

Byznys a peníze

Ceny komodit

Kovy podražují o stovky procent. Letošek může podle analytiků patřit komoditám

Na trhu teď jen těžko naleznete průmyslové suroviny, které by se nezdrazovaly. Ceny komodit rostou od začátku roku i o stovky procent. A zatímco ještě loni bylo možné koupit barel ropy za 20 dolarů, teď už stojí téměř trojnásobek. Ceny žene vzhůru obnovení aktivity v průmyslu, ale také plány na snížení emisí. A do toho na trhy přitékají levné peníze z centrálních bank. Investoři tak začínají mluvit o tom, že letošek by mohl být rokem komodit. „Z hlediska budoucího vývoje je ale nutné rozlišovat jejich jednotlivé druhy,“ upozorňuje analytik společnosti XTBS Jaroslav Brychta. Podle něj mohou dále podražovat průmyslové kovy nebo zlato, prostor pro další posílení ropy je už ale spíše omezený.

Za loňským poklesem cen stála vládní protipandemická opatření i obavy lidí z nákazy, které vedly k utlumení ekonomické aktivity ve světě. Průmyslové podniky v mnoha případech musely pozastavit výrobu, a poptávka po komoditách proto poklesla. Například futures kontrakty na ropu, což jsou smlouvy na budoucí dodávky, se loni v dubnu obchodovaly dokonce za záporné hodnoty.

„Postupně zlepšování pandemické situace a obnovení průmyslové činnosti ale opět přispívají k růstu poptávky po komoditách,“ říká Dominik Rusínko, ekonom společnosti KBC. Ceny ropy už se téměř vrátili na předkrizovou úroveň a daří se i kovům. Měď za posledních dvanáct měsíců podražila o čtvrtinu, kobalt o dvě třetiny a cín stojí dvojnásobek. Cena lithia pak povyskočila o více než 200 procent.

Za takovým vývojem stojí hlavně omezená nabídka těchto kovů a jejich využití při výrobě elektroniky a dalších zařízení, říká ve své zprávě analytik společnosti Colosseum. Navýšit produkci těchto kovů a s tím i nabídku na trhu navíc není tak snadné, jako je to například u ropy. „Těžbu ropy kontroluje organizace OPEC a ta ji může kdykoliv zvýšit,“ vysvětluje Brychta. I proto předpokládá, že v letošním roce by se již ceny ropy neměly výrazně zvyšovat.

Ke zdrazování průmyslových kovů přispívají i plány na bezemisní ekonomiku. Americký prezident Joe Biden nedávno oznámil, že do roku 2030 plánuje snížit skleníkové plyny alespoň o polovinu, a podobné záměry prezentuje také Evropská unie. A protože průmyslové kovy mají sehrát významnou roli například v oblasti elektromobility, kde slouží k výrobě elektrických baterií, očekávají analytici jejich zdrazování i do budoucna.

Dalším zmíněným faktorem, který žene ceny komodit vzhůru, jsou levné peníze, které do ekonomiky pumpují centrální banky. Jak to funguje, vysvětluje analytik XTBS Jaroslav Brychta: „Akciové jsou již předraženy, a tak peníze tečou jinam.“

Na příliš vysoké ceny akcií na burzách upozorňují i analytici v zahraničí. Třeba ti z investiční společnosti Morningstar ale ve své poslední analýze upozorňují i na deset relativně levných akciových titulů, do kterých se vyplatí investovat. Většina z nich patří firmám, které podnikají v čistém energetickém průmyslu nebo oblasti obnovitelných zdrojů. Za všechny zmiňme třeba akcie společnosti ExxonMobil, Chevron nebo EOG Resources, která se zabývá výzkumem uhlovodíků.

Kvůli přebytku peněz na trzích a otevírání obchodů, které pro spotřebitele znamená možnost tyto peníze utráčet, začínají mezi investory zaznívat i varování před vyšším růstem cen. I proto by mohlo v budoucnu posílit zlato, které obvykle slouží jako pojistka proti inflaci. „Očekávám, že za rok až dva bude jeho cena znatelně výše. Zejména tehdy, budou-li se centrální banky zdráhat rychle zvyšovat úrokové sazby,“ uzavírá Brychta.

Nicole Gawlasová

PENÍZE HN

newsletter

Přihlaste se k odběru nového investičního newsletteru Peníze HN. Každé úterý vám do e-mailu přijdou zajímavé články, tipy a rady, jak zhodnotit své peníze.



