

45 minut o zlatě a trzích

Petr Kohoutek, 21.03.2024

 **IBISINGOLD**[®]
we make people independent

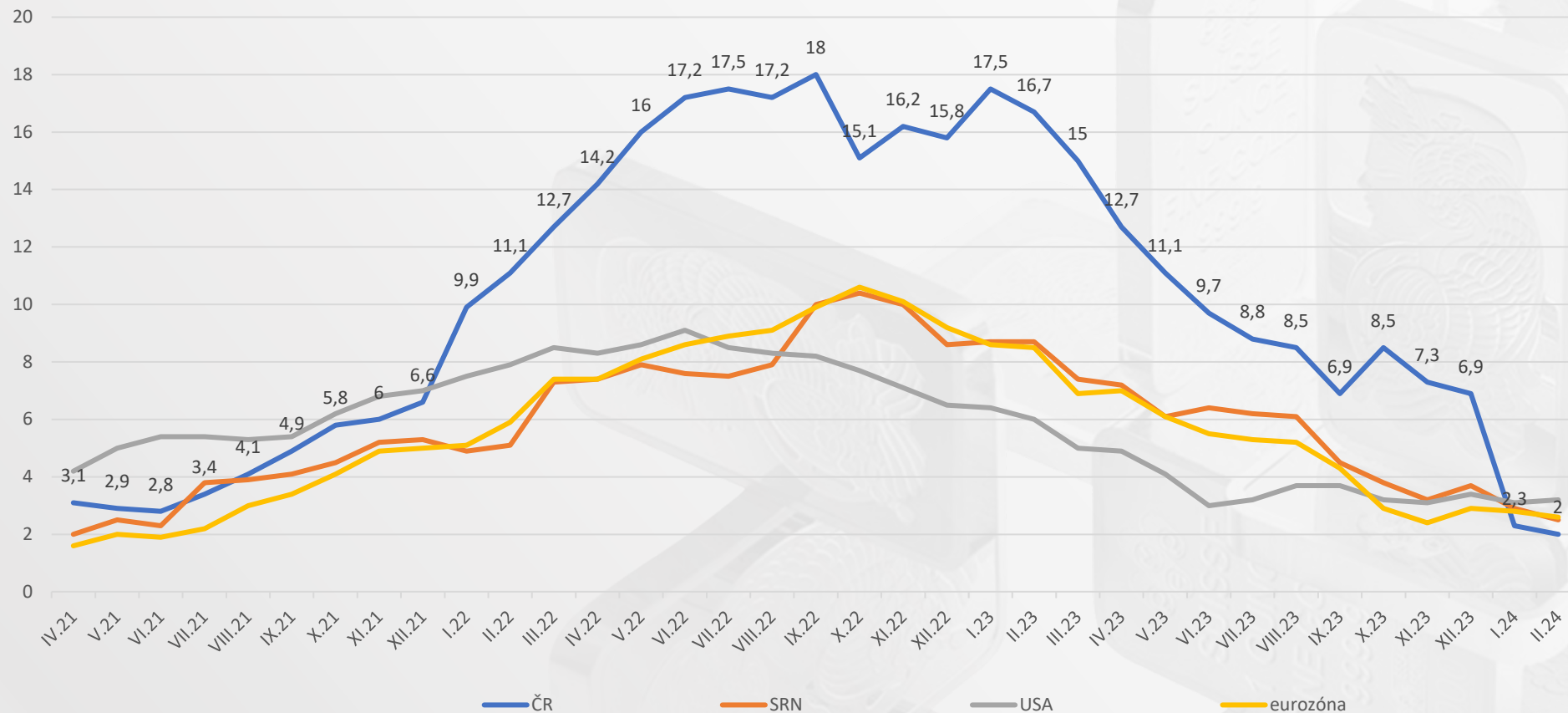


Informace na začátek

- **Předpokládaná délka 45 minut**
(vč. dotazů)
- **Otázky prosím přes chat**
(Budeme se jim věnovat nejpozději v závěru webináře)
- **Vypněte si prosím mikrofon i kameru**
- **Celý webinář je nahráván, bude Vám k dispozici**

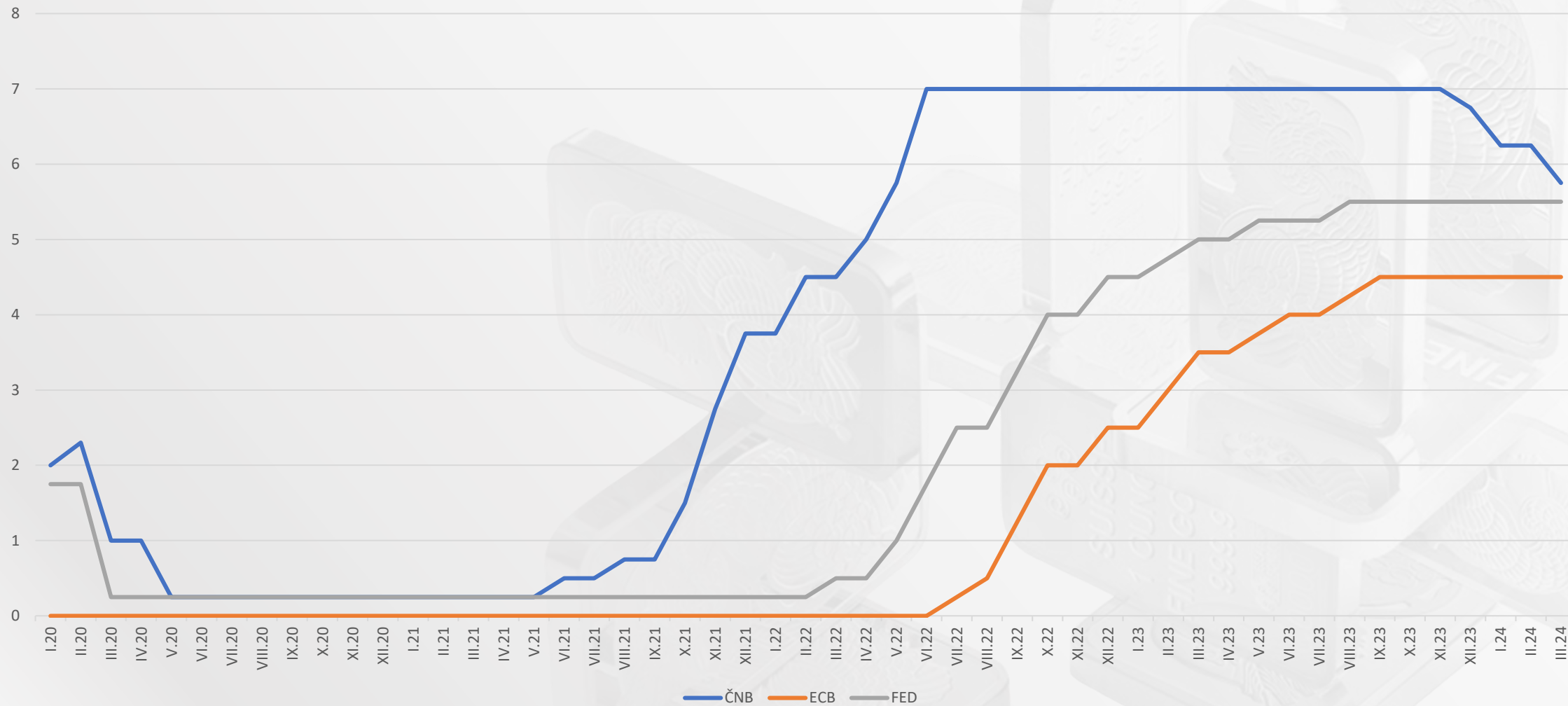


INFLACE V ČR, SRN, USA a Eurozóně



měsíc	ČR	SRN	USA	eurozóna
II.24	2	2,5	3,2	2,6

CENTRÁLNÍ BANKY - ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY



EVROPA JE V ENERGETICKO-ÚROKOVÉ PASTI

- ČR: pokles inflace => snižování úroků (abychom nedusili ekonomiku) => oslabování CZK => zdražování energií => přidušení ekonomiky a růst inflace
- EU: pokles inflace => snižování úroků (abychom nedusili ekonomiku) => rozjezd ekonomiky => vyšší poptávka po energiích (výrobní kapacity jsou omezené) => zdražování energií => růst inflace

