WONDERINTEREST
TRADING LTD

ANALYTICKÁ STUDIE

Nové akcie jako riziko i příležitost

Jsou IPO v roce 2026 ještě levnou vstupenkou na burzu?



ANALÝZY | TRHY | PŘÍLEŽITOSTI

WONDERINTEREST
TRADING LTD

01

IPO JAKO INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST

Vstup na burzu bývá pro společnost velkým momentem a pro investory může představovat příležitost podílet se na jejím dalším růstu. IPO sice otevírají investorům dveře k novým investičním příležitostem, avšak prvotní zájem trhu nemusí znamenat dlouhodobý úspěch. O tom, zda se z nových akcií stane výhodná investice, rozhodují zejména ocenění společnosti, její růstový potenciál a schopnost obstát v měnících se tržních podmínkách.

Vstup společnosti na burzu představuje možnost získat kapitál na další rozvoj a pro investory příležitost stát se jejími akcionáři již na začátku veřejného obchodování. Právě primární nabídka akcií, známá pod zkratkou IPO (Initial Public Offering), proto pravidelně přitahuje pozornost finančních trhů i široké investiční veřejnosti.

Rok 2026 přináší otázku, zda mohou nové emise akcií nabídnout investorům zajímavé příležitosti i v prostředí, ve kterém se vysoká očekávání často setkávají s náročným oceňováním společností. Atraktivita IPO totiž nezávisí pouze na známém jménu, silném příběhu nebo zájmu médií. Podstatné je také to, za jakou cenu společnost na burzu vstupuje, jakých výsledků dosahuje a zda dokáže své ambice přeměnit v udržitelný růst.

Historie ukazuje, že zatímco některé společnosti po vstupu na burzu přinesly investorům obrovské výnosy, jiné za vysokými očekáváními zaostaly. Ještě důležitější je, že počáteční reakce trhu nemusí odpovídat dlouhodobé výkonnosti akcie. Některé společnosti dokážou v následujících letech výrazně zvýšit svou hodnotu, zatímco jiné zápasí se ziskovostí, konkurencí nebo nenaplní očekávání, která do nich investoři vkládali.

V této analýze se proto podíváme na vývoj trhu IPO, na rozdíl mezi počátečním růstem ceny a dlouhodobým investičním výsledkem i na příklady společností, jejichž vstup na burzu přinesl odlišné zkušenosti. Cílem je ukázat, proč by investoři při nových emisích neměli sledovat pouze mediální zájem či pohyb ceny během prvního dne, ale především hodnotu společnosti, její finanční základy a potenciál vytvářet hodnotu v delším časovém horizontu.

02

IPO NA AMERICKÉM TRHU VÝRAZNĚ OŽÍVAJÍ

Americký trh s IPO se v roce 2026 opět probouzí po několika slabších letech. Nejnovější analýza PwC US Capital Markets Watch za třetí čtvrtletí roku 2026, zveřejněná 8. října, však ukazuje, že do 30. září vstoupilo na americké burzy 83 společností, které získaly více než 120,2 miliardy USD. Ve stejném období roku 2025 šlo o 60 společností a objem 29,3 miliardy USD. Rok 2026 tak prozatím patří k nejsilnějším obdobím pro IPO od rekordního roku 2021, kdy vstoupilo na burzu 416 společností prostřednictvím tradičních IPO a získaly celkově 155,7 miliardy USD. [1]*

AMERICKÝ TRH IPO V ČÍSLECH

Ukazatel	Leden – září 2025	Leden – září 2026
Počet tradičních IPO	**60**	**83**
Objem získaného kapitálu	**29,3 mld. USD**	**120,2 mld. USD**

Kapitál získaný přes IPO v USA

120,2
mld. USD
Leden–září 2026

Meziroční růst objemu

+ 310 %
Oproti stejnému období 2025

Podíl SpaceX na objemu

75
mld. USD
Výnos z jedné emise

*Zdroj: PwC, US Capital Markets Watch Q3 2026. Procentuální růst objemu je vypočítán z uvedených údajů.

