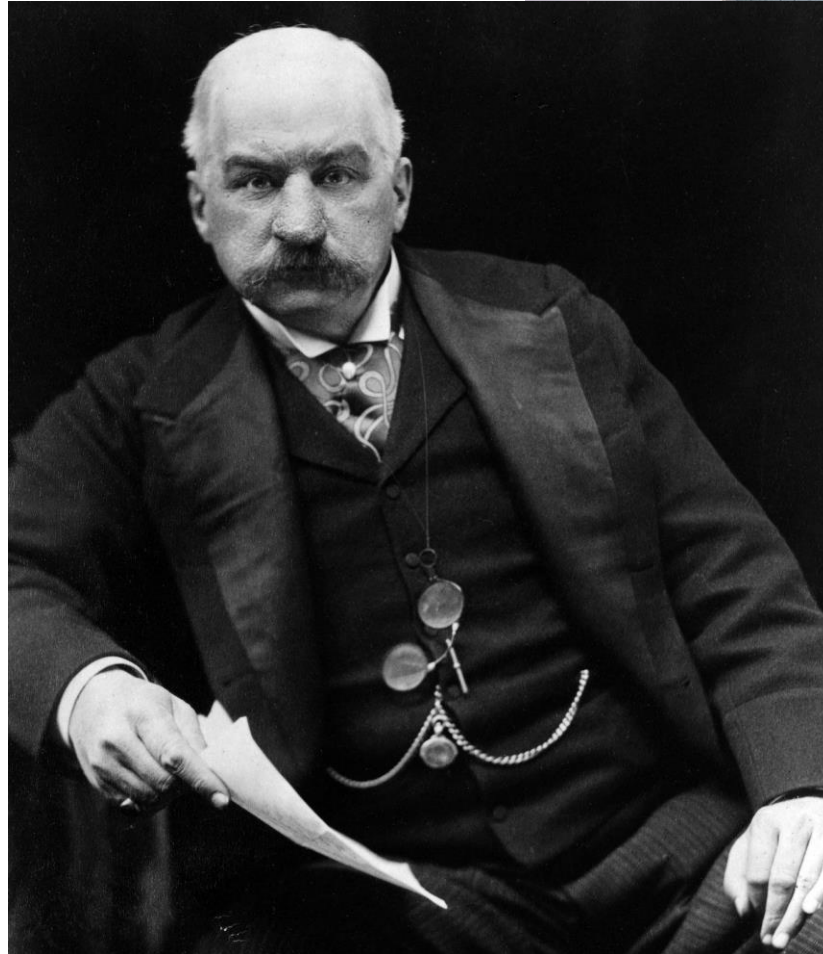


J.P. Morgan – zakladatel FED

Zlato jsou peníze.

Vše ostatní je úvěr.”

– J. P. Morgan 1912



Hrozby současné ekonomiky

a bourání mýtů...



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

Co se děje na trzích

Co se děje...

- Přesun akcí od technologie k tradici DJIA
- P/E - NASDAQ = 35
- P/E - DJIA = 24
- FED stále **nes**nižuje úrokové sazby
- Bitcoin získal podporu DTrumpa
- Sophiina volba pro trhy Trump vs Kamala Haris
- Pád akcí
- index strachu VIX byl vyšší jen v roce 2020 a 2008
- Japonský index Nikkei propadl nejvýrazněji od roku 1987 a odepsal 15 %
(vyfukování bubl. AI, politické napětí v USA a Fr., Green Deal v EU, problémy Číny)



Co se děje... Akcie se začali hroutit 2.8.

- USA v červenci vytvořila 114 tisíc pracovních míst, čekalo se 175 tisíc míst.
- Míra nezaměstnanosti narostla z 4,1 % na 4,3 %.
- horšící se kondice americké ekonomiky začíná investory děsit:
 1. ekonomika v recesi neumožní růst akciovým trhům.
 2. sazby Fedu letos neklesnou „dostatečně“. Ideální by bylo vidět 3x -0,25 bodů. To ale Fed prozatím neslíbil.



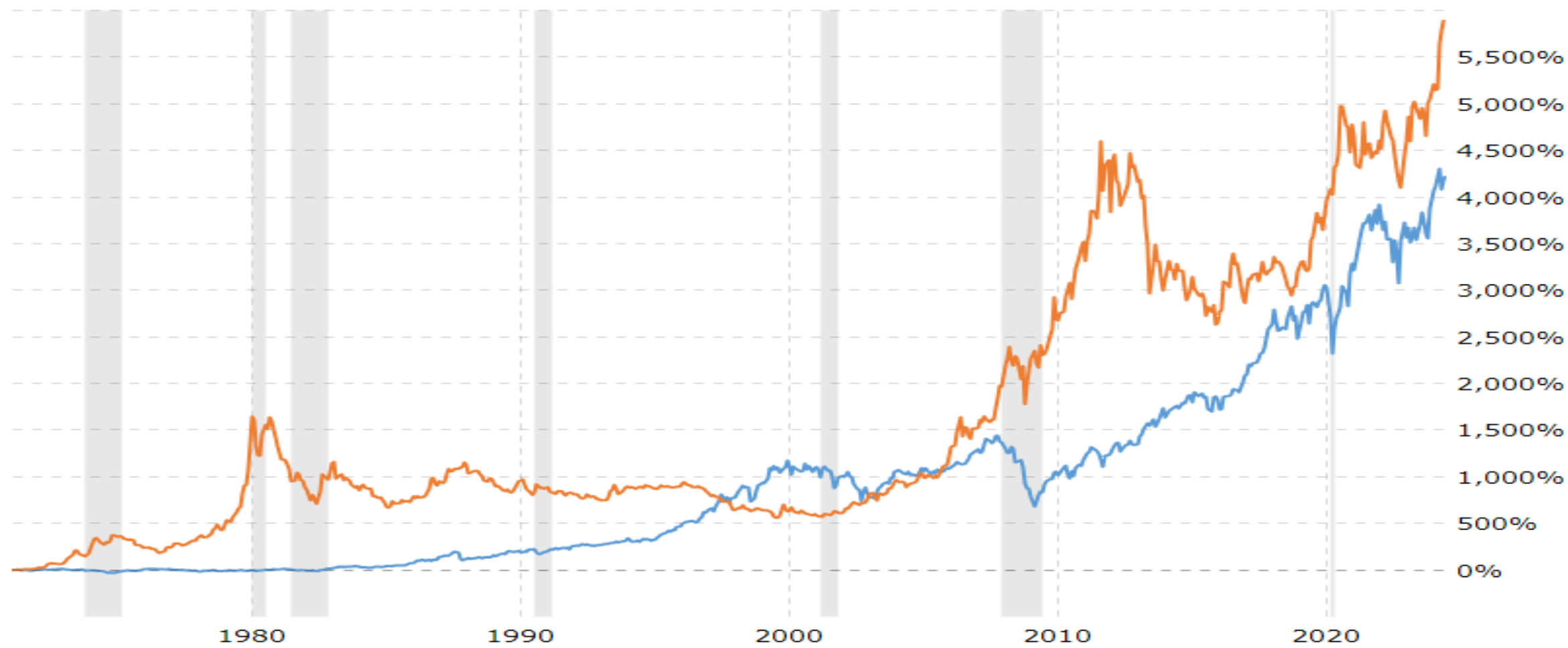
Co se děje... Pád akciových trhů

- index strachu VIX byl vyšší jen v roce 2020 a 2008
- Japonský index Nikkei propadl nejvýrazněji od roku 1987 a odepsal 15 %
- po letech nafukování cenových bublin na trzích konečně začíná docházet, že ceny cenných papírů jsou jen fikcí.
- Rada amerického ekonomického listu The Wall Street Journal napsala, že „*po dlouhém období experimentování s levnými penězi možná přichází éra zúčtování*“.

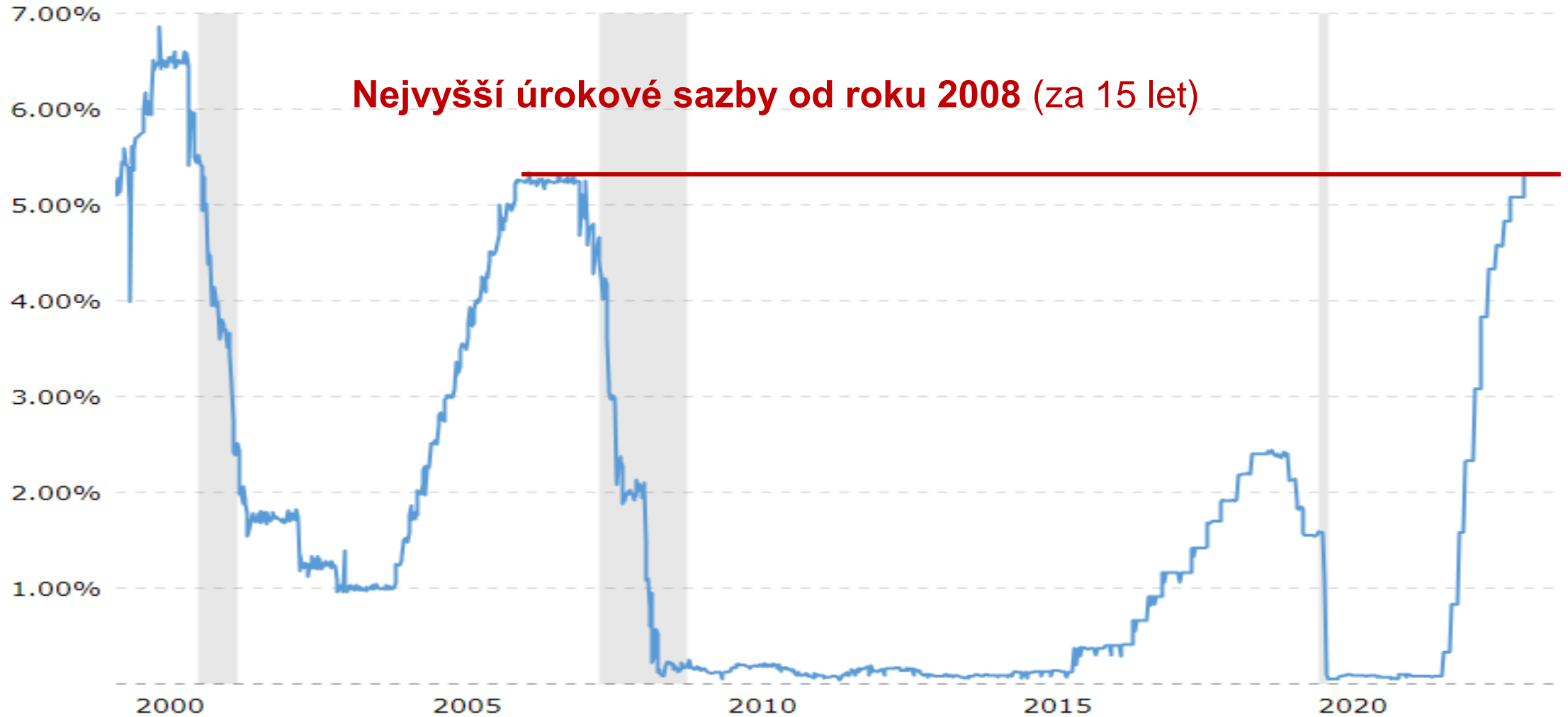
(vyfukování bubl. AI, politické napětí v USA a Fr., Green Deal v EU, problémy Číny)



Zlato vs DJIA, a roste obojí.....

