



ZPRÁVA O SVĚTOVÉM TRHU S DRAHÝMI KOVY ZA ČERVENEC A SRPEN 2018

	Zlato	Stříbro	Platina	Palladium
Nejvyšší cena USD/oz	1 266,00	16,22	859,10	988,30
Datum	9. 7. 2018	9. 7. 2018	9. 7. 2018	31. 8. 2018
Nejnižší cena USD/oz	1 160,80	14,34	754,10	829,40
Datum	15. 8. 2018	15. 8. 2018	15. 8. 2018	15. 8. 2018

3. září 2018, Praha - Sledované cenné kovy se v prázdninových měsících vzácně shodly a všechny své minimum zaznamenaly ve stejný den, a to 15. srpna. Nebýt palladia, tak i maxima cen mohly dosáhnout ve stejný den, 9. července. Palladium však nejvyšší cenu zaznamenalo až na konci srpna. Důvodem byl především nedostatek tohoto kovuvyvolaný výpadkem největšího zpracovatele – ruské společnosti Norilsk Nickel, a také stabilní poptávka z automobilového průmyslu, kde benzínové motory nahrazují ty naftové. Tento vývoj vede k tomu, že rozdíl mezi cenou platiny a palladia je nejvyšší od března 2001 a samotná **cena platiny je nejnižší za posledních 14 let.**

Svá **minima v současné době zaznamenává také zlato.** Nejsou však tak dramatická jako u platiny, ale cena u hranice 1 160 USD za unci je nejnižší za zhruba rok a půl. Zlato v polovině srpna krátce prolomilo psychologickou hranici 1 200 USD za unci a kleslo až k hranici 1 160 USD. Dlouho se tam však neohrálo a vrátilo se zpět k ceně 1 200 USD. **Nízká cena zlata však přitahuje zájem investorů.** Australská **Perth Mint oznámila rekordní prodeje** zlatých mincí a slitků za měsíc srpen. Meziročně jejich prodeje vzrostly na skoro dvojnásobek.

Hlavním důvodem poklesu zlata je **posilující dolar.** Tzv. dolarový index, který srovnává hodnotu dolaru k dalším důležitým měnám, se poslední měsíc pohybuje kolem hranice 95 bodů. Za posilováním dolaru stojí především zvyšování úrokových sazeb ze strany FEDu. Toto posilování však nemusí mít dlouhého trvání. FED pravděpodobně zvýší své úrokové sazby do konce roku ještě dvakrát, tak jak již dříve avizoval, a zda bude ve stejném tempu pokračovat i v roce 2019, je zatím ve hvězdách. Stále opakujeme, že silný dolar není dobrý pro americké exportní firmy. Ty budou mít potíže v důsledku začínajících obchodních válek mezi USA a Čínou i Evropou, a kdyby se k tomu přidal i neustále posilující dolar, může to být pro některé z nich poslední hřebíček do rakve. Proto čekáme, že FED na konci roku oznámí, že zvyšování úrokových sazeb nebude již tak časté, jak tomu bylo v letošním roce.

Cena zlata je v současné době pod tlakem i díky tomu, že svá **maxima stále zaznamenávají také americké akciové trhy.** V srpnu byla překonána hranice 3452 dní, ve kterých nedošlo na akciovém indexu S&P 500 ke korekci větší než 20 %, a tím se stal nejdelším býčím trhem v historii. Žádný strom ani trh však neroste do nebe. Korekce přijde zcela jistě, je jen otázka kdy, a jak bude velká. Vzhledem k tomu, že ceny akcií vyrostly od dob finanční krize velmi vysoko, můžeme předpokládat, že i korekce bude poměrně silná, a čím déle ještě budou akcie růst, tím může být propad větší a bolestivější.

Silný dolar a kontinuálně rostoucí ceny akcií jsou důvodem, proč zlato tak slabě reagovalo na finanční krizi kolem Turecka. **Rozvíjející se trhy** typu Turecka či Latinské Ameriky **mohou být prvními oběťmi silného dolaru,** protože právě **díky zvyšujícím se úrokům nebudou schopny splácet své dluhy v dolarech.** Svůj podíl na problémech pak může mít i odliv peněz z rozvíjejících se trhů, kde investoři dříve – při nulových úrokových sazbách vyspělých států – hledali alespoň nějaké zhodnocení. To jim nyní nabízí bezpečnější americký dolar.



Potíže těchto ekonomik mohou přerůst v globální problém, jak to nyní vidíme právě u Turecka. Italské banky, které v minulosti nakupovaly turecké dluhy, nyní mohou tratit právě na znehodnocení turecké liry. Tato měna ztratila během jednoho víkendu 40 %. Jediné štěstí pro Turky je to, že jsou na takové propady u své měny zvyklí a část svých úspor již tradičně drží ve zlatě, ať ve formě šperků nebo investičních cihel. Takové štěstí bohužel nemají obyčejní lidé **ve Venezuele, jejíž ekonomika kolabuje a inflace dle odhadů Mezinárodního měnového fondu dosáhne do konce roku astronomického milionu procent.** Prezident Nicolás Maduro chce sice **hyperinflaci řešit prodejem malých slitků zlata obyvatelstvu, ale většina odborníků si myslí, že na tento krok je již pozdě a Venezuelu nespasí.**



Mgr. Libor Křapka
výkonný ředitel IBIS InGold®, a. s.



IBISInGold



ibisingold



@IBIS_InGold



IBIS InGold