jak se události promítly v číslech



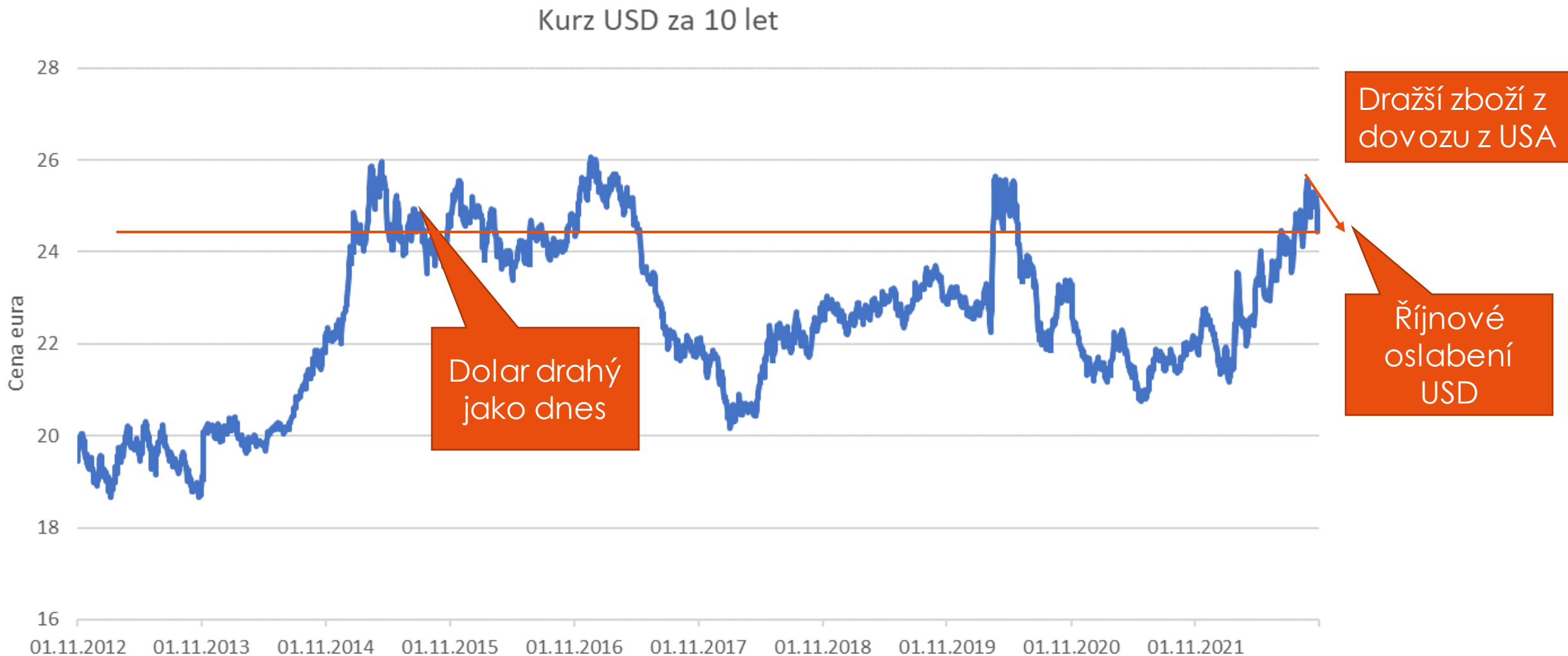
V říjnu CZK posílila proti USD o 2 %

	Změna (celkem)									
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let	20 let p.a.
CZK / USD	2,0%	-2,3%	-5,5%	-10,7%	-7,4%	-10,7%	-21,9%	-24,4%	26,4%	1,2%
CZK / EUR	0,3%	0,5%	0,5%	4,9%	4,2%	4,8%	2,4%	10,1%	25,8%	1,2%

+ CZK posiluje
- CZK oslabuje

- CZK v říjnu posílila proti USD
- Oslabení USD snižovalo posilování akciových investic (nezajištěných)
- Za poslední rok je USD stále o 10,7 % silnější
- Za posledního ½ roku CZK proti EUR kolísá jen málo

Dolar spadl z maxim



Akcie snížily ztráty

Akcie v lokální měně

	Změna (celkem)									
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let	20 let p.a.
Akcie svět (\$)	6,1%	-7,5%	-9,2%	-19,6%	16,9%	32,3%	127,0%	100,9%	404,8%	8,4%
Akcie USA (\$)	7,9%	-5,9%	-5,9%	-16,5%	33,6%	63,8%	231,0%	239,1%	555,4%	9,9%
Akcie Evropa (€)	6,2%	-5,3%	-6,5%	-9,2%	13,2%	21,7%	106,0%	71,6%	256,2%	6,6%
Akcie EM (\$)	-3,1%	-14,0%	-19,4%	-30,7%	-11,7%	-12,9%	12,2%	-4,5%	419,4%	8,6%

