

# AKTUALITY

LISTOPAD 2020

## Bitcoin Treasuries: Které firmy (a slavní investoři) nakupují a drží bitcoiny?

V uplynulých měsících jsme mohli často číst o velkých nákupech bitcoinů ze strany firem, které přestávají důvěřovat dolaru. Pojďme se podívat, o jaké firmy se jedná a kolik celkem bitcoinů drží. Nedávno se objevil zajímavý přehled nazvaný Bitcoin Treasuries (bitcoinové pokladny). Jedná se o tabulku mapující to, kolik bitcoinů drží instituce, jako jsou veřejně obchodované firmy a veřejnosti otevřené fondy. Tabulka není ani zdaleka vyčerpávající, jedná se o data sestavená z tiskových zpráv a zveřejňovaných přehledů, navíc převážně jen z USA a Kanady. Uvedená data tudíž považujeme pouze za vrcholky ledovce a příznak trendu, ne za plnohodnotný obrázek o všech institucích držících a akumulujících bitcoiny.

### Veřejně obchodované společnosti

Žebříčku veřejně obchodovaných firem kraluje MicroStrategy, americká firma zaměřená na vývoj business intelligence software. Její zakladatel a dlouholetý ředitel Michael Saylor se podle vlastních slov v posledních letech intenzivně vzdělával v otázkách světové ekonomiky, povahy peněz a bitcoinu. MicroStrategy za sebou měla několik úspěšných let a "seděla" na stovkách milionů dolarů, o jejichž schopnosti dlouhodobě udržovat hodnotu začínal Saylor stále více pochybovat.

Během letošního léta se proto vedení firmy rozhodlo většinu svých volných prostředků převést do bitcoin. Celkem šlo o 425 milionů dolarů, za něž firma na trhu získala 38 250 bitcoinů. Firma vydala po prvním větším nákupu tiskovou zprávu, ve které svůj krok vysvětluje jako jediný smysluplný pro dlouhodobé uchování hodnoty pro své akcionáře.

Dalšími firmami v přehledu jsou ty, které se bitcoinem zabývají v rámci svého podnikání. Galaxy Holdings je investiční společnost se zaměřením na kryptoměny, Square je americká fintechová firma vyvíjející aplikaci CashApp, jejíž umožňuje americkým občanům jednoduché a levné nákupy bitcoinů přímo z mobilu.

Zajímavostí je, že ačkoli zprostředkovává velký objem obchodů s bitcoiny, samotná Square až donedávna žádné bitcoiny nedržela. Nákup 4 709 bitcoinů je dost možná pouze prvním z mnoha, jelikož představuje pouze 0,1 % tržní kapitalizace firmy (zatímco u MicroStrategy tvoří bitcoiny 34 % firemní hodnoty; uvedeno ve sloupečku „% BTC“). Zakladatelem Square je Jack Dorsey, známý především jako zakladatel Twitteru, sám velký fanoušek bitcoinu. Většina zbylých firem bitcoiny buď přímo těží, nebo získává a drží v rámci svého byznysu. Takových firem je po světě samozřejmě spousta, tyto jsou spíše zajímavé tím, že jejich akcie jsou veřejně obchodované na burzách. V principu tak investoři mají alternativní způsob, jak získat určitou expozici vůči bitcoinu.

## Akcie v USA vystoupily na nová maxima díky nadějším na vakcínu proti covidu i zvolení Bidena

Americké akcie zahájily pondělní obchodování prudkým růstem a vystoupily na nová maxima. Výrazně k tomu přispěla farmaceutická společnost Pfizer, která zveřejnila příznivé údaje o účinnosti své experimentální vakcíny proti nemoci covid-19. Investoři navíc po zvolení kandidáta Demokratické strany Joea Bidena prezidentem Spojených států doufají ve zlepšení globálních obchodních vztahů a v další uvolňování měnové politiky.

Dow Jonesův index, který zahrnuje akcie třiceti předních amerických podniků, si krátce po zahájení obchodování připisoval zhruba 4,6 procenta na 29.627 bodů. Širší index S&P 500 vykazoval růst o 3,2 procenta zhruba na 3622 bodů, zatímco index Nasdaq Composite, v němž je zastoupeno mnoho firem z odvětví vyspělých technologií, přidával asi 0,7 procenta na 11.982 bodů.

Společnost Pfizer v pondělí na základě předběžných dat z rozsáhlé studie oznámila, že experimentální vakcína, kterou vyvinula proti covidu-19 ve spolupráci s německou BioNTech, vykazovala více než 90% účinnost. Podle agentury Reuters jde o první vakcínu proti covidu-19, u níž její autoři doložili úspěšná data z rozsáhlé klinické studie.