1 https://www.ey.com/content/dam/ey-unified-site/ey-com/en-gl/insights/ipo/documents/ey-2021-global-ipo-trends-report-v2.pdf (str.11)

Tento letošní výsledek však ve velké míře ovlivnila emise společnosti SpaceX, která přinesla 75 miliard USD. I po jejím odečtení dosáhl objem získaného kapitálu přibližně 45,2 miliardy USD, což již převyšuje celkový objem 41,2 miliardy USD získaný prostřednictvím tradičních IPO za celý rok 2025.

Silné první pololetí se však ve třetím čtvrtletí zpomalilo. Během července až září uskutečnilo tradiční IPO 18 společností, které získaly přibližně 6,1 miliardy USD. Zároveň se v září odložilo nebo stáhlo šest větších plánovaných emisí z různých odvetví včetně spotřebitelského trhu, jaderné energetiky, pojišťovnictví, pokročilé výroby a technologií. Podle PwC k opatrnějšímu přístupu přispěly rostoucí výnosy státních dluhopisů, slabší výkonnost některých srovnatelných společností na burze, otazníky kolem udržitelnosti investic do infrastruktury umělé inteligence a měnící se zájem investorů.

Rozdíl mezi objemem získaného kapitálu a následnou výkonností akcií je ještě výraznější. K 30. září dosahovaly akcie amerických společností, které uskutečnily IPO v roce 2026, průměrného výnosu přibližně 2 % od stanovení emisní ceny. Pro srovnání, index S&P 500 ve stejném období vzrostl o 12 %.* Výsledky se však mezi jednotlivými odvetvími výrazně lišily. Některé biotechnologické společnosti zaznamenaly silný růst, zatímco část emisí zaměřených na infrastrukturu umělé inteligence, spotřebitelský sektor a obranné technologie čelila většímu tlaku.

Tyto údaje naznačují, že investoři jsou u IPO čím dál selektivnější. Nestačí, aby společnost působila v perspektivním odvetví nebo měla ambiciózní plány do budoucna. Větší pozornost vyžaduje také její ocenění, schopnost vytvářet zisk, udržitelnost růstu a konkurenční výhody. Právě rozdíl mezi vysokými očekáváními a skutečnými výsledky může rozhodnout o tom, zda se vstup na burzu stane dlouhodobou investiční příležitostí, nebo zklamáním.

*Zdroj: PwC, US Capital Markets Watch Q3 2026. Údaje se týkají tradičních IPO na americkém trhu k 30. září příslušného roku.

03

POZITIVNÍ VÝVOJ SE ODRÁŽÍ I V GLOBÁLNÍCH ČÍSLECH

Oživení trhu s IPO je viditelné také v celosvětovém měřítku. Podle analýzy EY Global IPO Trends Q3 2026 získaly společnosti prostřednictvím primárních veřejných nabídek akcií (IPO) od ledna do konce září 2026 přibližně 290 miliard USD, což je více než dvojnásobek oproti 114 miliardám USD za stejné období roku 2025. Samotné třetí čtvrtletí přineslo 387 IPO, prostřednictvím kterých firmy získaly více než 95 miliard USD.[2]*

GLOBÁLNÍ TRH IPO V ČÍSLECH

Ukazatel	Leden – září 2025	Leden – září 2026
Počet tradičních IPO	**922**	**908**
Objem získaného kapitálu	**114 mld. USD**	**290 mld. USD**

*Zdroj: EY, Global IPO Trends Q3 2026; srovnání prvních devíti měsíců let 2025 a 2026. Počet IPO podle CFO Dive.

Kapitál získaný globálně přes IPO

290

mld. USD

Leden–září 2026

Meziroční růst objemu

+ 154 %

oproti stejnému období 2025

Meziroční změna počtu IPO

–1,5 %

oproti 922 emisím v roce 2025

*Zdroj: EY, Global IPO Trends Q3 2026; CFO Dive. Meziroční procentuální změny jsou vypočteny z uvedených údajů.

