



Drahé kovy a komodity

Zlato začátkem dubna překročilo hranici 3000 USD za unci. Rychlý růst (+10% jen v průběhu měsíce) je zapříčiněn geopolitickou nejasností, vysokou inflací a stabilizační rolí centrálních bank.

Stříbro dosáhlo více než 35 USD/oz, nejvýše za 13 let, s ročním růstem přes 24% – hnacím motorem je průmyslový boom (solární panely, čipy) a dlouhodobý deficit [reuters.com](https://www.reuters.com). Platina také posunula výkonnost nad zlato díky silné poptávce v Číně (+50% R/R u šperků) a omezené těžbě v Jižní Africe.

Cena ropy se stabilizovala pod 70 USD za barel, zatímco dřevo zdražuje kvůli tarifům a růstu nákladů v stavebnictví. Celkový komoditní index roste, překonává akcie a dluhopisy.

AIA doporučuje: v rámci diverzifikace portfolia držet 10–20% v drahých kovech, přičemž stříbro i platina vykazují stále větší potenciál z důvodu průmyslového využití.

Realitní trh - Komerční segment pod tlakem, ale s příležitostmi

Duben přinesl další pokles transakcí v oblasti komerčních nemovitostí – zejména v USA a západní Evropě. V meziročním srovnání klesl objem prodeje skladů o 34%, hotelů dokonce o 52%.

Za poklesem stojí kombinace rostoucích úrokových sazeb, omezené likvidity a geopolitických bariér. Na druhé straně investiční skupiny jako Fortress Capital vstupují do prostoru s cílem vykoupit nedokončené projekty nebo financovat tzv. „distressed assets“.

AIA doporučuje: sledovat výběrové příležitosti v rámci alternativního realitního financování – například formou dluhových nástrojů, preferenčních akcií nebo fondu s fixním výnosem.

Mid-market roste, aukční vrchol stagnuje

Globální trh s uměním v roce 2024 poklesl o 12%, přičemž nejvíce utrpěl segment top děl nad 10 mil. USD. Naproti tomu roste zájem o díla v cenové hladině 10–50 tis. USD – sběratelé i investoři zde hledají dostupnou hodnotu a dlouhodobý potenciál.

Sběratelské domy jako Christie's nebo Sotheby's přesouvají důraz na privátní prodeje a institucionální spolupráci. Galerie Emmanuel Perrotin přenechala 51% podílu americkému investičnímu fondu Colony Capital, čímž potvrzuje trend – umění se stává aktivem, ne pouze estetickým objektem.

AIA doporučuje: Pokud hledáte alternativu k akciím a nemovitostem, díla do 50 000 USD představují likvidní a stabilní segment – vhodný i pro začínající sběratele.

S&P 500 ztrácel, Nasdaq mírně rosti

Duben přinesl smíšené výsledky na amerických trzích. S&P 500 klesl o 0,8% a dál bojoval s nejistotou kolem cel a měnové politiky. Index se však ke konci měsíce stabilizoval a udržel se poblíž hranice 6 000 bodů.

Naopak technologický Nasdaq podpořen silnými výsledky firem mírně rostl o 0,9% a těžil z optimismu kolem pozastavení tarifů. Výrazně se dařilo především velkým technologickým titulům.

AIA doporučuje: V době vysoké volatility kombinujte akcie velkých tech firem s defenzivními sektory a diverzifikujte část portfolia do drahých kovů či kvalitních dluhopisů.

Zdroje: <https://www.seznamzpravy.cz/>