



Slezská univerzita v Opavě
Obchodně podnikatelská fakulta v Karviné

KOMODITY

Prezentace k přednášce předmětu Investiční nástroje & strategie

Ing. Tomáš Heryán, Ph.D.

Katedra financí a účetnictví

<http://fiu.cms.opf.slu.cz/>



Úvod do problematiky

- **Potravinářský & zemědělský průmysl:** Bavlna, Cukr, Hovězí dobytek, Kakao, Káva, Kukuřice, Pomerančový džus, Pšenice, Sójové boby, Sójové maso, Sójový olej, Vepřové boky, atd.
- **Těžební průmysl:** Bezolovnatý benzín, Cín, Dřevo, Hliník, Měď, Nikl, Olovo, Platina, Ropa, Stříbro, Topný olej, Zemní plyn, Zinek, Zlato, atd.



Vlastnosti

- Zhruba do 80. let 20. století byly považovány za velmi rizikovou investici, která nenese požadovaný výnos.
- Hlubším zájmem a analýzou však bylo zjištěno, že právě díky jistým specifikům jsou optimální volbou pro diverzifikaci portfolií.
- Ať už se jedná o inflaci hnanou nabídkou, či poptávkou, ve většině případů komodit má na ně pozitivní účinek. Je třeba si uvědomit, že stoupá hodnota reálné investice a ať už chceme, nebo ne, komodity jsou součástí našeho života a jsme jimi doslova obklopeni všude, kam se podíváme.



Cukr

- **Charakteristika:** Bílá organická látka známá jako sacharóza, která se dostává jak z cukrové řepy (chladnější podnebí), tak cukrové třtiny (tropické). V obou rostlinách je identický, ale zatím, co řepa roste 1x do roka ze semínka, třtina je travina, která obstarává cca 75 % světové produkce.
- **Produkce:** Největší Brazílie, pak EU, Indie.
- **Využití:** Zejména potravinářství, ale rovněž jako přísada do některých paliv (např. ethanol).



Cukr – graf

Sugar #11 Mar 12 (SBH12.NYB) - NYBOT

[+ Add to Portfolio](#)

24.62 ↑ 0.03 (0.12%) Feb 17

Enter name(s) or symbol(s)

GET CHART

COMPARE

EVENTS ▾

TECHNICAL INDICATORS ▾

CHART SETTINGS ▾

RESET



Káva

- **Charakteristika:** Hotová komodita, která je ceněna jako druhá nejcennější na světě. Kávovník je stálezelený keř, který však dosahuje výše až 100 stop. Roste zejména v tropických oblastech. Dělíme dle zrnek: arabica (nejrozšířenější, cca 70 % produkce) a robusta (silnější, roste v nižších nadmořských výškách).
- **Produkce:** Brazílie, Vietnam a Kolumbie až 3. místo.
- **Využití:** Prvním nápojem z kávy bylo sice víno, dnes však stěžejně jako různě připravený horký nápoj.



Káva – graf

Coffee Mar 12 (KCH12.NYB) - NYBOT

[+ Add to Portfolio](#)

200.05 ↑0.75(0.38%) Feb 17

Enter name(s) or symbol(s)

GET CHART

COMPARE

EVENTS ▾

TECHNICAL INDICATORS ▾

CHART SETTINGS ▾

RESET



Pomerančový džus

- **Charakteristika:** Pomerančovník je subtropický strom, jehož bobulovité plody, pomeranče se dělí na 3 druhy: sladký pomeranč, mandarinka, kyselý pomeranč.
- **Produkce:** 70 % Brazílie, pak USA a Mexiko.
- **Využití:** Pomerančový džus se vyrábí pouze ze sladkých pomerančů. U této komodity však hrají roli i kyselé pomeranče, které se využívají pro výrobu marmelády nebo do různých likérů. Pomerančový olej se pak připravuje z pomerančové kůry a nachází užití jak v čistících prostředcích, koření, tak parfémeh.