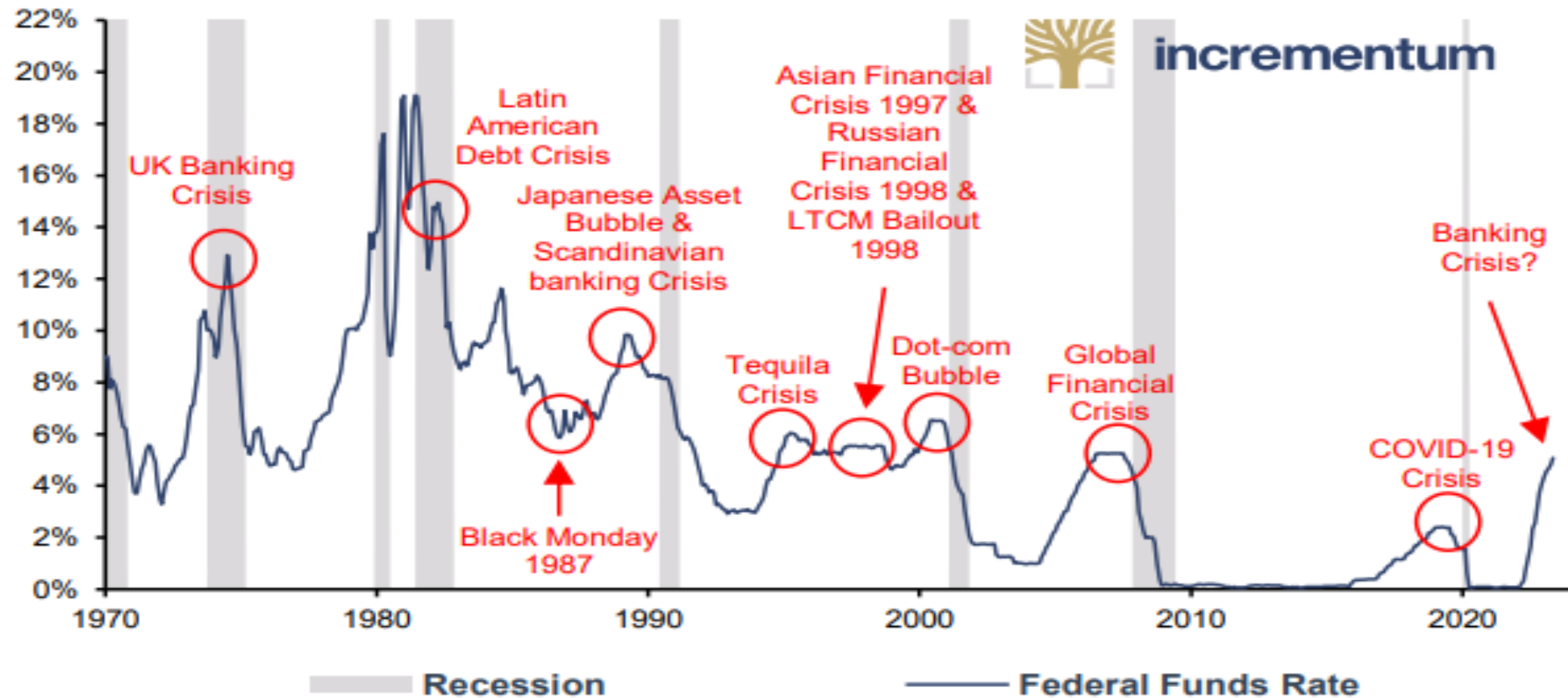


Zlatu se daří lépe s klesajícími úrokovými sazbami,sazby spíš rostly.



FED – úrokové sazby a krize

Federal Funds Rate, 01/1970-05/2023



Source: Reuters Eikon, Incrementum AG

Třaskavá Geopolitika



Íránský prezident a havárie vrtulníku

- Íránský prezident Ebrahím Raísí a ministr zahraničí Hosejn Amírabdolláhján zemřeli při nedělní nehodě vrtulníku. Informaci dalších médií potvrdila dnes ráno také íránská státní televize. Vrak stroje, který havaroval na severozápadě Íránu, našly záchranné týmy dnes brzy ráno.



Svět se mění....

- 7. května – Pokus o atentát na saúdského prince Mohammeda bin Salmana
- 14. května – Pokus o státní převrat v Turecku
- 15. května – Postřelen slovenský premiér Fico
- 16. května – Zatčen atentátník na srbského prezidenta
- 17. května – Pokus o státní převrat v Burkině Faso
- 18. května – Pokus o státní převrat v Demokratické rep. Kongo
- 19. května – Zabit íránský prezident Raísí a ministr zahraničí Amir-Abdollahian



Jackson Hinkle 🇺🇸

@jacksonhinkle

- 🇸🇦 May 7 - Assassination attempt on Saudi Prince MBS?
- 🇹🇷 May 14 - Attempted coup in Turkey
- 🇸🇰 May 15 - Slovakia's Prime Minister Fico shot
- 🇷🇸 May 16 - Assassin of Serbian President arrested
- 🇸🇩 May 17 - Coup attempt in Burkina Faso
- 🇨🇩 May 18 - Coup attempt in Democratic Republic of Congo
- 🇮🇷 May 19 - Iranian President & FM killed

Who is targeting all these pro-Russian leaders?

10:32 odp. · 20. 5. 2024 · 2,1 mil. zobrazení

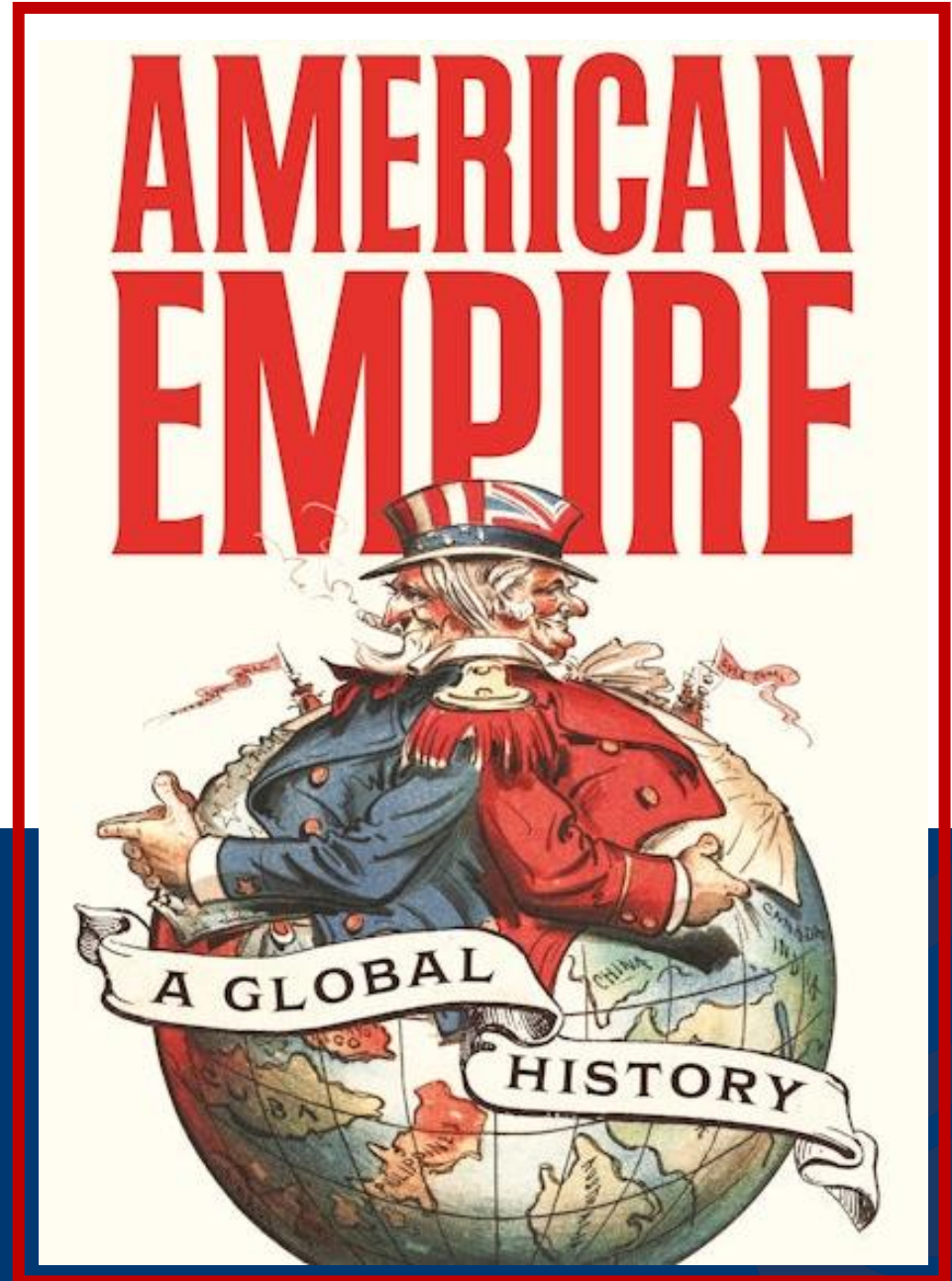
Svět se mění....

