PŘECE NEPŮJDU SPÁT

Pod prsty se mu míhají miliony eur. Hrozbu jaderné války i Trumpova utweetnutí přepočítává na skoky v burzovním indexu. A jeho denní rytmus určují hodiny na Wall Street. Tohle je život investora Juraje Podrackého. Ukáže vám, jak se teď vede světu cenných papírů a burz.

KRISTÝNA TMEJOVÁ, FOTO: MIRO NÔTA

Blikající čísla a grafy na displejích okolo v něčem připomínají nemocniční jednotku intenzivní péče. Některá svítí červeně, jiná zeleně, mění se rychle, rychleji než tep nebo dech. Tyhle indikátory totiž místo zdraví pacienta monitorují stav světové ekonomiky. Japonský jen stagnuje, americké akcie rostou, ropa zrovna malinko zlevnila. Juraj Podracký, portfolio manažer společnosti Metatron Capital, sleduje čísla na obrazovkách před sebou a čte z nich jako z karet.

„Vidíte, jak to tady spajklo?“ ukazuje na zubatou linku grafu amerických akcií a podobný zásek najde i u státních dluhopisů, na kurzu eura vůči dolaru, taky u komodit. „Něco se ve světě stalo. To poznáte hned, pak už jen stačí otevřít zpravodajské servery a přečíst si, co to bylo tentokrát. Trhy totiž fungují jako matice, kterou ovlivňuje řada šoků zvenku – od ekonomiky po geopolitickou situaci. A když přijde velký šok do systému, tak se nestane, že by spadl index S&P 500, ale zlato, ropa a eurodolar se ani nehly,“ vysvětluje Podracký.

Sledovat, co se děje ve světě, na trzích, ale taky v zasedačkách gigantických korporací je Podrackého denní chleba. V portfoliu fondu, který vede a který je zaměřený čistě na akcie a jejich dlouhodobý výnos, totiž spravuje celkem 16 milionů eur (to je asi 420 milionů korun). K tomu ještě pomáhá Tomáši Martincovi, bývalému partnerovi J&T a svému partnerovi v Metatron Capital, se správou jejich globálního makro fondu (47 milionů eur, tedy 1,2 miliardy korun). „Ale to je už trochu jiná disciplína. Akcie si musíte vysedět, chtějí trpělivost, hloubkovou analýzu. Než přidám do portfolia novou firmu, tak se jí věnuju dva týdny. Vypracovávám si na ni podrobný file, který má desítky stránek,“ popisuje. „Oproti tomu v Tomášově fondu jde o spekulativní trading, tam potřebujete jasnou strategii a rychlé reakce, rozhodujete se v řádech minut, někdy sekund.“

23. SRPNA 2017
09.01

Podracký si promne oči a natáhne se po mobilu. „Běžně se budím kolem deváté, jako první v telefonu zkontroluju, co se přes noc stalo v Americe a Asii.“ Zatímco Podracký spal, americký prezident Trump měl proslov k rasovým nepokojům v Charlottsville. „Každé jeho vystoupení pohne burzou. Když jsem viděl, že to tentokrát moc dobrý ohlas nemělo, tak jsem shortnul akcie, ještě před snídaní jsem prodal Nasdaq futures za 1,5 milionu eur.“

10.13

Touhle dobou chodí do práce – má to kousek, bydlí ve stejném domě, kde má kancelář. Sedá k šesti velkým obrazovkám počítače a na každé se rozsvítí jiné údaje. Agentura Bloomberg, twitter analytiků z JP Morgan a šéfa Evropské centrální banky Draghiho, grafy vývoje akcií, komodit a dluhopisů, taky světových měn. Vedle bliká vývoj burzovních indexů ve světě. Na Wall Street bude sice ještě několik hodin zavřeno, ale aspoň je čas na čtení analýz, procházení výsledovek