Akcie v CZK

	Změna (celkem)									
	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let	20 let p.a.
Akcie svět (Kč)	4,0%	-5,4%	-3,9%	-10,0%	26,2%	48,2%	190,6%	165,7%	299,4%	7,2%
Akcie USA (Kč)	5,9%	-3,7%	-0,4%	-6,5%	44,2%	83,3%	323,8%	348,6%	418,6%	8,0%
Akcie Evropa (Kč)	6,0%	-5,8%	-6,9%	-13,4%	8,6%	16,1%	101,2%	55,8%	183,3%	5,3%
Akcie EM (Kč)	-5,0%	-12,0%	-14,7%	-22,5%	-4,7%	1,4%	43,6%	26,3%	310,9%	7,3%

Kdo investuje na déle než 3 roky, je v zisku

4násobek

Měna pomáhala

Dlouhodobě růst, krátkodobě kolísání

Světové akcie v CZK - 10 let



Akcie jsou stejně vysoko jako v 5/2021

Světové akcie v CZK - 2 roky

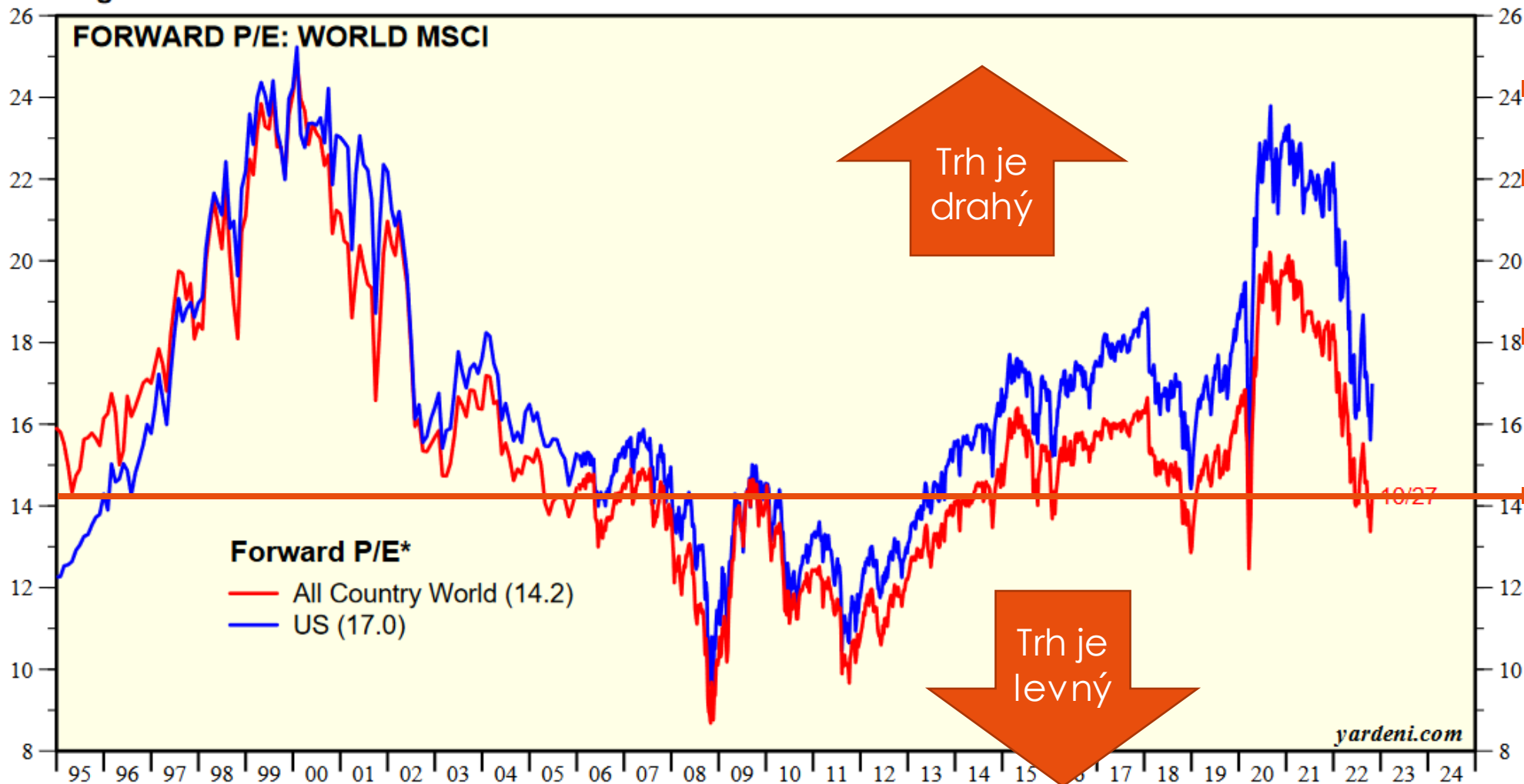


Co říci klientům k poklesům

- To, co vždy 😊
- Podívejte se na svá čísla – mohou být jiní než v novinách
- Měřte celý výnos, ne výnos od maxim trhů
- Uvědomte si, proč investujete do akciových investic
 - Na krátkou dobu je nemáte
 - Na dlouhou dobu je běžné, že klesnou