- Atentát na Donalda Trumpa 13.7. v 18:11

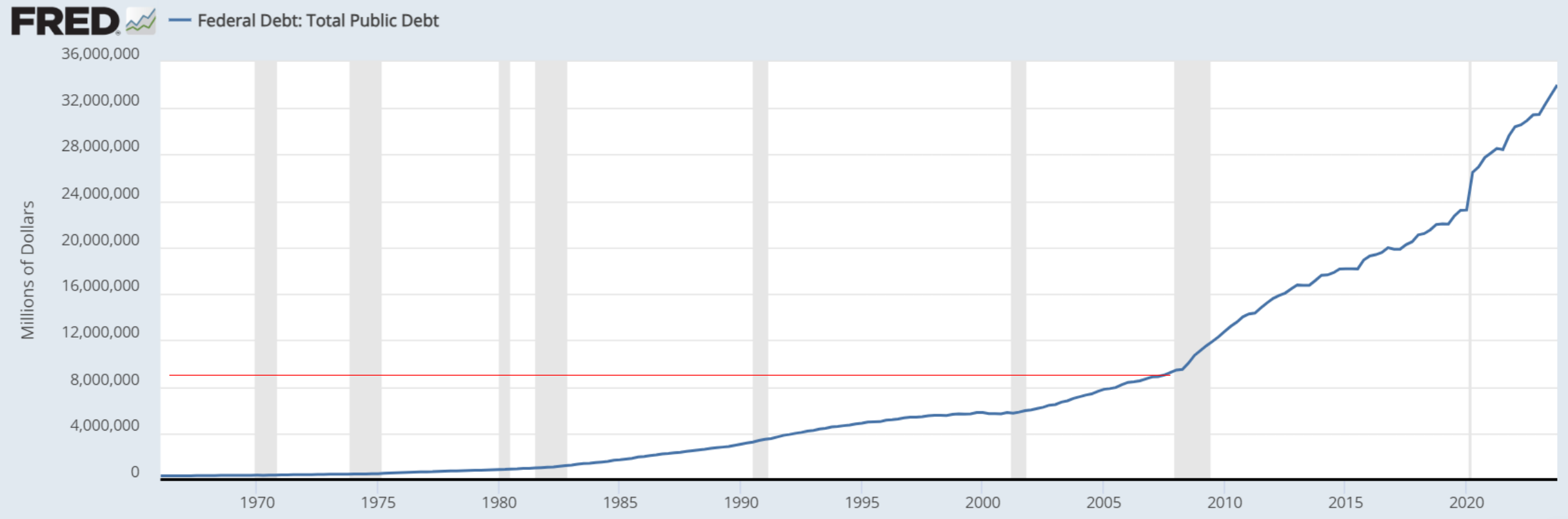


Imperium USA

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



Veřejný dluh USA



ZADLUŽENÍ EKONOMIK

- Zadlužení států
- Množství peněz v oběhu – QE
- Helicopter money (plošné podpory)
- Podpora zaměstnavatelům



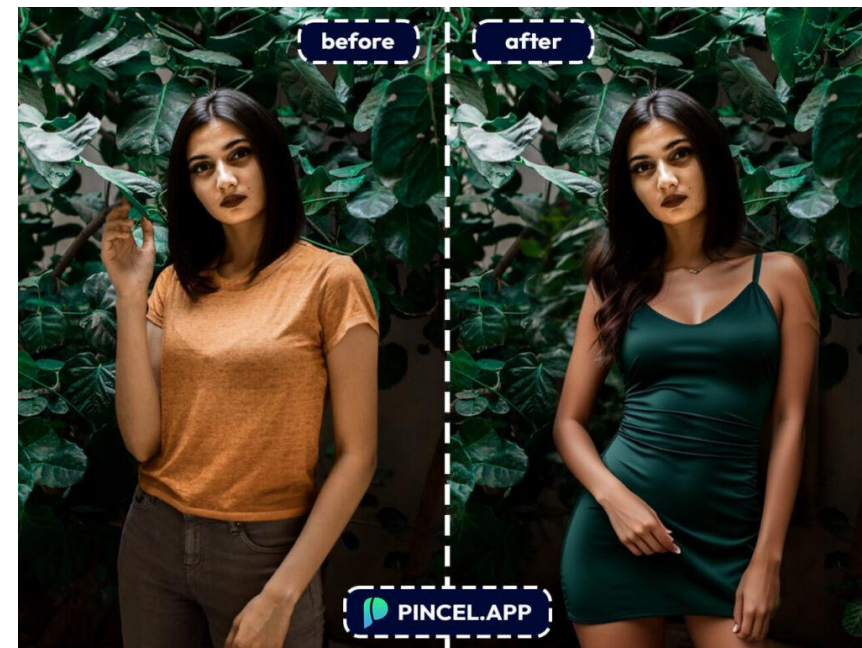
Úpadek západu - Rychlé oblečení

- Číňané za 2 r. vytlačili módní značky Nike, Adidas, H&M a Zara z trhů v USA i v EU.
- Obchod s módou s ročním obrátem více než 100 mld. USD ročně 2.3 bil. Kč).
- Jen Shein a Temu tak loni samy “ukradly” západním firmám roční zisk ve výši cca 30 mld. USD jen z prodeje v Evropě a USA.
- Zisk a daně tak neputuje do západní evropy, ale do Číny!
- Francie uvaluje clo



AI v oděvním průmyslu..

- Západní značky tvoří módu pomocí marketingových specialistů na několik měsíců dopředu, co v sezóně neprodají, pošlou do východní Evropy a Afriky, a neprodaný zbytek se nakonec vyhodí..
- Temu a Shein nasadily místo lidí AI. AI ta vytváří desítky tisíc módních kreací měsíčně, ihned je dá na internet, algoritmy vyhodnotí, které výrobky vzbudily největší zájem a ty jsou ve druhém kole nabízeny častěji. Nejúspěšnější kreace pak začnou propagovat ve třetím kole najatí influenceri.
- AI tak zařídí, že je zapotřebí pouze 60% materiálů a energií než na západě
- Francie uvaluje na „rychlé oděvy“ cla.



Růst HDP a Ekonomický rozměr války

Hrubý domácí produkt (GDP z anglického Gross Domestic Product) je finální celková peněžní hodnota statků a služeb nově vytvořená za dané období na určitém území.

Tento ukazatel se používá v makroekonomii pro určování výkonnosti ekonomiky států a odhadu ekonomického rozvoje země. Časovým obdobím bývá obvykle rok. V mezinárodních srovnáních se také používá HDP na obyvatele (HDP na hlavu).



Rusko a sankce a Ekonomický rozměr války

Ruský prezident Vladimir Putin navrhl jmenovat Andreje Bělousova ministrem obrany místo Sergeje Šojgua. Podle agentury TASS to oznámila Rada federace, což je horní komora ruského parlamentu. Naopak na pozici ministra zahraničních věcí se změna nechystá. Putin navrhuje, aby tuto funkci dál vykonával Sergej Lavrov.

IRozhlas 12.5. 2024



BRICS 2024

VISUALIZING THE 2023 BRICS EXPANSION

BRICS, a bloc of developing countries formed in 2010, is set to welcome six new members at the beginning of 2024.

▲ Members ▲ New Members ▲ Applied for membership



Konec dolarové dominance ?

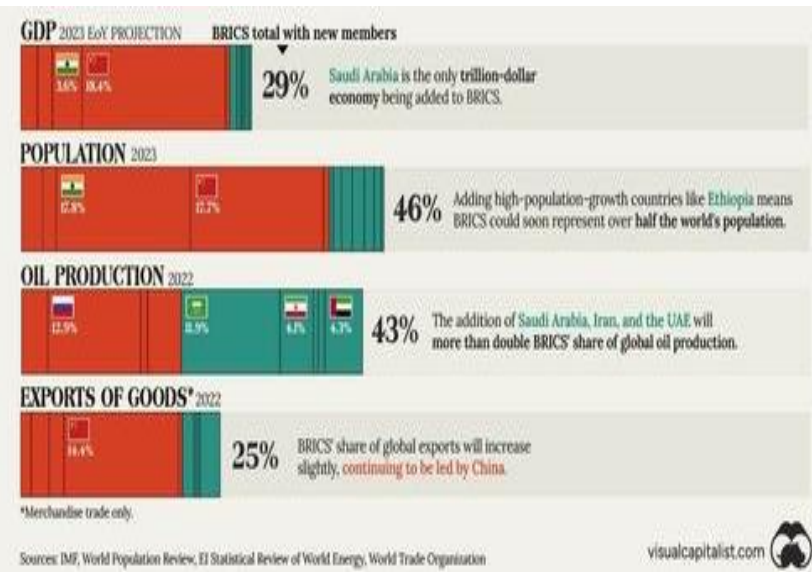
- Představitelé na summitu dohodli, že podpoří více používání místní měny v obchodních a finančních transakcích, protože **se snaží zbavit se závislosti na americkém dolaru.**
- **Sergej Lavrov řekl, že blok BRICS plánuje vytvořit alternativní mezinárodní platební systém k SWIFT.**
- Členové BRICS by také měli studovat nástroje a **platformy pro spolupráci v místní měně a podporovat zúčtování v místní měně**, řekl Li Kexin, GŘ odboru mezinár. ekonomických záležitostí **čínského ministerstva zahraničí.**
- **Indický ministr zahraničí Vinay Kwatra** na samostatném tiskovém brífinku řekl, že **alternativní platební systém je „příslibem“.**



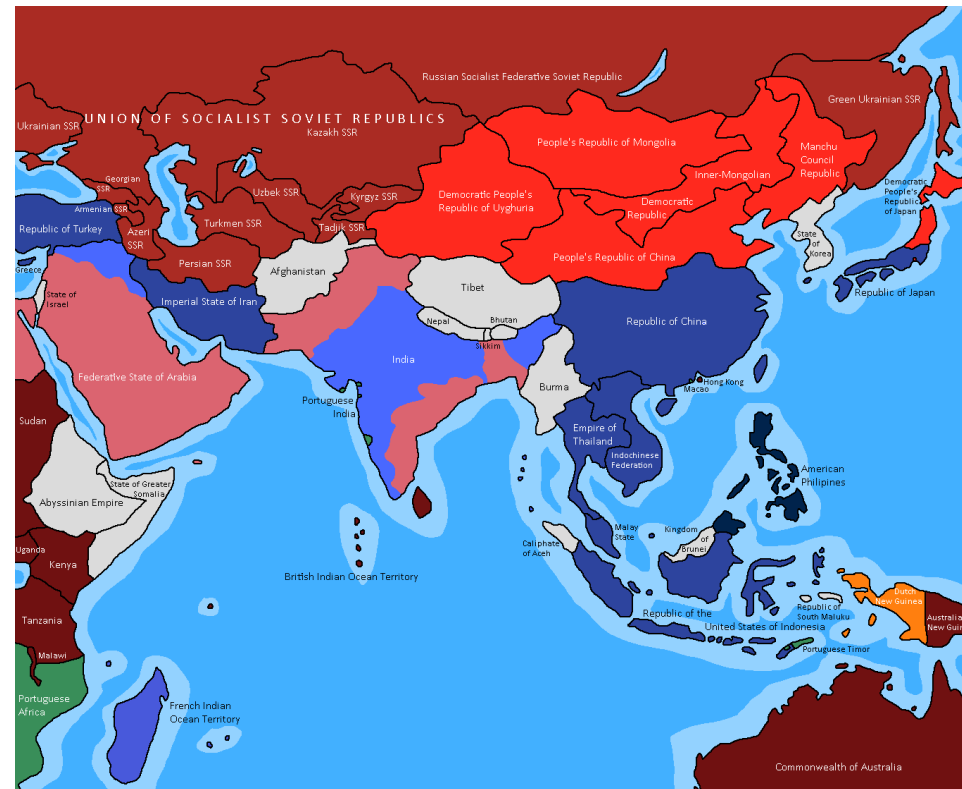
Zdroj: www.Reuters.com

BRICS posiluje

- Po zahrnutí nových členů se očekávaný HDP mírně vyšplhá na **30,8 bilionu dolarů**, což stačí na globální podíl 29,3%.
- Čína a Indie, jsou jedinými zeměmi s více než 1 miliardou lidí.** Přidávají se Etiopie (126,5 milionu) a Egypt (112,7 milionu).
- BRICS by mohly překonat 50% světové populace**
- Saúdské Arábie představuje 12,9% světové produkce ropy. Podle údajů Energy Institute Statistical Review of World Energy za **rok 2022 vzroste podíl BRICS na produkci ropy z 20,4 % na 43,1 %.**
- Expanze BRICS zvýší podíl skupiny na globálním exportu (obchod se zbožím) z 20,2% na 25,1% .