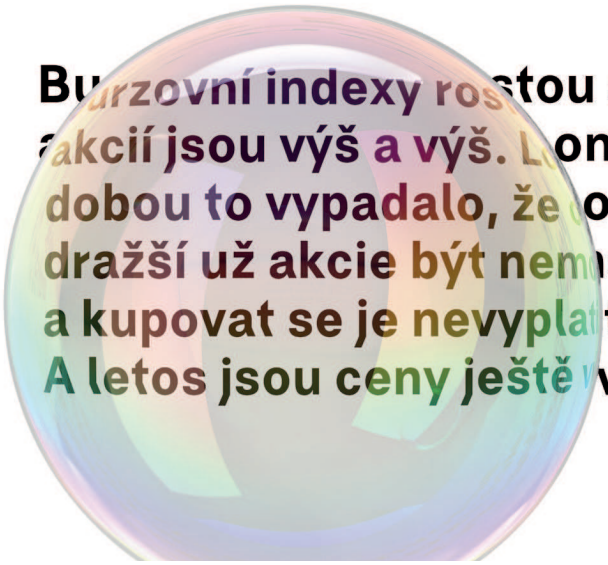
společností, do kterých má zainvestováno, a taky trochu „trejdění“, jak říká. „Při tom hrajeme několik témat – high yeild a konvertibilní bondy, děláme hodně hedgingu, long ropu, taky posilování koruny, evropskou centrální banku, long švédskou korunu. Na celém portfoliu děláme hodně hedging, když se něco geopolitického děje, třeba jako teď se Severní Koreou.“ Chvíli Podracký kliká na zelená a červená políčka na monitoru a vysvětluje, proč zrovna teď shortuje dolar a nakupuje long pozice na ropu. „Ale to je trade jen na pár hodin.“

12.39

Při pohledu zvenku to vypadá jako zvláštní práce. Podracký sedí zahloubaný nad svými obrazovkami a moc nemluví. Občas mu zapípá telefon, ale on jezdí rukou s myší po tabulkách, kliká na sloupce čísel a píše krátké tickery do příkazového řádku Bloombergu. V jako Visa, FB jako Facebook, AMZN pro Amazon. Mohla by to být nuda, kdyby při tom na Podrackém nebylo vidět, jak důsledně se soustředí. Jde tu o hodně peněz. „Trading mě udržuje na špičkách, bystří pozornost, musím kvůli němu mít kontinuální přehled o makroekonomice a taky geopolitice. A to se hodí,“ říká Podracký. Pomáhá mu to pak i při správě akciového portfolia, i když to je práce z trochu jiného ranku. „Tam nejde o rychlost, ale o podrobnou analýzu, je to dlouhodobá investice. Kupujeme a držíme akcii, protože poroste její hodnota. A když se rozhodnete věřit v nějaký titul na tři, pět let, musíte k tomu mít pevný fundament, musíte tu společnost dobře poznat, rozumět jejímu byznysu, znát její výsledky.“

14.01

Velká část dne je proto o čtení analýz, čtvrtletních výsledovek, „callech“ s managementem firem. „Mám v portfoliu asi 250 akcií,“ říká Podracký. Každý investor je podle něj jiný, má jinou povahu a přístup – někteří si vyberou jen dvacet titulů z oboru, který důvěrně znají, on proti tomu preferuje hodně široké a diverzifikované portfolio s tituly od ecommerce, přes high-tech až po lékárny. „Ale všechny ty firmy musím pravidelně sledovat, znát jejich story. Dívat se na jejich fundamentální ukazatele. Jaký mají růst tržeb, cash flow, zisk na akcii, potom mě zajímají valuační věci. U firem s větší vahou hlídáme každý vývoj, který se jich týká, máme v kalendáři jejich důležité události. Když přijde výsledovka, studujeme reporty, porovnáváme naše vlastní očekávání se zprávami analytiků,“ popisuje Podracký svoji rutinu. Každá akcie má seznam analytiků, kteří ji sledují – od velkých bank, jako je JP Morgan a Goldman Sachs. Ty menší firmy sledují někdy jeden dva analytici, ale třeba Apple jich má už 49.



Burzovní indexy rostou a ceny akcií jsou výš a výš. Lidem touhle dobou to vypadalo, že o moc dražší už akcie být nemohou a kupovat se je nevyplatí. A letos jsou ceny ještě výš.

15.30

Otevírá americká burza, na Wall Street to začíná vřít. Čísla jsou nahoře, indexu S&P 500 se daří. Ptám se Podrackého, jestli není nervózní z rostoucí bubliny. „Nemyslím, že je na burze nějaká bublina. Tedy ve smyslu, že bych se bál, že to ve velkém bouchne. Kdybych měl mít strach z nějaké bubliny, dával bych spíš pozor na kryptoměny nebo evropské státní dluhopisy.

