

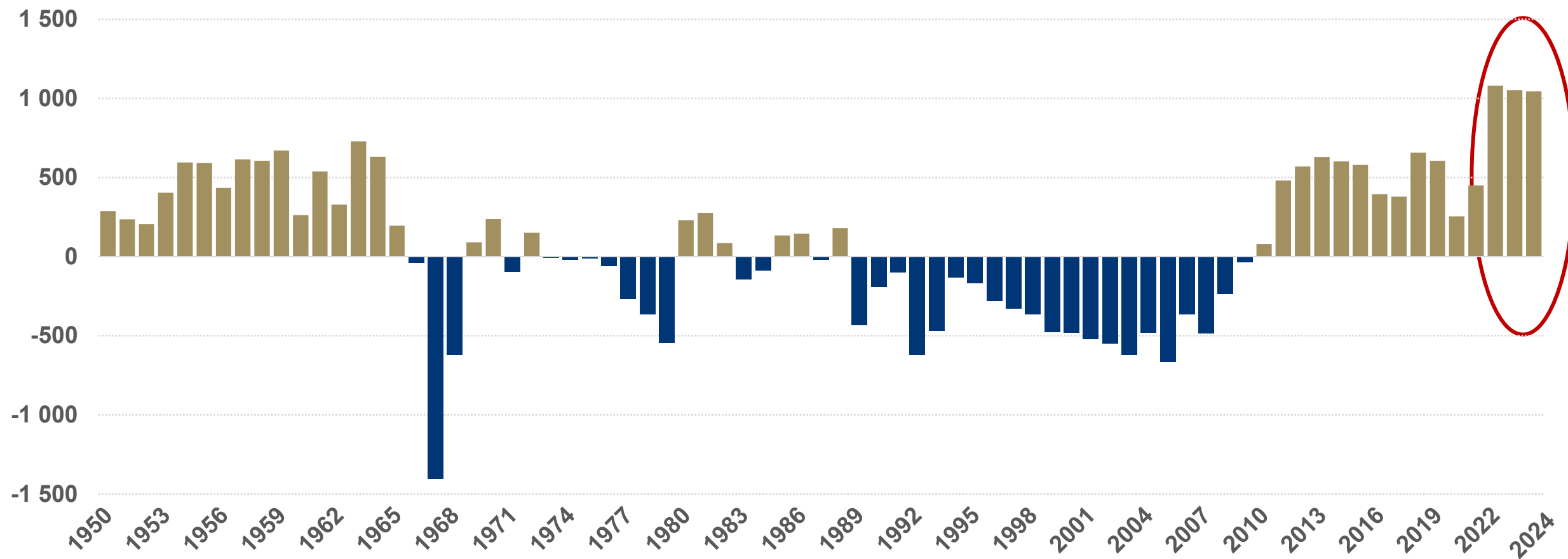
Jak myslí
100 000
spokojených.

 **IBISINGOLD®**
we make people independent

100 000 zákazníků
1000 eurová výhra
10g cihlička



Největší nákupy zlata centrálními bankami **za 74 let**



Zlato v USD

Gold Price, USD Spot ▾  ▾ M ▾  ▾  ▾  ▾      ▾  ▾

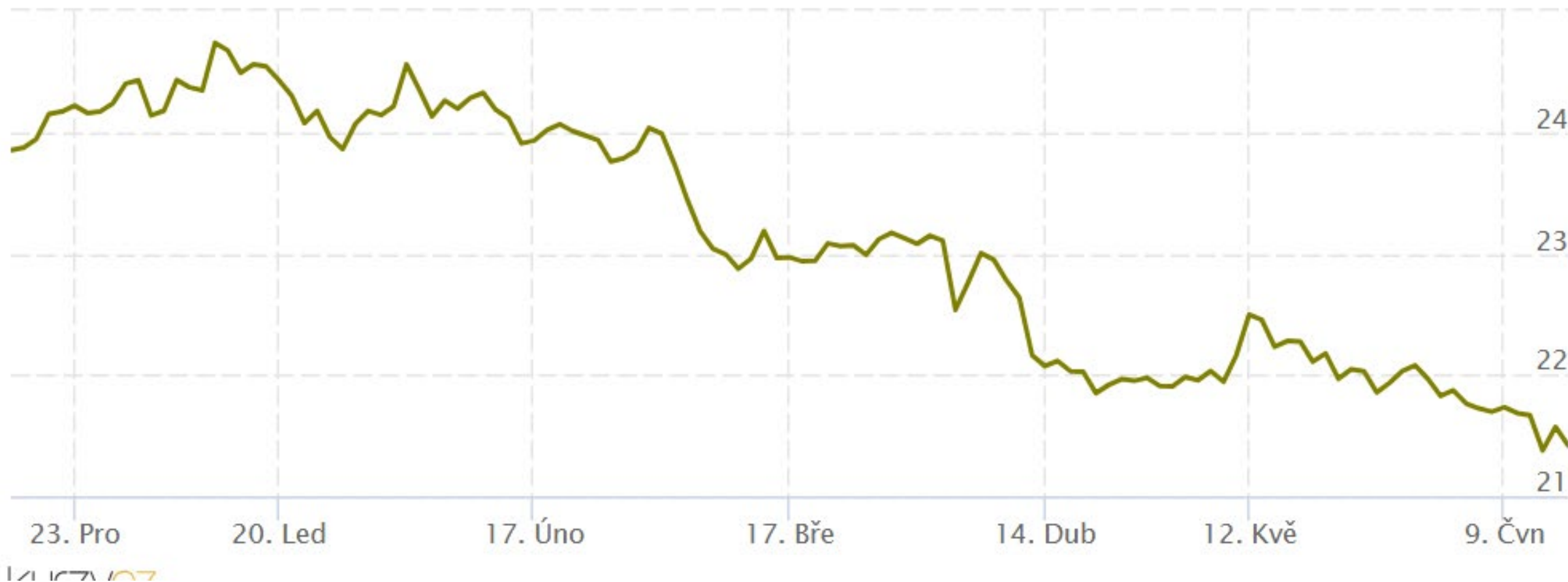
XAUUSD (Bid) - timescale.43200m - Candlestick  104/364 - O:3297.66 - H:3451.03 - L:3293.33 - C:3393.33



