

Gold LONG

Investice do zlata



Štěpán Pírko, aktualizace 31. ledna 2007

Shrnutí

Obchody se zlatem na vzestup doporučujeme již od začátku jeho růstového trendu v roce 2002 a tyto investice patří k nejzajímavějším příležitostem nejen v sektoru komodit, ale mezi veškerými příležitostmi současnosti. Růstový trend zlata není nijak zvlášť rychlý, ale trpělivému investorovi tento trend přináší pravidelně zisky.

I když je cena zlata relativně vysoko, po analyzování nejnovějších fundamentálních i technických faktorů ovlivňujících jeho cenu vše hovoří pro další růst ceny. Jako střednědobou cílovou úroveň predikujeme kurz 700 USD za unci. Aktuálně lze zlato koupit za 650 USD a pokud kurz vzroste na naši cílovou úroveň 700, znamená to při nákupu 2 kontraktů profit 10000 USD.

Graf: futures na zlato v New Yorku



Hlavní důvody k růstu ceny zlata:

(rozsáhlejší analýzu popisující důvody pro růst ceny zlata si můžete zdarma stáhnout z adresy http://www.colosseum.cz/pdf_analyzy/Gold0508.pdf)

- ✚ **1 - Silný růst světové ekonomiky.** Spojené státy, Japonsko, Čína, Indie - dva tradiční a dva nové motory světové ekonomiky jedou na vysoké obrátky a i další nové ekonomiky jako je Česká republika, jsou na tom ekonomicky stále lépe. To zvyšuje poptávku po zlatě, jednak v průmyslu (zejm. elektronika) a také ve šperkařství. Jedním z nejdůležitějších faktorů je zvyšování spotřeby ve šperkařství v Číně a Indii. Tyto země jsou největšími odběrateli žlutého kovu na světě, přitom tamní vzestup ekonomické síly je stále na svém počátku.
- ✚ **2 - Investiční poptávka.** Po 20 letech klesajícího trendu od 80. let 20. století do roku 2000 mnoho investorů na zlato zapomnělo. Přitom v celé lidské historii vždy zlato patřilo k nejbezpečnějším investicím, uchovatelům reálné hodnoty majetku. V dobách nízké inflace a rostoucích finančních trhů do roku 2000 nebyl o zlato zájem, ale nyní, kdy přichází hrozba inflace, skupují zlato nejen spekulativní fondy, ale už i investoři nejkonzervativnější - penzijní fondy. Některé analýzy dokonce předpovídají finanční kolaps, jehož příčinou je neustálé vytváření dalších peněz centrálními bankami bez ukotvení těchto měn k něčemu reálnému, jako je například zlato. Po tisíce let až do 70. let 20. století byly peníze podloženy reálnou hodnotou drahých kovů, nyní jsou pouhým slibem státu, že mají hodnotu. Pokud by došlo k dalšímu razantnímu tištění peněz, důvěra v papírové peníze by mohla být podlomena a cena zlata by dosáhla astronomických výšin. Jeho množství je totiž vůči objemu peněz zanedbatelné. Tento „krizový“ scénář je však zatím málo pravděpodobný.
- ✚ **3 - dlouhodobě slabý dolar.** I přes posilování kurzu dolaru v posledních měsících je dlouhodobý výhled americké měny negativní. Dlouhodobá vnější ekonomická nerovnováha Spojených států, která je hlavní příčinou poklesu dolaru od roku 2002, zůstává nezměněna. Aktuální posilování amerického dolaru je způsobeno především vyšším růstem úroků na dolar než v ostatních zemích a v poslední době i poklesem ceny ropy. Fed by však měl být již blízko konce růstu úroků a tato konkurenční výhoda americké měny by mohla vyprchat a zpět převážit deficit obchodní bilance. Zlato je obchodováno v dolarech, a proto aby zůstala jeho hodnota stejná, musí při poklesu kupní síly dolaru kurz zlata vzrůst. Další oslabení dolaru by mělo tedy za následek růst ceny zlata na burze v New Yorku.
- ✚ **Omezení nabídky** - přední světoví producenti se v posledních letech seskupují do větších celků a mají tak větší moc ovlivnit ceny snížením produkce. Toto není pouhou fikcí, ale realitou. Produkce zlata v Jihoafrické republice klesla v loňském roce na nejnižší úroveň za posledních 73 let, přitom tato země je největším producentem na světě. Je to podobné, jako kdyby ropný kartel OPEC přivřel kohoutky - ceny to tlačí vzhůru.

Závěr: Na základě výše uvedených vlivů očekáváme růst ceny zlata z 650 dolarů na 700 dolarů za unci.

