

AKTUALITY

PROSINEC 2020

Zlato a další drahé kovy zdražily letos o desítky procent

Investice do zlata a dalších drahých kovů se za celý rok vyplatily, cena zlata stoupla o čtvrtinu, stříbra téměř o polovinu. Naopak ropa zlevnila skoro o čtvrtinu. Ceny komodit letos podle analytiků procházely prudkými výkyvy, hlavní příčinou byla pandemie koronaviru. Ještě do letošního března trhaly některé z nich rekordy, po březnových lockdownech se ale ceny propadly. Nakonec většina z nich zdražila.

"Drahé kovy se ukázaly být pro investory bezpečnými přístavy v době nejistoty na kapitálových trzích v souvislosti s epidemií koronaviru. Naopak ropa letos utrpěla více než čtvrtinový pokles ceny," řekl ČTK analytik Golden Gate CZ Marek Brávník. Spolu s postupným ožíváním výroby po jarním šoku se podle něj dařilo i dalším drahým kovům využívaným v technologickém a automobilovém průmyslu. Platina posílila o osm procent, paladium o 21 procent a měď o 26 procent.

Palladium, které pomáhá snižovat emise ze spalovacích motorů, během prvního čtvrtletí zdražilo o 40 procent na 2800 dolarů za unci (cca 60.100 Kč), upozornil analytik Starteepo Dušan Jilčík. Následně zavření ekonomik způsobilo propad ceny o polovinu. Opětovný náběh ekonomiky a tlak na ekologizaci aut je ale žene opět vzhůru a paladium je nyní o pětinu dražší. U mědi to bylo podobné, dodal.

Zlato za celý rok posílilo o 24 procent na 1873 dolarů za unci (přibližně 40.200 Kč), nicméně i tato komodita v době březnových restrikcí klesla o 13 procent, připomněl Jilčík. Investoři v panice preferovali hotovost. Když bylo jasné, že pandemie tu bude po delší dobu, zafungovala u zlata psychologie nákupů jako uchovatele hodnoty, a dokonce v srpnu se dostal jeho kurz na rekordních 2063 dolarů za unci (44.276 Kč). Cena stříbra kopíruje se zpožděním příběh letošního zlata, podotkl.

Ropa prožila bezpochyby nejdivočejší rok ve své historii, uvedl analytik Capitalinked.com Radim Dohnal. Její cena více než jindy odrážela očekávání budoucího ekonomického vývoje, byť několik týdnů z kapacitních důvodů některé z cen ropy dokonce vykazovaly zápornou cenu. Tu měla ale vždy jen ropa spotová nebo s dodáním za několik dní. Cena ropy s dodáním za rok byla nízká, ale nikdy záporná. Od konce dubna do počátku června si ropa připsala klíčovou část zisků. Od počátku června roste podle něj relativně málo.

Jednou z nejsledovanějších komodit se hlavně na jaře stala zdravotnická rouška a respirátor FFP2, poznamenal Dohnal. Protože celý svět tato potřeba zaskočila a současně nebyly jiné silné výrobní kapacity než v Asii a zejména v Číně, tak tato cena měla podle něj letos tři vrcholy - březen, srpen a prosinec.

Bitcoin poprvé překonal hranici 20 tisíc dolarů. Zájem mají především větší investoři

Cena neznámější kryptoměny bitcoin ve středu poprvé překonala hranici 20 tisíc dolarů (zhruba 430 tisíc Kč). Od začátku roku si připsuje více než 170 procent. Podle údajů burzy CoinDesk cena odpoledne vystoupila až na 20.817,80 USD.

Bitcoin letos těžil hlavně z poptávky ze strany větších investorů, které láká jeho potenciál k dosažení rychlých zisků. K růstu ceny bitcoinu přispívá rovněž jeho údajná odolnost vůči inflaci a očekávání, že se tato měna stane běžně používaným platebním prostředkem.

„Pozornost se nyní přesouvá k dalšímu kulatému číslu 30 tisíc USD,“ uvedl podle agentury Bloomberg Antonín Trenchev z kryptoměnové společnosti Nexo. „Je to pro bitcoin začátek nové kapitoly,“ dodal. „Bitcoinu svědčí současná vysoce expanzivní měnová politika centrálních bank, která vyvolává obavy ze znehodnocení konvenčních úspor a peněz jako takových,“ sdělil hlavní ekonom Trinity Bank Lukáš Kovanda.