USD/CZK

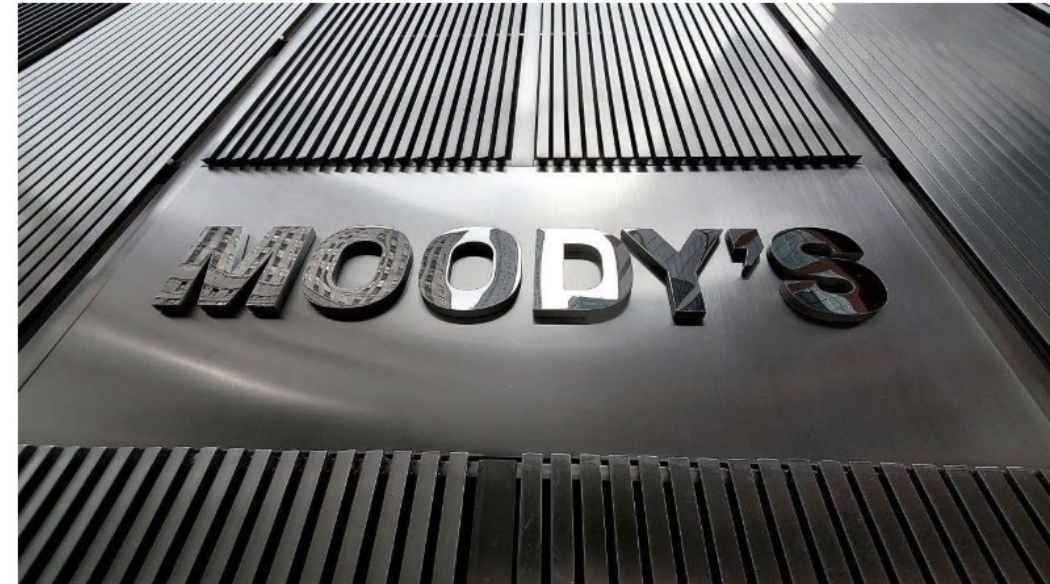
Období 1m 3m **6m** YTD 1r All

Od Pro 16, 2024 Do Čvn 16, 2025

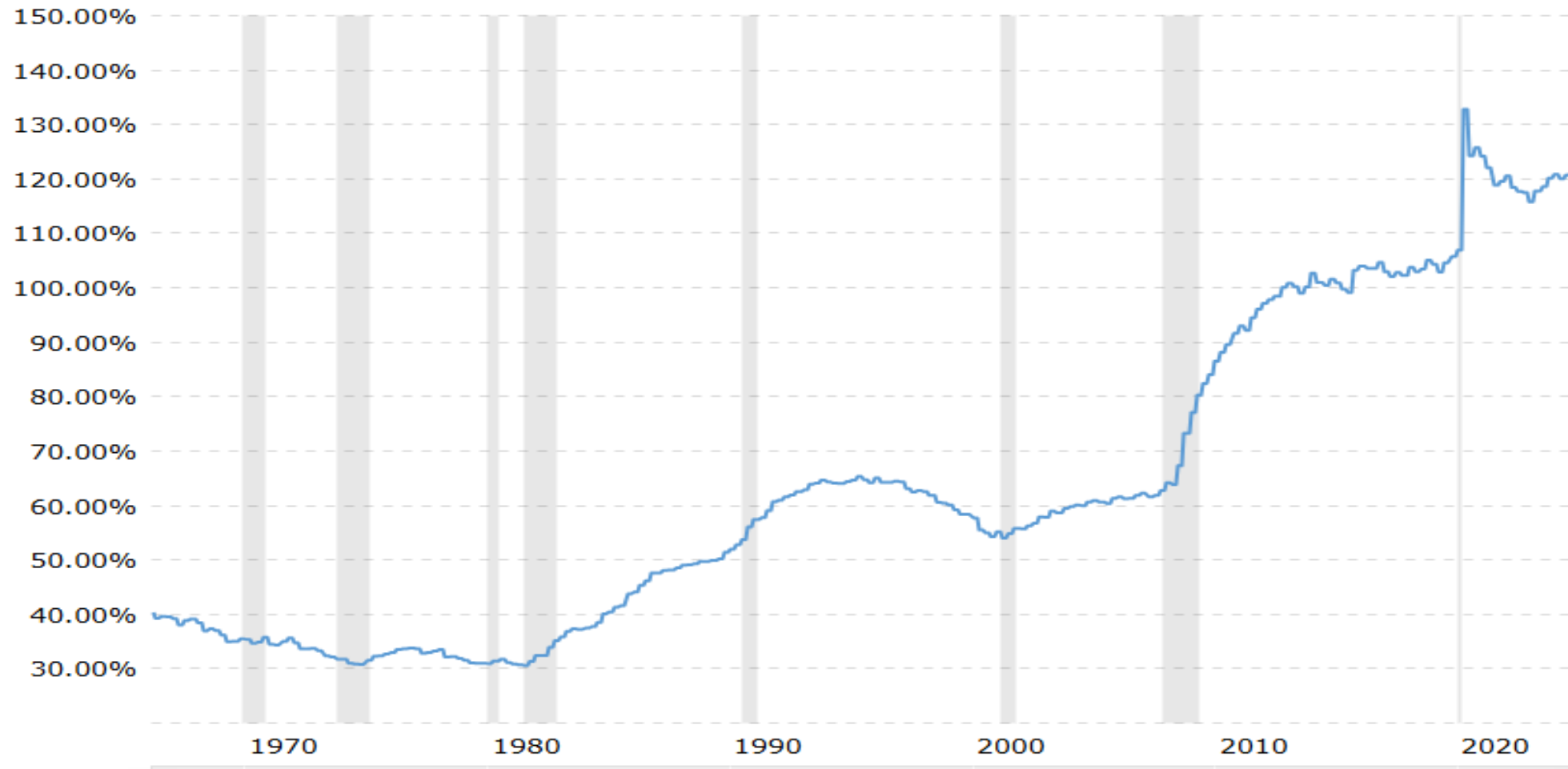


Moody's po 108 letech snížila rating USA

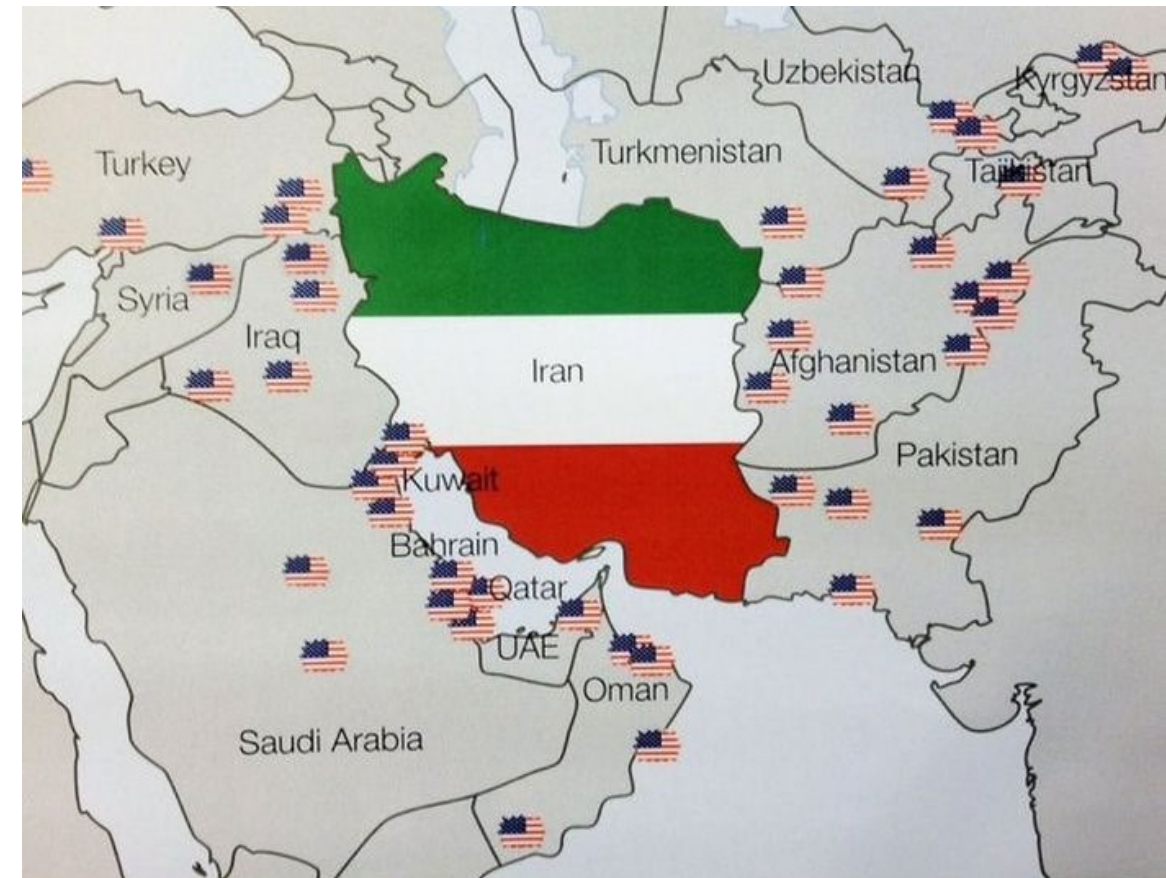
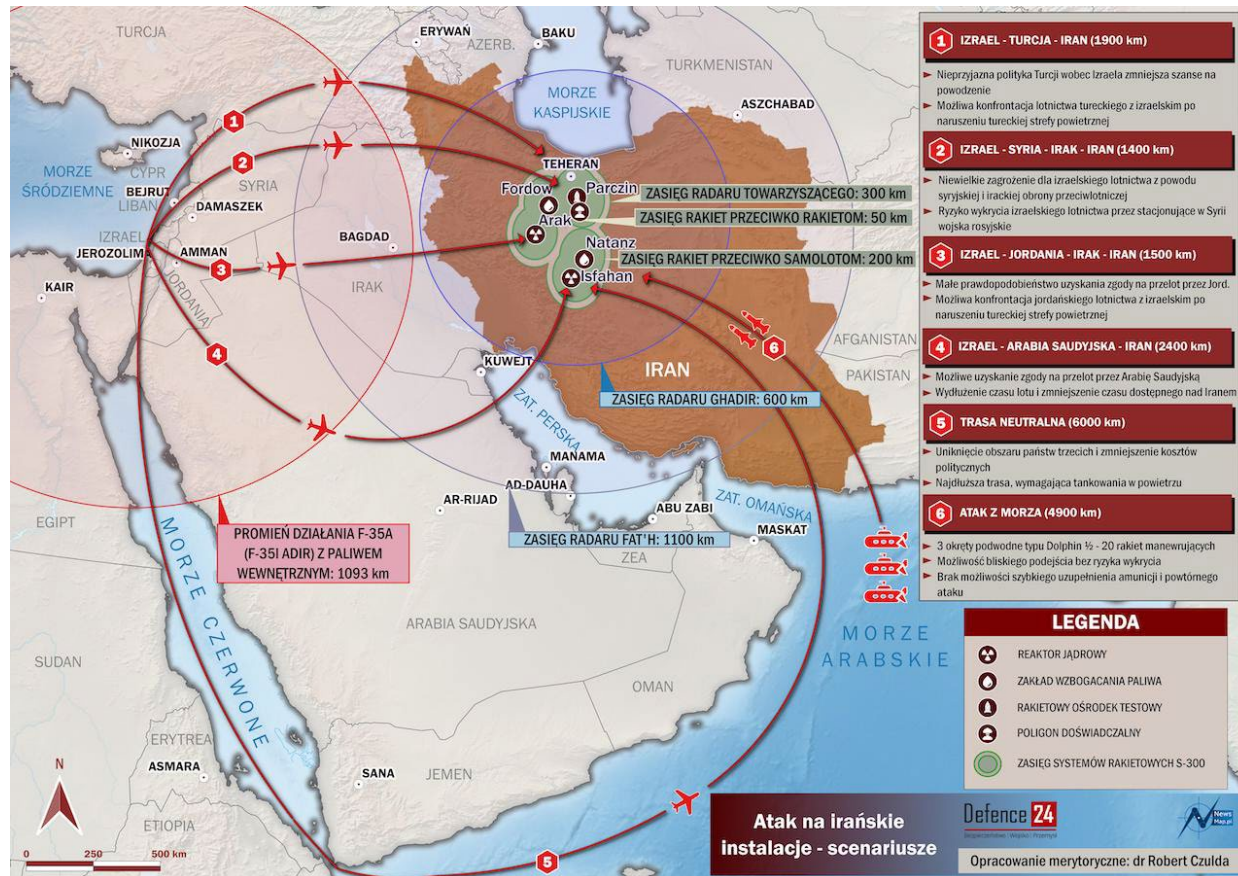
- Ratingová agentura Moody's v pátek večer zhoršila rating Spojených států, a to z nejlepší známky „Aaa“ na druhou nejlepší „Aa1“. Už v roce 2011 Standard & Poor's. Fitch Ratings tak učinila začátkem srpna 2023.
- Narůstající veřejný dluh USA a přetrvávající vysoké deficity mohou podle agentury poškodit postavení USA jako prvotřídní kapitálové destinace pro investory z celého světa.
- Podle agentury se dluhová zátěž federální vlády do roku 2035 zvýší přibližně na 134 % HDP z 98 % v roce 2024.



US Dluh vs HDP



Válka v Iránu...?