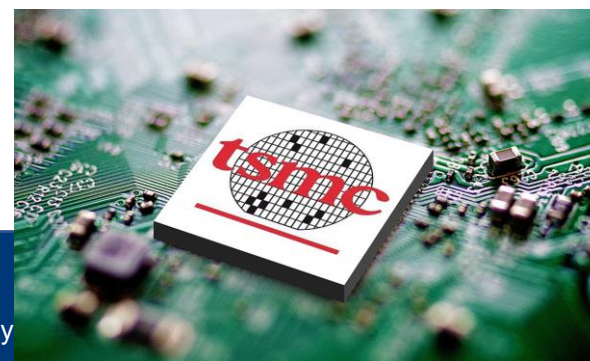


Třaskavá Geopolitika a ASIE



Thailand - TSMC chip

- Thailand vyrábí více než 60 % světových polovodičů
- Dokonce 90 % nejmodernějších mikrochipů
- Válka o Thailand – vliv chipů na vojenský průmysl a jeho expanzi
- USA uvaluje sankce na Čínu ve snaze o zpomalení pokroku.
- Také obchodu firmám v USA s Huawei, s firmou ZTE, zákaz prodeje polovodičových technologií do Číny



15.9. 2021 – založený vojenský pakt AUKUS

- AUKUS je trojstranný vojenský pakt pro oblast Indo-Pacifiku, vyhlášený 15. září 2021 Austrálií, Spojeným královstvím a Spojenými státy americkými.
- Cílem je posílit bezpečnost v oblasti Indo-Pacifiku. Pakt účastníkům umožní sdílet pokročilé technologie, včetně těch potřebných k vývoji jaderných ponorek.



Austrálie zakoupí tři americké ponorky s jaderným pohonem

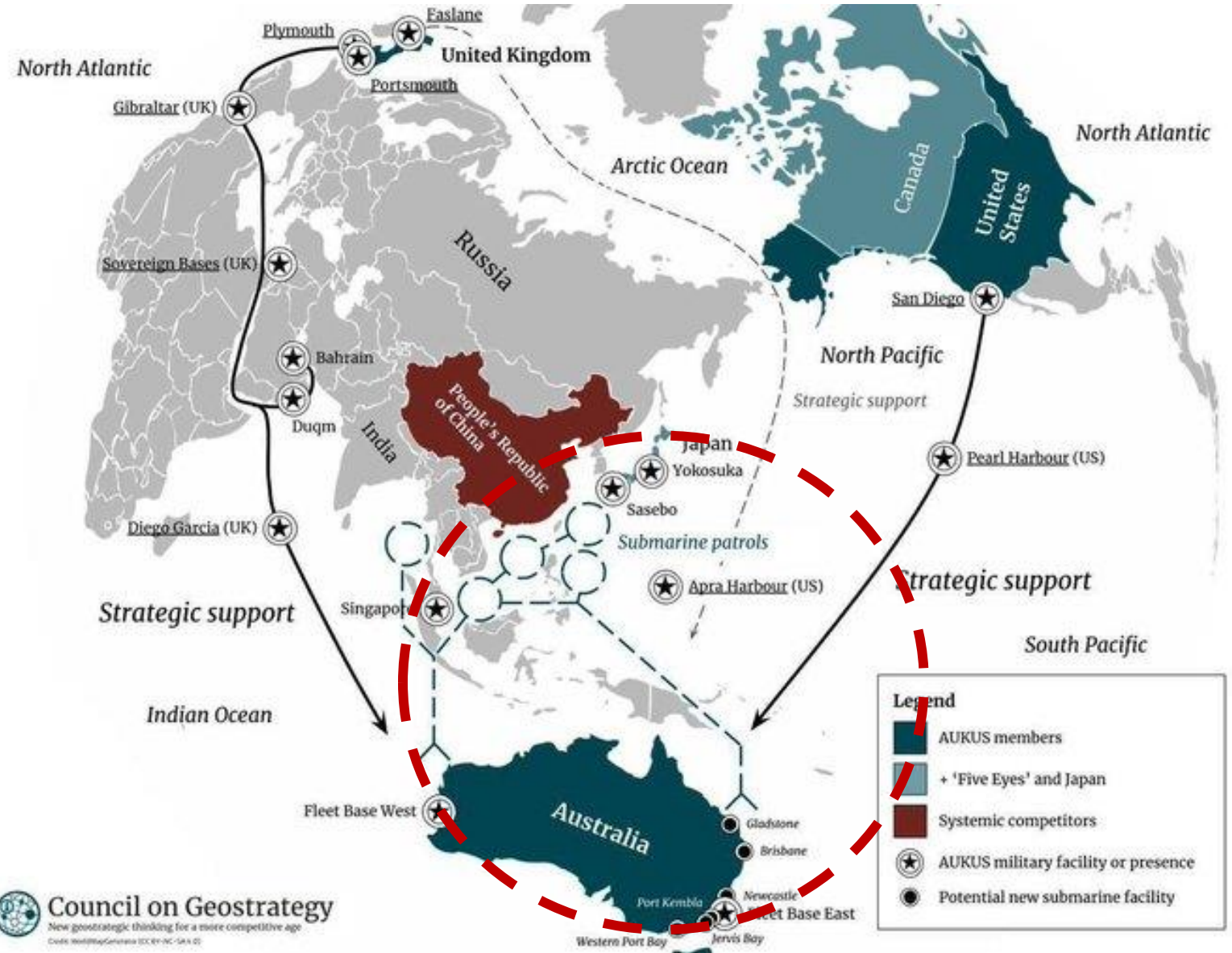
- Austrálie zakoupí tři americké ponorky s jaderným pohonem typu Virginia. Součástí dohody je rovněž opce na nákup dalších dvou.
- Podle Bidena je cílem iniciativy všech tří zemí „vyvinout společně něco nového - novou nejmodernější jadernou ponorku, která bude kombinovat britské ponorky a design s americkou technologií“.
- „Chci, aby to bylo všem od začátku jasné. Tyto ponorky nemají jaderné zbraně, ale jaderný pohon,“ zdůraznil americký prezident. „Austrálie je hrdým státem bez jaderných zbraní a hodlá jím zůstat“



• Zdroj: [idnes.cz](https://www.idnes.cz) 13.3 2023

Mapa AUKUS – obraná nebo útočná linie...

- Prioritním úkolem AUKUS je čelit Číně v Indopacifickém regionu.
- Spolu s Kanadou a Novým Zélandem tvoří spojenci také zpravodajskou alianci Five Eyes.



Třaskavá Geopolitika a BLÍZKÝ VÝCHOD



Geopolitické napětí napomáhá růstu ceny zlata

- „*nárůstu ceny zlata napomohlo geopolitické horko a shoduje se s rekordní úrovní akciového indexu,*“ napsala Citi v poznámce z 15. dubna.
- Poptávka po bezpečném aktivu vzrostla uprostřed eskalujícího napětí na Blízkém východě poté, co Írán vypálil přes 300 dronů a raket přímo na Izrael.
- Strážci trhu bedlivě sledují potenciální odvetu ze strany židovského státu, který se zavázal „přesně stanovit cenu“ z Íránu.



Třaskavá Geopolitika a AFRIKA



Afrika se tak vydává na cestu bez dolaru.

Keňa pod křídly AFREXIMBANK spustila systém na bezdolarové vypořádávání plateb mezi africkými zeměmi v lokálních měnách. Konec dolaru na africkém kontinentu je v evropských médiích zcela zamlčován, přičemž jde o největší událost roku na finančních trzích.

Ruto v projevu řekl, že Keňa nemá nic proti dolaru, ale africké země chtějí mezi sebou platit v národních měnách, protože to nabízí větší svobodu v obchodování, než když je v tom zapojený americký dolar.

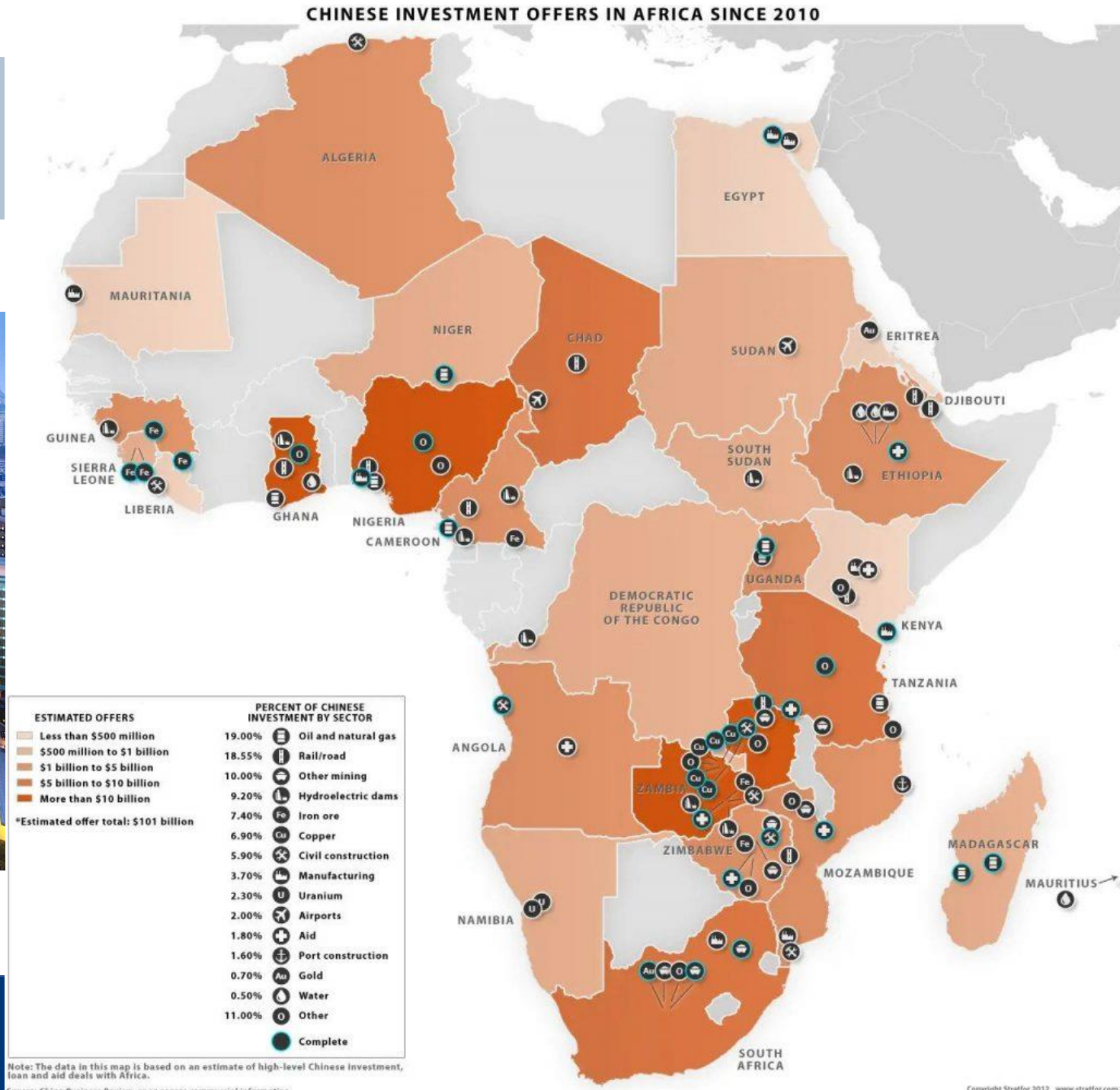
Vznik platebního systému pod křídly AFREXIMBANK je doslova červený hadr na americký FED. Afrika se tak vydává na cestu bez dolaru.