P/E akciových trhů je 14,2

Figure 3.

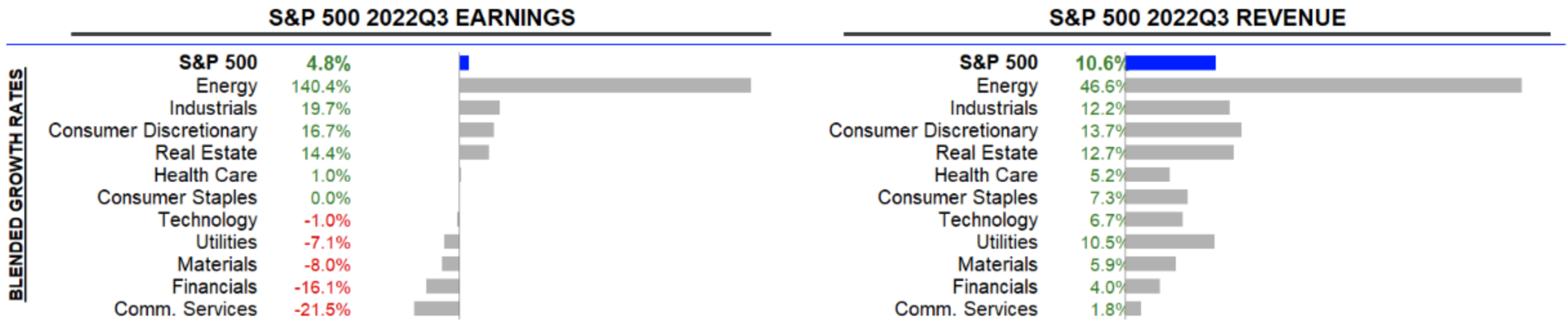


- P/E = 14,2
- Minulý měsíc 14,6
- Akcie jsou „výhodnější“
- Zisky firmem rostou

Zdroj: Yardeni.com, 2.11.2022

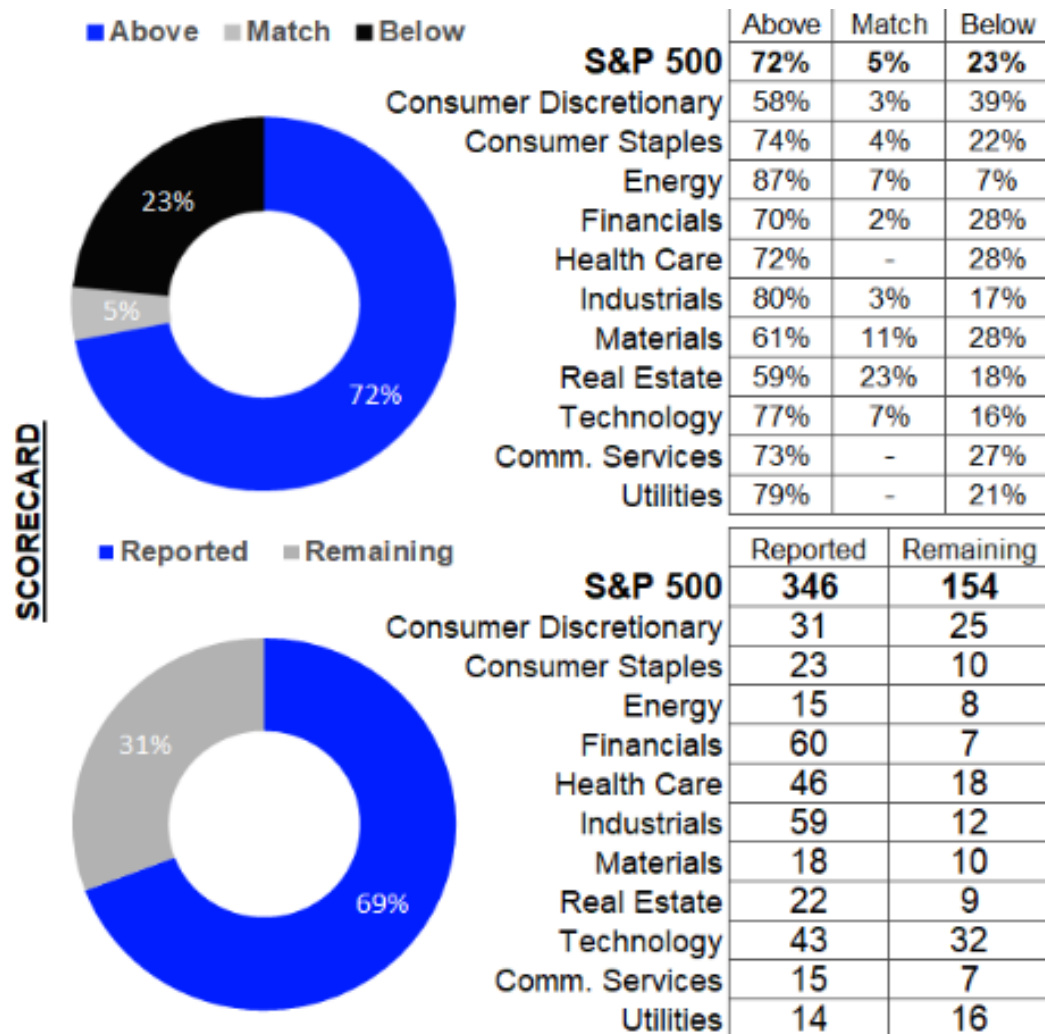
Firmám rostly tržby i zisky

Exhibit 1. 2022Q3 S&P 500 Earnings Dashboard