Svět se mění

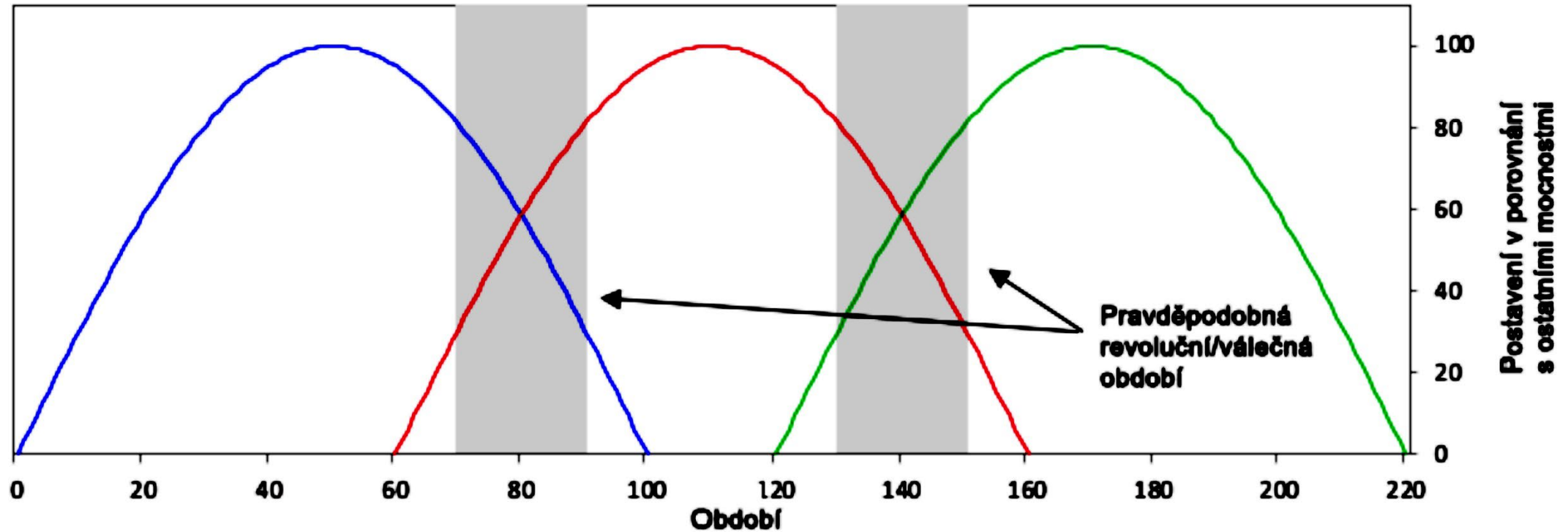
Nová rovnováha ve světě

 **IBISINGOLD®**
we make people independent



Je období změn..

Model vzestupu a pádu impérií



Např. když bylo holandské impérium nahrazeno britským, a britské impérium nahrazeno americkým, staly se všechny nebo většina z následujících věcí.

Zrušení zlatého standardu a nová pravidla hry..

The New York Times.

LATE CITY EDITION

WEATHER—Cloudy today; tomorrow cloudy, slightly warmer.
Temperature Yesterday—Max., 54; Min., 44.

Copyright, 1933, by The New York Times Company.

Printed at Second-Class Matter,
Postoffice, New York, N. Y.

NEW YORK, THURSDAY, APRIL 20, 1933.

TWO CENTS in New York | THREE CENTS in Cities and Suburbs | FOUR CENTS Elsewhere Except
Cdn. Outside the U.S. | 10c and 15c Foreign Postage

Back:
Record

18—The
at was
ling the
son by
the post
largest
history,
real Eco-
is popu-
lation, on the
case for
and com-
the Amer-
previous
6 facts
has the
extra

OS
P ON
ne and
Area,
sion.

RAZED

BRITAIN ORDERS BAN ON CHIEF IMPORTS FROM SOVIET UNION

Embargo, Effective in a Week,
Would Bar 80 Per Cent of
Goods From Russia.

AIM IS TO AID 2 PRISONERS

The Action May Be Revoked If
Russia Commutes Their
Sentences to Exile.

PLEA IS MADE IN MOSCOW

One of Four Britons Preparing to
Leave Asia Permission for Rus-
sian Wife to Accompany Him.

Special Cable to The New York Times.
LONDON, April 19.—Great Brit-
ain's answer today to the Moscow
verdict in the trial of the engineers of
the Metropolitan-Vickers Elec-
trical Company was the imposition

GOLD STANDARD DROPPED FOR THE PRESENT TO LIFT PRICES AND AID OUR TRADE POSITION; PLANS FOR CONTROLLED INFLATION DRAFTED

Morgan Praises Gold Embargo
As the 'Best Possible Course'

The embargo on gold exports was
praised yesterday by J. P. Mor-
gan, head of J. P. Morgan &
Co. in the following statement:
"I welcome the reported action
of the President and the Secre-
tary of the Treasury in placing
an embargo on gold exports. It
has become evident that the
effect to maintain the exchange
value of the dollar at a premium
as against depreciated foreign
currencies was having a defla-
tionary effect upon already se-
verely deflated American prices
and wages and employment.
"It seems to me clear that the
way out of the depression is to
combat and overcome the defla-
tionary forces. Therefore, I re-
gard the action now taken as
being the best possible course
under existing circumstances."

ALL MARKETS BOOSTED

Stocks Rise 1 to 9½ and
Commodities Spurt as
Bonds Move Lower.

DOLLAR DROPS ABROAD

Value Sinks to 88.54 as the
Pound Climbs Highest Since
1931 and Others Rise.

MONEY DEALINGS CHAOTIC

Dollar Developments

Official abandonment of the gold standard by the United States yesterday produced a violent reaction in the foreign exchange markets of the world and a broad upward movement in stocks and commodities here. Repressions were felt, as follows:

NEW YORK—The dollar fell to a discount of 1½ per cent in terms of European gold currencies. In expectation of inflation, stocks rose 1 to 9½ points in the most active trading since last September. Total volume on the New York Stock Exchange was 5,988,000 shares. United States Government and other high-grade bonds were sharply depressed, while speculative issues were in demand at higher prices. Cotton advanced 22 a bale. Silver bullion rose 3¼ cents, to 52½ cents an ounce, and silver futures advanced the maximum of 30¢ points in all active positions. Minor commodities were correspondingly strong. J. P. Morgan endorsed President Roosevelt's anti-deflation policy.

CHICAGO—Wheat showed an extreme gain of 4 cents a bushel and closed 1¼ to 2¼ cents higher on the day.

WASHINGTON—The signal for the broad movement in the markets was given by President Roosevelt in announcing a

PRESI
Move
Clos
an
CURRE
Farm E
to E
TITLES



BANK RATE
6%

News Chronicle

POSTAGE : in U.K., 1d.; Canada, 1d.; Abroad, 3d.

No. 36,444

LONDON

MONDAY, SEPTEMBER 21, 1931

MANCHESTER

GLASGOW

LISTEN! with the amazing
MAGNA
RADIO
VALVES
NEW EDISMAN RADIO PRODUCTS

BRITAIN OFF THE GOLD STANDARD

"The ultimate resources of this country are enormous and there is no doubt that the present exchange difficulties will prove only temporary"—Cabinet Statement

BILL THROUGH BOTH HOUSES OF PARLIAMENT TO-DAY

£200,000,000 WITHDRAWN FROM LONDON IN THE
LAST TWO MONTHS

STOCK EXCHANGE CLOSED

BUT BANKS OPEN AS USUAL

A meeting of the Cabinet was held at No. 10, Downing Street, last evening, and the following communique was issued immediately afterwards:

His Majesty's Government have decided after consultation with the Bank of England that it has become necessary to suspend for the time being the operation of Subsection (2) of Section 1 of the Gold Standard Act of 1925.

It is passing the necessary legislation. This will not, however, interfere with the business of the current settlement on the Stock Exchange, which will be carried through as usual.



Mr. Snowden, Chancellor of the Exchequer, will broadcast at 9.15 this evening from all stations of the B.B.C. a talk upon the situation revealed by the official communique.

Sir Oswald Mosley Stoned

WHAT IT
MEANS
BANKS' STRENGTH
UNIMPAIRED
BUSINESS AS USUAL
AT HOME

By a City Correspondent
IN plain words, the temporary abandonment of the gold standard by this country means that we are ceasing, for an indeterminate time, to settle our international payments in gold.