A možná některé specifické technologické tituly. Tesla, Netflix, Amazon – tam se možná v cenách odráží přílišná očekávání růstu," říká. „Ale jinak bych se akciové bubliny neobával. Jasně, ceny jsou vysoko. To vidíte na valuacích. Takže teď těžko najdu titul, kde bych měl pocit, že je brutálně podceněný a dá se na něm udělat třeba dvě stě procent zhodnocení." Své černé koně s příslibem zajímavého růstu sice Podracký má, ale rovnou říká, že zajímavý potenciál s sebou nese i větší riziko. „Vezměte si třeba firmu Macom, ticker MTSI. Mají velice specifickou technologii na čipy do datacenter, vlastní patenty, vezou se na dobré vlně. Macom je něco sexy, čemu věříme – cena může vyrůst klidně o polovinu, během dvou let třeba o 100 procent. Ale musíte vnímat, že stejně jako to může odpálit nahoru, se může taky propadnout," varuje Podracký. Proto taky má celé portfolio vysoce diverzifikované, proto tolik titulů. „I třeba Visa, které dávám největší váhu, má u mě v portfoliu váhu jen něco přes tři procenta." A třeba sexy Macom má Podracký jen na jednom procentu. „I kdyby se dneska jeho cena propadla o polovinu, tak mě to nepoloží," vysvětluje.

17.06

Time-out, rychlá svačinka. Podracký se natahuje pro krabičku chipsů Pringles a lahev koly. Hodiny na zdi za jeho hlavou ukazují pět různých světových časů, Podrackého den je ale sotva v polovině. Jedním okem sleduje grafy na displeji před sebou, zároveň čte titulky z nekonečného newsfeedu agentury Bloomberg. Co vyplynulo z posledního jednání OPEC, jak se vyvíjí americký trh s hypotékami, co zrovna řekla Angela Merkel... „Někdy můžeme výroky politiků ignorovat, jindy výrazně ovlivňují, co se s trhem děje. Třeba jako teď v USA," vysvětluje Podracký. „Trochu se mění sentiment. Na podzim bude daňová reforma a trh je teď maličko nervózní, jak to dopadne. Takže reaguje třeba i na zmínky klíčových senátorů, náznaky z Trumpova týmu... Jsou kolem toho tanečky. Až podzim ukáže, jak to dopadne." Pokud reforma projde, pošle akcie nahoru. Když neprojde, akcie spadnou. „A to je pro nás téma, protože to může jít výrazně dolů, ta korekce může být i pět až deset procent."

17.58

V podvečer se Podracký vrací domů k rodině, tou dobou má Amerika polední pauzu, a tak je i na burze klidněji. „Většinou se pak ještě vracím do kanceláře." Před zavřením Wall Street totiž trhy ožijí a děje se spousta věcí, takže to je dobrá příležitost vydělat na tradingu.

22.00

Newyorská burza zavírá a Podracký jde na hodinu do tělocvičny nebo si zaplavat. Po každodenním tréninku přijde zpátky do ztichlé kanceláře. „To už nezvoní telefony, nikdo tu není, mám klid na čtení strategických analýz. Vlastně je to jedna z nejdůležitějších částí dne," říká Podracký.

02.03

„Jsem prostě posunutý spíš na americký čas," krčí rameny, když vysvětluje, že spát chodí až kolem druhé ráno. „Tedy pokud se za mořem zrovna neděje něco zásadního. Třeba prezidentské volby, hurikán nebo nějaký napjatě očekávaný Trumpův proslov. To jsme pak vzhůru a trejdujeme celou noc. Nepůjdu spát, když vím, že se mi brutálně hýbou pozice. To bych stejně neusnul." F

SLOVNÍČEK

S&P 500 = index pěti set největších společností na Wall Street
shortnout = spekulovat na pokles
Nasdaq = index technologických akcií
futures = nástroj, jak spekulovat na budoucí hodnotu aktiva
long pozice = sázka na dlouhodobý růst
ticker = identifikátor společnosti na burze