Specifikace kontraktu:

- ✚ Futures kontrakt Gold na burze COMEX (New York)
- ✚ Měsíc dodání duben 2007 (příp. další měsíce při dlouhodobé investici)
- ✚ Objem kontraktu 100 unci zlata
- ✚ Kurz v USD za unci
- ✚ 1 bod = 100 USD (pohyb o 1 USD znamená zisk/ztrátu 100 USD na kontrakt)
- ✚ Margin 3742 USD / kontrakt

Kalkulace na 2 kontrakty:

Nákup za 650 USD, prodej za 700 USD, zisk $50 \text{ USD} \times 100 = 5000 \text{ USD}$ na kontrakt

2 kontrakty: $2 \times 5000 = 10000 \text{ USD}$

Investice na 2 kontrakty: 20000 USD (margin, stop loss, poplatek, rezerva)

Pro konkrétní pokyny ke vstupu a výstupu z trhu a nastavení rizik kontaktujte pracovníka společnosti Colosseum, a.s.

UPOZORNĚNÍ

TATO ZPRÁVA JE POUZE INFORMATIVNÍ A NENÍ MYŠLENA JAKO NÁVRH NEBO NABÍDKA KE KOUPI ČI PRODEJI JAKÉKOLIV KOMODITY, FUTURES KONTRAKTU, OPCE NEBO JINÉHO INVESTIČNÍHO NÁSTROJE. AČKOLIV FAKTA A INFORMACE ZDE OBSAŽENÉ JSOU ZÍSKÁNY ZE ZDROJŮ, KTERÉ COLOSSEUM, A.S. („SPOLEČNOST“) POVAŽUJE ZA VĚROHODNÉ, NEZARUČUJEME JEJICH PŘESNOST A SPOLEHLIVOST S TÍM, ŽE JAKÁKOLIV INFORMACE MŮŽE BÝT NEÚPLNÁ NEBO ZKRÁCENÁ. SPOLEČNOST NEODPOVÍDÁ ZA TYPOGRAFICKÉ CHYBY V TĚTO ZPRÁVĚ. VEŠKERÉ NÁZORY A ODHADY V TĚTO ZPRÁVĚ VYJADŘUJÍ NÁZOR SPOLEČNOSTI K DATU TĚTO ZPRÁVY A VYHRAZUJE SI PRÁVO NA JEJICH ZMĚNU BEZ PŘEDCHOZÍHO UPOZORNĚNÍ.

SPOLEČNOST, JEJÍ POBOČKY, PŘEDSTAVITELÉ A/NEBO ZAMĚSTNANCI MOHOU, ALE NEMUSÍ KDYKOLIV DRŽET KRÁTKÉ A/NEBO DLOUHÉ POZICE V JAKÉKOLIV KOMODITĚ, FUTURES KONTRAKTU, OPCÍ NEBO JINÉM INVESTIČNÍM NÁSTROJI ZMIŇOVANÉM V TĚTO ZPRÁVĚ. PŘÍKAZY UVEDENÉ V TOMTO DOKUMENTU MOHOU BÝT POUZE ILUSTRATIVNÍ A SPOLEČNOST JE MŮŽE, ALE NEMUSÍ PROVÁDĚT NA TRHU. VEŠKERÉ NÁZORY V TĚTO ZPRÁVĚ JSOU NÁZORY ANALYTICKÉHO ODDĚLENÍ SPOLEČNOSTI. JEDNOTLIVÍ OBCHODNÍCI NEBO JINÉ FIREMNÍ PUBLIKACE MOHOU VYJADŘOVAT ROZDÍLNÝ NEBO PROTICHŮDNÝ NÁZOR. NÁZORY V TĚTO ZPRÁVĚ MOHOU BÝT ZALOŽENY NA RŮZNÝCH ANALYTICKÝCH METODÁCH NEBO DISCIPLÍNÁCH. NAPŘÍKLAD FUNDAMENTÁLNÍ A TECHNICKÁ ANALÝZA OBVYKLE POUŽÍVAJÍ RŮZNÉ METODY A ODLIŠNÉ ČASOVÉ OBDOBÍ, PROTO MOHOU ČINIT RŮZNÉ ZÁVĚRY OHLEDNĚ VÝVOJE STEJNÉ KOMODITY, TERMÍNOVÉHO KONTRAKTU NEBO JINÉHO INVESTIČNÍHO NÁSTROJE.