In the world of numerous different forms of currency are adopted in each country, such as pounds, dollars, francs, etc., which may be regarded as a means of facilitating national trade, but when it comes to international payments in gold.

LATE NEWS

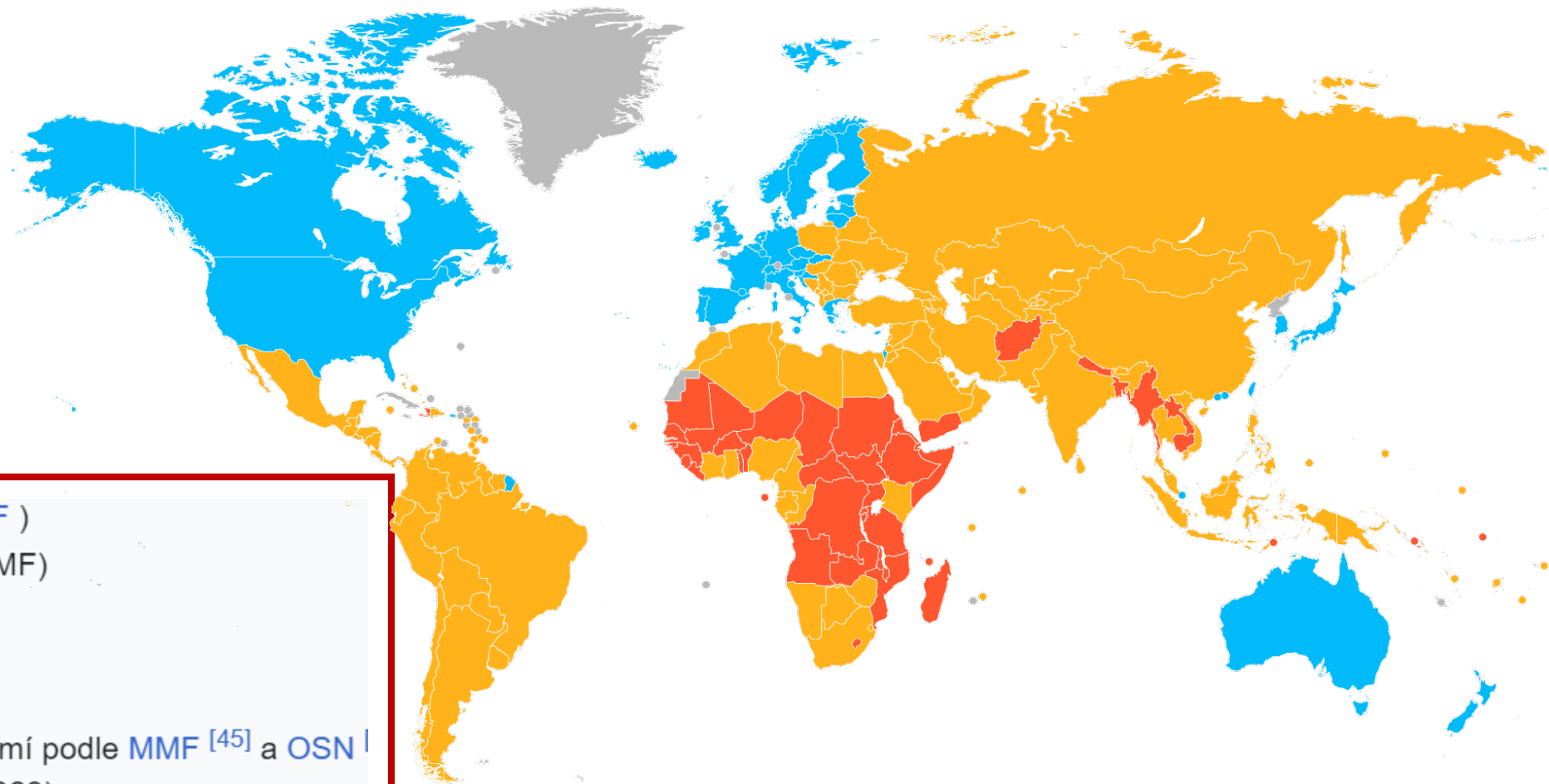
Henry Kissinger - tvůrce současného uspořádání světa

Zdroje Síly USA

- Nejsilnější armáda
- Nejvíce vojenských základen
- Mezinárodní půjčky jsou/byly výhradně v USD
- Za ropu se platí výhradně v USD
- Dolar je rezervní měna



Globální sever a Globální jih



-  Vyspělé země nebo území (MMF)
-  Rozvojové země nebo území (MMF)
-  Nejméně rozvinuté země (OSN)
-  Data nedostupná

Mapa světa zobrazující klasifikaci zemí podle MMF ^[45] a OSN ^[46] (naposledy aktualizována v dubnu 2023).