Pomerančový džus – graf

Orange Juice Mar 12 (OJH12.NYB) - NYBOT

[+ Add to Portfolio](#)

187.80 ↑2.75(1.49%) Feb 17

Enter name(s) or symbol(s)

GET CHART

COMPARE

EVENTS ▾

TECHNICAL INDICATORS ▾

CHART SETTINGS ▾

RESET



Nikl

- **Charakteristika:** Je to těžký, ohebný kov, který se na první pohled může jevit jako stříbro. Nachází se v každé půdě, také na mořském dně a dokonce v meteoritech. Užití můžeme datovat až 3500 let př.n.l. kdy obyvatelé Sýrie užívali slitinu k výrobě šperků. Čína z něj pak razila své první mince až 2000 let př.n.l. Nikl je velmi dobrým vodičem tepla a proto je často průmyslově kombinován s jinými kovy k výrobě slitin.
- **Produkce:** Rusko, Austrálie, Kanada, Indonésie.
- **Využití:** Zejména pro výrobu antikorozi oceli, také se přidává do mincí, nebo tvoří elektronický oběh.

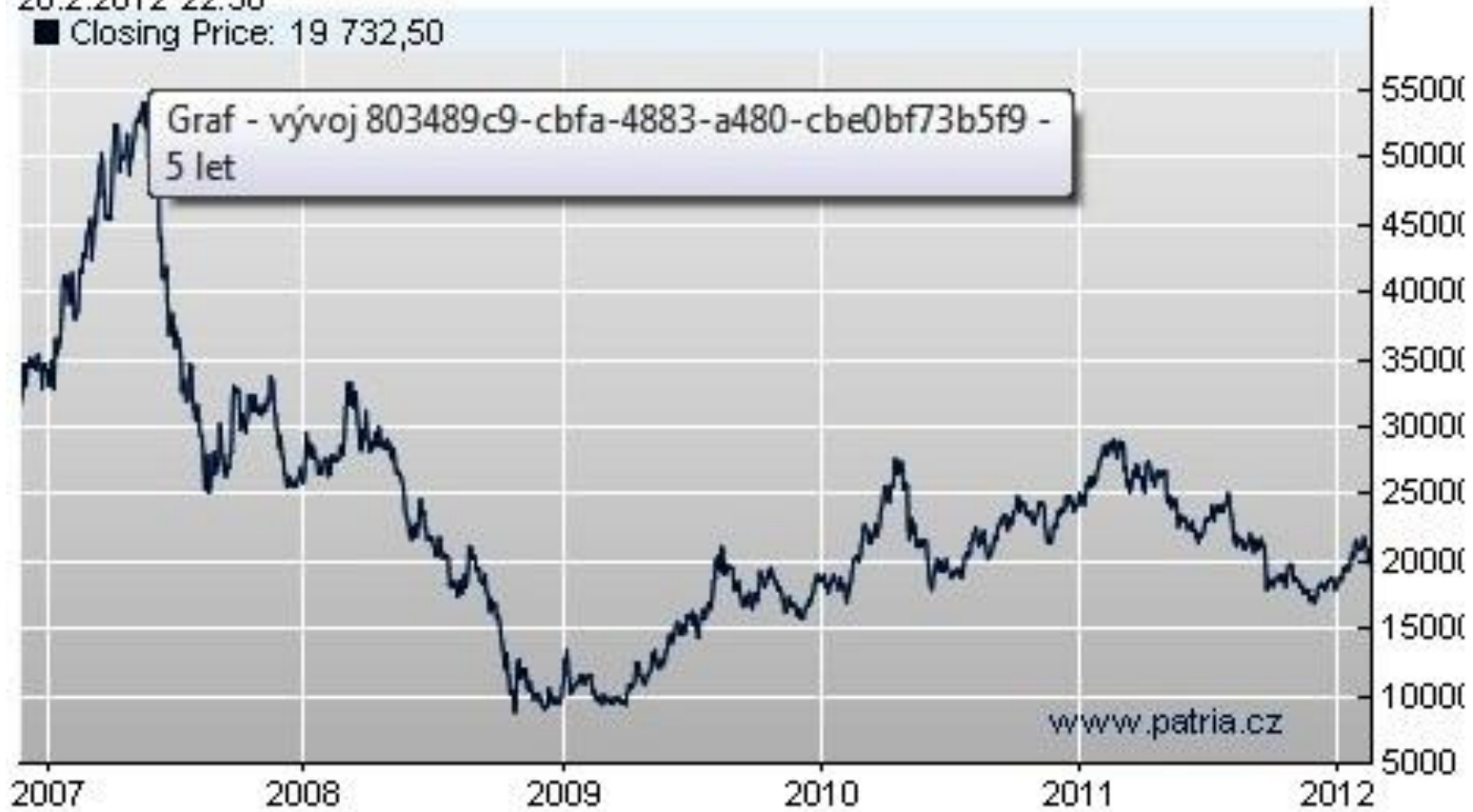


Nikl – graf

Titul - LME NICKEL OFFICIAL PER TONNE

20.2.2012 22:38

■ Closing Price: 19 732,50



Ropa

- **Charakteristika:** známá jako „černé zlato“. Vznikla před mnoha miliony let rozkladem malých vodních organismů. Stavba lodí, výroba zbraní, šperků, stavba pyramid, nebo i Babylonské věže. Jedná se o nejvíce žádanou komoditu na světovém trhu, již od dob průmyslové revoluce a vzniku petrolejové lampy.
- **Produkce:** Saudská Arábie, Rusko, Norsko (USA, Čína a Indonésie spotřebují mnohem více ropy, než vyrobí, jsou to země závislé na importu).
- **Využití:** Mnoho podob od „hořké“ až po „sladkou“ ropu, kterou rafinerie preferují zejména při výrobě motorové nafty a benzínu.