- Tržby firem jsou o 10,6 % vyšší
- Zisky jsou ve 3 Q o 4,8 % vyšší

Většina firem překonala zisková očekávání



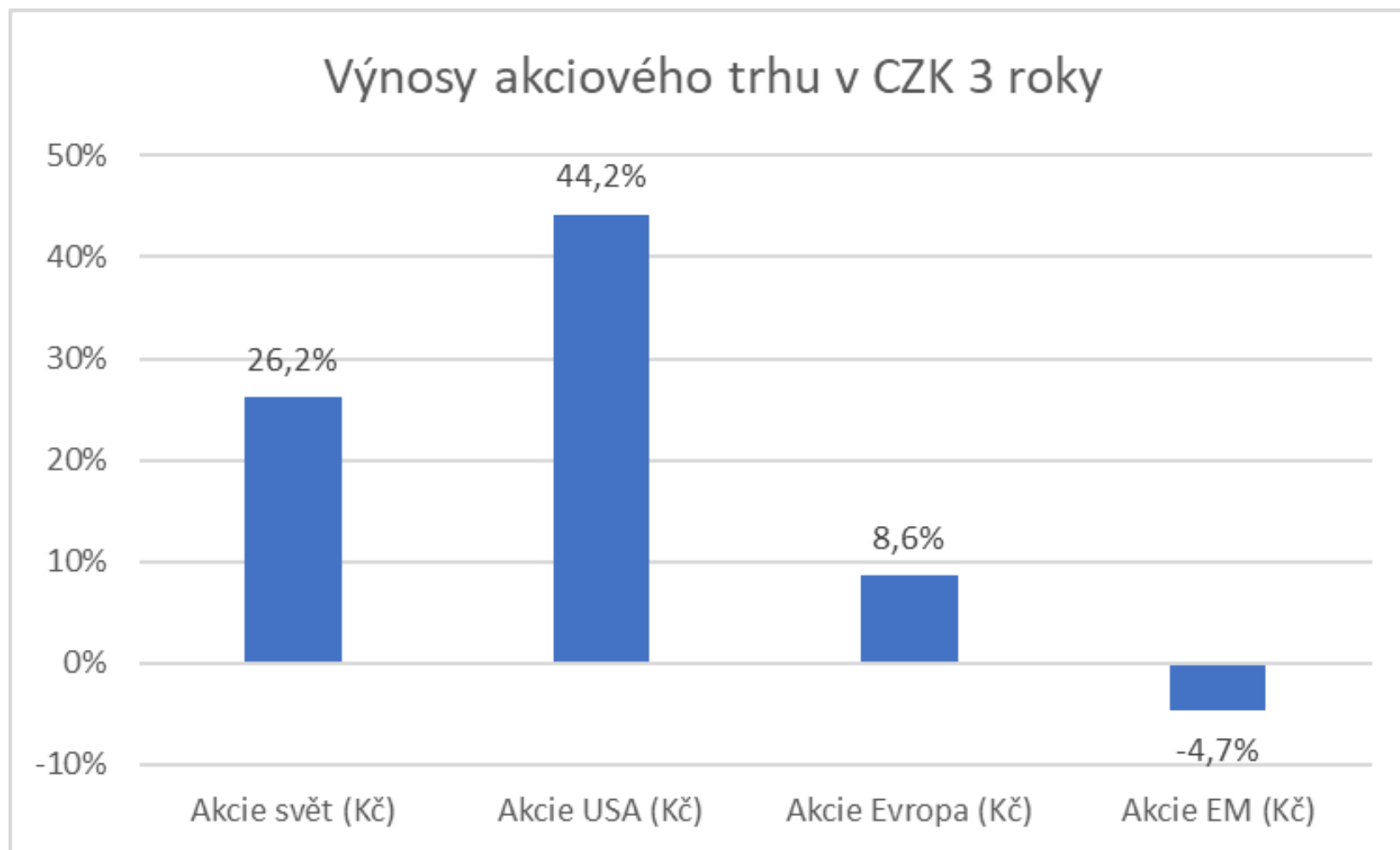
- 72 % firem má zisky nad očekáváním
- 23 % firem pod očekáváním
- Za 3Q reportovalo zisky 69 % firem z S&P500