14.7.2023



<https://rumble.com/v2u95rx-kesk-prezident-oznmil-e-zem-opout-americk-dolar-pro-obchodn-transakce-mimo-.html>

Čínské investice v Africe a Lagos



Niger – strategická hra Číny, Ruska a Západu

Nigerská junta, která se loni v zemi dostala k moci pučem, v sobotu s okamžitou platností ukončila s Američany vojenskou dohodu o přítomnosti vojáků v zemi. Spojené státy využívaly svou základnu v Nigeru k monitorování radikálních islamistů v celé oblasti Sahelu.

Novinky.cz 17.3. 2024



Niger posiluje vazby s Moskvou

Od převzetí moci loni v červenci nigerská junta - stejně jako vojenští vládcí v Mali a Burkině Faso - vypověděla francouzské i další evropské síly a obrátila se s žádostí o podporu na Rusko. Loni v prosinci vyrazil juntou jmenovaný premiér Ali Lamine Zeine do Moskvy, aby tam diskutoval o vojenských a ekonomických vazbách. *Novinky.cz 17.3. 2024*

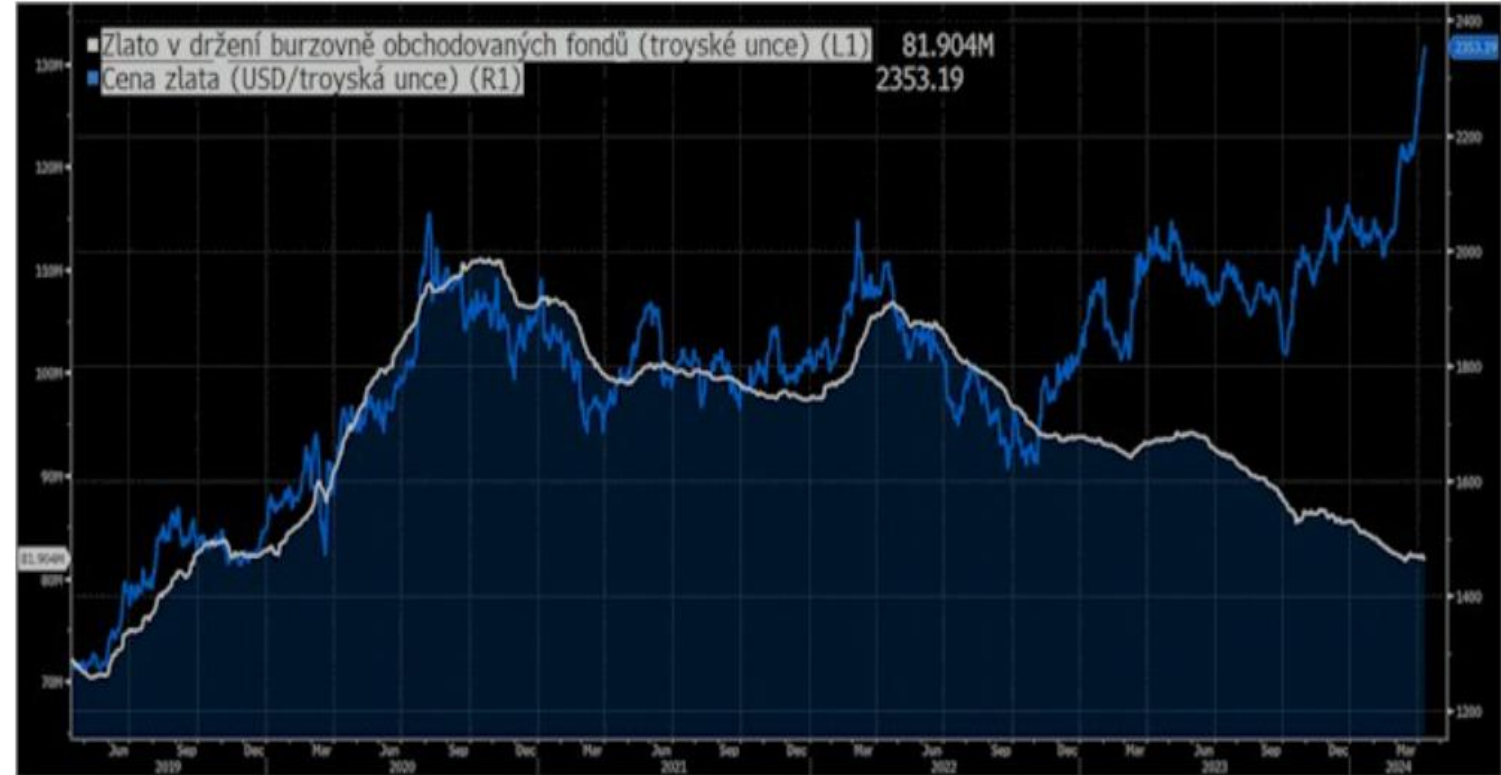
Mali, Burkina Faso a Niger s okamžitou platností odcházejí z Hospodářského společenství západoafrických států (ECOWAS), které doposud sdružovalo patnáct zemí.

28. 1. 2024 Zdroj: ČTK



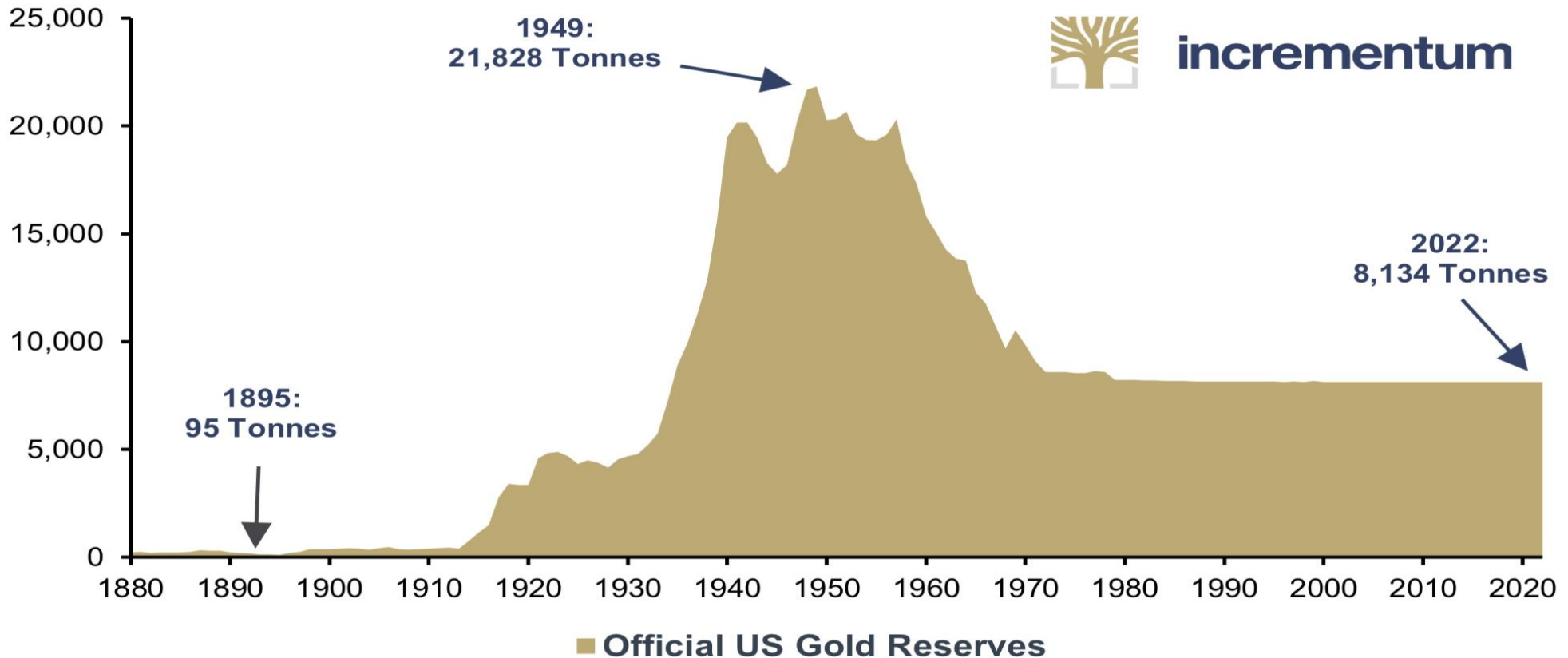
Cena zlata tedy pokořuje jeden rekord za druhým.....

- Drobní investoři, kteří do zlata investují skrze podílové fondy, se jej houfně zbavují.
- Objem zlata, který drží veřejně obchodované fondy, totiž klesá už od roku 2020.
- Nyní je nejnižší od roku 2019.....
- Kdo tedy nakupuje ..?



Je nejvíc zlata v USA?

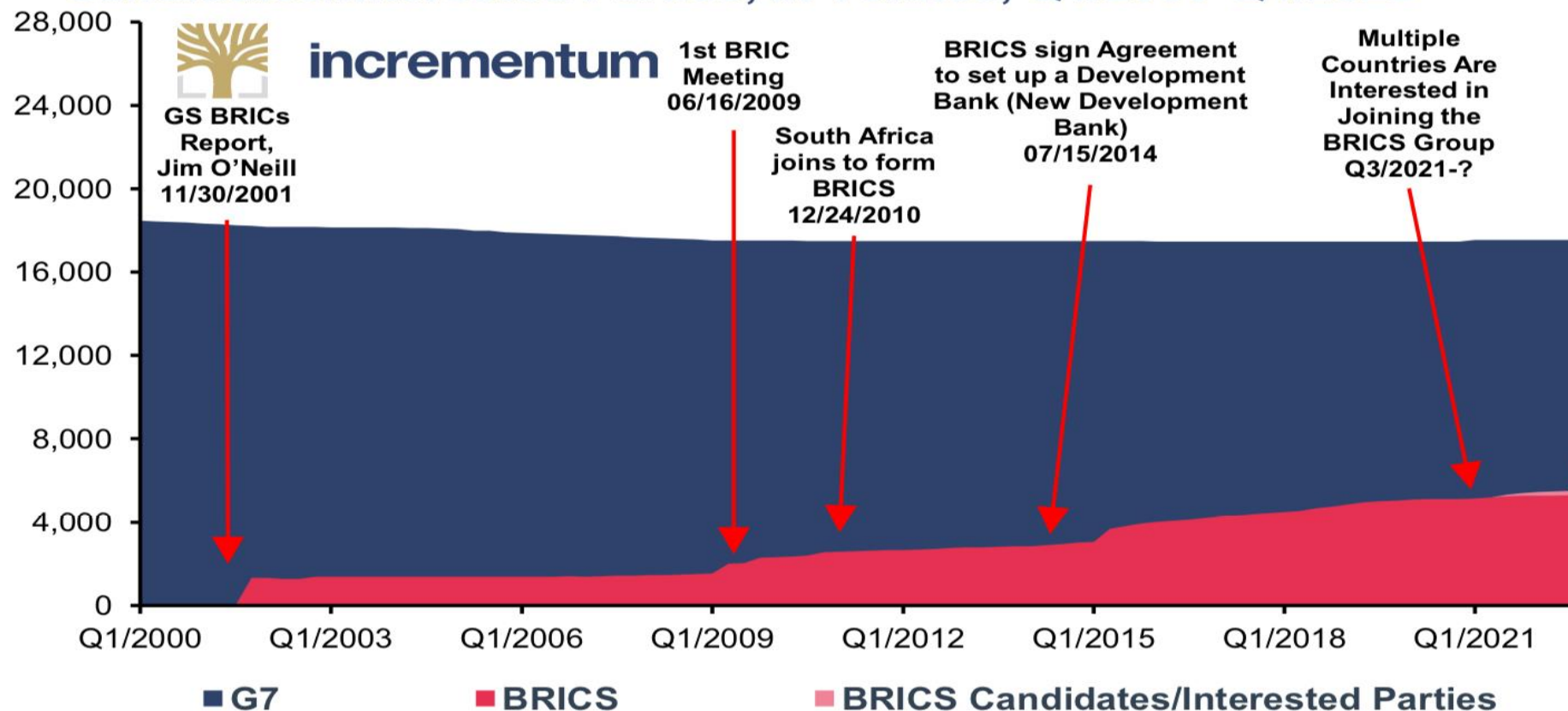
Official US Gold Reserves, in Tonnes, 1880-2022