U.S. Interest Payments Reach \$1 Trillion

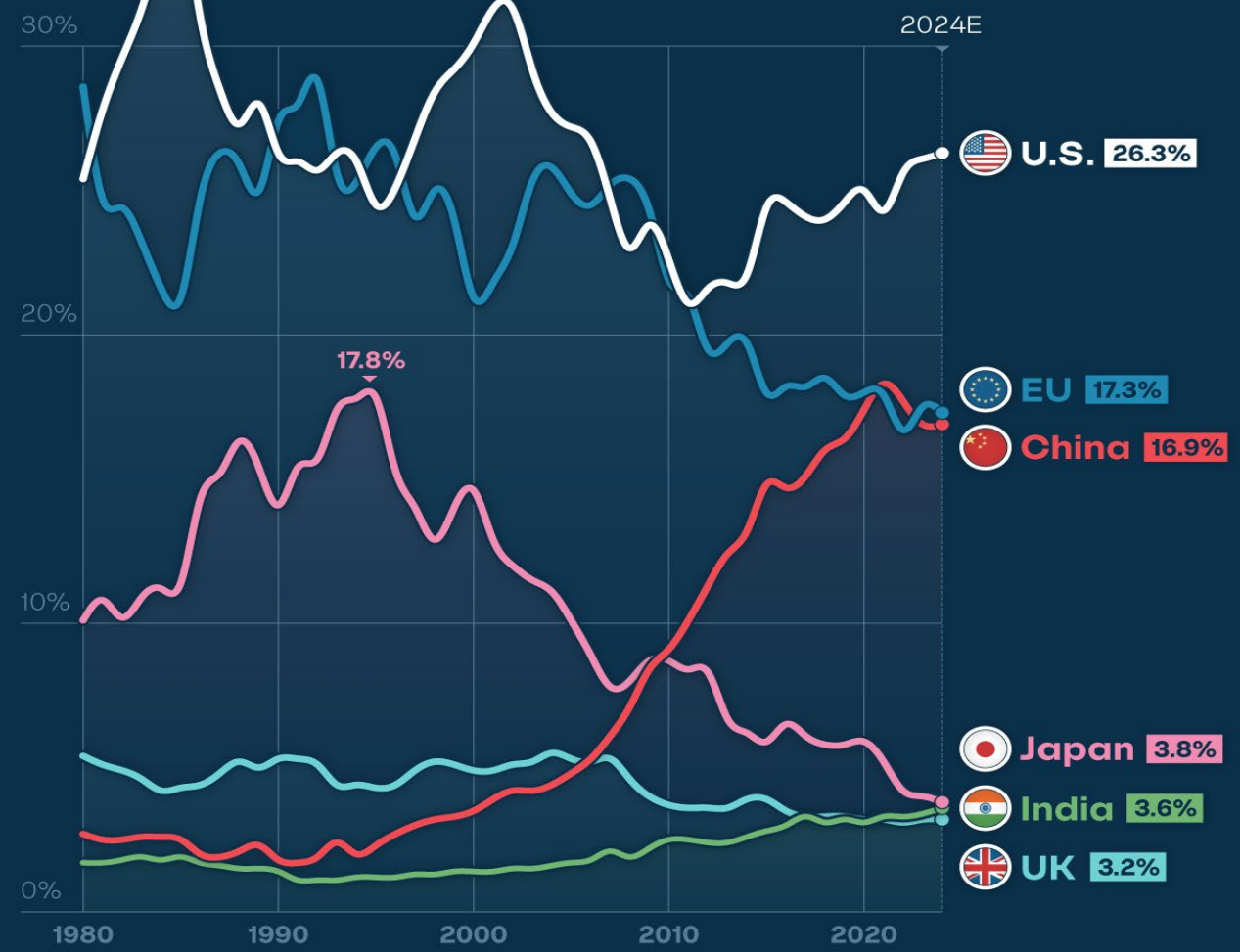


Source: Federal Reserve



SHARE OF GLOBAL GDP

For the world's 6 largest economies



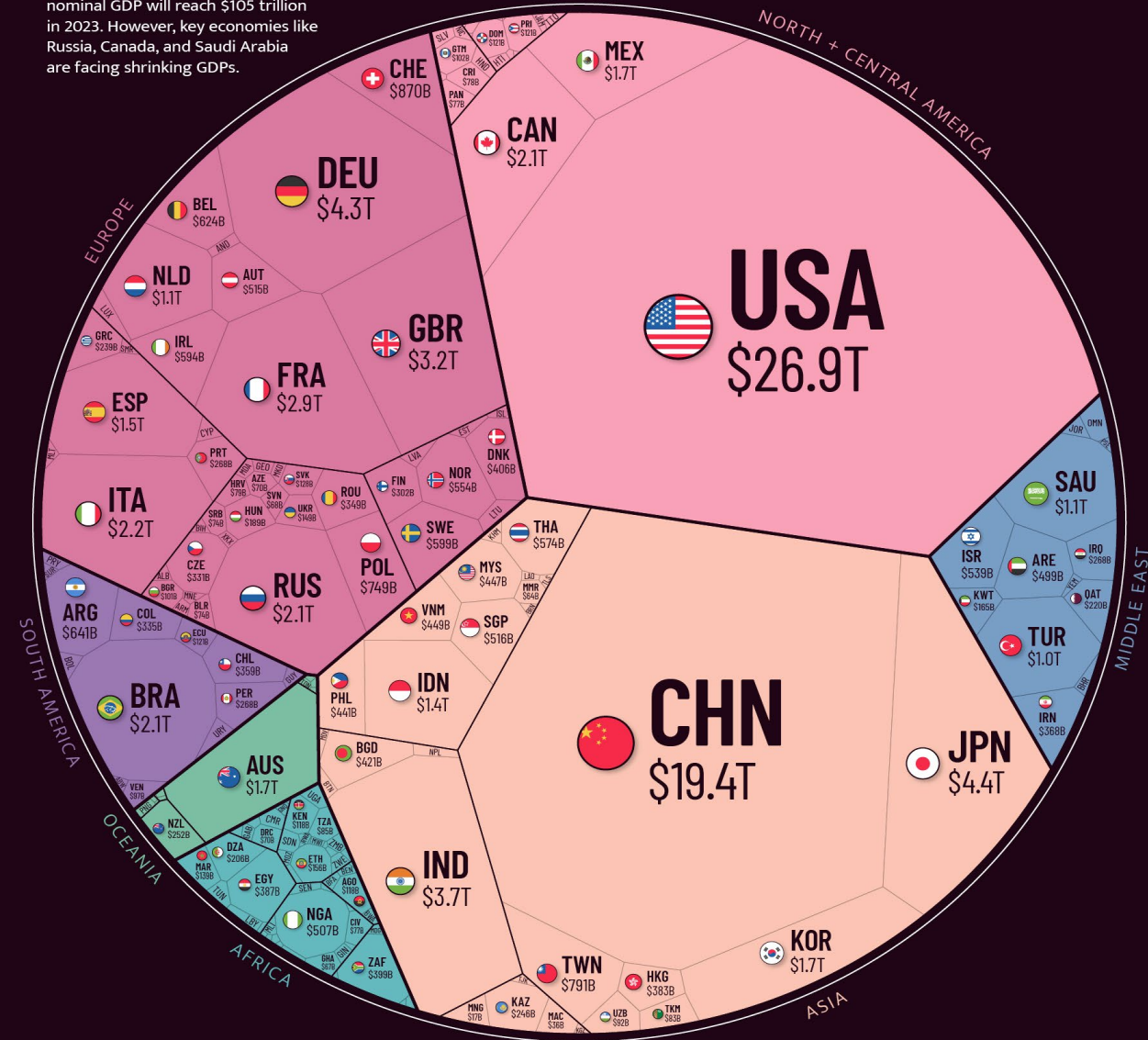
Based on GDP in current prices. Figures for 2024 are estimates.
Source: IMF World Economic Outlook (April 2024)



THE \$105 TRILLION WORLD ECONOMY

2023 GLOBAL GDP

According to IMF projections, global nominal GDP will reach \$105 trillion in 2023. However, key economies like Russia, Canada, and Saudi Arabia are facing shrinking GDPs.