Akcie Pfizeru si kolem 16.00 SEČ připisovaly zhruba osm procent. Kvůli vyhlídkám na vakcínu se nicméně dostaly pod tlak akcie některých podniků, které letos těží z restrikcí souvisejících s covidem-19. Výrazně oslabují například akcie videokonferenční společnosti Zoom Video Communications, které odepisují kolem 16 %.

## Analytici: Trhy zareagují na vítězství Joea Bidena ve volbách. Akcie by měly posílit, dolar oslabit

Akciové trhy i americký dolar budou reagovat na dění kolem předání moci v USA, které nebude v Rukavičkách. Shodli se na tom čeští analytici, které oslovila ČTK po zprávě amerických médií o tom, že kandidát Demokratické strany Joe Biden byl zvolen prezidentem Spojených států. V ekonomice očekávají uklidnění mezinárodních obchodních vztahů, ale také vyšší daně a další tištění peněz vedoucí k vyšší inflaci. Prezident Donald Trump zprávu o Bidenově vítězství dále odmítá.

"Trhy v zásadě správně toto očekávaly již od středy odpoledne, a proto akcie v zásadě po celém světě posilovaly. Sobotní zpráva tedy není překvapením, jen vydlážděním cesty k funkci," řekl analytik portálu Capitalinked.com Radim Dohnal. Lze podle něj čekat, že pozitivněji budou reagovat akciové trhy, kde očekávaná Bidenova politika začne působit rychleji. Kurz zlata a dolaru by měl zůstat nezměněn, dodal.

Biden je pro americkou ekonomiku klidným přístavem, na rozdíl od rozbouřeného oceánu jménem Trump, doplnil analytik ze společnosti STARTEEO František Bostl. Očekává od Bidena uklidnění vztahů na mezinárodní scéně, přistoupení k pařížské dohodě a rozsáhlou podporu ekonomiky po pandemii covidu-19. Na druhou stranu chce ale Biden také zvýšit zdanění firem a technologickým gigantům hrozí další regulace, podotkl Bostl.

Biden coby levicový politik připravuje výraznou daňovou a rozpočtovou stimulaci spojenou s významným tištěním peněz, připomněl analytik z GOLDEN GATE CZ Marek Brávník. "Čeká nás další tištění peněz, ještě vyšší inflace, oslabování dolaru a skutečně vleklé období záporných reálných sazeb," uvedl. Vítězství Bidena by mohlo podle ekonomů znamenat i snížení překážek v mezinárodním obchodě, což by pomohlo i české ekonomice. Mohlo by podle nich také vést k obnově jednání o transatlantickém partnerství TTIP mezi EU a USA.

"Volby v USA napoví, jakým směrem se bude ubírat mezinárodní obchod, což je pro malou a velmi otevřenou ekonomiku, jakou je Česko, velmi důležité," upozornil hlavní ekonom Deloitte David Marek. Pokud by se podařilo zvrátit tendenci k protekcionismu a zvyšování bariér v mezinárodním obchodu, ČR by z toho podle něj jen těžila, zejména pak průmyslová, exportně orientovaná odvětví.

## V čem (také) tkví tajemství úspěchu Warrena Buffetta

Legendární investor Warren Buffett letos oslavil už deváté kulatiny. Podívejme se při této příležitosti na to, čemu by se od něj mohli přiučit drobní investoři.

Od poloviny 60. let, kdy Warren Buffett ovládl společnost Berkshire Hathaway, nabídky akcie této firmy průměrně roční zhodnocení 20 %. Kdybyste do Berkshire investovali v roce 1965 deset tisíc dolarů, takhle by se v průběhu času vyvíjela hodnota této investice. Zprvu by její nárůsty v absolutním vyjádření byly nevýrazné, v průběhu času by ale začalo naplno fungovat složené úročení.

Warren Buffett se narodil ve správný čas a se správnými dovednostmi na správném místě. Jedním z hlavních důvodů jeho úspěchů je ale i to, že s investováním začal velice brzy. Premiéru si údajně odbyl již v jedenácti letech, kdy koupil tři akcie ropné společnosti Cities Service po 38 USD, aby je následně prodal po 40 USD. Zanedlouho navíc zjistil, že čekat se vyplácí, protože akcie firmy zpevnily až na 200 USD.

Buffett je důkazem toho, že složené úročení funguje. Investuje de facto celý život, ale teprve v pokročilejším věku začal jeho majetek nabývat skutečně obřích rozměrů.

*Zdroje: ČTK, Investiční web, iRozhlas*