Source: World Gold Council, Incrementum AG

Je možné že vznikne měna krytá zlatem ?

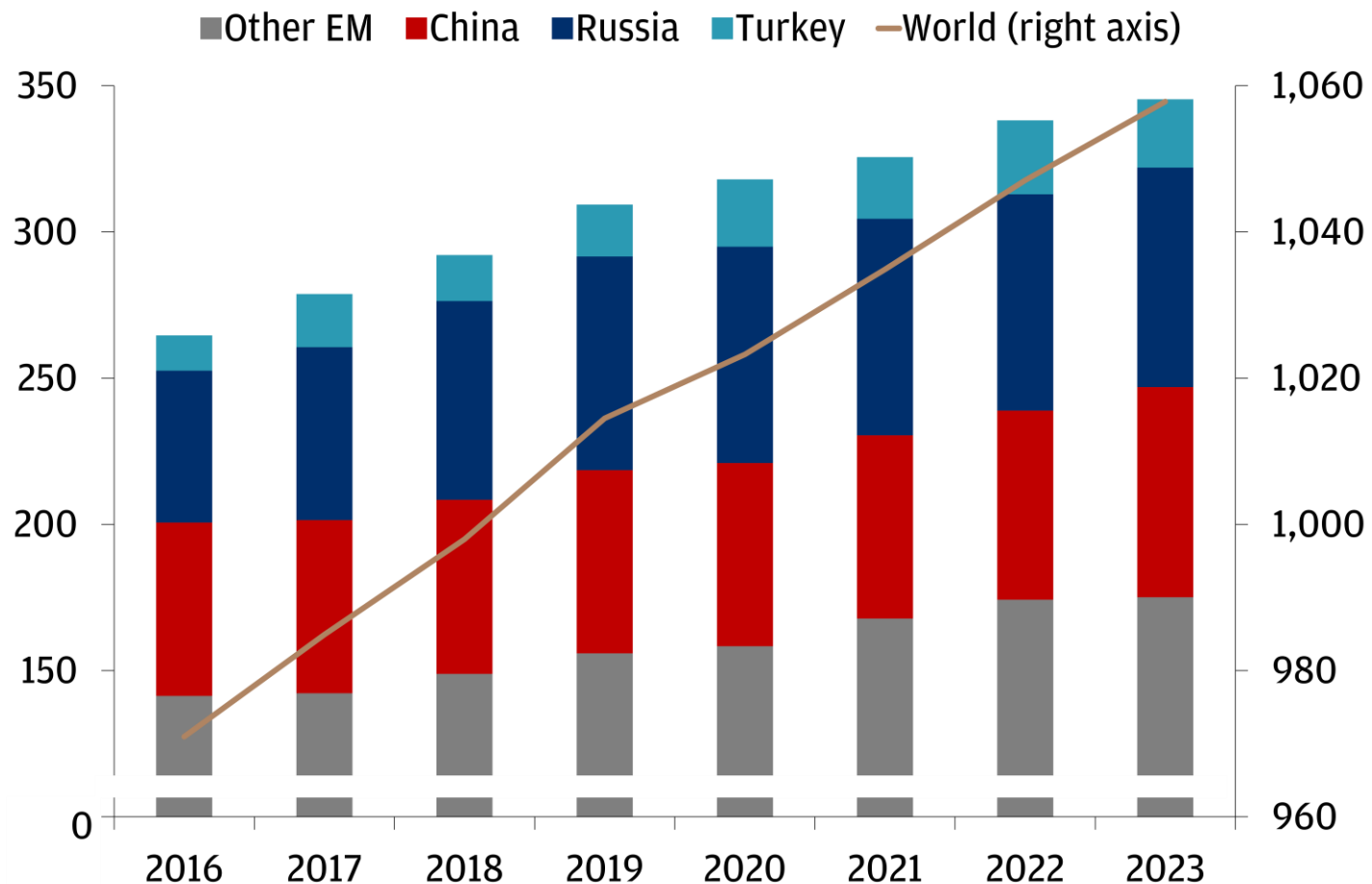
Global Gold Reserves, G7 and BRICS + BRICS Candidates/Interested Parties, in Tonnes, Q1/2000-Q4/2022



Source: World Gold Council, Incrementum AG

Zlato držené Centrál. bankami roky 2016 - 2023

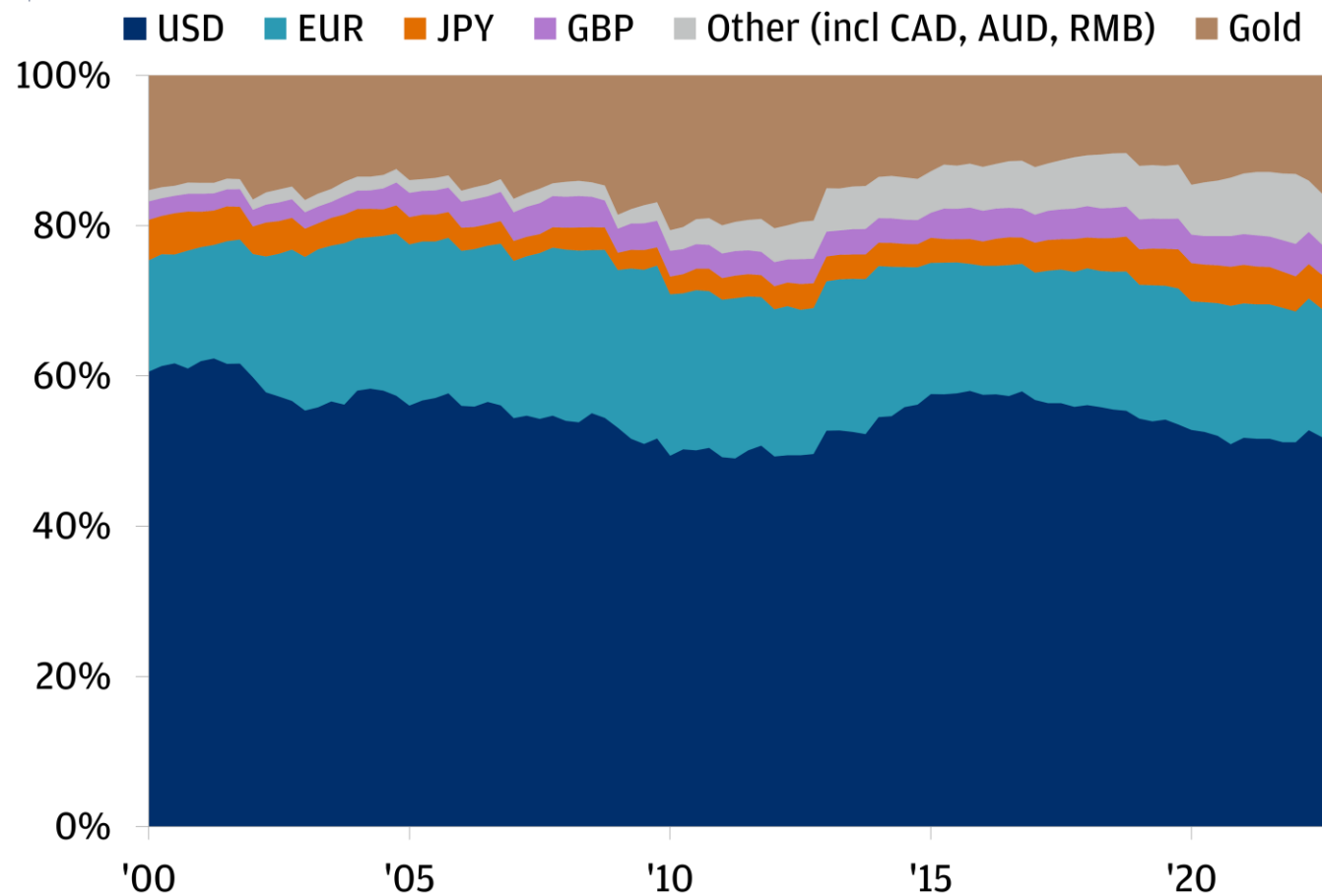
- Sloupcový graf = zlaté rezervy EM (rozdílejících se trhů)
- Čára = držba zlatých rezerv svět. centrál. bank
- Nárůst zlatých rezerv centrálních bank od roku 2016.
- Držba zlata v Centrál. bank vzrostla z 970 mil. OZ r. 2016 na 1 057 mil. OZ v r. 2023.