BUDOU NOVÝM NORMÁLEM VYŠŠÍ ÚROKOVÉ SAZBY A NIŽŠÍ VÝKON EKONOMIKY?

EUR / CZK

25.265

19.03.2024



3 měsíce

1 rok

2 roky

USD / CZK

23.279

19.03.2024



3 měsíce

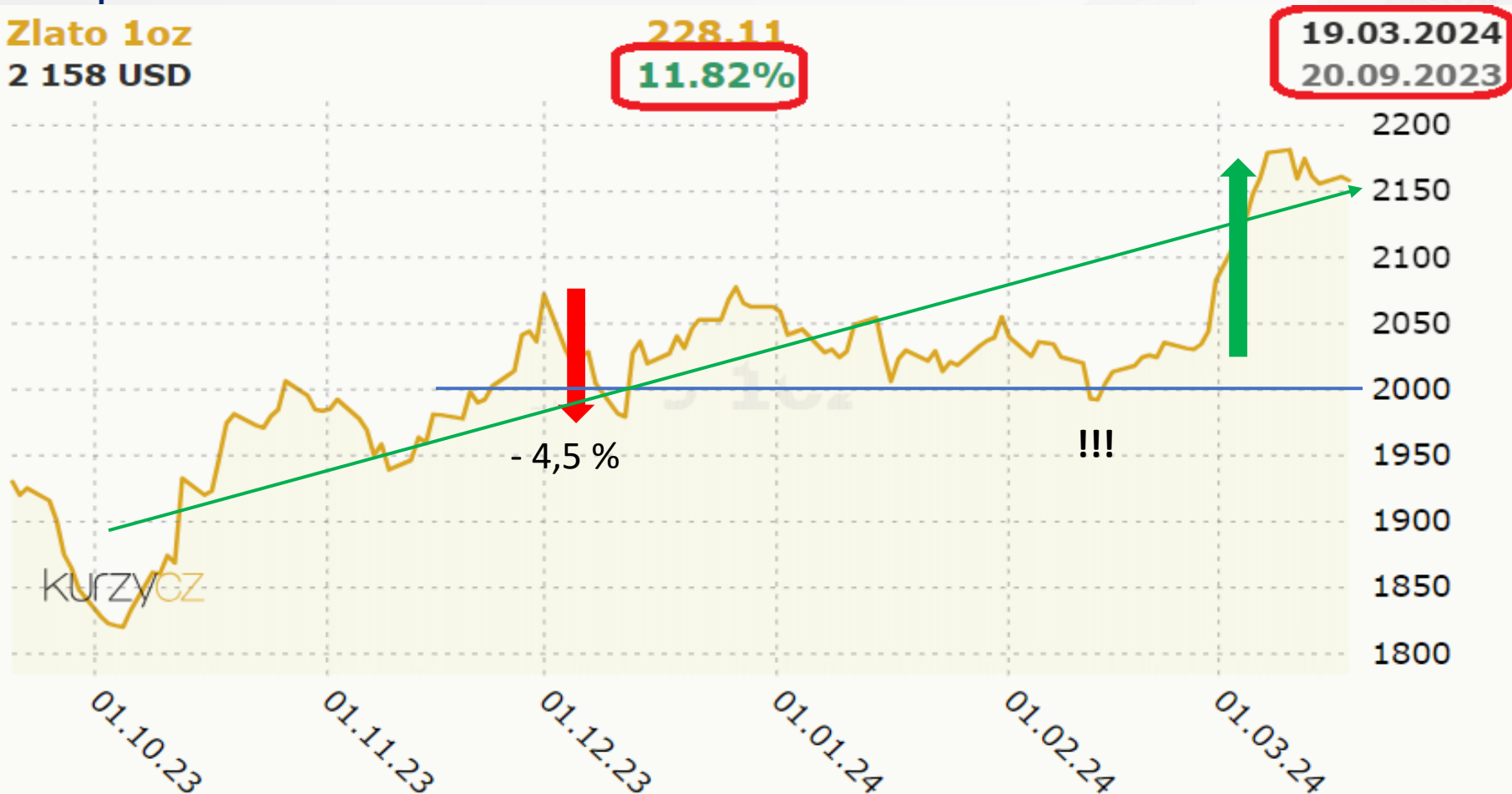
1 rok

2 roky

5 let

max.

