

ANTICYKLICKÁ AKTIVA: ZLATO

Autor: Markéta Šichtařová a Jiří Cihlář, Next Finance

citace z Mimořádné analýzy 03/2021: Právě jsme dospěli do největší známé cenové bubliny

Zlato

Zlato dlouhodobě funguje jako bezpečný přístav. To je nezpochybnitelné. Není ale pravda, že cena zlata roste na maxima ve chvíli, kdy vládne největší panika na akciových trzích – kdy je index strachu VIX na maximu:

Zlato se mezi roky 2001 a 2011 drželo v dlouhodobém rostoucím trendovém pásmu. Při detailnějším pohledu ale bylo chování zlata z krátkodobého pohledu zajímavější. V roce 2008 vypukla globální ekonomická krize. Důležité datum zní 15. září 2008, kdy banka Lehman Brothers po neúspěšném jednání své záchraně požádala o bankrotovou ochranu před věřiteli a pád banky se stal symbolem globální finanční krize. Pád Lehman Brothers byl největším bankrotem v dějinách Spojených států. **Zlato jako bezpečný přístav to ale nedonutilo okamžitě k růstu.** Až při pádu cen zlata pod hladinu 700 dolarů za unci a návratu cen zlata k úrovním ze září roku 2007 se trend otočil. Zlato se nadechlo k mohutnému růstu. Do konce roku 2009 jeho cena narostla k hladině 1 200 dolarů za trojskou unci a v roce 2011 až k úrovni 1 900 dolarů za trojskou unci.

Paralela s rokem 2020

Co to má společného s koronavirovým rokem 2020? Zlato také v roce 2020 nerostlo hned, jak udeřil koronavirus. V první polovině března roku 2020 zlato zažilo 15% pokles cen v době, kdy v mnoha vyspělých zemích světa byly zavírány obchody, přerušována výroby a krvácely akciové trhy. Zlato tedy skutečně nemusí okamžitě reagovat růstem v případě výbuchu napětí na trzích. Nastoupení do dlouhodobého rostoucího pásma může přijít až s odstupem 2 – 8 týdnů. Každopádně se cena zlata udržela v rostoucím trendovém pásmu od poloviny března až do začátku srpna, kdy cena 1 unce zlata vyrostla až **nad úroveň 2 072 dolarů za unci. To znamenalo nová historická maxima.**

Nyní sledujeme fázi vybírání zisků na zlatě. Do dneška cena zlata klesla k hladině 1 700 dolarů za trojskou unci a vrátila se tam, kde byla loni v červnu. Investoři aktuálně touží po rizikovějších aktivech, jako jsou akcie. Zlato, které na rozdíl od akcií nenese dividendu a na rozdíl od dluhopisů nevyplácí kupóny, nyní není v kurzu.

- ▶ **My sázíme na zlato jako na dlouhodobou investici a pojistku proti nervozitě na trzích. Právě nynější pokles cen zlata o 18 % z hladiny historických maxim můžeme brát jako vítanou příležitost k nástupu do dlouhodobé pozice.**
- ▶ **Pro investora je zásadní to, že z opravdu dlouhodobého hlediska (v období 1971 – 2020) dosahuje průměrné tempo růstu cen zlata v dolarech (počítáno z cen na konci každého roku) lehce přes 10 % ročně. To je podle nás hlavní výsada zlata. Zlato funguje jako skvělá dlouhodobá investice. Zlato je sice z krátkodobého hlediska volatilní, ale v dlouhém období (od roku 1971) dokonce mírně překonalo i růst akciového indexu DJIA.**
- ▶ **Ze všech zmiňovaných aktiv – akcie, dluhopisy, reality, zlato, kryptoměny – pouze u zlata aktuálně nelze mluvit vysloveně o cenové bublině.**

Next Finance s. r. o. je nezávislá analytická a konzultační společnost působící v České a Slovenské republice. Tím, že Next Finance není obchodník s cennými papíry, neumožňuje obchodování na finančních trzích, sama se nevěnuje investování a není nikterak finančně provázána s jinou společností, je zcela nezávislá a nabízí objektivní analýzy. Její analytický tým každý den sleduje vývoj v ekonomice a na finančních trzích. Na základě všech dostupných informací, znalostí, osobních zkušeností a kontaktů pak připravuje pravidelné analýzy, prognózy a investiční strategie, které e-mailem distribuuje svým klientům z řad velkých institucionálních klientů i drobných investorů.