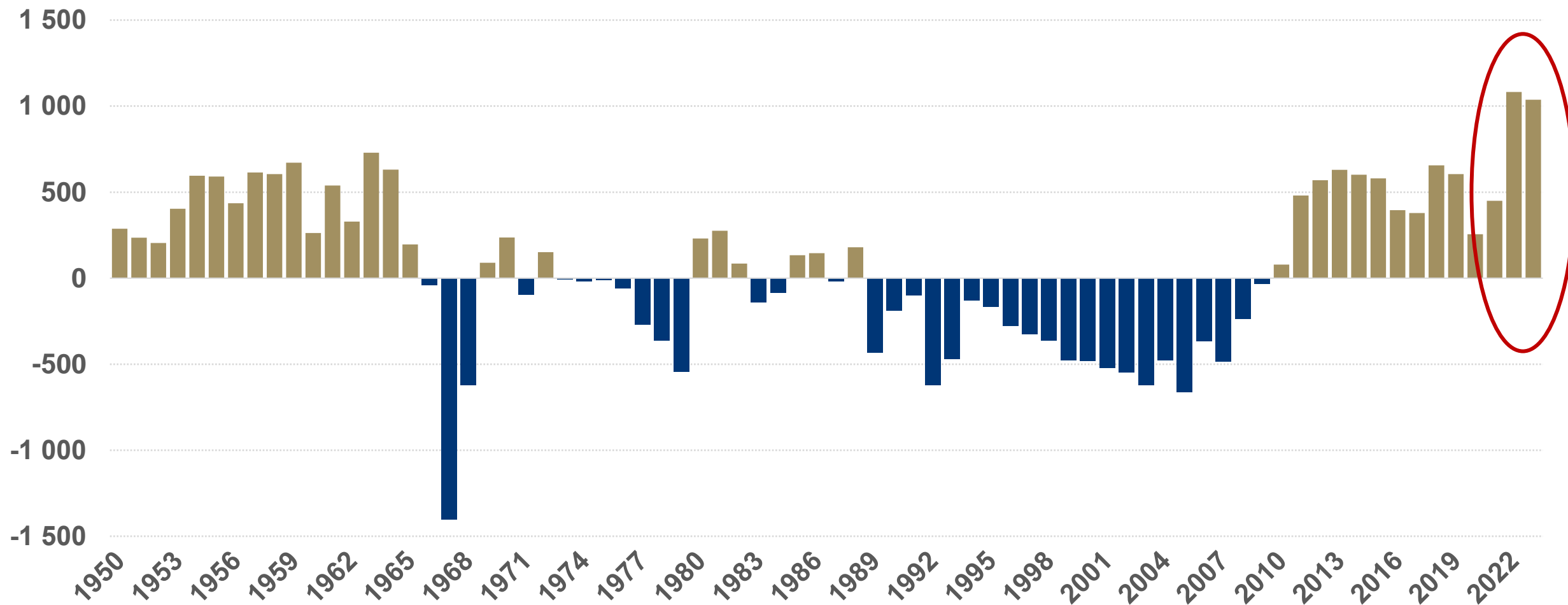
Zdroj: Haver Analytics, Bloomberg Finance

Zlato v devizových rezervách centrální bank

- 50 % devizových rezerv světové centrální banky je v amerických dolarech.
- Euro tvoří druhou největší skladbu měnových rezerv s 20 %.
- Zlato je v průměru třetí největší držba s podílem kolem 20 %.

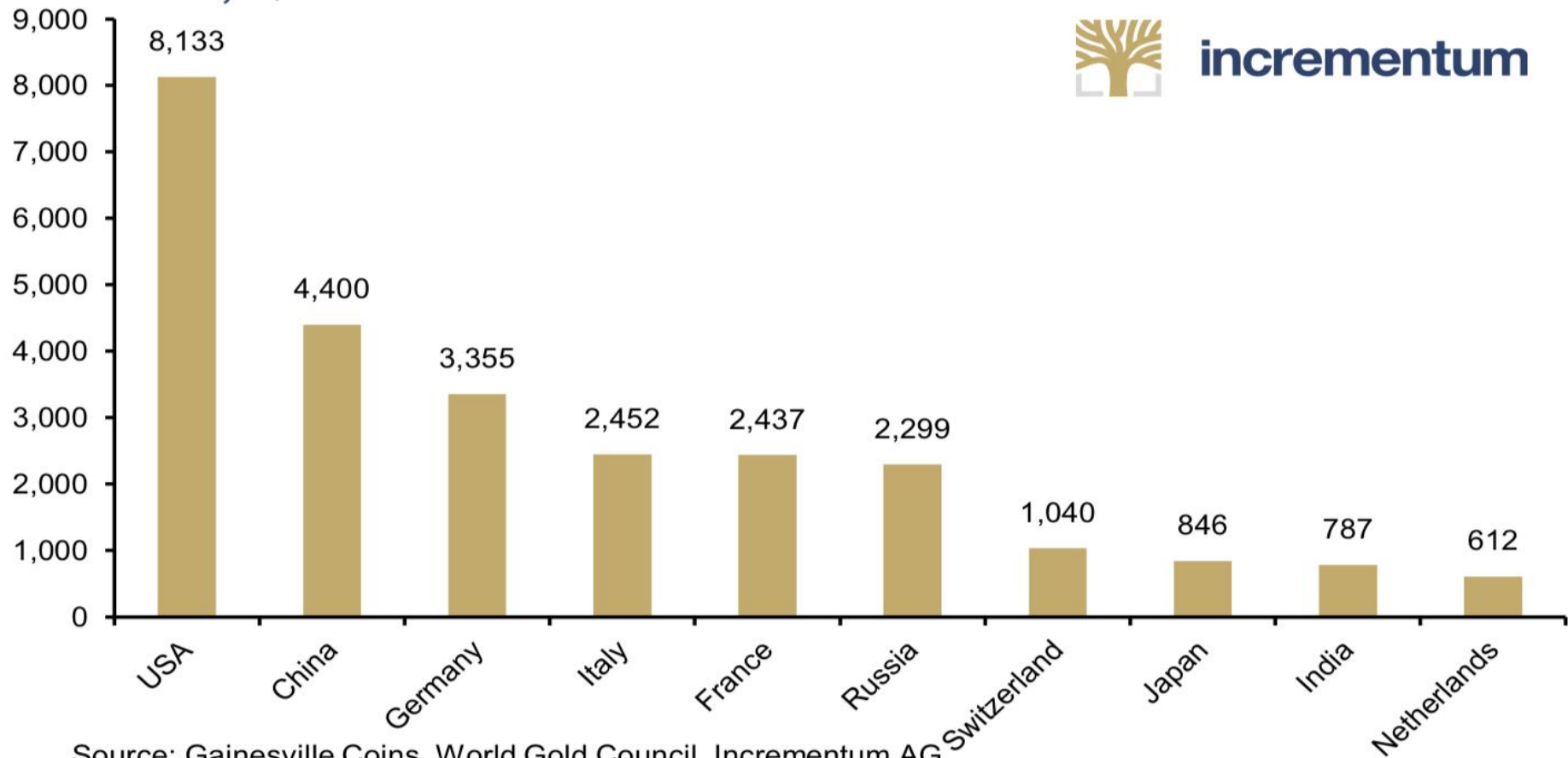


Největší nákupy zlata centrálními bankami **za 73 let**



Je nejvíc zlata v USA?

Top 10 Countries by Gold Reserves (China is an Estimate), in Tonnes, Q4/2022



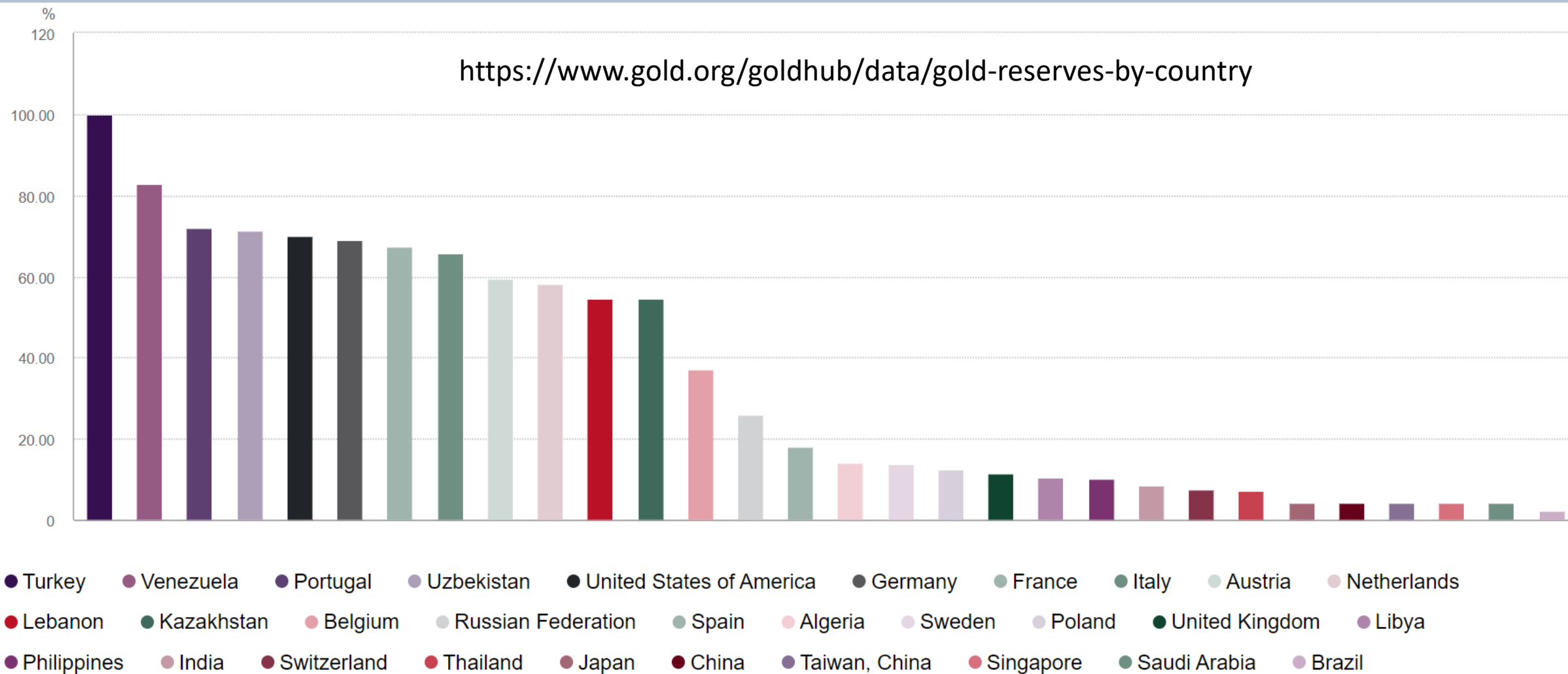
Centrální banky a množství zlata v rezervách

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

Zdroj: <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-reserves-by-country>

% zlata z rezerv centrální bank

<https://www.gold.org/goldhub/data/gold-reserves-by-country>



ČNB za 1Q/2024 nakoupila téměř pět tun zlata

Česká národní banka v prvním čtvrtletí nakoupila téměř pět tun zlata.

V rezervách ho ke konci března měla 1,144 milionu trojských uncí, což odpovídá 35,58 tuny.

Od konce loňského března se objem zlata v rezervách více než zdvojnásobil.