Zlato 1oz
2 158 USD

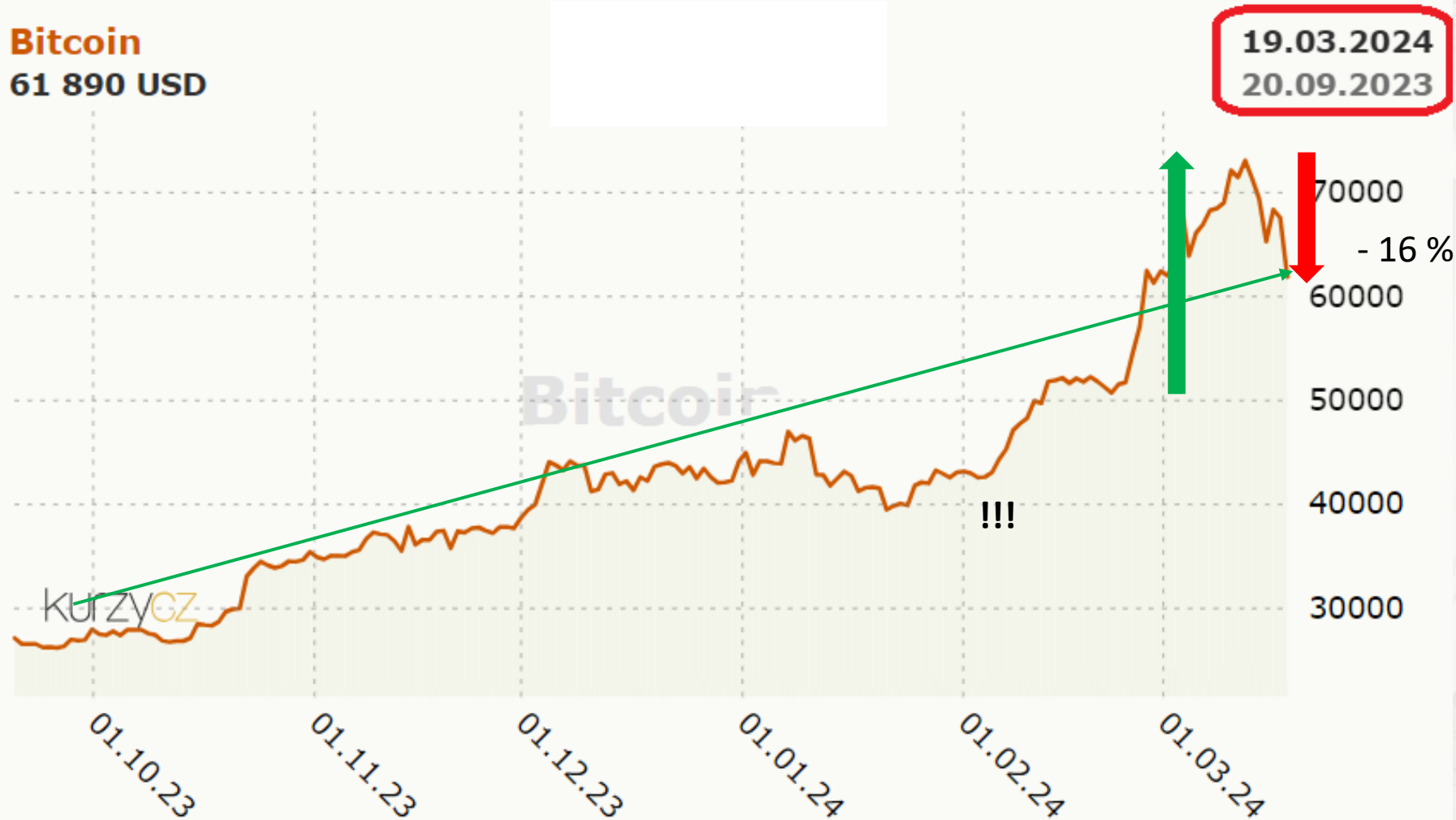


Od: 20.09.2023

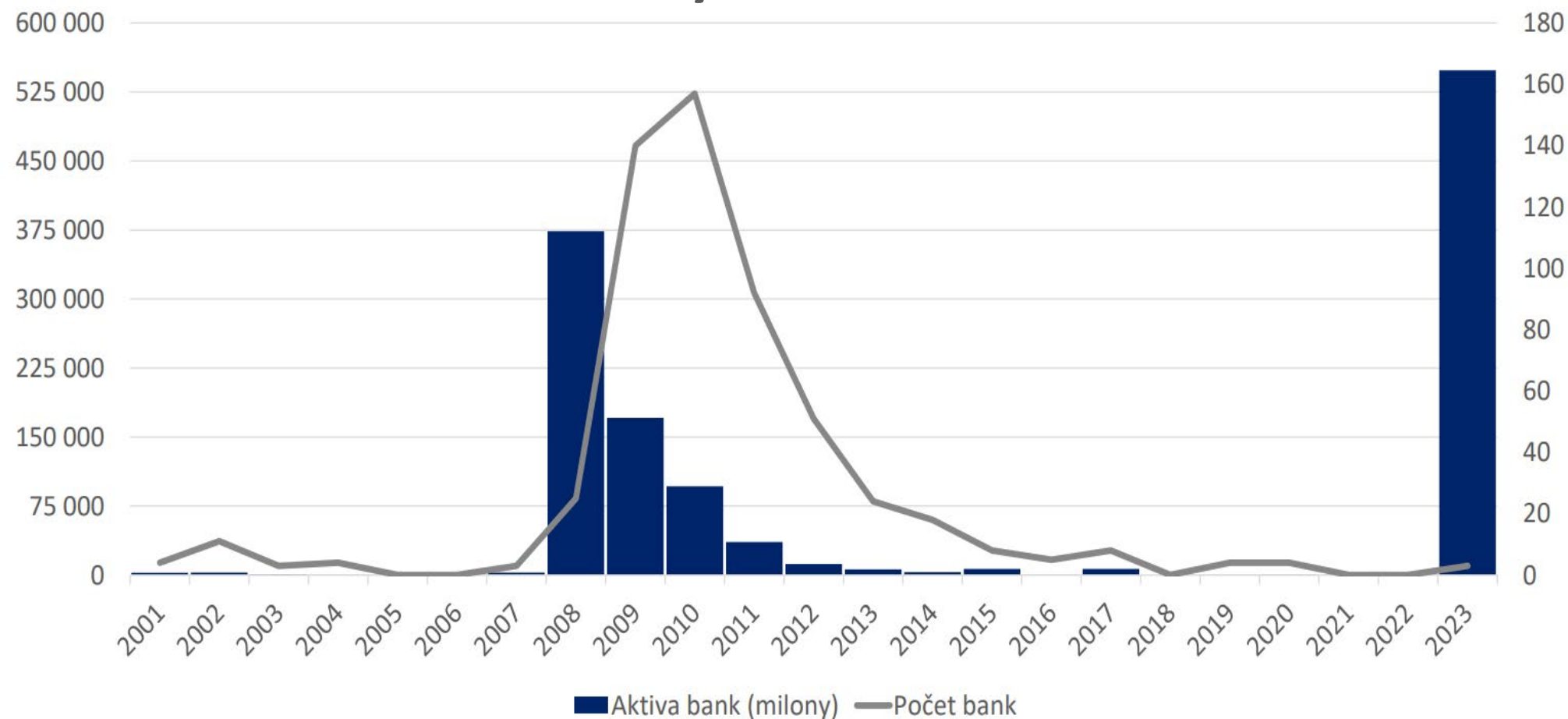
Do: 19.03.2024

MĚNA **USD**
JEDNOTKA **1 oz**

Bitcoin
61 890 USD



Krachy bank



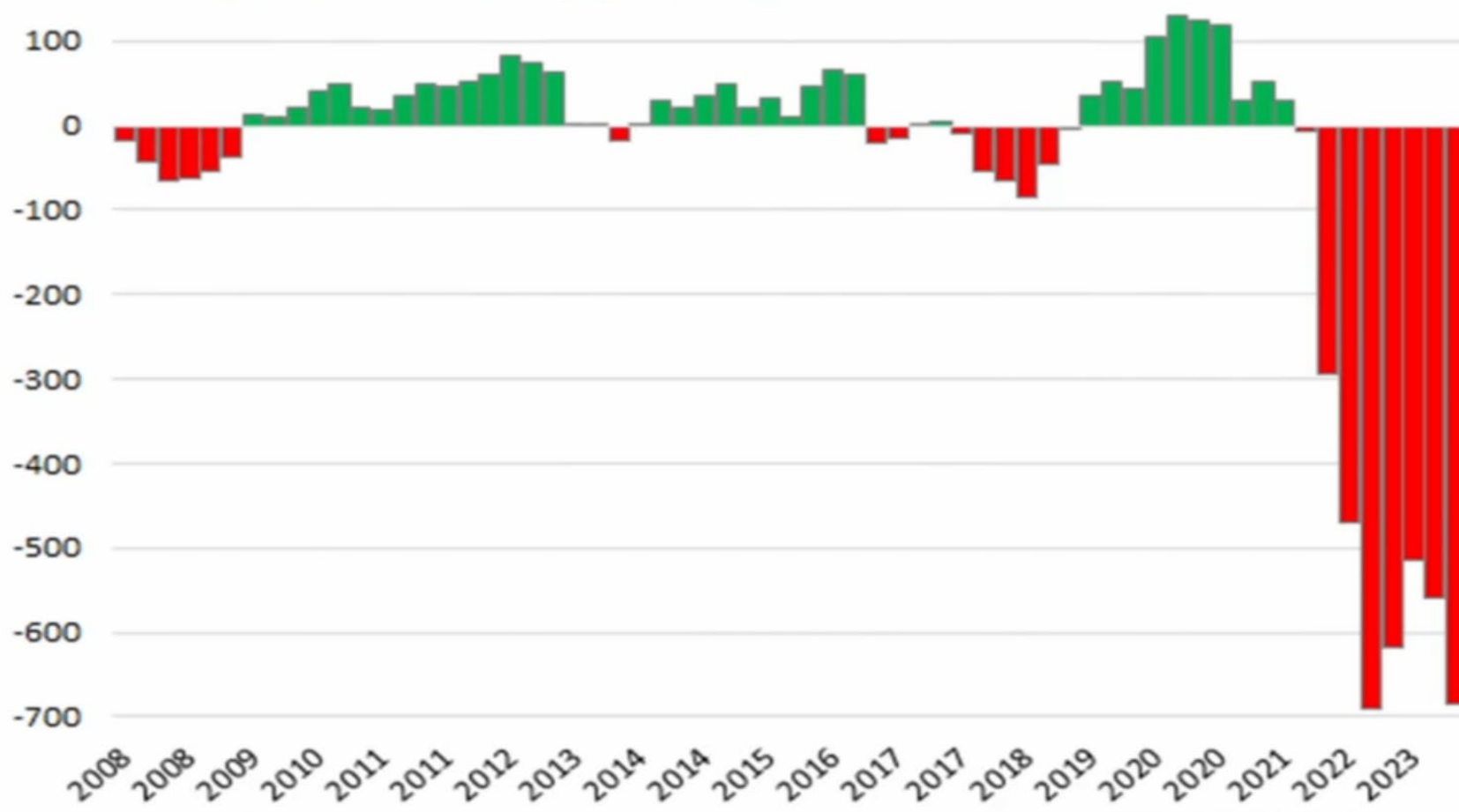
**Unrealized Gains & Unrealized Losses on Securities
At Commercial Banks, \$ billion**



Source: FDIC

WOLFSTREET.com

Unrealized Gains & Unrealized Losses on Securities At Commercial Banks, \$ billion



Source: FDIC

WOLFSTREET.com

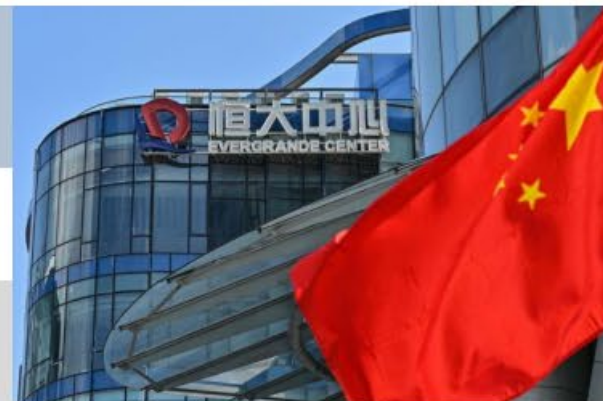
- Problém banky nevyřešily
 - Jen ho odložily
- Půjčily dočasně peníze od státu
 - Půjčka končí 11/5/2024
- Ale úroky jsou stále vysoké a nerealizované ztráty nezmizely ☹️

- A k tomu přibývá riziko developerských projektů a komerčních nemovitostí!!!!

Ever Grande – největší developer světa

