

Růst cen průmyslových kovů v roce 2010

O možnosti nárůstu cen průmyslových kovů v roce 2010 a možná i v dalších letech se hovoří již déle, konkrétně to souvisí s ožíváním celkového průmyslového výkonu jednotlivých ekonomik po opuštění recese a nastavení nových pravidel od centrálních bank v rámci "exit strategy".

Ceny hliníku, mědi, zinku a také uhlí jsou de facto těmi nejvíce frekventovanými položkami využívající se v mnoha sektorech ekonomik a tudíž spotřebitelská poptávka přichází jednak z více průmyslových odvětví a také je třeba ohodnotit poptávku (která nebude malá) převážně z vyspělých zemí Evropy, USA a zemí BRIC, samozřejmě pozadu nezůstane Pacifický region. Nárůst cen předmětných komodit se může počítat v řádu dvouciferných % hodnot.

Optimismus v segmentu průmyslových kovů právě vyvěrá již z výše realizované poptávky ze širokého spektra sektorů ekonomik a také z různých regionů globálního záběru světových ekonomik. Oživení ekonomik nebude nějakou izolovanou záležitostí a musí být taženo těmi nejvyspělejšími zeměmi a také regionem EEM.

Pokud se týče dopadu tohoto fenoménu na tuzemský akciový trh, resp. BCPP, bude se uvedený trend zřejmě bude týkat v převažující míře firmy NWR (jak naznačila firma již v HV dochází k oživení trhu s uhlím), v poslední době se to také již mj. projevuje. Zprostředkovaný vliv by mohly zaznamenat akcie Unipetrolu, ČEZ.

Z hlediska některých názorů, že komodity mohou sloužit jako „zajišťovací“ investiční produkt v dobách jistých nestabilit či turbulencí, je třeba mít následující pohled na problematiku.

Poptávka po komoditách je dlouhodobě stabilní a do jisté míry nahrazuje některé výkyvy na akciových trzích, které např. nastaly ve finančním sektoru. Vlivem byl nový návrh regulace administrativy Obamy s nestandardními opatřeními na banky (zákaz obchodů na vlastní účet, zákaz podílu v hedge fondech a pod.), evropské trhy tento návrh zkoumají. Ve 2. polovině 09 se rovněž na trzích projevil dopad fiskálních stimulů (na úkor daňových poplatníků a nyní se to nějak zachraňuje na účet bank), dostavila se stabilizace a zlepšené zisky firem i ekonomik. Přitom investoři měli poměrně dostatek volného kapitálu a tudíž byly trhy přeprodané. Investoři se tudíž zaměřili na komodity, které jim bohatě vynahradily mírně stagnující akciové trhy zejména v závěru roku 09. Zisky zejména na zlatě byly velmi nadstandardní...Hlavní vlivy růstu byly likvidita na finančních trzích, lepší obraz hospodaření firem i ekonomik, přeprodanost trhů a také je třeba zmínit úpravy v účetních postupech, např. ve finančním sektoru (způsob vykazování ztrát apod.).

Závěrem je třeba přidat varování člena ECB Nowotnyho, který hovoří o bublině na komoditách ve vztahu k emerging markets.