

FIDELITY INTERNATIONAL: V AMERICKÝCH TELEKOMUNIKACÍCH ZVONÍ NOVÉ PŘÍLEŽITOSTI

11.3.2025 - | Crest Communications/FIDELITY INTERNATIONAL

V roce 2024 došlo u mnoha amerických telekomunikačních společností k mimořádnému obratu. Firmy, které se donedávna nacházely na pokraji bankrotu, jsou najednou znovu pevně v sedle.

Historicky měl sektor telekomunikací pověst klidného a pomalu se pohybujícího byznysu. Jedná se o kapitálově velmi náročné odvětví, a protože modernizace sítí vyžaduje značné částky, jejichž návratnost může být nevalná, docházelo v minulosti ze strany tradičních firem spíš k podinvestovanosti.

Nyní jsme však svědky změny, v neposlední řadě i díky rostoucí poptávce po optických kabelech. Optická vlákna nabývají na důležitosti jednak proto, že je stále více spotřebitelů očekává ve svých domácnostech, jednak proto, že firmy do svých obchodních modelů nadále začleňují strojové učení a AI, což vyžaduje profesionální optické vedení na dlouhou vzdálenost umožňující přenos obrovských objemů dat velkou rychlostí. Ačkoli tyto trendy nezměnily základní ekonomiku odvětví a humbuk kolem další poptávky po umělé inteligenci tak může být poněkud přehnaný, určitě lze s klidným svědomím říci, že změna nálady na trhu, kterou přinesly dva nové pilíře poptávky, odvětví optiky zachránila – alespoň prozatím.

„V první řadě jsme zaznamenali skutečný obrat ve vnímání společností specializujících se na optická vlákna pro domácnosti. Zavedení optického vlákna do obytné nemovitosti byl vždy nákladný proces, který může vyjít až na 1 500 dolarů, plus přibližně 600 dolarů za připojení každého zákazníka k síti. Mnohé z těchto firem se potýká s problémy při čekání na návratnost svých investic. Například společnost Frontier Communications vyhlásila v roce 2020 bankrot nebo společnost Lumen Technologies prošla agresivní restrukturalizací svého dluhu teprve v listopadu poté, co nebyla schopna splácet své závazky,“ popisuje Evan Delaney, Senior Credit Research Analyst společnosti Fidelity International.

Právě takové příběhy vedou k tomu, že velké telekomunikační společnosti váhají, zda spustit investice do optiky. Růst poptávky a levná ocenění však již vedly k několika velkým transakcím v oblasti fúzí a akvizic v roce 2024 a je možné, že budou následovat další. Ačkoli cash flow firem zavádějících optické kabely může být problematické, jedná se o dlouhodobé, na budoucnost orientované technologie, které jsou levné na provoz a snadno se modernizují. Tyto silné stránky v kombinaci s poklesem valuací během tržního dna v letech 2022 a 2023 učinily z optických společností atraktivní nákupní příležitost pro větší hráče.¹

Společnost Bell Canada ve čtvrtém kvartále roku 2024 oznámila akvizici společnosti Ziply Fiber, zatímco Verizon představil svůj záměr získat Frontier za 20 miliard dolarů. Tyto transakce otevřely stavidla a nyní je potenciálním kandidátem na převzetí jakákoli optická společnost, která ještě není součástí většího konglomerátu TMT.

Dostupnost kapitálu, relativní politická stabilita v USA a vyhlídka na jmenování třetího republikánského komisaře do Federální komise pro komunikace v roce 2025 signalizují, že prostředí pro nové transakce bude možná ještě příznivější.

Vždy se říkalo, že širší trh je příliš pesimistický, pokud jde o ocenění těchto optických titulů. Například hodnota nezajištěných dluhopisů společnosti Uniti v loňském roce výrazně vzrostla z přibližně 60 na téměř 90 dolarů. Ačkoli tyto a podobné tituly si prošly obdobím vysoké volatility, všeobecný trend tomu dává za pravdu.

V poslední polovině roku 2024 došlo obecně k mohutné rallye u problémových aktiv. „Investoři se v obavách, že přijdou o jakékoli výnosy, hrnuli do rizikovějších oblastí na ratingové stupnici. Tento pohyb sám o sobě nyní možná vypadá poněkud přehnaně, ale věřím, že až se v roce 2025 usadí prach, uvidíme návrat k fundamentům a znovuoobjevení skutečné síly těchto společností,“ uzavírá Evan Delaney.

¹Poměr zisku těchto společností k jejich hodnotě klesl během tohoto období na pouhý pěti – až šestinásobek.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa – v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapur, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5461>