K | F | P

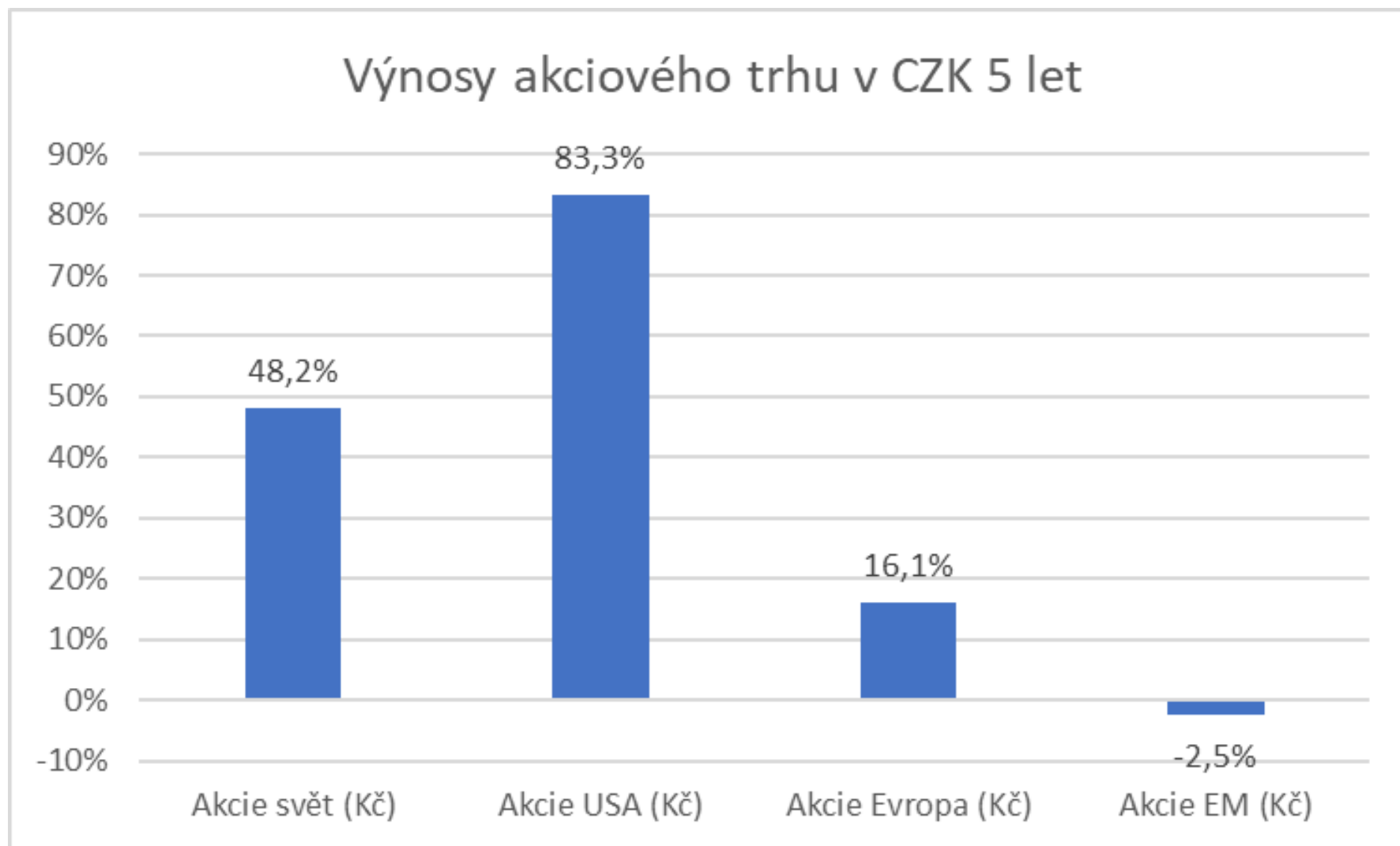
ONLINE

Pár poznámek k dalším číslům

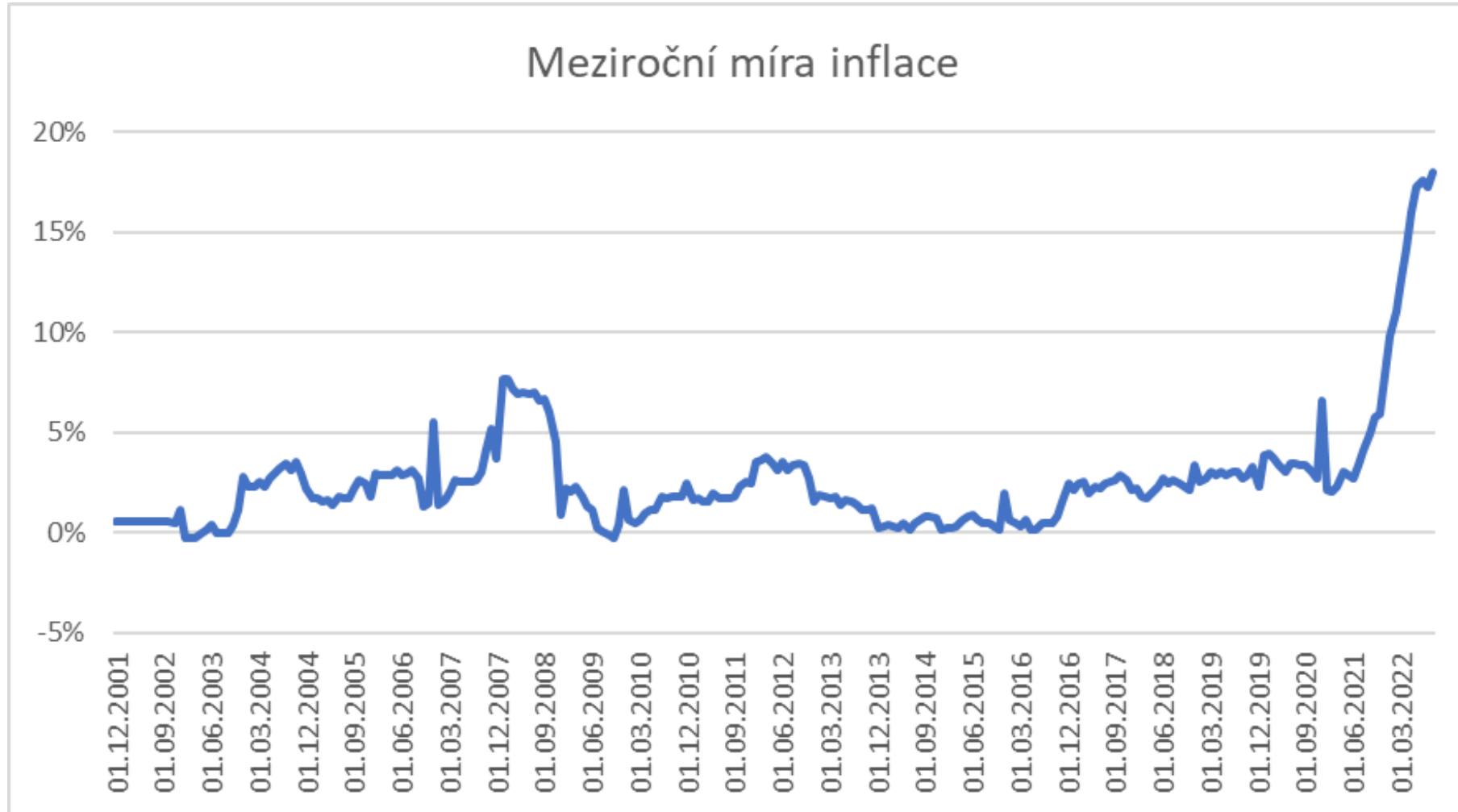
Diverzifikujte, netrefujte region