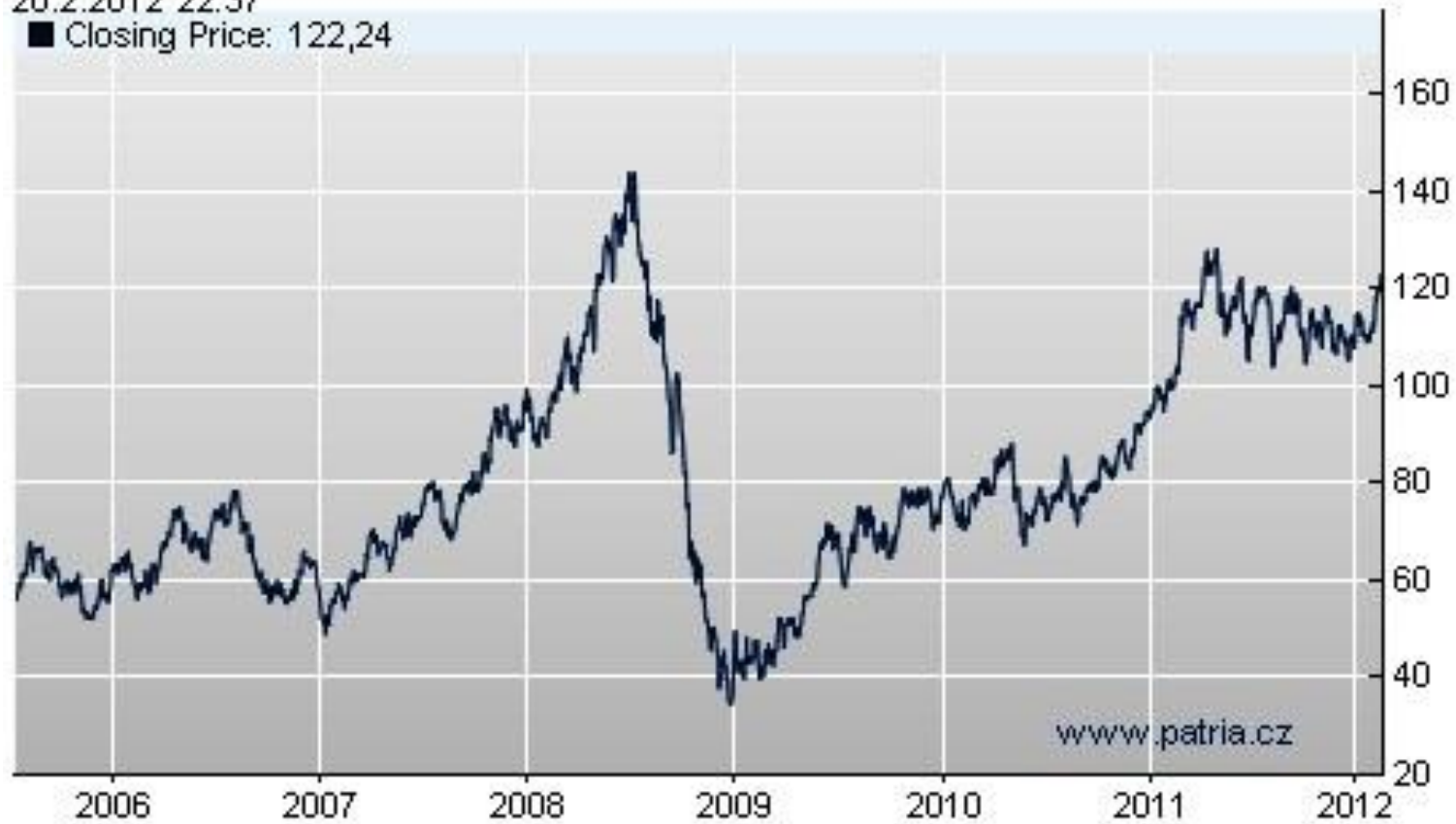


Ropa – graf

Titul - IPE BRENT

20.2.2012 22:37

■ Closing Price: 122,24



Zlato

- **Charakteristika:** Egypťané těžili zlato již před 4000 roky pro jeho krásu a vzácnost. První mince v Malé Asii asi 6 stol. př.n.l. Jedná se o vzácný kov, třpytivý prvek, který je odolný vůči žáru a většině rozpouštědel. Díky vzácnosti a tomu, že je téměř nezničitelné, koluje po světě v různých podobách veškeré vytěžené množství.
- **Produkce:** Krom Antarktidy, kde je těžba zlata zakázána, prakticky každý kontinent. Nejvíce asi Jižní Afrika, USA, Austrálie.
- **Využití:** Šperky, ale také elektrotechnika a už přes 3000 let stomatologie.

