

Peter Árendáš

POROVNANIE VÝNOSNOSTI KOMODÍT A AKCIÍ ŤAŽOBNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Abstract: *The commodity cycle, scarcity of mineral resources and growing demand for them, have led to a sharp growth of commodity prices and thus the interest of investors in commodity markets in the past decade. One of the basic forms, and for many commodities the only form of investing is buying shares of mining companies. This article compares the performance of different classes of shares of mining companies, in comparison with the underlying commodity, over the past decade.*

Keywords: *commodities, mining companies, comparison, performance*

JEL: L 71, O 16, E 2

Úvod

Komoditné trhy sa nachádzajú uprostred býčej fázy cyklu a v posledných rokoch vykazujú investície, ktoré smerujú do tohto sektora ekonomiky, veľmi dobré výsledky. Existuje viacero spôsobov ako profitovať na raste cien komodít. Od priameho fyzického nákupu danej komodity, cez investície do akcií ťažobného sektora alebo do mien krajín orientovaných na produkciu komodít, až po najrôznejšie deriváty. Napriek tomu, že všetky uvedené finančné nástroje sú nejakým spôsobom vystavené vplyvu komoditného trhu, nie všetky sú ním ovplyvňované v rovnakej miere a nie všetky sú bez problémov dostupné pre bežného retailového investora.

Napríklad nákup priamo fyzickej komodity sa de facto realizuje len pri vzácnych kovoch a drahých kameňoch. Keby chcel niekto investovať povedzme 10 000 \$, dostal by za svoje peniaze približne 7 trójskych uncí zlata. V metricom váhovom systéme je to zhruba 220 g. Keby však ten istý investor pred zlatom uprednostnil meď, dostal by pri súčasných cenách o niečo viac ako 1 tonu tohto kovu. Prepraviť a uskladniť takýto veľký objem komodity je nielen komplikované, ale taktiež jeho likvidita je podstatne nižšia ako likvidita drahých kovov. Podobný problém prináša aj fyzický nákup ostatných priemyselných kovov, respektíve energetických alebo poľnohospodárskych komodít. Táto forma investície do komodít sa využíva pomerne málo.