

Komentář k vývoji energetického a komoditního sektoru

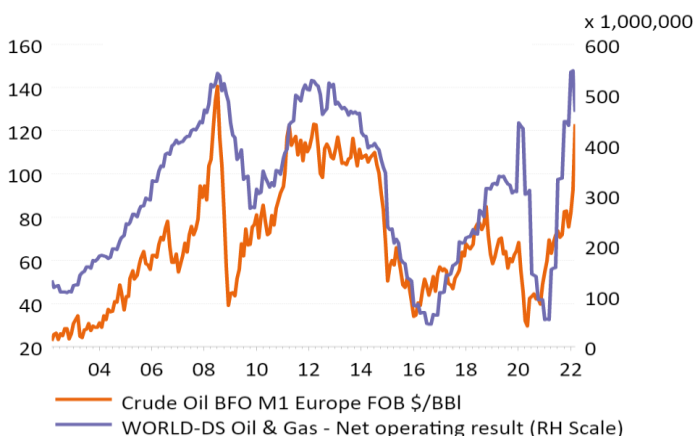
Kvůli ukrajinskému konfliktu a sankcím uvaleným na Rusko vystřelily ceny zemního plynu a ropy rekordně vysoko. Rusko produkuje více než 10 % globálních dodávek ropy a 17 % globálních dodávek plynu. Jejich další omezení by vedlo k dalšímu prudkému nárůstu cen. Nejvýraznější dopad by pocítila Evropa, která je na ruské ropě a zemním plynu závislá (41 % evropského plynu se importuje z Ruska).

Pravděpodobnost, že dojde ke zrušení amerického embarga na íránskou ropu se snížila, protože Rusko a Čína požadují od USA písemné záruky, že obchod s Íránem bude vyňat z amerických sankcí uvalených na Rusko po jeho invazi na Ukrajinu. Írán by mohl potenciálně dodávat na trh až 1,3 milionů barelů denně.

Celkově jsou zásoby ropy v zemích OECD na sedmiletém minimu. OPEC+ v dubnu nebude zvyšovat dodávky ropy nad rámec dříve avizovaných 400 tisíc barelů za den. Mezinárodní agentura pro energii (IEA) uvolní 60 milionů barelů ropy ze svých nouzových rezerv s cílem zastavit růst cen.

V roce 2022 očekáváme více než 30% nárůst zisků energetických společností. Ve střednědobém horizontu však povedou vysoké ceny ropy ke snížení poptávky kvůli zpomalení růstu a kvůli zrychlenému přechodu k alternativám. Pro ropné společnosti to bude znamenat nižší ziskovost a větší investice do alternativních zdrojů energie, každopádně budou mít méně hotovosti pro akcionáře.

Vývoj cen ropy a zisků energetického sektoru



Zdroj: Refinitiv, NN IP

Vývoj cen ropy Brent a energetického sektoru



Zdroj: Refinitiv, NN IP

S investováním jsou spojena některá rizika. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky. Upozorňujeme také na možné kolísání výnosů z důvodu výkyvů měnového kurzu.

Tento dokument má pouze informační charakter a nepředstavuje nabídku ke koupi nebo prodeji cenných papírů nebo k účasti na jakékoli investiční strategii. I když byla věnována zvláštní pozornost obsahu tohoto marketingového sdělení, nelze poskytnout záruku či prohlášení, výslovné nebo implicitní, co se týče správnosti nebo úplnosti těchto informací. Informace uvedené v této komunikaci se mohou kdykoliv změnit nebo aktualizovat. NN Investment Partners B.V., Czech Branch ani jiná společnost v její vlastnické struktuře, ani žádný z jejích vedoucích představitelů, manažerů, či zaměstnanců nemůže nést přímo ani nepřímo odpovědnost za toto marketingové sdělení. Použití informací obsažených v této komunikaci pouze na vlastní riziko.

Tato marketingová komunikace není určena osobám naplňující definici „US Person“, tak jak je definováno v oddíle 902 nařízení S amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, a není zamýšlena ani nesmí být používána k prodeji investic nebo úpisu cenných papírů v zemích, kde to příslušné orgány nebo právní předpisy zakazují. Veškeré nároky vyplývající z podmínek tohoto vyloučení odpovědnosti nebo v souvislosti s ním se řídí českým právem.