v USA mají taky problém s nemovitostmi - komerčními

- China Evergrande je Lehman Brothers realitního trhu východní polokoule.
- **Akcie New York Community Bancorp klesly o rekordních 38 %** po tom co snížili dividendu a vytvořili zásoby rezerv
- **Tokijská Aozora Bank se propadla o 20 %** poté, co varovala před ztrátou spojenou s investicemi do komerčních nemovitostí v USA.
- **Deutsche Bank hlásí, že více než čtyřnásobně zvyšuje své rezervy na ztráty z prodeje nemovitostí v USA.**
- **Moody's uvedla, že po střeďečním vývoji situace přezkoumává, zda nesníží úvěrový rating společnosti New York Community Bancorp na úroveň "junk", tedy „prašivý“ stupeň**



- za 7 dní pád o 60 %
- pôvodne prevzala Signature Bank
- uvádza, že 8,3 % jejích úverů na byty je považováno za kritické

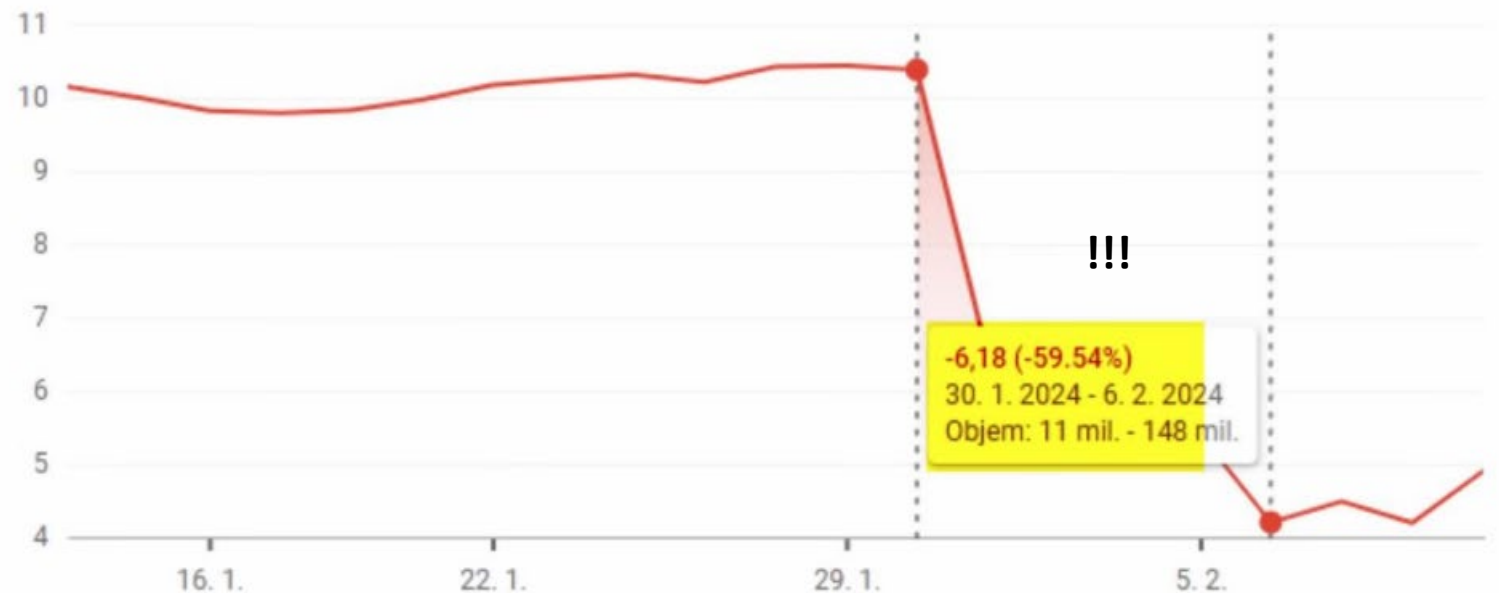
New York Community Bancorp, Inc.