Výhled na rok 2021: Je (takový) optimismus namístě?

Rok 2020 byl jiný než všechny, jež pamatujeme. Bude sloužit jako připomínka toho, že krize může udeřit kdykoli a že každá je specifická. Na prahu roku 2021 má smysl vyvažovat v poslední době převažující optimismus podstatnou dávkou obezřetnosti.

Koronavirová krize zapsala do historie nejrychlejší propad cen akcií v USA o 30 % následovaný nejsvížnějším oživením. To bylo poháněné bezprecedentně uvolněnou měnovou i fiskální politikou. Na prahu roku 2021 je však globální zotavení nejisté. Pokud se ukáže, že fiskální stimuly nebudou tak výrazné, jak trh doufá, těžká práce při zvedání hospodářství ze dna zůstane na bedrech centrálních bank. Vakcíny jsou sice již na světě, ale ekonomické škody způsobené pandemií koronaviru jsou zřetelné. Investoři se mohou ptát, zda byla a je politika v boji s krizí adekvátní, nebo zda přestřelila, což by znamenalo riziko vyšší inflace. Rok 2021 pravděpodobně prokáže, nakolik investoři jsou připraveni, jak kvalitně diverzifikují a jak dokážou reagovat na nové situace.

V roce 2020 se investoři rozhodli věřit tomu nejlepšímu scénáři podporovanému likviditou z Fedu a dalších významných centrálních bank. Tomuto optimismu nemusí ekonomická realita roku 2021 vždy odpovídat. V krátkodobém horizontu je zde riziko dvojité recese kvůli zavádění dalších omezení v boji proti koronaviru.

Ocenění některých velkých amerických společností se zdá být odtržené od reality, některé akcie se obchodují za stonásobek svých zisků. Jakákoli korekce v technologickém odvětví by měla výrazný dopad na celý trh, protože technologické giganty mají v indexech obrovskou váhu. Na základě vývoje politiky a hospodářství se mohou objevovat zajímavé příležitosti (například rotace peněz do cyklických titulů), pod dlouhodobým tlakem ale zřejmě zůstanou banky a ropné firmy.

Střednědobě lze čekat pokračování oslabování amerického dolaru, Fed totiž pumpuje na trhy velký objem americké měny. To bude pozitivní pro trhy mimo USA, zejména pro Asii. Čína udržuje měnovou politiku na neutrálnější úrovni tím, že povzbudila své banky, aby byly tolerantnější ke společně zasazeným pandemií, a také prosazuje domácí reformy. To nabízí globálním investorům možnost zajímavě diverzifikovat mimo USA. Další možnosti rozvrstvení rizika nabízejí komodity, měny a také segment private equity, kde je zajímavější odměňování podstupované riziko. Tím spíše, že vládní dluhopisy vyspělých zemí nenabízejí prakticky žádné výnosy.

Realitní obchod roku: Penta prodala pražský komplex Churchill za čtyři miliardy korun

Penta Real Estate prodala kancelářský komplex Churchill Square u hlavního nádraží v Praze za více než čtyři miliardy korun. Získají jej Českomoravská Nemovitostní (ČMN) a Corporate Finance House Group (CFH). Jde o největší letošní obchod na trhu s kancelářskými nemovitostmi v Česku.

Komplex na brownfieldu v centru Prahy začal vznikat v roce 2017, kdy Penta Real Estate zahájila výstavbu dvou kancelářských budov a společnost SUDOP o rok později začala vedle budovat rezidenční objekt. První kancelářská budova se na začátku roku 2019 stala novou centrálou společnosti Deloitte, v letošním červnu obsadila převážnou část druhého objektu společnost Fortuna Entertainment Group.

"Původně jsme už nechtěli naše budovy v centru Prahy prodávat. Nečekané velký zájem investorů však byl silným argumentem pro výjimku," uvedl ředitel Penty Real Estate pro komerční výstavbu Pavel Streblov. V soutěži, kde byly také nabídky investorů z Německa, Rakouska a Spojených států, zvítězila realitní skupina ČMN v joint venture se společností CFH. Obě společnosti už mají v Praze společnou obchodní historii, příkladem může být budova City West C1 a C2, kde sídlí společnost Vodafone na Praze 5, Crystal s VZP na Vinohradech nebo budova BLOX na Praze 6. U CFH jde již o čtvrtou investici v Praze od roku 2016.

Zdroje: Aktuálně, ČTK, Investiční web, iRozhlas