Investice

Kryptoměnový fond Rockaway láká na vysoké zhodnocení i investory „jen“ s milionem

Kryptoměny opět jedou na vlně nadšení a investoři hledají nové způsoby, jak na ni včas naskočit. Středně movité investory se nyní pokouší nalákat Rockaway Blockchain Fund. Až dodnes do něj ale mohli investovat jen ti opravdu bohatí: minimální suma byla milion dolarů. Nově se ale Rockaway spojila s J&T Bankou. A hranice pro investování se snížila „pouze“ na jeden milion korun. Fond funguje od loňského června. Společnost se nyní označuje za „největší evropský investiční fond zaměřený na investice do blockchainu a digitálních aktiv“. Za devět měsíců hlásí i díky současné investiční kryptohorečce zhodnocení přes 800 procent. Fond je součástí investiční skupiny Rockaway Capital Jakuba Havranta, která má podíly například v Mall.cz nebo Invia Group.

„V poslední době se jasně potvrzuje, že blockchain, kryptoměny a obecně digitální aktiva mají fundament ať už jako nové investiční aktivum, nebo jako technologie, která digitalizuje finanční služby. A tím je dělá globálně přístupnější, levnější a rychlejší,“ říká Viktor Fischer, zakladatel a šéf fondu Rockaway Blockchain Fund.

Celý kryptotrž roste už více než rok. Od svého dlouhodobého minima v březnu 2020 vyskočila hodnota bitcoinu zhruba patnáctinásobně na 55 tisíc dolarů, obchodovala se ale už i za téměř 65 tisíc dolarů. Významně od té doby vzrostla i hodnota všech více než sedmi tisíc dalších kryptoměn. Nyní se pohybuje nad astronomickými dvěma biliony dolarů. To je zhruba osminásobek českého HDP. Nutno ale dodat, že trh je extrémně nestabilní. Výjimkou nejsou růsty, ale i propady v řádu desítek procent během několika hodin. Ceny a tím i případné výnosy se tak mohou významně měnit.

Rockaway Blockchain Fund ale nespekuluje na růst ceny bitcoinu, dvojky na trhu etheru či dalších jednotlivých kryptoměn. Pod Fischerovým vedením investuje do technologických start-upů založených na blockchainu. Zaměřuje se



Šéf fondu Rockaway Blockchain Viktor Fischer. Foto: HN - Lukáš Bíba

hlavně na takzvané DeFi, tedy decentralizované finance. To je ekosystém vznikající zejména na etheru, který přináší nové služby, jež mají za cíl nahradit tradiční finanční systém bank, brokerů, právníků a investičních domů.

Od léta fond investoval do 28 start-upů a fondů. Pět akvizic jsou projekty, jejichž celková hodnota už překročila jednu miliardu dolarů. Paří mezi ně například projekt lynch, který agreguje decentralizované burzy, nebo solana, vylepšená obdoba etheru, která funguje jako operační systém, na němž mohou běžet další projekty.

Na investice zatím Rockaway Blockchain získal asi polovinu ze 100 milionů dolarů (přes 2,1 miliardy korun), které plánuje celkově vybrat. A proto přichází na řadu zmiňovaná spolupráce s J&T Bankou. Rockaway zakládá nový otevřený podílový fond, který umožní vstup i kvalifikovaným investorům s vkladem od zmíněného milionu korun.

„Podobný investiční produkt v Česku a na Slovensku dosud chyběl a věříme, že oblast digitálních aktiv má do budoucna velký potenciál,“ říká Ondřej Horák, výkonný ředitel investiční společnosti Amista, která bude fond obhospodařovat.

V současné době mají investoři, kteří si chtějí zarískovat na kryptoměnovém trhu, poměrně omezené možnosti. Mohou sami nakupovat na burzách, to je ale spojené s rizikem uchování digitálních mincí. Kvůli konzervativnímu přístupu českých bank musí případní investoři většinou do zahraničí. Pro akreditované investory nabízí služby nejdříve americká společnost Grayscale přes svůj Bitcoin Trust, v Evropě má vlastní fondy například švýcarská společnost 21Shares, možné je také koupit akcie společnosti MicroStrategy, která investuje do bitcoinu.