4,90 \$ ↓51,72 % -5,25 1M

Po skončení obchodovania: 4,93 \$ (↑0,61 %) +0,030

Zatvorené: 9. 2., 19:59:54 UTC-5 · USD · NYSE · Vylúčenie

1D 5D 1M 6M YTD 1R 5R MAX



Jerome Powell

„Komerční nemovitosti v USA představují zvládnutelný problém, který by však mohl vést k zavření některých regionálních bank“.



Janet Yellenová



- Americká ministryně financí Janet Yellenová uvedla, že očekává další stres bank a finanční ztráty ze slabosti na trhu komerčních nemovitostí.
- *"Doufám a věřím, že to neskončí jako systémové riziko pro bankovní systém. Expozice největších bank je poměrně nízká, ale mohou existovat menší banky, které jsou tímto vývojem stresované."*

8. února 2024 Reuters

2024 VOTE PREFERENCE

AMONG ALL ADULTS

ABC NEWS / WASHINGTON POST POLL



**DONALD
TRUMP**

51%



42%



**JOE
BIDEN**

Zlato 1oz
2 158 USD

228.11
11.82%

19.03.2024
20.09.2023



KURZY CZ

Od: 20.09.2023

Do: 19.03.2024

MĚNA **USD**
JEDNOTKA **1 oz**

Zlato 1oz

2 198 USD

40.46

1.87%

21.03.2024

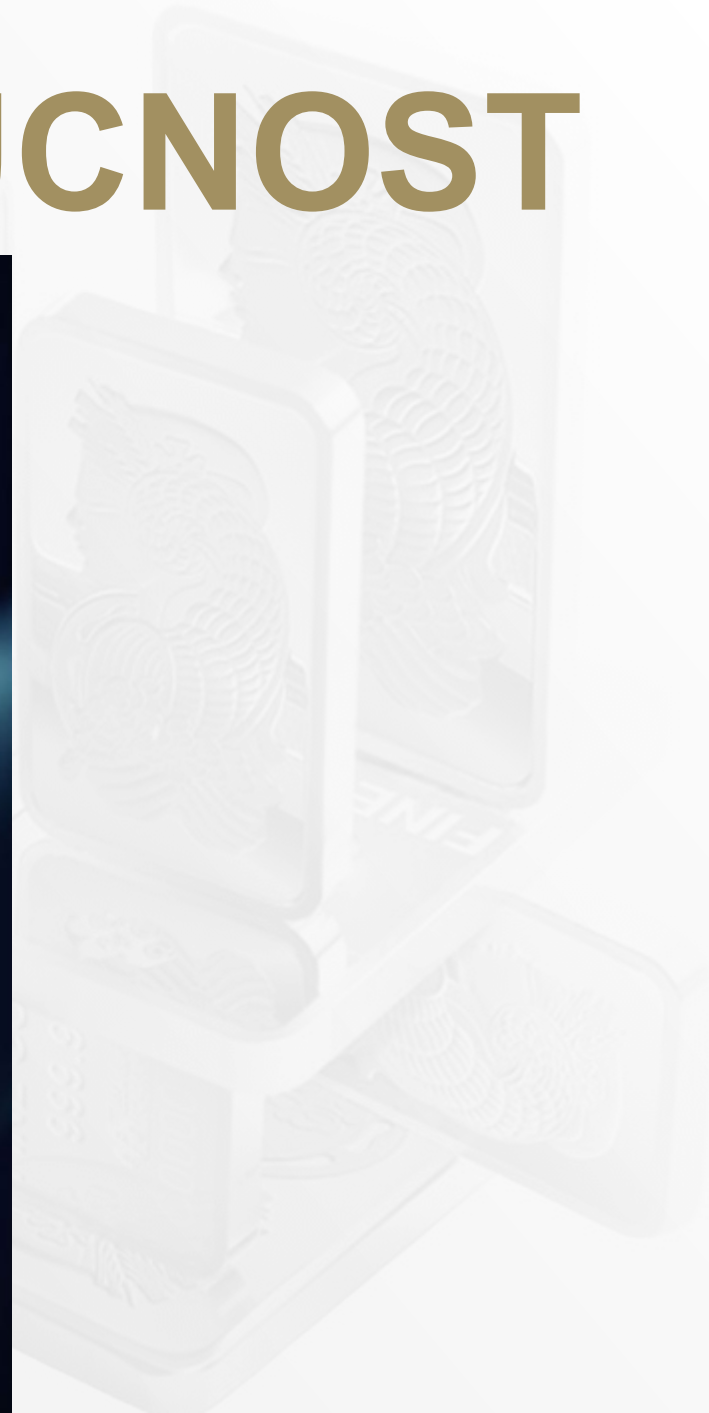
14:40



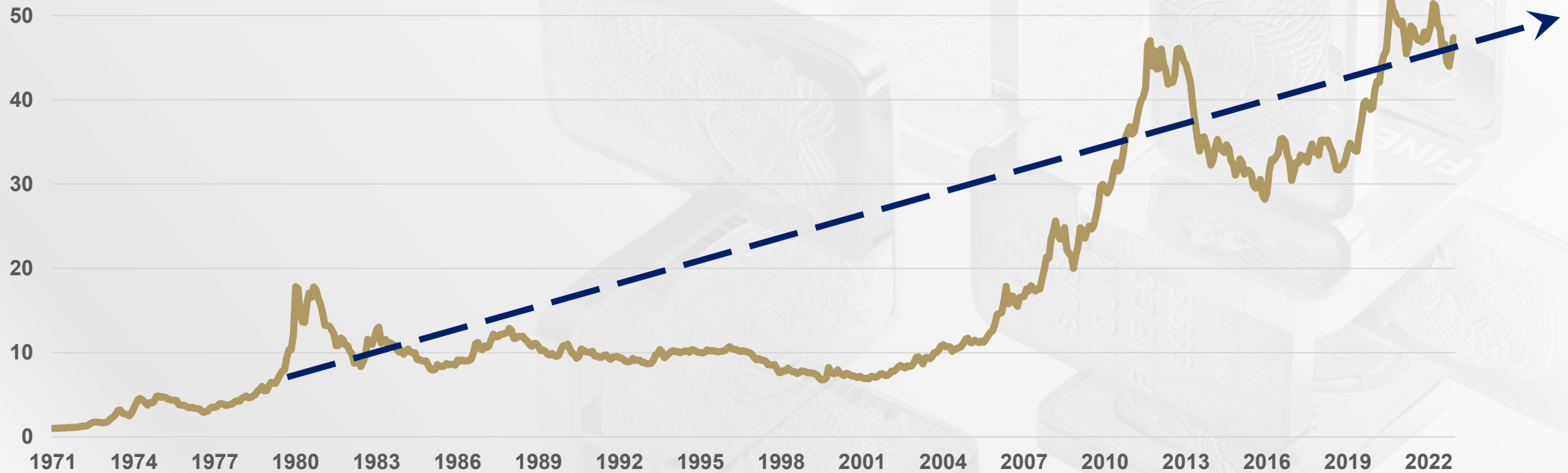
Zlato 1oz

KURZYCZ

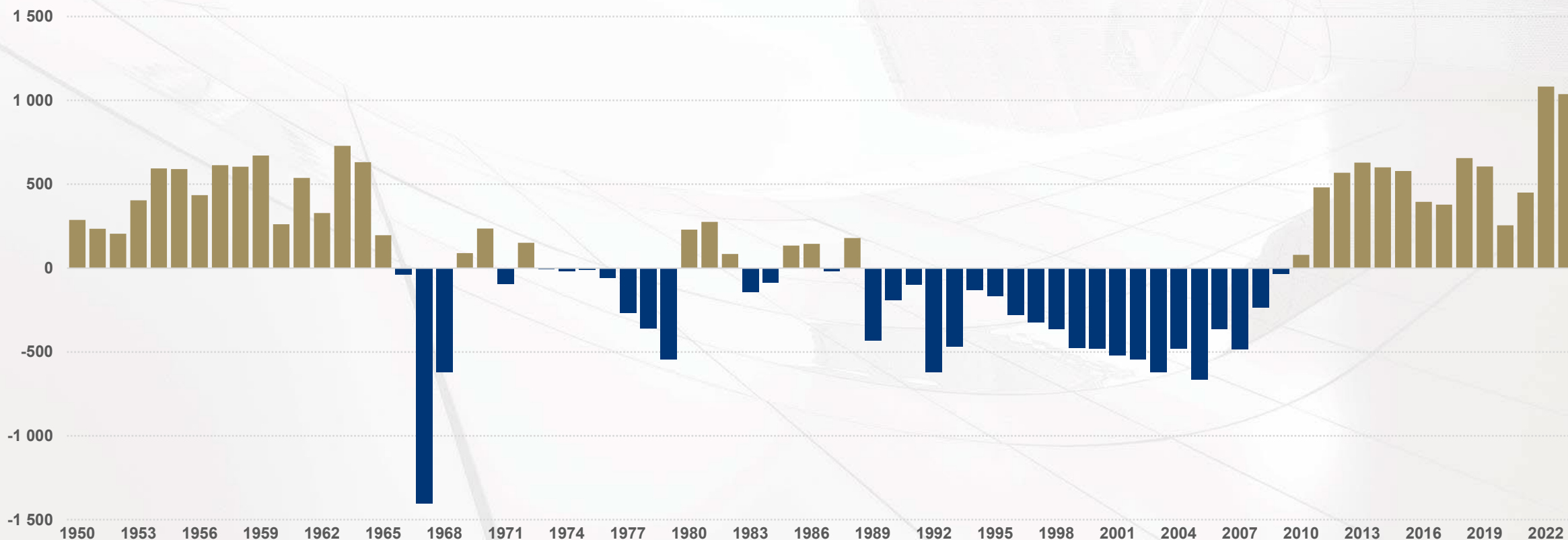
ZLATO a jeho BUDOUCNOST



Zlato a jeho budoucnost



Nákupy centrálních bank (1950 - 2023) – roky 2022 a 2023 znamenají historický rekord



CENTRÁLNÍ BANKY ZLATO CHTĚJÍ

- USA, Německo, Francie, Itálie drží **2/3** devizových **rezerv ve zlatě**
- Rusko drží **1/4** devizových rezerv ve zlatě

- Míříme snad zpět k měně kryté zlatem?

IBISINGOLD

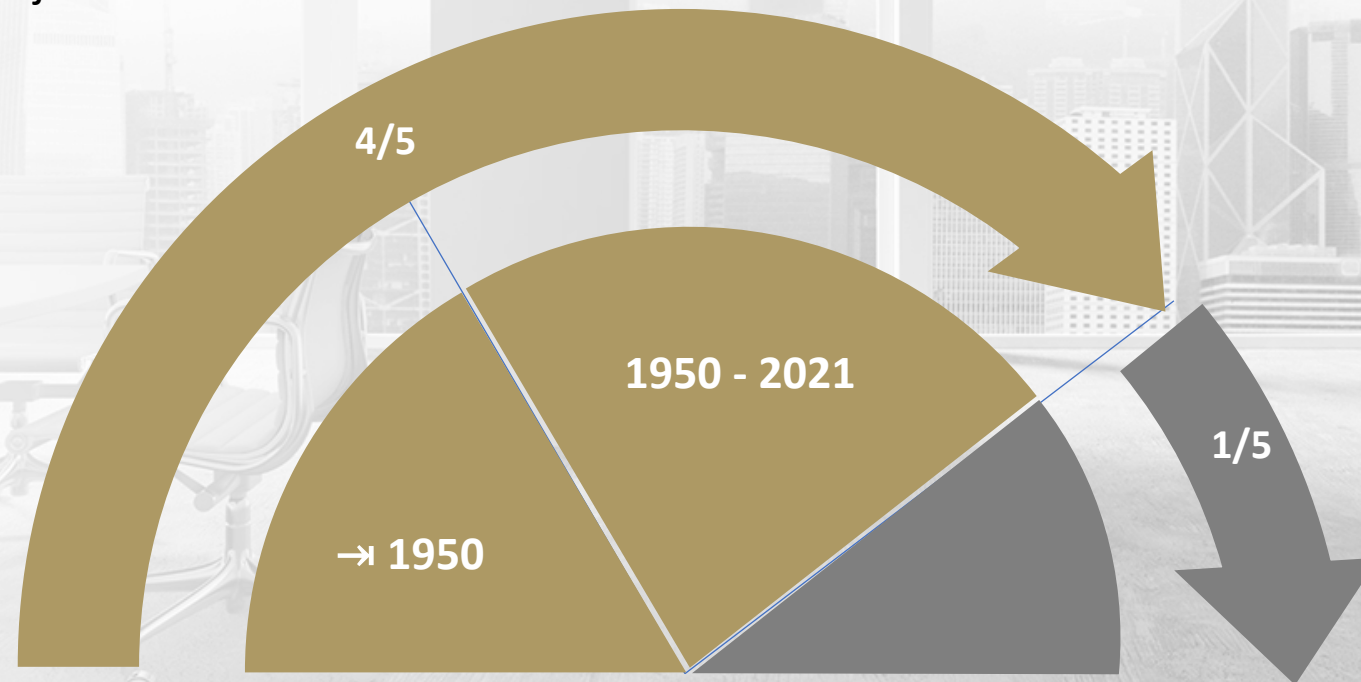
we make people independent

Každý rok se těží cca 3 200 – 3 500 t zlata.

Recyklace cca 1 000 t zlata.

Nevytěžené zásoby zlata jsou 53 000 t.