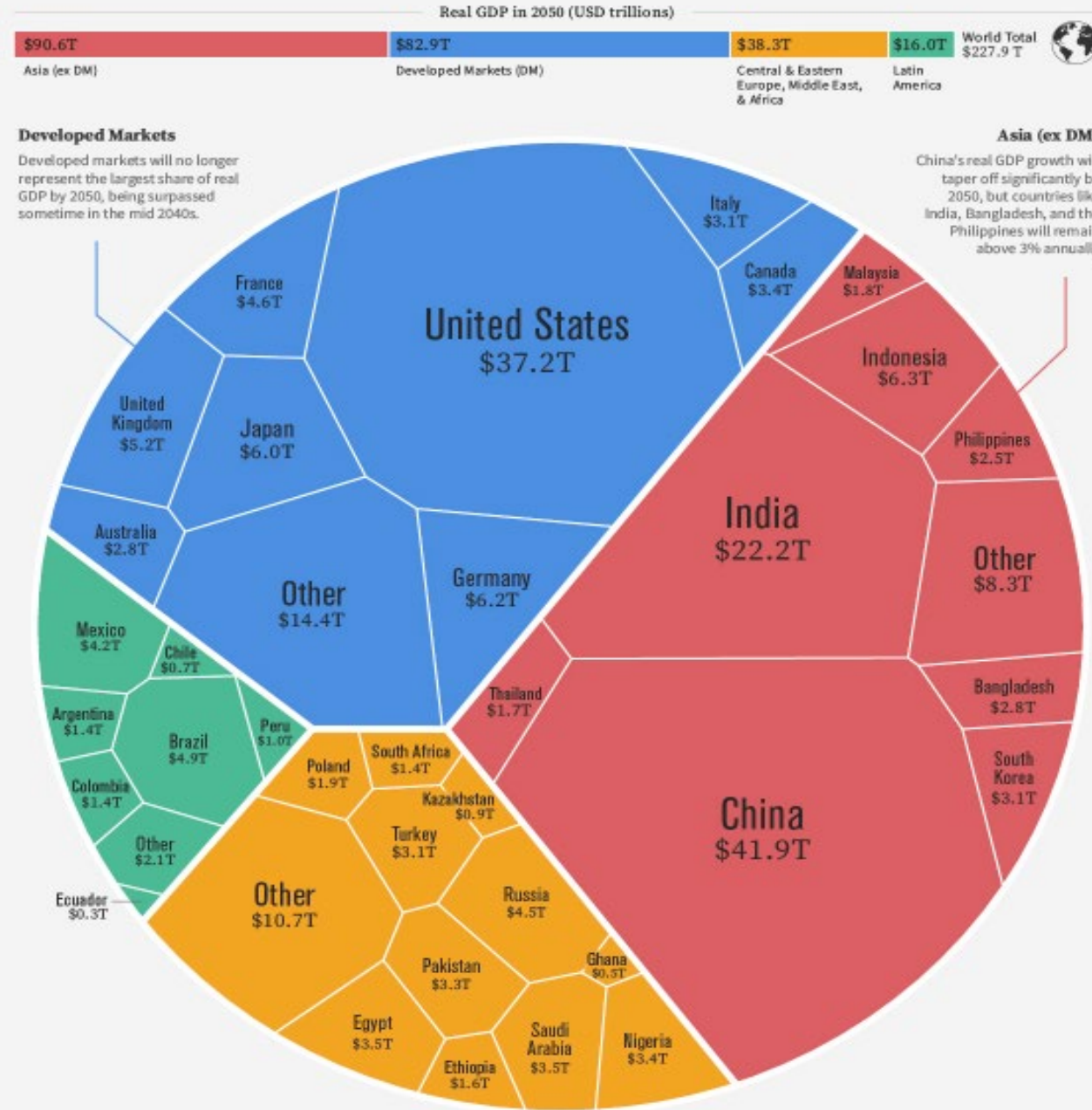
The IMF sees the world economy growing 5.3%, or when adjusted for inflation, 2.8%.

Russia's projected \$150B GDP drop is more than Ukraine's total \$149B GDP.

India dethrones the UK as the 5th largest economy in the world.

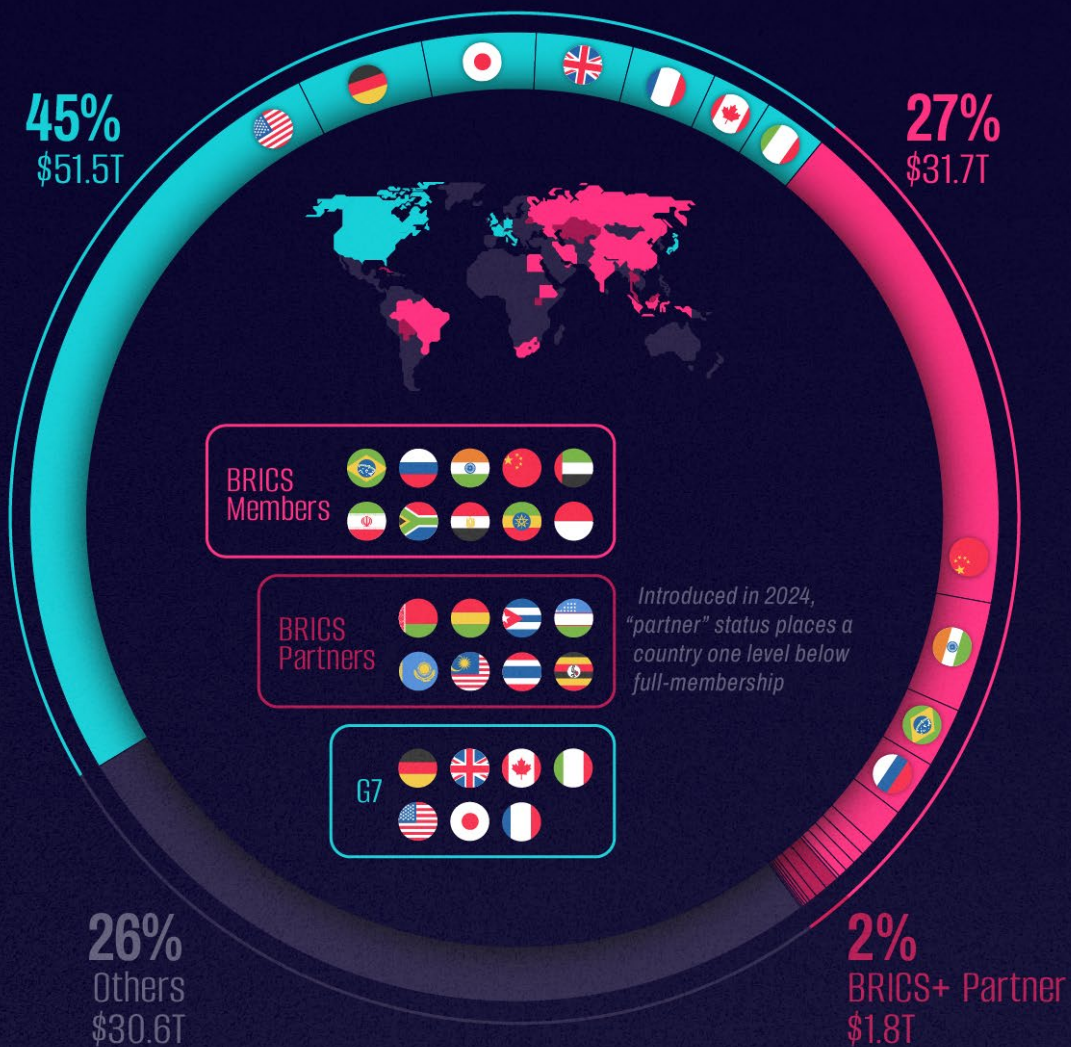
China's GDP is expected to grow 7.1% in 2023, ahead of U.S. growth of 5.5%.

Here's how global GDP will be distributed in 2050, according to projections from Goldman Sachs.



G7 vs BRICS+

Share of
Global GDP, 2025F



Based on 2025 GDP estimates (nominal) in current USD. Value for Cuba is as of 2020.
Figures rounded. Source: BBC, World Bank, International Monetary Fund
As of January 9th, 2025.