Petr Lukáč

Akvizice

Saint-Gobain chce posílit na českém trhu skel pro auta, kupuje prodejce Autosklo SL

Francouzská průmyslová skupina Saint-Gobain v továrně v Hořovicích na Berounsku ročně vyrobí tři miliony autoskel. Závod je významným dodavatelem pro celou Evropu. Nyní se Francouzi hodlají více prosadit také na sekundárním tuzemském trhu s autoskly. V dubnu proto koupili pražskou společnost Autosklo centrum SL.

Koncern zatím v tuzemsku neměl ani vlastní velkosklad a dodával skla přímo automobilkám. Ti, kteří autoskla vyráběná pod značkou Sekurit používali při opravách hrazených pojišťovnami, tak museli jeho výrobky brát ze skladů v Německu a přes prostředníky.

Firma Autosklo centrum SL s obratem 50 milionů korun sídlící v pražských Vršovcích patří na poměrně rozdrobeném trhu k těm větším a má silnou pozici v Praze. Skla v menší míře sama montovala, ale hlavně sloužila jako velkoobchodník pro další servisy.

„Chtěli jsme vstoupit na trh a nejsnazší cestou byla akvizice našeho největšího distributora na trhu,“ řekl Petr Lhoták, jenž vede novou divizi Saint-Gobainu pod názvem Sekurit Service. Lhoták je zkušený manažer se zkušenostmi ze Škody Auto a výrobce ložisek SKF. Saint-Gobain si na vršovické firmě cení její dobré reputace a zkušeného týmu obchodníků.

Celý „aftermarket“ zatím Saint-Gobain obsluhuje pod značkou Autover, která se letos celosvětově přejmenuje na Sekurit Service. V Česku francouzský koncern staví i vlastní sklad, který bude v logistickém parku v Mstěticích nedaleko Prahy. Oproti nynějším prostorům firmy Autosklo centrum SL ve Vršovcích bude mít plochu čtyři tisíce metrů čtverečních, tedy desetkrát větší.

Podle Lhotáka chce Saint-Gobain na českém trhu dále posilovat. Nechystá se ale jako na jiných trzích budovat vlastní servisy. „Chceme růst jako velkoobchodník a dodavatel, to je teď prioritou,“ dodal. Vlastní tuzemskou síť servisů s téměř 20 pobočkami ve všech krajích má pod značkou Carglass jiný výrobce autoskel – japonský AGC. Ten v Chudeřicích ve východních Čechách vyrobí 30 milionů kusů skel ročně pro automobilky a na sekundárním trhu má asi třetinový podíl. Dalším významným dodavatelem je britský Pilkington.

Na tuzemském sekundárním trhu s autoskly působí jednak dealeri propojení s automobilkami, jež si autoskla nakupují přímo u výrobců – tedy i Sekuritu, jehož podíl se v Česku pohybuje kolem 10 procent. Dále jsou to specializované, nezávislé servisy zaměřené pouze na výměnu skel, kterých je kolem dvou set.

Do byznysu s autoskly výrazně promlouvají pojišťovny. Například největší Česká pojišťovna řeší kolem 60 tisíc pojistných událostí, jež souvisí s pojištěním skel motorových vozidel. Zahrnuje to ale všechna skla, a ne jen ta čelní, jež jsou nejdražší. „Náklady s tím spojené přesahují 500 milionů korun,“ uvedl mluvčí pojišťovny Jan Marek. Na Českou pojišťovnu připadá z více než osmi milionů pojištěných vozů více než čtvrtina.

Dvojka na trhu, pojišťovna Kooperativa, loni řešila 33 tisíc poškozených skel a vyplatila 310 milionů. Podle mluvčího Milana Káni je průměrná škoda u čelních skel přes 10 500 korun. Důvodem je hlavně čím dál lepší výbava skel, ať už jde o senzory deště nebo vyhřívání. „U některých vozidel střední třídy se díky tomu ceny skel za posledních 10 let až zdvojnásobily,“ řekl Káňa.

Nová divize Sekurit Service se podle plánů Saint-Gobain nepropojí s výrobním závodem v Hořovicích, jehož obrat se pohybuje kolem tří miliard korun. Důvodem je obava, aby potom někteří odběratelé značku Sekurit neobjkotovali.

Petr Zenkner



Saint-Gobain je světovým výrobcem autoskel. Foto: Saint-Gobain