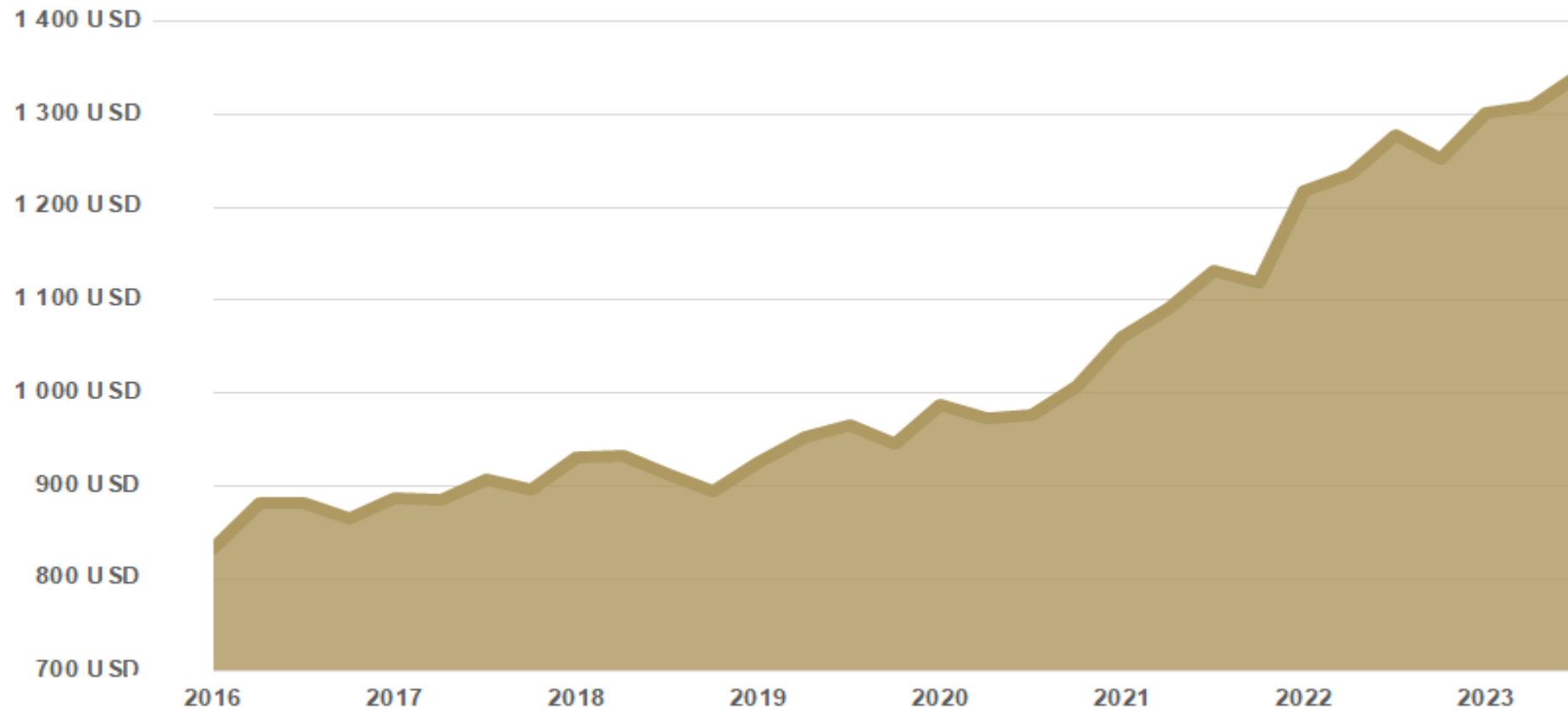
To vytěžíme za 15 let.



IBISINGOLD

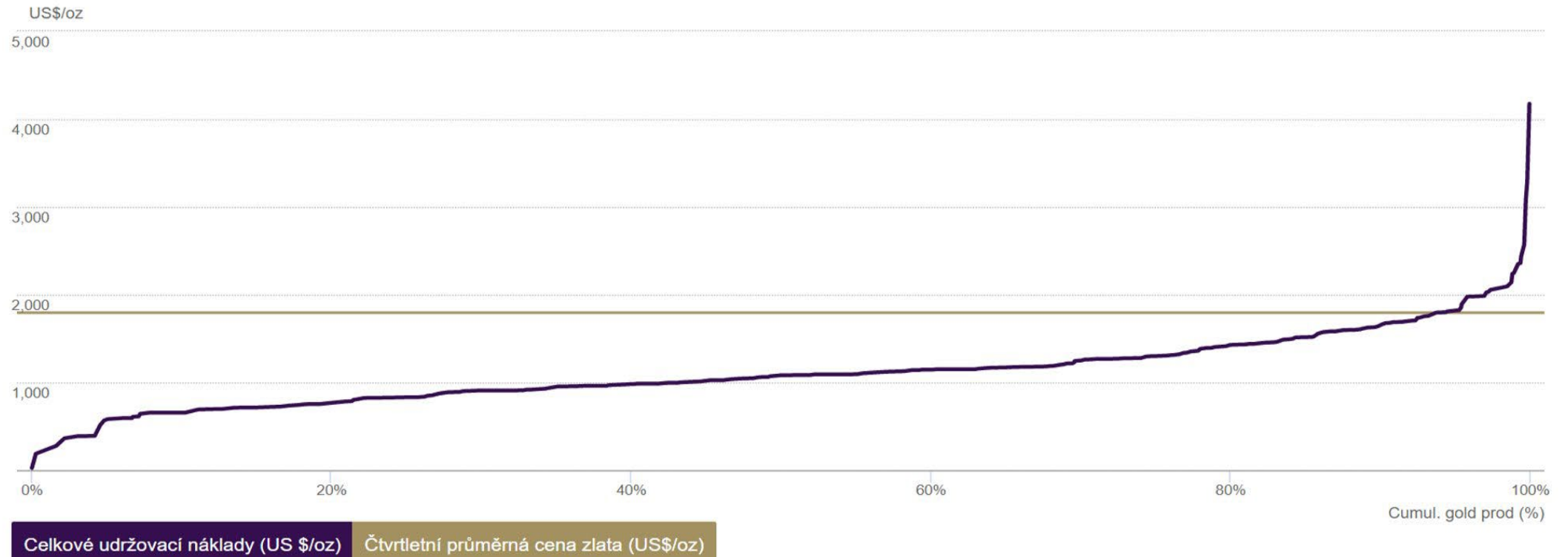
we make people independent

Průměrné těžební náklady



IBISINGOLD

we make people independent



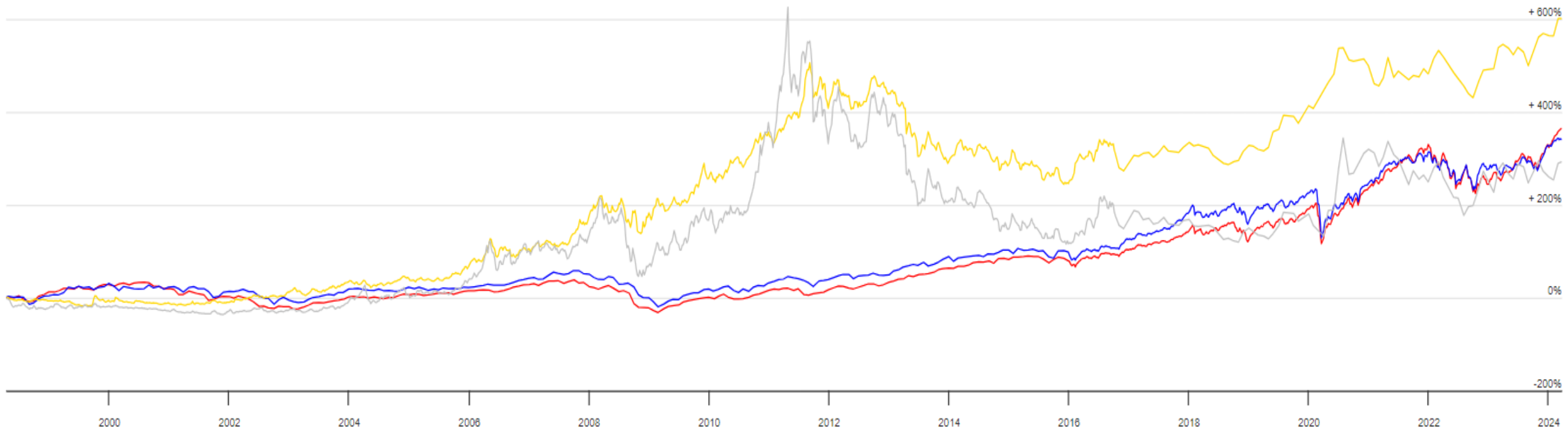
- Zlato nemůže dlouhodobě klesnout pod 1 800 USD.
- 95 % těžařů těží pod touto cenou.
- 80 % těží za 1 600 USD.

