

# Co by letos nemělo uniknout pozornosti investorů?

## POZOR NA DOLAR

Vývoj směnných kurzů je s geopolitikou ještě provázanější než akcie. Americký prezident Donald Trump například už delší dobu prohlašuje, že pokud americká centrální banka dolar neoslábá, oslabí ho sám. Banka Goldman Sachs tak s oslabením americké měny počítá. „Rizika kolem dolaru jsou obecně podceňována. My bychom hodnotu dolaru v odhadu ještě snížili, museli bychom ale cítit mohutnější zotavení v eurozóně, větší vyhocení obchodní války s Čínou nebo expanzivnější měnovou politiku Fedu,“ píše finanční ústav ve svém výhledu. Podle něj bude za rok hodnota dolaru slabší vůči euru, libře i jenu, a naopak lehce posílí vůči jüanu a rublu. Nejhorší výsledek ze sledovaných měn však banka věští švýcarskému franku, dobrý rok má prý před sebou mexické peso.



Foto Reuters

## MIMOŘÁDNÁ JÍZDA SVĚTOVÝCH AKCIÍ

Obavy z eskalace obchodní války přebíjí dosavadní politika centrálních bank. I díky tomu mají Spojené státy za sebou svoji zcela první desetiletku bez hospodářské recese, čemuž odpovídá i vývoj akcií. Například analytici z Ned Davis Research ale na základě historických modelů tvrdí, že loňský rozmach znamená spíše předsmrtný záskub před mohutnou korekcí. Nehleďte na tyto obavy však i v roce 2020 vstoupí na burzu některé mimořádně sledované firmy. Zřejmě nejvíce pozornosti poutá zprostředkovatel krátkodobého ubytování Airbnb. A pokud se státníkům podaří vypořádat s brexitem, na svůj nejlepší rok za poslední dekádu mohou navazovat i evropské parkety.

## POPKULTURA JAKO INVESTICE

Raritní balíček kartiček s Pokémony za 2,3 milionu korun, sbírka starých videoher za 23 milionů korun. I k takovým obchodům loni došlo. A nelze vyloučit, že za astronomické sumy se vydraží i další podobné „hračky“ z konce minulého tisíciletí. Do nejproduktivnějšího věku totiž dorostla generace, pro kterou představují počítačové hry, Lego nebo sběratelské karty ozvěny dětství. A nejspíš se opět najdou lidé ochotní za nostalgií zaplatit.



Foto ČTK

## BITCOIN SI ZASE ŘÍKÁ O POZORNOST

Dominantní kryptoměna bitcoin byla jednou z nejnákladnějších investic za uplynulých 12 měsíců a její držitelé očekávají další výrazné zhodnocení. V květnu 2020 může růst bitcoinu podníit událost, ke které dochází jen jednou za čtyři roky. Na polovinu klesne počet denně vygenerovaných virtuálních mincí. K takzvanému půlení dosud došlo v historii kryptoměn dvakrát a vždy pak následoval masivní růst ceny. Skeptici ale tvrdí, že z tak statisticky nevýznamného vzorku pouhých dvou půlení nelze vyvozovat silné prognózy. Pokud by však bitcoin někdy překonal dosavadní rekord 20 tisíc dolarů za minci, lze očekávat i růst ostatních předních kryptoměn jako ether či litecoin. Aktuálně jde každý den do oběhu 1800 nových bitcoinů.



Foto profimedia.cz

## BEZPEČNÝ PŘÍSTAV PRAHA?

I přes celkem pravidelně se vyskytující predikce o skomírání pražské burzy dělá situace na světových trzích z některých jejích titulů potenciálně zajímavou investici. Navzdory všeobecnému ekonomickému zvládnutí by se mělo dařit společnosti ČEZ. Očekávané rostoucí ceny silové elektřiny mají energetickému gigantu přinést mohutné zisky, akcie firmy to však dosud nezohlednily a pohybují se kolem dvouletých minim.

Ostatní tituly tak jasně pozitivní signály nevysílají, přesto může pražská burza zaujmout i ve světovém srovnání vysoce nadprůměrnými dividendovými výnosy. Loni v tomto ukazateli v Česku dominovala tabáková společnost Philip Morris, a to s dvanácti procenty. Jde ale o hodnoty, které jsou v takové výši dlouhodobě jen těžko udržitelné.



Foto Shutterstock

## ZLATO VE STÍNU PALLADIA

V souvislosti s turbulencemi na trhu roste hodnota zlata. Na lesku mu nepřimo dodávají, podobně jako akciím, i centrální bankéři. „V důsledku měnové politiky řady centrálních bank jsme se dostali do zvláštní situace, kdy velká část dluhopisů nenese žádný výnos a některé ho mají dokonce záporný. Zlato na rozdíl od nich dokáže hodnotu aspoň uchovat,“ vysvětluje analytik J&T Banky Pavel Ryska. Podle prognózy světové banky ale zůstane průměrná cena zlata v roce 2020 kolem 1470 dolarů za unci, tedy na podobných hodnotách jako nyní. Investičně lákavější volbou se tak jeví palladium, musí si ale zachovat dynamiku z loňského roku. Cena kovu loni vzrostla o 60 procent, a to díky trendu ekologizace autoprůmyslu. Palladium totiž nachází využití v katalyzátorech, čímž napomáhá snižování škodlivých emisí.



Foto profimedia.cz

## REALITNÍ SÁZKA NA JISTOTU

Pokud nepříjde ekonomická krize, ceny nemovitostí jen tak neklesnou. A tím méně pak v Česku, shodují se analytici. Z realit se ale postupně stává spíše „bezpečná investice“ než sázka na vysoké výnosy. Podle zprávy ČNB Rizika pro finanční stabilitu jsou nemovitosti v Česku už nyní nadhodnocené o 15 až 20 procent. Výnosy z vlastnictví nemovitosti ještě mohou změnit případné zásahy státu. Guvernér ČNB Jiří Rusnok se loni vyslovil pro zvýšení nemovitostní daně. Část Čechů se ale poohlíží na zahraničních trzích. Podle dat realitní kanceláře Rellox investují hlavně do nemovitostí v rakouských Alpách, a to obvykle částku kolem 10 milionů korun. Za cenu mírně nadstandardního bytu v širším centru Prahy tak mohou vlastnit apartmán v osvědčených dovolenkových oblastech. Nafouknuté ceny realit jsou však skutečností po celé Evropě.