[2] https://www.ey.com/en_ie/newsroom/2026/10/global-ipo-trends-q3-2026

Vyšší objem získaného kapitálu však neznamená, že na burzu vstoupilo více společností. Za prvních devět měsíců roku 2026 se celosvětově uskutečnilo 908 IPO, v porovnání s 922 emisemi ve stejném období předchozího roku.[3]* Růst trhu se tak projevil především ve vyšším objemu získaných financí, k němuž významně přispěly velké emise. K aktivitě přispívaly zejména technologické společnosti a firmy působící v oblastech souvisejících s umělou inteligencí, například v oblasti čipů, datových center a robotiky.[4]*

Tyto údaje naznačují, že zájem o vstup na veřejné trhy se obnovuje, ale investoři zůstávají selektivní. Samotný růst objemu IPO proto nelze považovat za důkaz, že nové emise představují výhodnou investiční příležitost. Pro investory zůstává rozhodující zejména ocenění konkrétní společnosti, její finanční výsledky, růstový potenciál a schopnost vytvářet hodnotu v dlouhodobém horizontu.

[3] https://www.cfodive.com/news/global-ipo-proceeds-surge-despite-drop-in-listings/833626

[4] https://www.ey.com/en_ie/newsroom/2026/10/global-ipo-trends-q3-2026

04

ÚSPĚŠNÝ VSTUP NA BURZU NENÍ ZÁRUKOU VÝNOSU

Rostoucí objem kapitálu získaného prostřednictvím IPO však ještě neznamená, že nové emise automaticky představují výhodnou investiční příležitost. Při hodnocení IPO je důležité dívat se dál než na první dny obchodování. Prudký růst ceny po vstupu na burzu, označovaný jako „IPO pop“, může vzbuzovat dojem úspěšné investice, ale sám o sobě nic neříká o tom, jak se akcii bude dařit v následujících letech.

Podle výzkumu profesora Jaya Rittera z Floridské univerzity, který v letech 1980 až 2024 sledoval 9 253 amerických IPO, měly tyto firmy průměrný výnos asi 18,9 % mezi upisovací cenou a závěrečnou cenou akcie v první den obchodování. V následujících třech letech vzrostly v průměru o dalších 19,1 %. Širší americký akciový trh však za srovnatelné období dosáhl výnosu přibližně o 39,6 %. IPO tak za trhem zaostaly o 20,5 procentního bodu. I ve srovnání se společnostmi podobné velikosti a investičního stylu zaostaly v průměru o 8,9 procentního bodu.[5]*

Výsledky ukazují, že ačkoliv IPO mohou přinést kladný výnos, neznamená to, že automaticky představují lepší investici než již etablované společnosti obchodované na burze. Navíc průměrné hodnoty nezachycují celý rozdíl mezi jednotlivými emisemi: některé firmy se staly mimořádně úspěšnými, zatímco jiné výrazně ztratily na hodnotě. Proto je důležité posuzovat každé IPO samostatně a zohlednit nejen potenciál společnosti, ale i cenu, za kterou se její akcie nabízejí.

CO UKAZUJÍ DATA Z LET 1980 – 2024?

-20,5 p. b.

O tolik IPO v průměru zaostaly za širším americkým akciovým trhem.



*Zdroj: Jay R. Ritter, Initial Public Offerings: Updated Statistics, údaje za roky 1980 – 2024.

5 https://site.warrington.ufl.edu/ritter/files/IPO-Statistics.pdf

05

CO NÁM UKAZUJÍ PŘÍBĚHY ÚSPEŠNÝCH I NEÚSPĚŠNÝCH IPO

Historie IPO ukazuje, že úspěch společnosti a úspěch investora nemusí být totéž. Firma může přinést zásadní inovaci, vybudovat silnou značku a postupně ovládnout svůj trh, avšak výsledek investice závisí také na ceně, za kterou investor akcie koupí. Rozdíly mezi jednotlivými emisemi proto nejlépe ilustrují příběhy společností, které vstupovaly na burzu v různých obdobích a za odlišných podmínek.

amazon

Amazon vstoupil na burzu v květnu 1997 s cenou 18 USD za akcii. V té době šlo o internetového prodejce knih, který teprve budoval své podnikání. Za rok 1996 vykázal čistou ztrátu přibližně 5,8 milionu USD. Jeho pozdější růst ukázal, že i společnost v rané fázi rozvoje může postupně vytvořit mimořádnou hodnotu. Zároveň však nešlo o úspěch, který by bylo možné předem považovat za samozřejmost – investoři museli počítat s nejistotou ohledně budoucí ziskovosti i schopnosti firmy rozšířit své podnikání. Ti, kteří se rozhodli do akcií společnosti nakonec investovat a držet je dlouhodobě, se však mohli těšit z opravdu krásného zhodnocení svého kapitálu.*