Stocks vs. Gold and Silver

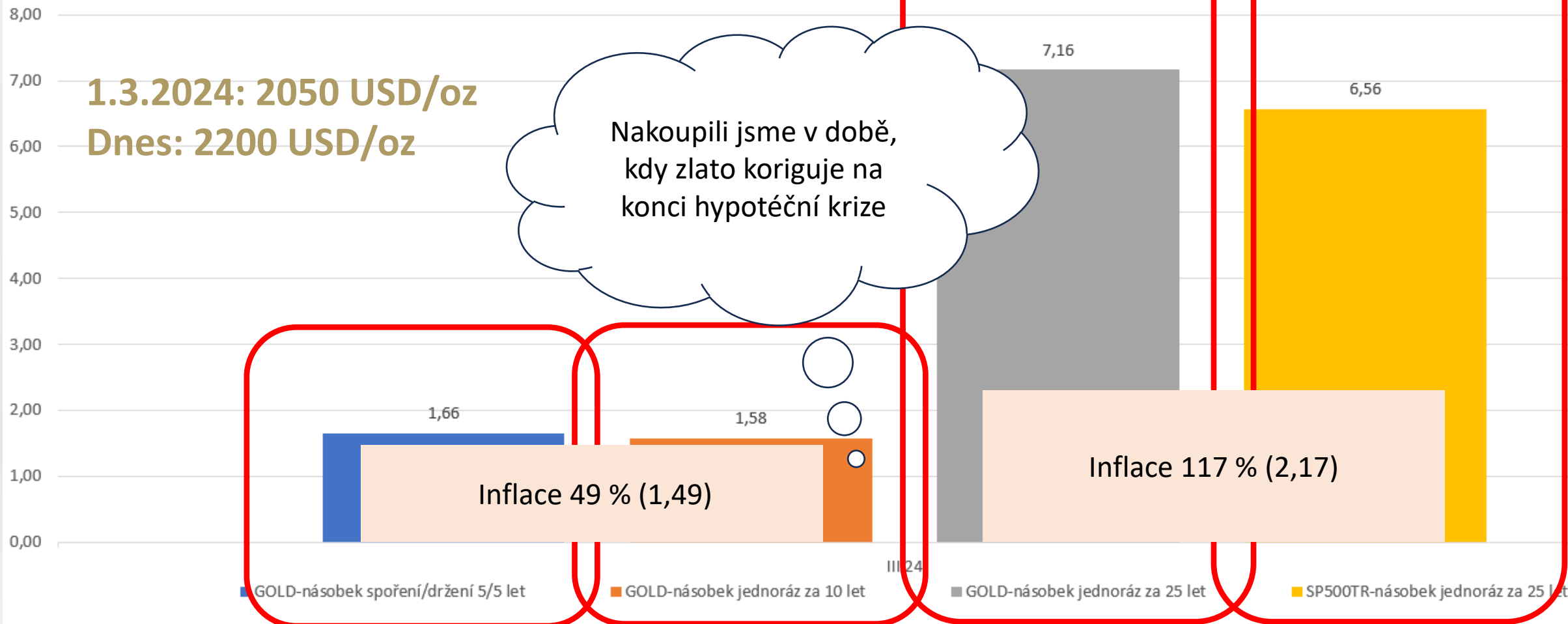
Zoom 10y 30y 50y 80y 100y All

SP500, Dow Jones, Gold, Silver

14 Apr 1998 → 20 Mar 2024



ZNÁSOBENÍ HODNOTY AKTIV V ČASE

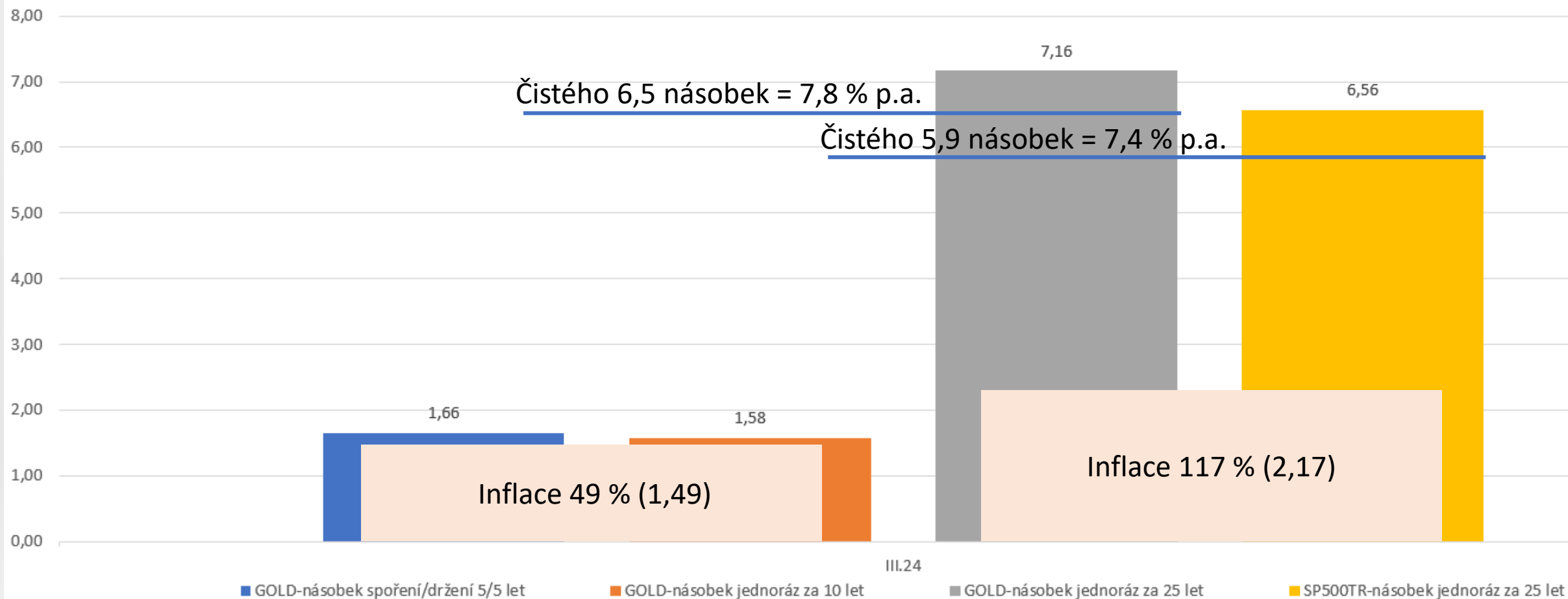


ROČNÍ VÝNOS:

8,2%

7,8%

ZNÁSOBENÍ HODNOTY AKTIV V ČASE



ROČNÍ VÝNOS:

8,2%

7,8%

DĚKUJI ZA POZORNOST



 **IBISINGOLD[®]**
we make people independent