



Hliník: dlouhodobě zajímavý

Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) nedávno zveřejnila svoji zprávu o státních dotacích v průmyslu s hliníkem (OECD Trade Policy Papers, No. 218). Výsledek je výmluvný: Mezi roky 2013 až 2017 dostaly sledované společnosti na podporách přibližně 70 miliard dolarů ze státních pokladen. Tato praxe byla významná zejména v Číně. Díky mezinárodnímu tlaku by tato země mohla být v budoucnosti více restriktivní a omezit tak svoje štědré podpory výrobcům, a to by mohlo vést ke zpomalení výstavby nových výrobních kapacit. Také prestižní ratingová a research agentura Fitch

Solutions očekává, že v budoucnosti dojde ke zpomalení hliníkové výroby v Číně

Mezi roky 2019 až 2028 by měla produkce průměrně růst pouze ve výši 2,4 procenta a ročně tak dosáhnout hranice 41,9 milionů tun. V uplynulých deseti letech činila průměrná roční míra růstu plných 11,7 procenta. Čína v důsledku toho dokázala do roku 2018 vyrobit v globálním srovnání 64,388 milionů tun hliníku a její tržní podíl se zvýšil na 56,7 procenta.

Klesající růstová dynamiku je v protikladu s rostoucí globální poptávkou, která se dle Fitch bude zvyšovat do roku 2028 o 2,8 procenta ročně na 79,7 milionů tun. Na trhu s hliníkem byl již v letech 2017 a 2018 znát převis poptávky, který dále povede ke snižování úrovně zásob. Současná cena hliníku by tak měla mít dobrou podporu v delším časovém horizontu. Především pro dlouhodobě orientované investory se nabízí angažmá na trhu s hliníkem prostřednictvím tzv. Exchange Traded Commodities (ETCs), jejichž hodnota se odvíjí od futures kontraktů.

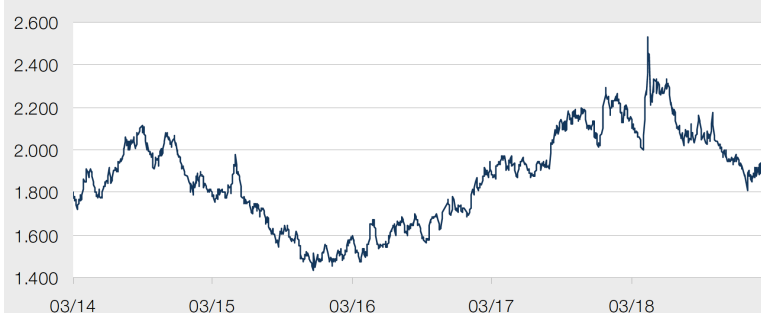
Vzhledem k tomu, že trh s hliníkem je v silném contango (tzn. budoucí ceny hliníkových futures kontraktů jsou výrazně vyšší než ceny kontraktů aktuálních), je rozhodně smysluplné využít produkty s optimalizovaným mechanismem automatického rolování.

Při přeskupení investic se tímto způsobem lze vyhnout větším ztrátám než například u produktů, které nejsou tímto optimalizujícím mechanismem vybaveny. Exchange Traded Commodities tak mohou být dlouhodobou alternativou pro přimíchání do investičních portfolií.

Cena hliníku (1 rok)



Cena hliníku (5 let)



ZERTIFIKATEJOURNAL

je informační servis firm **ZJ Media GmbH** a **Schwingel-Partner s.r.o.** Náhorní 14, 616 00 Brno, Česká republika / Fax: +42(0)5 43236547 / E-mail: zertifikatejournal@icloud.com

Internet: www.zertifikatejournal.cz
Vydavatel: Martin Svoboda
Redakce: Martin Grimm, Christian Scheid
Objednávky: info@zertifikatejournal.cz
Periodika vydávání: Čtrnáctideník per E-mail (bez právního nároku) / Přihlášení: E-mailem zdarma www.zertifikatejournal.cz / Registrace: ISSN: 1213-8622 / Autorská práva: Veškerá autorská práva k časopisu ZERTIFIKATEJOURNAL vykonává vydavatel. Jakékoliv užití časopisu nebo jeho části, zejména šíření jejich rozmnoženin, přepracování, přetisk, překlad, zařazení do jiného díla, ať již v tištěné nebo elektronické podobě, je bez souhlasu vydavatele zakázáno.

Rizikové upozornění: Veškerý obsah ZERTIFIKATEJOURNAL byl připraven v dobré víře s nejvyšší možnou pečlivostí. Za data a informace, za kompetentnost, včasnost, přenosnost a správnost publikovaných informací nese vydavatel žádnou odpovědnost. Data, investiční doporučení a informace obsažené v ZertifikateJournal nesmí být považovány za nabídku k nákupu nebo prodeji. ZertifikateJournal nese žádnou přímou nebo nepřímou, náhodnou, následnou nebo jakoukoli jinou odpovědnost za případné finanční nebo jiné majetkové újmy způsobené jakýmkoli užitím publikovaných informací.

Hliník: ukazatele

Performance 1 měsíc	-4,4%
Performance 3 měsíce	3,1%
Performance 1 rok	16,5%
Roční maximum	2.256 USD
Roční minimum	1.991 USD
Volatilita 3 měsíce	23,2%
Volatilita 1 rok	19,4%
Volatilita 5 let	19,3%