Alphabet

Podobně výrazný příklad představuje Google. V srpnu 2004 nabídnul akcie za 85 USD a v první den obchodování uzavřely na úrovni 100 USD, tedy přibližně o 18 % výše.[6]* Firma tak zaznamenala úspěšný začátek obchodování, avšak její dlouhodobý příběh nestojí pouze na počátečním růstu ceny. Podstatné bylo, že si dokázala vybudovat silnou pozici v internetovém vyhledávání a později rozšířit podnikání do dalších oblastí digitální ekonomiky. V říjnu 2015 se Google stal jednou z dceřiných společností Alphabet v rámci reorganizace a akcionáři Googlu dostali za každou svou akcii odpovídající akcii Alphabetu v poměru 1:1.

6 https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1288776/000119312504143377/d424b4

Meta

Odlišný průběh měl vstup společnosti Meta Platforms, tehdy Facebook, na burzu v květnu 2012. Akcie byly nabídnuty za 38 USD, avšak po prvním obchodním dni uzavřely jen mírně nad touto cenou. V následujících měsících výrazně oslabily a v září 2012 se jejich závěrečná cena dostala pod 18 USD.[7]* Pozdější vývoj společnosti ukázal, že slabý začátek obchodování nemusí automaticky znamenat dlouhodobý neúspěch. Zároveň však připomíná, že při vysoce očekávaných technologických emisích mohou být počáteční ocenění citlivá na pochybnosti o obchodním modelu a budoucích výnosech.

Ještě výraznější rozdíl mezi počátečním zájmem a následným vývojem ukázal Snap, mateřská společnost sociální sítě Snapchat. V březnu 2017 stanovil cenu IPO na 17 USD za akcii, avšak v první den obchodování cena uzavřela nad 24 USD, což představovalo nárůst o 44 %. Už v červenci téhož roku se však akcie poprvé dostaly pod původní upisovací cenu.[8]* Případ Snapu ilustruje, že vysoká poptávka při uvedení na burzu nemusí být dostatečným důkazem, že ocenění dokáže firma dlouhodobě obhájit.

Uber

Když americká společnost Uber v květnu 2019 vstupovala na burzu v New Yorku, patřila k nejočekávanějším IPO roku. Platforma, která změnila způsob objednávání osobní dopravy, měla za sebou rychlý mezinárodní růst a získala významné postavení na trhu. Investoři však zároveň museli zohlednit otázku její ziskovosti a vysoké náklady spojené s další expanzí. Uber stanovil cenu akcií na 45 USD, ale první obchody se uskutečnily přibližně na úrovni 42 USD a první den se akcie dostaly pod upisovací cenu.[9]*

7 https://www.inquirer.com/philly/business/personal_finance/Facebooks_stock_price_since_its_May_18_IPO.html

8 https://www.investing.com/news/stock-market-news/snap-shares-fall-below-$17-ipo-price-for-first-time-504021

9 https://finance.yahoo.com/news/uber-valued-82-billion-ipo-112325079

trainline

Trainline, britská platforma na prodej jízdenek, naopak vstupovala na londýnskou burzu s cenou 3,5 GBP za akcii a během prvního dne její cena vzrostla až o přibližně 18 %, čímž se Trainline zařadila mezi výrazně úspěšnější debuty daného období.[10]* Zájem investorů podporoval obchodní model založený na digitalizaci prodeje jízdenek a rostoucím využívání online služeb. Trainline spojovala nabídku různých dopravců do jedné platformy, čímž zákazníkům zjednodušovala plánování cest a nákup jízdenek.

Tyto příklady ukazují, že výsledek IPO ovlivňuje kombinace více faktorů: očekávání investorů, podmínek na trhu, kvality obchodního modelu, finančních výsledků a zejména počátečního ocenění. První den obchodování může naznačit, jak silná je poptávka po akciích, ale sám o sobě nedokáže předpovědět jejich dlouhodobou výkonnost.

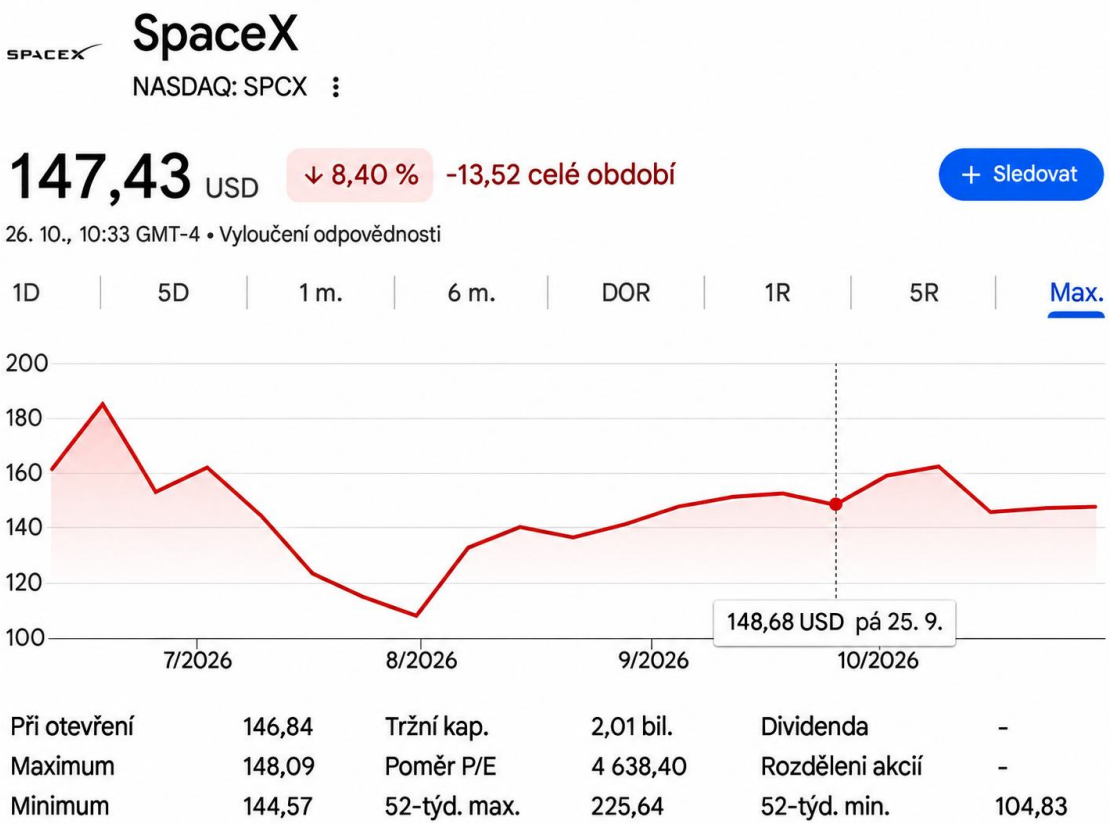
10 https://www.theguardian.com/business/2019/jun/21/trainline-on-track-for-2bn-valuation-after-first-trading-day?

06

DŮLEŽITÉ JSOU DALŠÍ VÝSLEDKY

Při IPO začíná rozhodující test často až po prvních dnech obchodování. Cena akcie může krátkodobě růst díky silné poptávce a očekáváním investorů, avšak pozdější hospodářské výsledky mohou ukázat, zda bylo původní ocenění opodstatněné. I rychle rostoucí společnost může čelit poklesu akcií, pokud její náklady, ziskovost nebo výhled zaostanou za tím, co trh již započítal do ceny.