Ročná výkonnost zlata v hlavních měnách

Rok	USD	EUR	GBP	AUD	CAD	CNY	JPY	CHF	INR	Priemer
2000	-5,3%	1,2%	2,4%	11,2%	-1,9%	-5,4%	5,8%	-4,2%	1,4%	0,6%
2001	2,4%	8,4%	5,3%	12,0%	8,8%	2,4%	18,0%	5,5%	5,8%	7,6%
2002	24,4%	5,5%	12,3%	13,2%	22,9%	24,4%	12,2%	3,5%	23,7%	15,8%
2003	19,6%	-0,2%	8,0%	-10,7%	-1,3%	19,6%	8,1%	7,4%	13,9%	7,2%
2004	5,6%	-2,0%	-1,7%	1,5%	-2,0%	5,6%	0,8%	-3,1%	0,1%	0,5%
2005	18,1%	35,2%	31,6%	25,9%	14,1%	15,1%	35,9%	36,3%	22,8%	26,1%
2006	23,0%	10,4%	8,1%	14,3%	23,3%	19,0%	24,2%	14,1%	20,7%	17,5%
2007	30,9%	18,4%	29,2%	18,0%	12,0%	22,5%	22,5%	21,8%	16,9%	21,4%
2008	5,4%	10,0%	43,0%	30,5%	28,7%	-1,5%	-14,2%	-0,8%	30,0%	14,6%
2009	24,8%	21,8%	13,0%	-1,6%	7,9%	24,8%	27,9%	21,1%	19,2%	17,6%
2010	29,5%	38,6%	34,2%	13,9%	22,8%	25,1%	13,2%	16,8%	24,8%	24,3%
2011	10,2%	13,8%	10,6%	9,9%	12,7%	5,2%	4,5%	10,7%	30,7%	12,0%
2012	7,1%	5,0%	2,4%	5,3%	4,2%	6,0%	20,7%	4,5%	11,1%	7,4%
2013	-28,0%	-30,9%	-29,4%	-16,1%	-23,0%	-30,1%	-12,6%	-29,8%	-19,1%	-24,3%
2014	-1,8%	11,6%	4,4%	7,2%	7,5%	0,7%	11,6%	9,4%	0,2%	5,6%
2015	-10,4%	-0,2%	-5,3%	0,6%	6,8%	-6,2%	-9,9%	-9,7%	-5,9%	-4,4%
2016	8,5%	12,1%	29,7%	9,4%	5,3%	16,1%	5,4%	10,3%	11,4%	12,0%
2017	13,1%	-0,9%	3,3%	4,6%	5,9%	6,0%	9,0%	8,3%	6,3%	6,2%
2018	-1,5%	3,0%	4,3%	9,0%	6,8%	4,1%	-4,2%	-0,8%	7,3%	3,1%
2019	18,3%	21,0%	13,8%	18,7%	12,6%	19,7%	17,2%	16,6%	21,3%	17,7%
2020	25,0%	14,7%	21,2%	14,1%	22,6%	17,2%	18,8%	14,3%	28,0%	19,5%
2021	-3,6%	3,6%	-2,6%	2,2%	-4,3%	-6,1%	7,5%	-0,6%	-1,7%	-0,6%
2022	-0,2%	6,0%	11,6%	6,3%	7,0%	8,3%	13,7%	1,1%	10,8%	7,2%
2023	13,1%	9,7%	7,4%	13,1%	10,5%	16,3%	21,6%	2,9%	13,7%	12,0%
2024 YTD	5,0%	7,2%	6,2%	9,8%	7,6%	6,9%	12,8%	12,5%	5,2%	8,1%
Priemer	8,7%	8,4%	9,8%	8,7%	8,4%	8,1%	10,5%	6,2%	11,7%	8,9%

Banky Bank - Bulge bracket banks

„**Bulge bracket banks**“ jsou největší světové investiční banky, které slouží většinou velkým korporacím, institucionálním investorům a vládám. V roce 2020 Corporate Finance Institute, kanadská organizace pro certifikaci finančních analytiků, a Wall Street Oasis, online investiční bankovníctví a finanční fórum, uvedly devět investičních bank jako součást kategorie „Bulge bracket banks“.

-  Bank of America
-  Barclays
-  Citigroup
-  Deutsche Bank
-  Goldman Sachs
-  JPMorgan Chase
-  Morgan Stanley
-  UBS

Zlato za 3000 USD předpovídá Citigroup

- Podle analytiků Citigroup cena zlata v příštích šesti až 18 měsících dosáhne 3000 dolarů za trojskou unci.
- Pokračoval také navzdory značnému nedostatku nákupů na viditelných finančních a fyzických trzích, což vedlo několik analytiků z Wall Street ke spekulacím o „tajném kupci“.



Goldman Sachs: Zlato by mohlo překonat 3 000 dolarů

- Čínská lidová banka navyšuje své zlaté rezervy 17 měsíců a jen v březnu přidala pět tun.
- Eskalace amerických finančních sankcí by kvůli zvýšeným nákupům centrálních bank mohla vytlačit cenu zlata až na 3 130 dolarů za troyskou unci.
- Turecko, Indie, Kazachstán, které rovněž diverzifikují své rezervy, aby snížily závislost na americkém dolaru. *20.5. 2024 zdroj: zlato.cz*



Zlato žene vpřed ...

- Největší centrální banky světa půjdou dolů s úrokovými sazbami.
- Snižování úrokových sazeb:
 - ECB - červen
 - FED - září.
- S klesající úrokovou atraktivitou eura a dolaru zákonitě roste zájem o zlato. V případě FED pouhé zjištění, že Fed už nehodlá dál zvyšovat úrokové sazby.
- Čím je USD úrokově atraktivnější, tím víc trpí zlato, které nenesení úrokový výnos.



Zlato nebude....

- Těžební průmysl má problémy s udržením růstu produkce zlata, protože ložiska tohoto žlutého kovu je stále těžší najít. Loni se těžba zlatých dolů zvýšila jen o 0,5 procenta, zatímco v roce 2022 vzrostla o 1,35 procenta (ČTK).
- Dosud bylo vytěženo zhruba 187.000 tun zlata. Většina ho pochází z Číny, Jihoafrické republiky a Austrálie. Zásoby zlata, které lze vytěžit, se podle údajů americké USGS odhadují přibližně na 57.000 tun.



Zlato nebude...

- "V 1Q 2024 jsme viděli rekordní meziroční růst důlní produkce, o 4 %. Ale širší obrázek o těžbě je podle mého názoru takový, že se fakticky zastavila kolem roku 2016, 2018 a od té doby jsme nezaznamenali žádný růst," uvedl stratég WGC John Reade.
- "Myslím, že převažující příběh je takový: po deseti letech rychlého růstu zhruba od roku 2008 se těžební průmysl potýká s problémy při vykazování trvalého růstu produkce," dodal. Nová ložiska je podle něj stále obtížnější najít, protože mnoho perspektivních oblastí již bylo prozkoumáno.

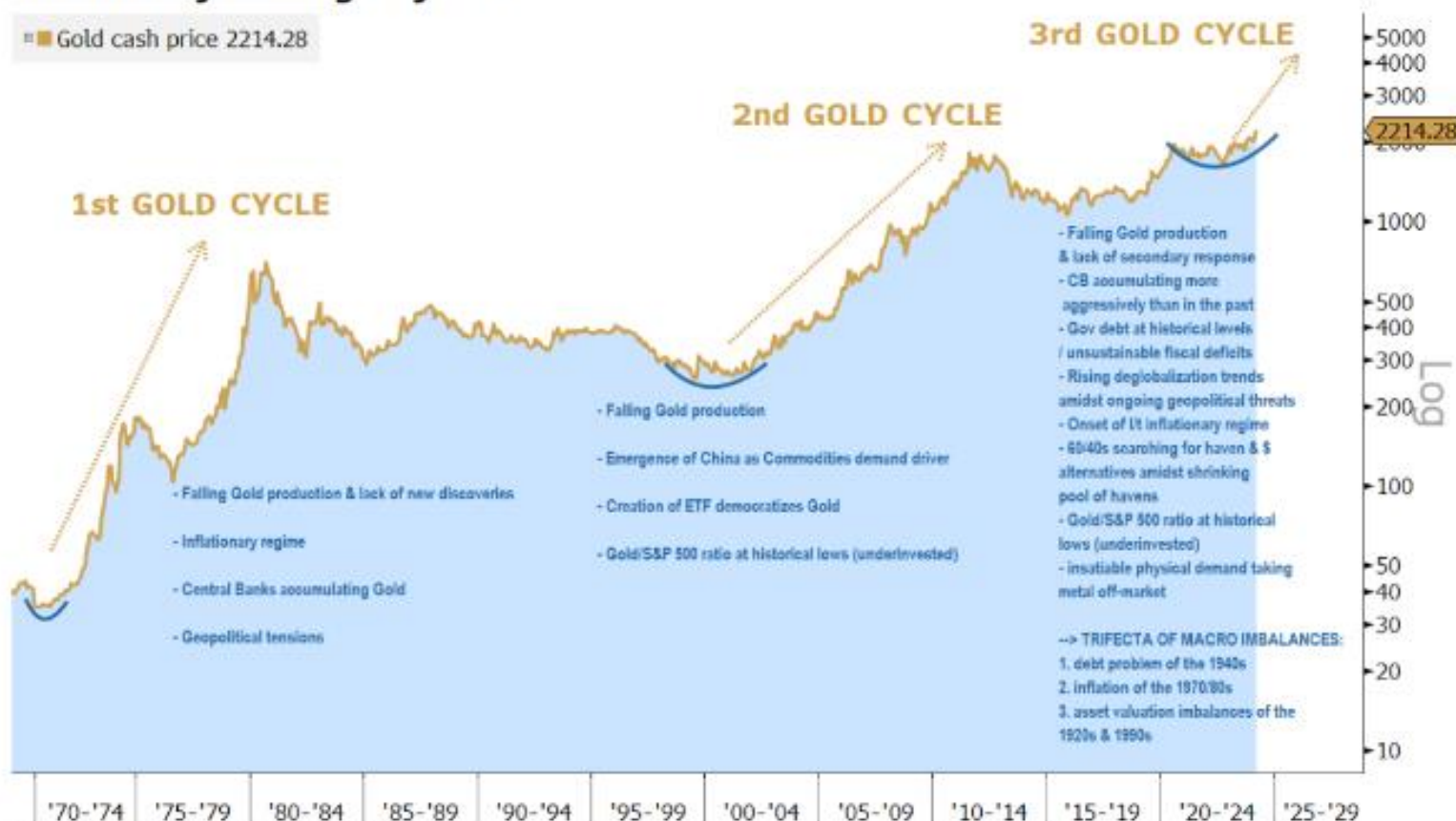


Zlato na 2 475 USD za unci

PAMP MKS reviduje cenu a nový strop čeká na 2475 USD za unci.

Gold Monthly Chart The History of Large Cycles

■ Gold cash price 2214.28



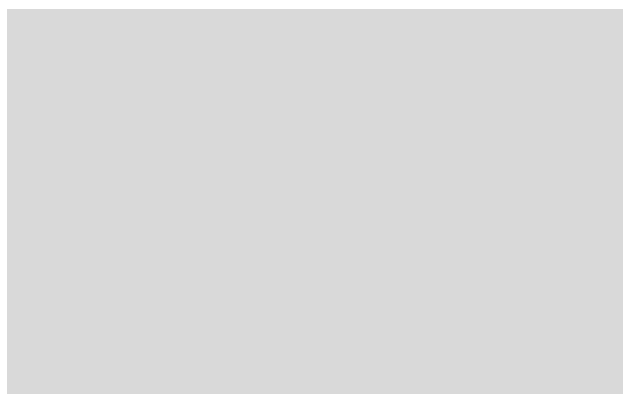
Source: MKS PAMP, Bloomberg, Crescat Capital

XAU Currency (Gold Spot \$/Oz) gold monthly tech Monthly 31MAR1968-21DEC2030

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 12:14:30

DĚKUJI ZA POZORNOST.



Najdete nás na:

