

„Sladká krize“

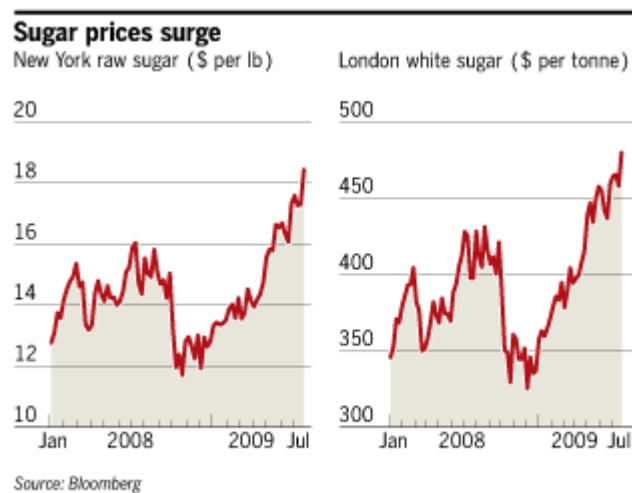
I přesto, že současné naladění akciových a komoditních trhů žene vzhůru valnou většinu odvětví a sektorů a mnohým analytikům se zdá, že tempo s jakým je tento růst doprovázen, je příliš rychlé a není doprovázené potřebnou výší objemů, je zde i oblast, která by ve svém růstu mohla i nadále pokračovat.

Jedná se o komoditní surovinu, o cukr. Důležitější než to, že současná cena je přibližně 70% pod svým vrcholem z roku 1974, je fakt, že se cukr stal středem jakési „Perfekt storm“.

Indie, číslo dvě ve světové produkci cukru, zažila tento rok nejsušší červen za posledních 83 let a prochází doslova „sladkým stresem“. Očekávaný vývoz 20 metrických tun by mohl klesnout na 17-18 mt. Naopak Brazílie, nejvýznamnější hráč na tomto poli, se v některých oblastech potýkala až se čtyřnásobně větší četností lijáků, než je pro tuto oblast obvyklé. Podle International Sugar Organization tak jednoduše do roku září 2010 převáží poptávka nabídku až o 5 milionů metrických tun. To vše tak dává prostor spekulacím podporovaným zejména call opcemi a futures.

Cena cukru tak logicky stoupá a v současné době se dostala na nejvyšší úroveň od roku 1981. Podle některých odhadů by se dokonce aktuální cena zhruba 20 centů za libru mohla dostat až na 40 centů, (přitom i největší optimisté odhadovali letošní ceny maximálně na 25 centů) což by zvýšilo tlak na ceny i v Evropě. Minimálně by vysoké ceny mohly být omluvou pro zvýšení cen výrobků z cukru, kterých rozhodně není málo.

Je tak nevyšší čas se poohlédnout po akciích veřejně obchodovatelných cukrovárenských společností. Malou nápořkou by mohly být třeba společnosti jako Imperial Sugar (IPSU) a Andersons, Inc., (ANDE).



CAPITAL PARTNERS a.s.

J. Stouilil