

Vysoké teploty a nový investičný trend

5.8.2026 - | IAD Investments, správ.spol.

Ak ste sa v posledných dňoch prechádzali ulicami Bratislavy, na vlastnej koži ste mohli pocítiť doslova africkú horúčavu, keď sa ortuť teplomera vyšplhala nad hranicu 40 °C. V týchto podmienkach sa klimatizácia mení z príjemného komfortu na nevyhnutnosť.

Posledné roky patria medzi najteplejšie od začiatku meteorologických meraní a všetko nasvedčuje tomu, že ani rok 2026 nebude výnimkou. Ak sa naplnia aktuálne prognózy klimatológov, môže tento rok prepísať históriu a stať sa tým najteplejším.

Pre väčšinu ľudí to znamená vyššie účty za elektrinu a častejšie návštevy kúpalísk. Pre investorov však predstavujú extrémne horúčavy aj niečo iné – rastúci dopyt po technológiách, ktoré dokážu chladiť.

Klimatizácia už nie je luxus

Ešte pred niekoľkými desaťročiami bola klimatizácia v Európe skôr výsadou hotelov či administratívnych budov. Dnes sa čoraz častejšie objavuje aj v domácnostiach.

Výrobcovia klimatizačných systémov hovoria o rekordnom dopyte naprieč Európou. Vlny horúčav skracujú rozhodovanie zákazníkov – mnohí už neriešia, či si klimatizáciu zaobstarať, ale ako rýchlo ju dokážu namontovať.

Na prvý pohľad by sa preto mohlo zdať, že najväčším zákazníkom výrobcov klimatizácií sú práve domácnosti.

Lenže realita je dnes úplne iná.

Najväčší dopyt po chlade majú dátové centrá

Moderné dátové centrum spotrebuje obrovské množstvo elektrickej energie. Takmer všetka sa nakoniec premení na teplo, ktoré treba nepretržite odvádzať.

S rozmachom umelej inteligencie rastie počet výkonných serverov, ktoré pracujú 24 hodín denne. Bez spoľahlivého chladenia by ich prevádzka jednoducho nebola možná.

Podobný príbeh platí aj pre moderné kancelárske budovy. Nájomníci dnes očakávajú nielen komfortné pracovné prostredie, ale aj energeticky efektívne riešenia, ktoré znižujú prevádzkové náklady. Chladenie sa tak stáva jednou z najdôležitejších technológií každej modernej administratívnej budovy.

Nie je preto náhoda, že medzi najväčších beneficentov tohto trendu patria spoločnosti, ktoré sa špecializujú na HVAC technológie – teda vykurovanie, ventiláciu a klimatizáciu.

Dvaja veľkí hráči: Trane Technologies a Johnson Controls

Trane Technologies

Americká spoločnosť Trane Technologies patrí medzi svetových lídrov v oblasti klimatizačných a chladiacich systémov pre komerčné budovy, priemysel aj dátové centrá.

Jej riešenia dnes nájdeme v kancelárskych budovách, nemocniciach, výrobných závodoch či logistických centrách po celom svete. Firma zároveň intenzívne investuje do inteligentného riadenia budov a energetickej efektívnosti, čo z nej robí jedného z hlavných beneficentov rastúceho dopytu po moderných chladiacich technológiách.

Za posledných päť rokov priniesli akcie spoločnosti investorom výnos približne **140 %**, zatiaľ čo index S&P 500 vzrástol približne o **74 %**.

Vývoj akcií Trane Technologies za posledných 5 rokov, zdroj: google.com

Vývoj hodnoty indexu S&P500 za posledných 5 rokov, zdroj: google.com

Johnson Controls

Johnson Controls je meno, ktoré väčšina ľudí nepozná, no s jeho technológiami sa stretávajú takmer každý deň.

Firma dodáva komplexné systémy riadenia budov - od klimatizácie cez bezpečnostné technológie až po inteligentné energetické riešenia. Veľkou časťou jej zákazníkov sú administratívne budovy, letiská, nemocnice a čoraz častejšie aj dátové centrá.

Práve rast investícií do AI infraštruktúry a modernizácie budov patrí medzi hlavné dôvody, prečo investori venujú spoločnosti v posledných rokoch zvýšenú pozornosť.

Vývoj hodnoty akcií Johnson Controls za posledných 5 rokov, zdroj: google.com

Čo si z toho môže odnieť investor?

Investovanie nie je o predpovedaní počasia. Je o hľadaní dlhodobých trendov, ktoré menia svet okolo nás.

Rastúce teploty, moderné kancelárske budovy, dátové centrá a umelá inteligencia majú spoločného menovateľa - všetky potrebujú spoľahlivé a čoraz výkonnejšie systémy chladenia. Práve preto sa sektor HVAC z nenápadného priemyselného odvetvia postupne stáva jedným z najzaujímavejších investičných segmentov súčasnosti.

Ak teda vonku opäť udrie tropické leto, doprajte si zmrzlinu, zapnite klimatizáciu a možno si popritom položte ešte jednu otázku: **Kto vlastne vyrába technológie, ktoré vám ten príjemný chlad umožňujú?**

Možno práve tam sa skrýva ďalšia zaujímavá investičná príležitosť.

<https://iad.sk/investujte-s-nami/vysoke-teploty-a-novy-investicny-trend>