Výrazným příkladem roku 2026 je SpaceX, jehož červnový vstup na burzu se nepochybně i díky spojení se jménem Elon Musk stal jednou z největších emisí v historii. Společnost stanovila upisovací cenu na 135 USD za akcii a získala přibližně 75 miliard USD při ocenění okolo 1,77 bilionu USD.[11]* V první den obchodování akcie výrazně vzrostly, což odráželo silný zájem



Při otevření	146,84	Tržní kap.	2,01 bil.	Dividenda	-
Maximum	148,09	Poměr P/E	4 638,40	Rozděleni akcií	-
Minimum	144,57	52-týd. max.	225,64	52-týd. min.	104,83

*Cena akcií SpaceX od vstupu na burzu 12. června 2026. Zdroj: Google Finance

11 https://www.reuters.com/world/musks-spacex-prices-record-75-billion-ipo-135-share-2026-06-11

investorů o podnikání v oblasti vesmírných technologií, satelitního internetu a umělé inteligence.

Počáteční růst však neznamenal, že se cena bude pohybovat pouze směrem nahoru. Akcie později výrazně oslabily a podle agentury Associated Press se v říjnu obchodovaly také pod původní upisovací cenou 135 USD. Mezi faktory, které investoři sledovali, patřily vysoké kapitálové výdaje, financování dalšího rozvoje a otázka, zda budou budoucí výnosy odpovídat vysokému ocenění společnosti.[12]* Koncem října se hodnota společnosti na burze stále nacházela v červených číslech.

Případ SpaceX tak ilustruje rozdíl mezi atraktivním příběhem a investiční příležitostí za konkrétní cenu. Firma může působit v perspektivním odvetví a mít výrazný růstový potenciál, avšak investor musí zohlednit také to, kolik budoucího růstu je již zahrnuto v ceně akcie. Čím vyšší jsou očekávání, tím výrazněji může trh reagovat na výsledky, které za nimi zaostanou.

12 https://apnews.com/article/spacex-musk-shares-lockup-insiders-c75721ec2e43e5304a2184a9e6abae5e

07

KTERÁ IPO MOHOU BÝT V BUDOUCNU ZAJÍMAVÁ?

Mezi společnosti, jejichž případný vstup na burzu investoři pozorně sledují, patří zejména firmy z oblasti umělé inteligence, datových technologií a finančních služeb. Jejich známost a rychlý růst však automaticky neznamenají, že jejich akcie budou po IPO výhodně oceněny. U každé z nich je důležité rozlišovat mezi potvrzenými kroky směřujícími ke vstupu na burzu a mediálními odhady o možném termínu.

ANTHROP\C

Anthropic patří mezi nejvýraznější jména v oblasti generativní umělé inteligence a tvůrce modelu Claude. Podle agentury Reuters společnost v říjnu 2026 připravovala vstup na burzu, který by mohl proběhnout již v polovině listopadu. Uváděné ocenění až 1,5 bilionu USD je však odhadem a konečná hodnota by závisela na podmínkách nabídky a zájmu investorů.[13]*
Připravované IPO, které se má uskutečnit na burze Nasdaq pod tickerem ANT, bude zajímavým testem toho, jakou cenu je trh ochoten zaplatit za rychle rostoucí firmu v konkurenčním odvetví, jehož budoucí ziskovost ještě není jednoznačně daná.

OpenAI

U společnosti OpenAI, která stojí za ChatGPT, je situace odlišná. Ačkoliv se o možném vstupu na burzu v minulosti intenzivně spekulovalo, generální ředitel Sam Altman v září 2026 uvedl, že společnost v daném roce na burzu nevstoupí. Jako jeden z důvodů zmínil obavy související s bezpečností umělé inteligence.[14]*

databricks

Společnost zaměřená na datové platformy a nástroje pro vývoj aplikací umělé inteligence zůstává dalším potenciálním kandidátem na IPO. V srpnu 2026 získala nové financování při ocenění 190 miliard USD. Její vedení však již dříve uvedlo, že rok 2026 nepovažuje za vhodný pro vstup na veřejný trh. Konkrétní datum IPO nebylo potvrzeno.[15]*

13 https://www.reuters.com/legal/transactional/anthropic-ipo-stands-alone-ai-market-jitters-sideline-others-2026-10-22
14 https://www.investing.com/news/stock-market-news/openai-ipo-will-not-happen-in-2026-amid-ai-safety-fears-altman-says-4898687
15 https://www.reuters.com/legal/transactional/databricks-raises-5-billion-financing-190-billion-valuation-2026-08-13

Revolut

Z oblasti finančních technologií rozhodně stojí za pozornost Revolut. Společnost zvažuje vstup na burzu, přičemž její vedení v roce 2026 uvedlo, že případné IPO je pravděpodobně otázkou dalších let. Zvažuje se také primární kotace ve Spojených státech nebo duální obchodování v New Yorku a Londýně. Konkrétní termín zatím nebyl stanoven.[16]* Pro investory bude důležité zejména to, jak firma dokáže udržet růst zákaznické základny, ziskovost a důvěru klientů při další expanzi.