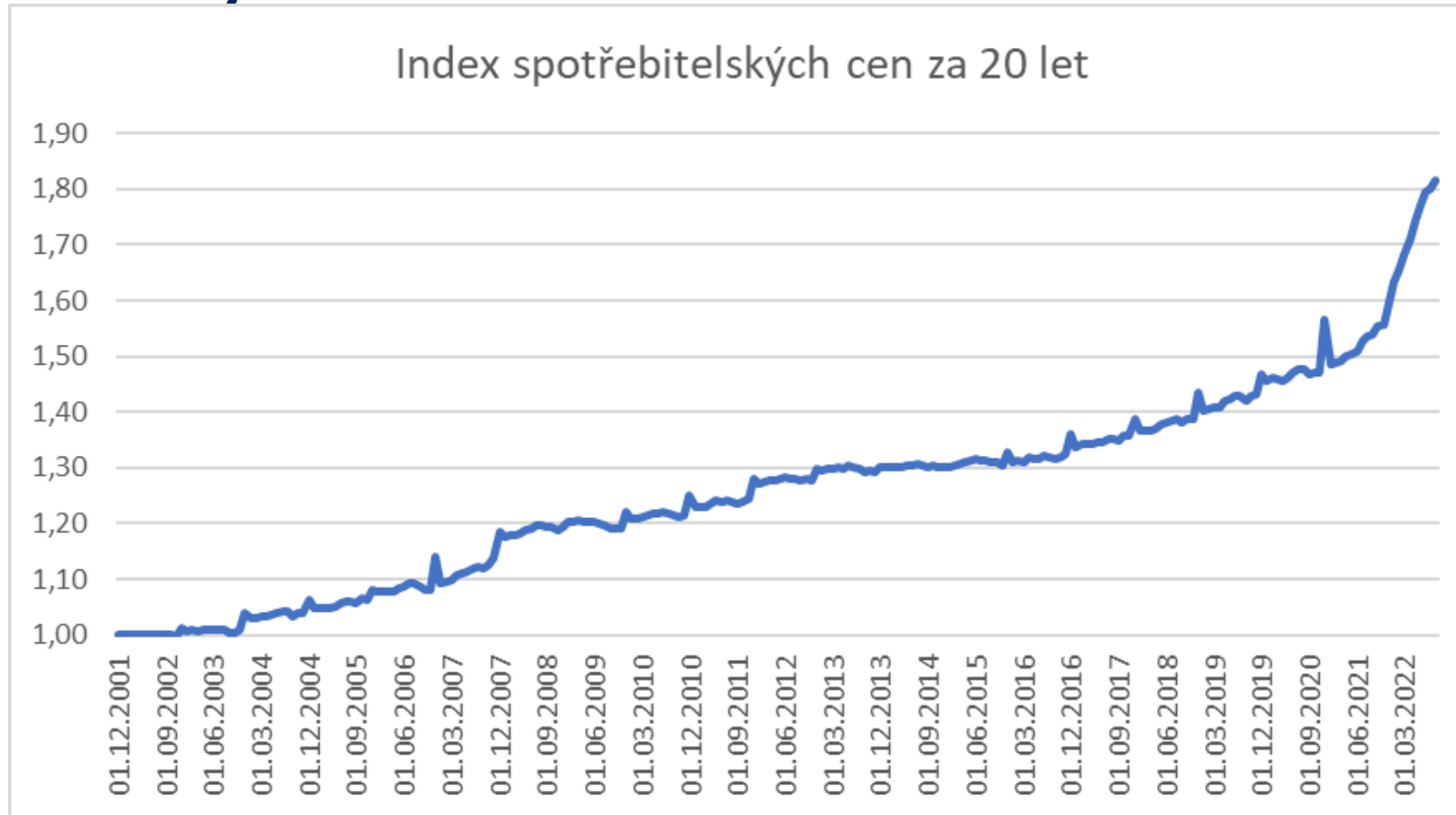
Svět: ani vítěz, ani poražený



Inflace v poslední době narostla



Ceny rostou v delším horizontu



	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	20 let	20 let p.a.
Nárůst cen ČR	0,8%	2,5%	7,9%	18,0%	27,9%	34,5%	42,1%	62,3%	81,1%	3,0%