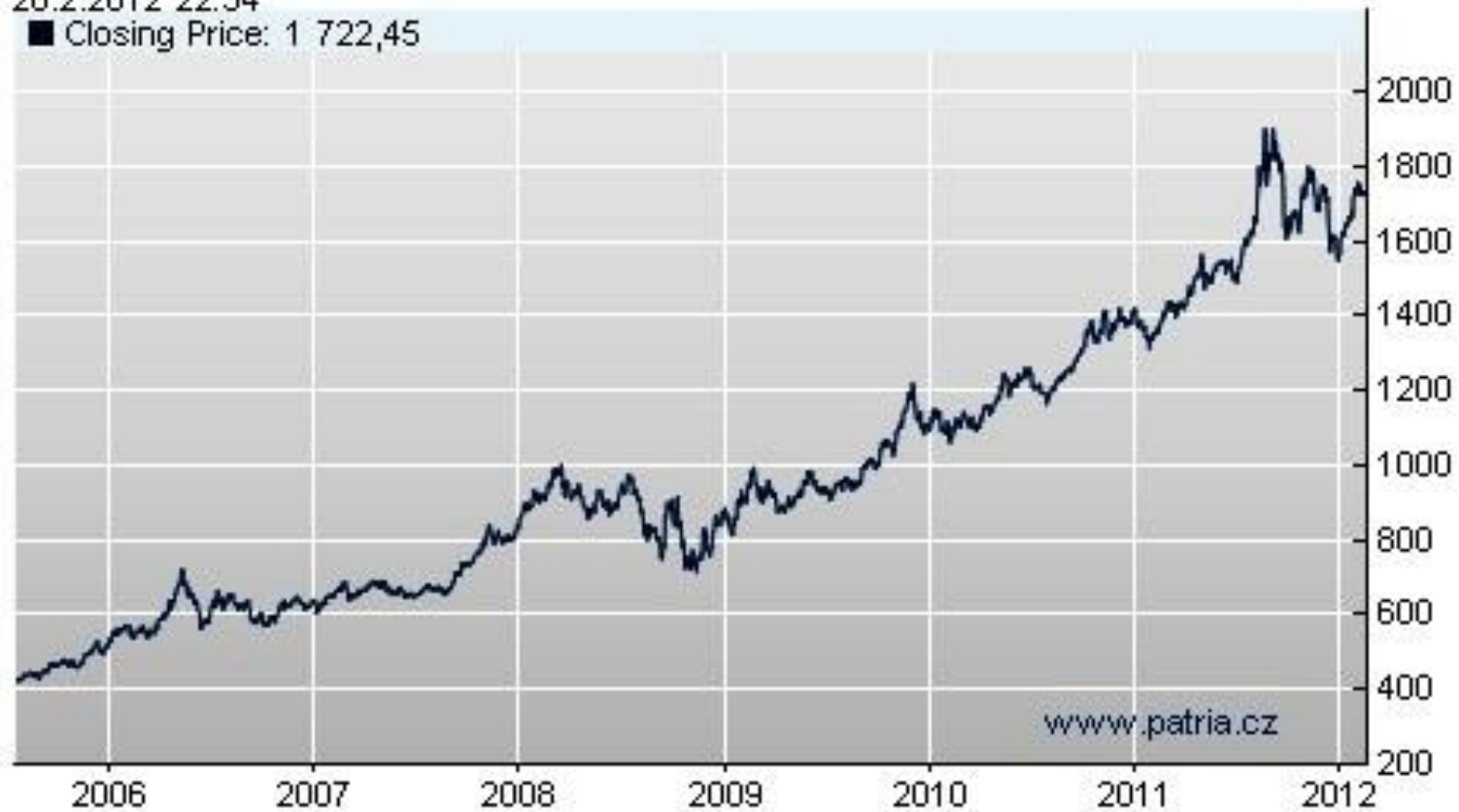


Zlato – graf

Titul - AU

20.2.2012 22:34

■ Closing Price: 1 722,45



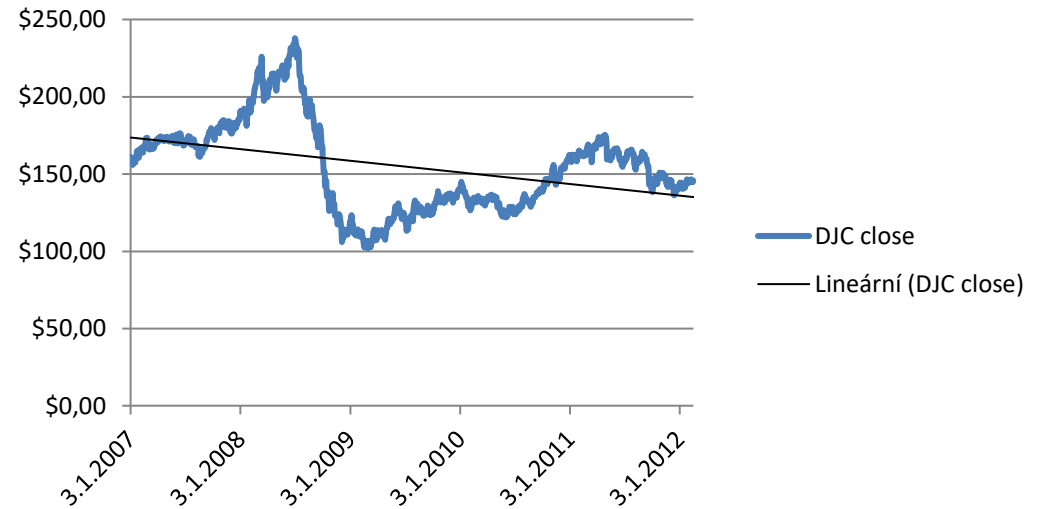
Komoditní indexy

- **DJ-AIGC index** – Dow Jones-AIG Commodity
Kombinuje komodity na základě vážených průměrů ve vztahu k likviditě a produkci USD za posledních 5 let. Stejně jako většina indexů usiluje o co nejoptimálnější diverzifikaci komodit a jejich ekonomické významnosti. Těžký energetický sektor a energetické komodity tvoří více jak 1/3 indexu (jinak asi 20 titulů).
- **CRB index** – Commodity Reuters/Jefferies
Komoditní index sledující trendy vybraných světových komodit (asi 19 titulů). Max 1/3 energetických titulů, vhodný pro investory, kteří se nechtějí potýkat s neznalostí jednotlivých komodit.