Canva

Mezi sledovaná jména patří také Canva, platforma pro grafický design a tvorbu digitálního obsahu. Média informovala o přípravách na možný vstup na burzu v roce 2027.[17]* Canva však nedávno zaznamenala výrazný pokles své hodnoty, což by mohlo posunout plánovaný vstup až na rok 2028. Při hodnocení případné emise bude důležité sledovat nejen růst uživatelů a příjmů, ale také náklady na vývoj nástrojů umělé inteligence a schopnost firmy udržet si konkurenční výhodu.

Moonshot AI

V Číně na burzu v roce 2027 plánuje vstoupit hvězda AI scény Moonshot, tvůrce jazykového modelu Kimi. Agentura Reuters v září informovala, že společnost důvěrně podala dokumenty související s plánovaným IPO v Hongkongu. Podle pozdějších zpráv by mohla zvažovat vstup na burzu již v prvním čtvrtletí 2027, ale termín zůstává nejistý a závisí také na regulačním schválení a podmínkách na trhu.[18]*

Společným znakem těchto společností je působení v oblastech, kterým investoři připisují výrazný růstový potenciál. Při rozhodování však nebude stačit samotná popularita umělé inteligence nebo digitálních služeb. Klíčové bude, zda se růst dokáže promítnout do udržitelných příjmů a zisků, jaká rizika jsou spojena s podnikáním a především za jaké ocenění budou akcie nabídnuty.

16 https://www.lse.co.uk/news/revolut-considering-dual-listing-in-new-york-and-london-founder-says-xl6v4w9bcjvq3nq

17 https://www.capitalbrief.com/article/canva-steps-up-us-public-market-preparations-with-ipo-focused-hiring-push-7ef11b3f-e966-464f-aa2b-aa7f4a923c14

18 https://www.reuters.com/world/asia-pacific/chinese-ai-firm-moonshot-files-confidentially-hong-kong-ipo-sources-say-2026-09-03

ZÁVĚR

JSOU IPO SPÍŠE PODHODNOCENÉ, NEBO NADHODNOCENÉ?

Údaje nám ukazují, že na tuto otázku neexistuje jednoznačná odpověď. Zatímco některé firmy dokázaly, že IPO může být z dlouhodobého hlediska mimořádně úspěšnou investicí, jiné ukázaly, že vysoká očekávání mohou vést ke zklamání.

Každá emise vstupuje na trh v odlišném čase, s jiným obchodním modelem, finančními výsledky a očekáváními investorů. Rozdíly mezi jednotlivými společnostmi jsou proto často důležitější než samotná skutečnost, že jde o IPO.

Historické údaje naznačují, že investoři by neměli automaticky považovat nové emise za výhodnější než akcie společností, které se na burze obchodují už déle. Zároveň však platí, že průměrné výsledky nevystihují celý rozsah možných scénářů. Některé firmy dokázaly vytvořit mimořádnou hodnotu, zatímco jiné nenaplnily očekávání, která byla do jejich ocenění vložena při vstupu na burzu.

U atraktivních a rychle rostoucích společností existuje riziko, že jejich budoucí úspěch je už do velké míry zahrnut v ceně. To, zda byla cena akcie při IPO adekvátní, se tak často ukáže až v dalších letech, kdy se původní očekávání setkají se skutečnými výsledky společnosti.

Rozhodující proto není pouze potenciál společnosti, ale také cena, kterou investor za tento potenciál zaplatí. I kvalitní firma může být slabou investicí, pokud je její akcie příliš drahá. Naopak, společnost s dočasnými problémy může představovat příležitost, pokud její tržní ocenění přiměřeně zohledňuje rizika a možnosti budoucího růstu.