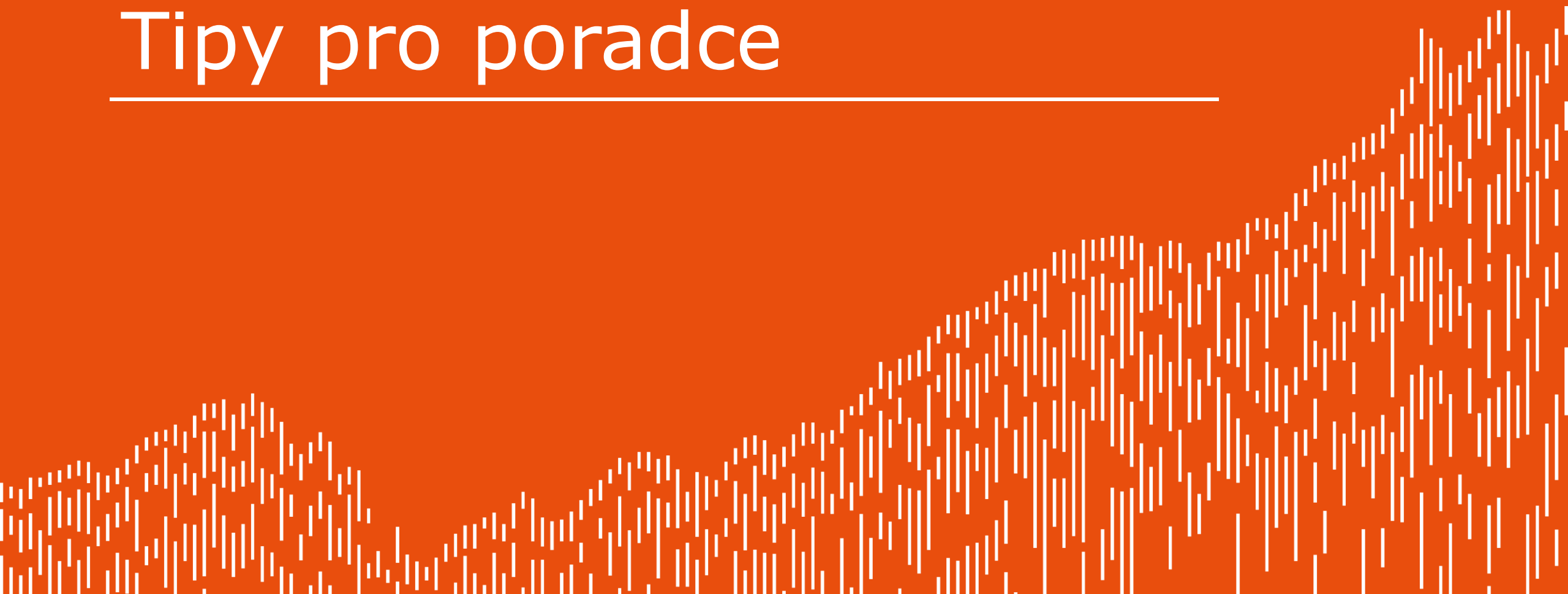
Pozor na domácí měnu a měnové riziko

- V Evropě (Španělsku je 280 000 Britů)
- Důchod v GBP, výdaje v EUR = měnové riziko
- Oslabení GBP proti EUR = vyšší výdaje (potřebuje více GBP na stejné množství EUR)
- Správné řešení pro investory:
 - mít prostředky v EUR alespoň na pár let
 - Nebo mít různé zdroje příjmů
 - Dlouhodobé (akciové) investice klidně v cizí měně

https://www.idnes.cz/ekonomika/zahranicni/velka-britanie-kurs-libra- Duchodci-penze-vyplata-prevod.A221014_123324_eko-zahranicni_jadv



Tipy pro poradce



Naše závěry

- Většina firem v USA reportovala pozitivní výsledky:
 - Růst tržeb a zisků
 - Většina firma překonala očekávání
- Proto akciové trhy v říjnu mírně rostly
- Zkontrolujte si u klientů:
 - Diverzifikaci akciového portfolia – nesázejte na jednu myšlenku
 - Měnovou diverzifikaci – neohrozí Vás případné oslabení / posílení CZK?
 - Aktualizaci plánů vůči inflaci – ceny za 20 let vyrostly o 81 %

Zdroje dat

- Měnové kurzy CZK/USD a CZK/EUR – ČNB
- Akcie svět – Index MSCI ACWI, zdroj MSCI.com
- Akcie USA – MSCI USA
- Akcie Evropa – MSCI EU
- Akcie emerging markets – MSCI EM
- Ropa – finance.Yahoo.com
- Zlato - finance.Yahoo.com
- Bitcoin - finance.Yahoo.com
- PRIBOR – 3měsíční PRIBOR ČNB
- 10letá sazba – české státní dluhopisy
- Sazba hypotečních úvěrů – www.hypoindex.cz
- P/E světových akciových trhů - Yardeni

	Měsíční platba	Roční platba
Jednotlivec "základní verze" Bez loga, se jménem poradce	500 Kč	5 000 Kč (2 měsíce zdarma)
Jednotlivec "personalizace" Logo a jméno poradce	600 Kč	6 000 Kč (2 měsíce zdarma)

Personalizace možná od aktualit 10/2022 (4.11.2022), ale již placená služba.
Požadavek pošlete na klient@kfp.cz

Pomozte nám vytvořit aktuality na míru



- Chceme udělat aktuality, které Vám budou co nejlépe vyhovovat
- Ne každému na 100 %, ale co nejvíce
- Zavolejte mi. Ideálně v pátky mezi 8:30-9:30 hod (nebo jindy)
- Kontakt – Petr Syrový
774 320 621
petr.syrovy@kfp.cz



Děkujeme za pozornost
a těšíme se na další setkání v pátek

2. 12. 2022 v 9:00 – 9:30

Petr Syrový a Petr Pavlásek