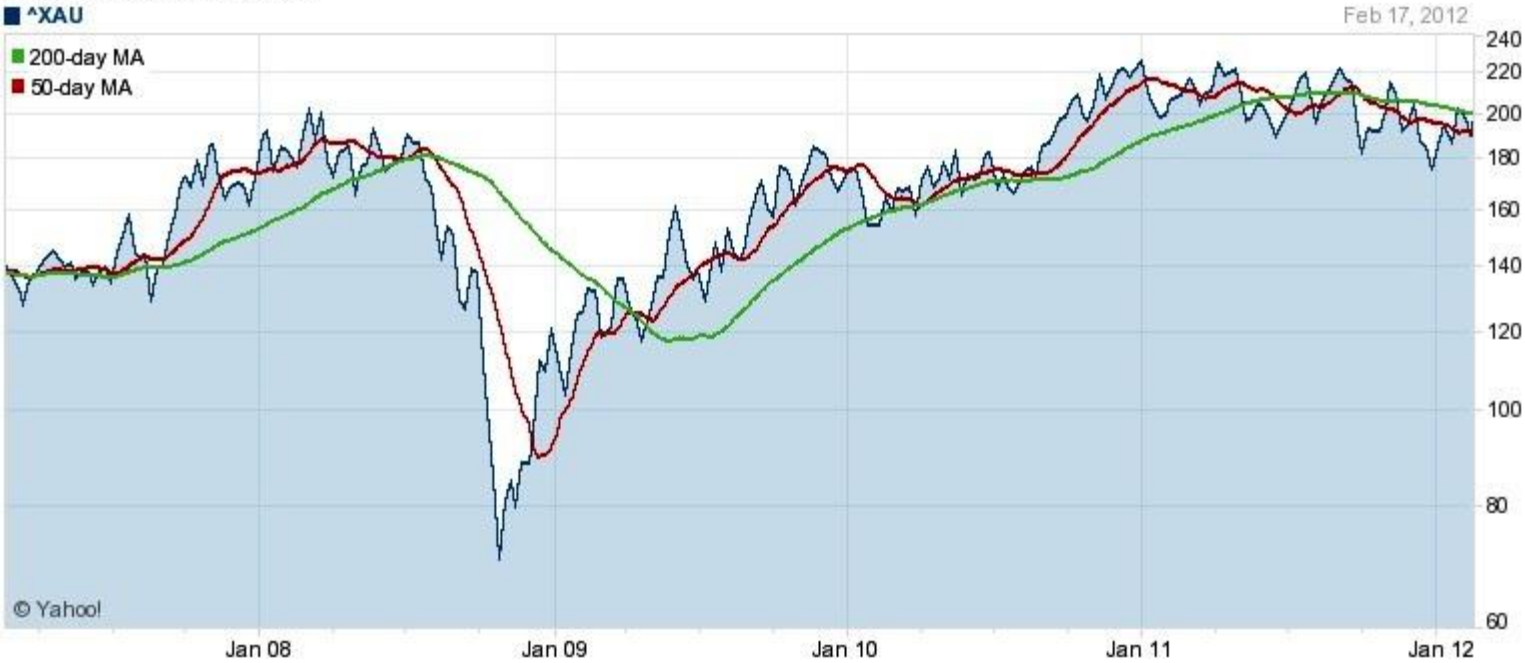


Indexy v grafech

DJC close



PHLX Gold/Silver Sector



Zdroje:

- SHIPMAN, M. Komodity: Jak investovat a vydělat? Computer Press, 2007. ISBN 978-80-251-1866-5.
- Vlastní zpracování Patria Finance, Yahoo Finance, 2012.



Mnohokrát Děkuji za Vaši pozornost!