INVESTIČNÍ STRATEGIE POPISOVANÉ V TĚTO ZPRÁVĚ JSOU RISKANTNÍ A NEJSOU VHODNÉ PRO KAŽDÉHO INVESTORA. POKUD PLNĚ NEPOROZUMÍTE PODMÍNKÁM A RIZIKŮM POPISOVANÝCH OBCHODŮ, VČETNĚ ROZSAHU POTENCIÁLNÍHO RIZIKA ZTRÁTY, KTERÉ MŮŽE DOSÁHNOUT A V URČITÝCH PŘÍPADECH I PŘESÁHNOUT HODNOTU PŮVODNÍ INVESTICE, MĚLI BYSTE SE TAKOVÝCH OBCHODŮ ZDRŽET. VÝSLEDKY INVESTIC MINULÉHO OBDOBÍ NEJSOU ZÁRUKOU VÝNOSŮ BUDOUCÍCH.

ANALÝZA OBSAŽENA V TĚTO ZPRÁVĚ JE POUZE UKÁZKOVÁ A MOHOU, ALE NEMUSÍ BÝT NA JEJÍM ZÁKLADĚ PROVÁDĚNY OBCHODY V RÁMCI SLUŽBY ASISTENT. V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ SE NEJEDNÁ O KOMPLETNÍ PŘEHLED VŠECH OBCHODŮ, KTERÉ PROBÍHAJÍ V RÁMCI SLUŽBY ASISTENT. VYUŽIJETE-LI PORADENSTVÍ SPOLEČNOSTI, ČINÍTE TAK VÝHRADNĚ NA ZÁKLADĚ VLASTNÍHO ROZHODNUTÍ. RADA POSKYTNUTÁ SPOLEČNOSTÍ SE V BUDOUČNU MŮŽE UKÁZAT JAKO NESPRÁVNÁ, INVESTICE UČINĚNÉ NA JEJÍM ZÁKLADĚ MOHOU BÝT ZTRÁTOVÉ. SPOLEČNOST MŮŽE V ZÁVISLOSTI NA DALŠÍM VÝVOJI KDYKOLIV SVOU RADU V BUDOUČNU ODVOLAT NEBO ZMĚNIT, A TO I NA RADU OPAČNOU. SPOLEČNOST VÁM POSKYTUJE POUZE RÁDY, SAMOTNÁ INVESTIČNÍ ROZHODNUTÍ JSOU VŽDY NA VÁS A NESETE ZA NĚ PLNOU ODPOVĚDNOST. POPLATKY SOUVISEJÍCÍ S OBCHODOVÁNÍM NEGATIVNÍM ZPŮSOBEM OVLIVŇUJÍ VÝSLEDEK INVESTOVÁNÍ. POPLATKY JSOU UPLATŇOVÁNY, I KDYŽ JE VÝSLEDKEM OBCHODU ZTRÁTA.

NA TUTO ZPRÁVU SE VZTAHUJE VYHLÁŠKA Č. 114/2006 Sb., O POCTIVÉ PREZENTACI INVESTIČNÍCH DOPORUČENÍ. V TĚTO ZPRÁVĚ JE UVEDENA OSOBA, KTERÁ PRO SPOLEČNOST TUTO ZPRÁVU VYTVOŘILA NEBO PŘIPRAVILA. SPRÁVNÍM ÚŘADEM, KTERÝ NAD SPOLEČNOSTÍ VYKONÁVÁ DOZOR, JE ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. DLE NÁZORU SPOLEČNOSTI NEEEXISTUJÍ OKOLNOSTI, KTERÉ BY MOHLY NARUŠIT OBJEKTIVITU TĚTO ZPRÁVY. ODMĚNA OSOB, KTERÉ SE PODÍLELY NA TVORBĚ TĚTO ZPRÁVY, NENÍ ODVOZENA OD OBCHODŮ SPOLEČNOSTI. PŘÍPADNÝ STŘET ZÁJMŮ VE VZTAHU K TĚTO ZPRÁVĚ JE UPRAVEN VNITŘNÍMI PŘEDPISY SPOLEČNOSTI. VÍCE INFORMACÍ ZÍSKÁTE NA WWW.COLOSSEUM.CZ.

© 2007 COLOSSEUM, A.S. VŠECHNA PRÁVA VYHRAZENA.

JAKÉKOLIV NEAUTORIZOVANÉ POUŽITÍ, DUPLIKACE NEBO ŠÍŘENÍ TOHOTO MATERIÁLU JE ZAKÁZÁNO.

Colosseum, a. s. Londýnská 59 120 00 Praha 2 tel. +420-2-460 888 88	fax. +420-2-460 888 89 E-mail: info@colosseum.cz www.colosseum.cz
--	--