WONDERINTEREST
TRADING LTD

Při hodnocení IPO je proto vhodné sledovat víc než jen počáteční zájem o emisi nebo růst ceny během prvního obchodního dne. Důležité jsou finanční výsledky, schopnost vytvářet hotovost, konkurenční postavení, zadluženost, plánované využití získaného kapitálu a to, zda jsou očekávání, která jsou zahrnuta v ceně akcie, opravdu reálná.

IPO tak může být příležitostí k investování do společností, které se nacházejí na začátku důležité fáze svého rozvoje. Není však automatickou zkratkou k nadprůměrnému výnosu. Pro investora zůstává nejdůležitější posoudit, zda nabízená cena odpovídá skutečné hodnotě firmy, jejímu růstovému potenciálu a rizikům, která jsou s investicí spojena.



Olivia Lacenová

Olívia Lacenová

Vedoucí analytického týmu
Wonderinterest Trading Ltd

WONDERINTEREST
TRADING LTD

Wonderinterest Trading Ltd

Nové akcie jako riziko i příležitost je studie společnosti Wonderinterest Trading Ltd s registračním číslem HE 332830 a sídlem na adrese 176, Makario III Avenue, Paschalis Court, Office 201, 3027, Limassol, Kypr.

Datum vydání: Říjen 2026

KONTAKTUJTE NÁS

Email: support@wonderinterest.com

Tel: +357 25 056 419

VYLOUČENÍ ODPOVĚDNOSTI

Nezávislý investiční výzkum

Jakékoliv informace, které by mohly být vnímány jako investiční průzkum, nebyly připraveny v souladu s právními požadavky na podporu nezávislosti investičního průzkumu a nepodléhají žádnému zákazovému režimu obchodování před šířením investičního průzkumu.

Žádná z informací uvedených v tomto dokumentu není určena k tomu, aby představovala jakoukoliv nabídku (nebo výzvu k nabídce) na nákup či prodej jakéhokoliv produktu nebo finančního nástroje, k uskutečnění jakékoliv investice nebo k účasti na jakékoliv investiční strategii.

Tyto informace jsou vytvářeny výhradně pro marketingové a/nebo informační účely s přidanou hodnotou. Při poskytování těchto informací nebyly zohledněny investiční cíle, specifické investiční potřeby, finanční situace ani individuální požadavky jednotlivých příjemců. Žádná část tohoto dokumentu nemá sloužit jako doporučení, aby příjemce investoval nebo se vzdal investice určitým způsobem. Jakékoliv zmínky o rizicích v tomto dokumentu nemusejí představovat úplný souhrn nebo popis veškerých rizik.

*Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Dokument neposkytuje žádnou záruku, že jakákoliv investice přinese zisky či utrpí ztráty srovnatelné s minulostí, případně že se vyhne významným ztrátám. Skutečné události, výsledky či výkon se mohou podstatně lišit od cílů či předpokladů vyjádřených v těchto výhledových prohlášeních. Žádný z názorů vyvozených z obsahu této publikace nelze považovat za odbornou radu nebo doporučení k určitému jednání, neboť slouží pouze jako vyjádření osobních úvah a tržních spekulací.

UPOZORNĚNÍ NA RIZIKA

Finanční rozdílové smlouvy (CFD) jsou složité nástroje a nesou s sebou vysoké riziko rychlého vzniku finančních ztrát v důsledku použití finanční páky. U 78,70 % účtů retailových investorů dochází při obchodování s CFD u tohoto poskytovatele ke ztrátám. Měli byste zvážit, zda plně chápete fungování CFD a zda si můžete dovolit podstoupit vysoké riziko ztráty svých peněz.

[1] Výhledové výroky vycházejí z předpokladů a aktuálních očekávání, jež se mohou ukázat jako nepřesné, případně mohou být ovlivněny změnami v ekonomickém prostředí. Taková prohlášení nepředstavují záruku budoucích výsledků a pojí se s řadou rizik a nejistot, které lze jen obtížně předvídat. Skutečné výsledky se tak mohou výrazně lišit od těch, které jsou v těchto výhledech naznačeny nebo výslovně uvedeny.

©2026 Wonderinterest Trading Ltd.