BRICS COUNTRIES

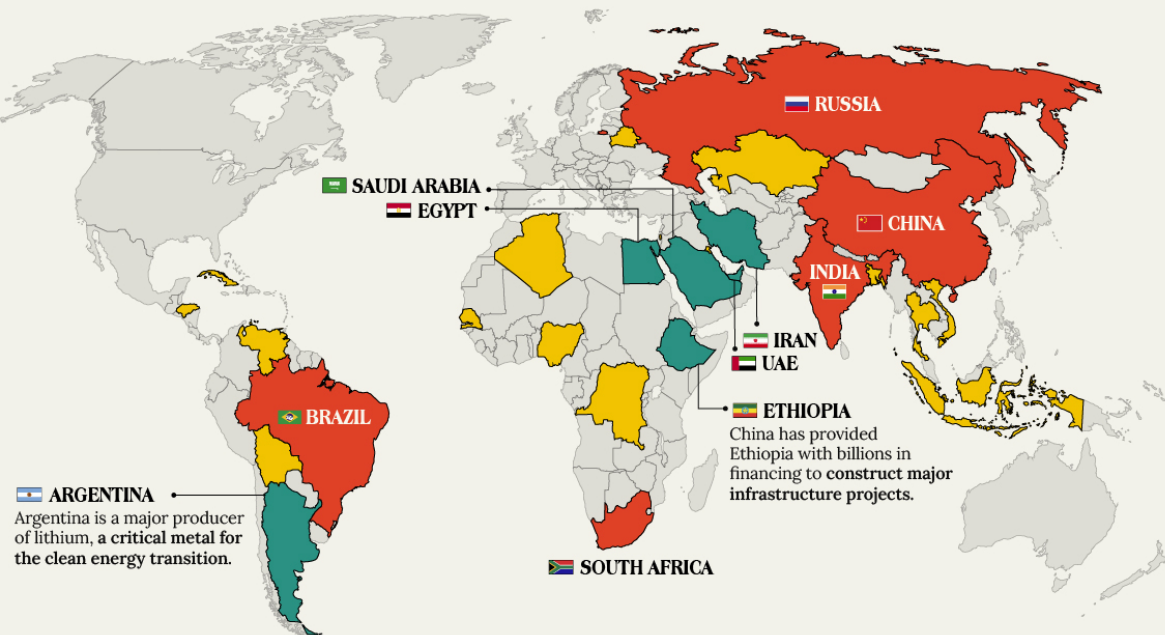
Affairshub.in



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.

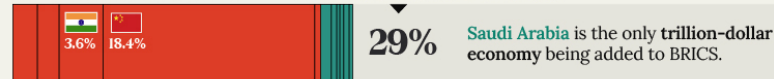
▲ Members ▲ New Members ▲ Applied for membership



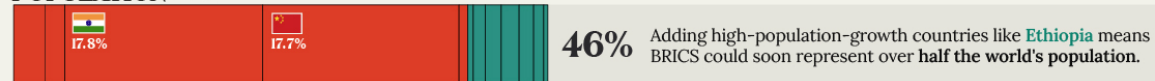
SHARE OF GLOBAL

GDP 2023 EoY PROJECTION

BRICS total with new members



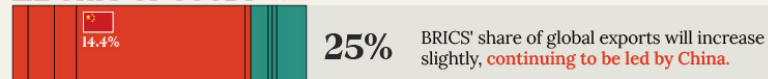
POPULATION 2023



OIL PRODUCTION 2022



EXPORTS OF GOODS* 2022

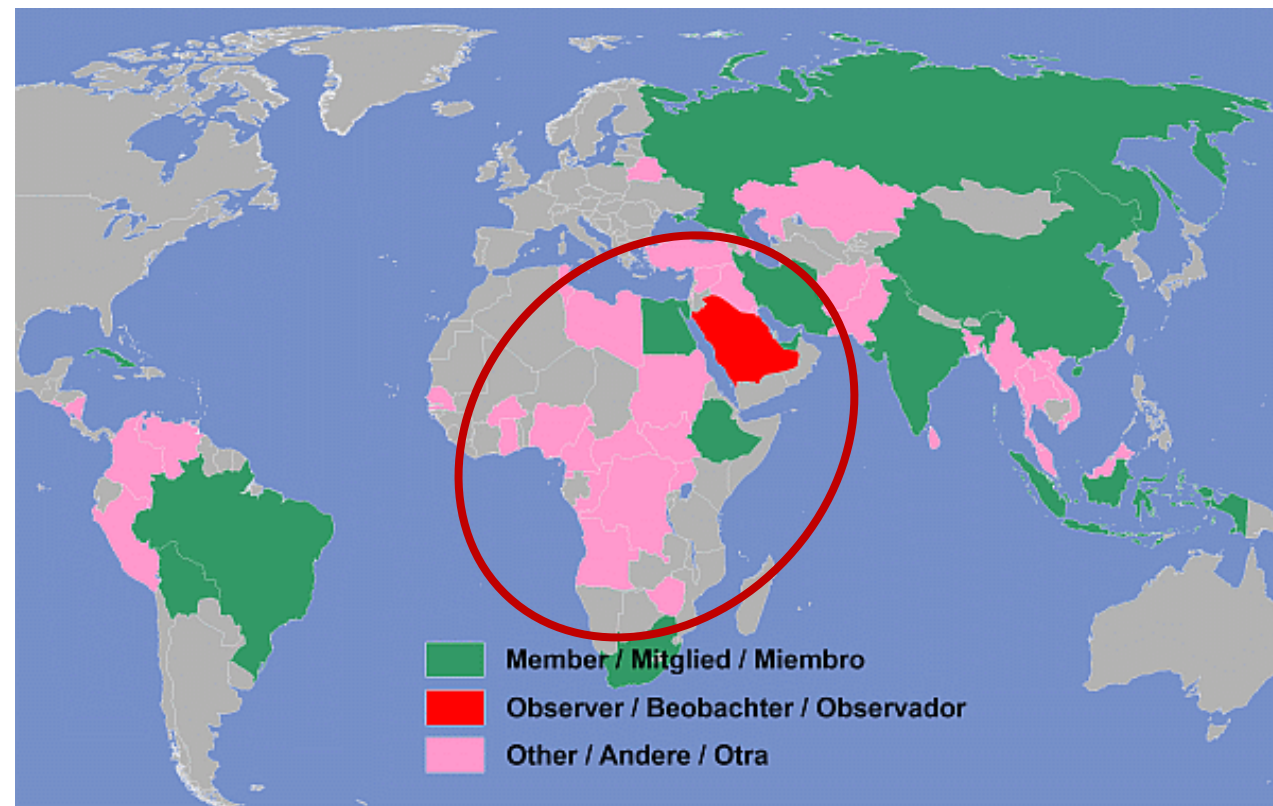


*Merchandise trade only.

Sources: IMF, World Population Review, EI Statistical Review of World Energy, World Trade Organization

visualcapitalist.com

BRICS 2025



Copying or / and sharing of following material is prohibited. All rights reserved. © IBIS InGold 2018

BRICS Kazaň

- Snaha o dedolarizaci
- Platba za ropu v lokálních měnách
- Vlastní platební systém BRICSpay
- Půjčky v měnách členských států
- Snaha o přetvoření Bretenwood institucí - MMF, OSN, WTO



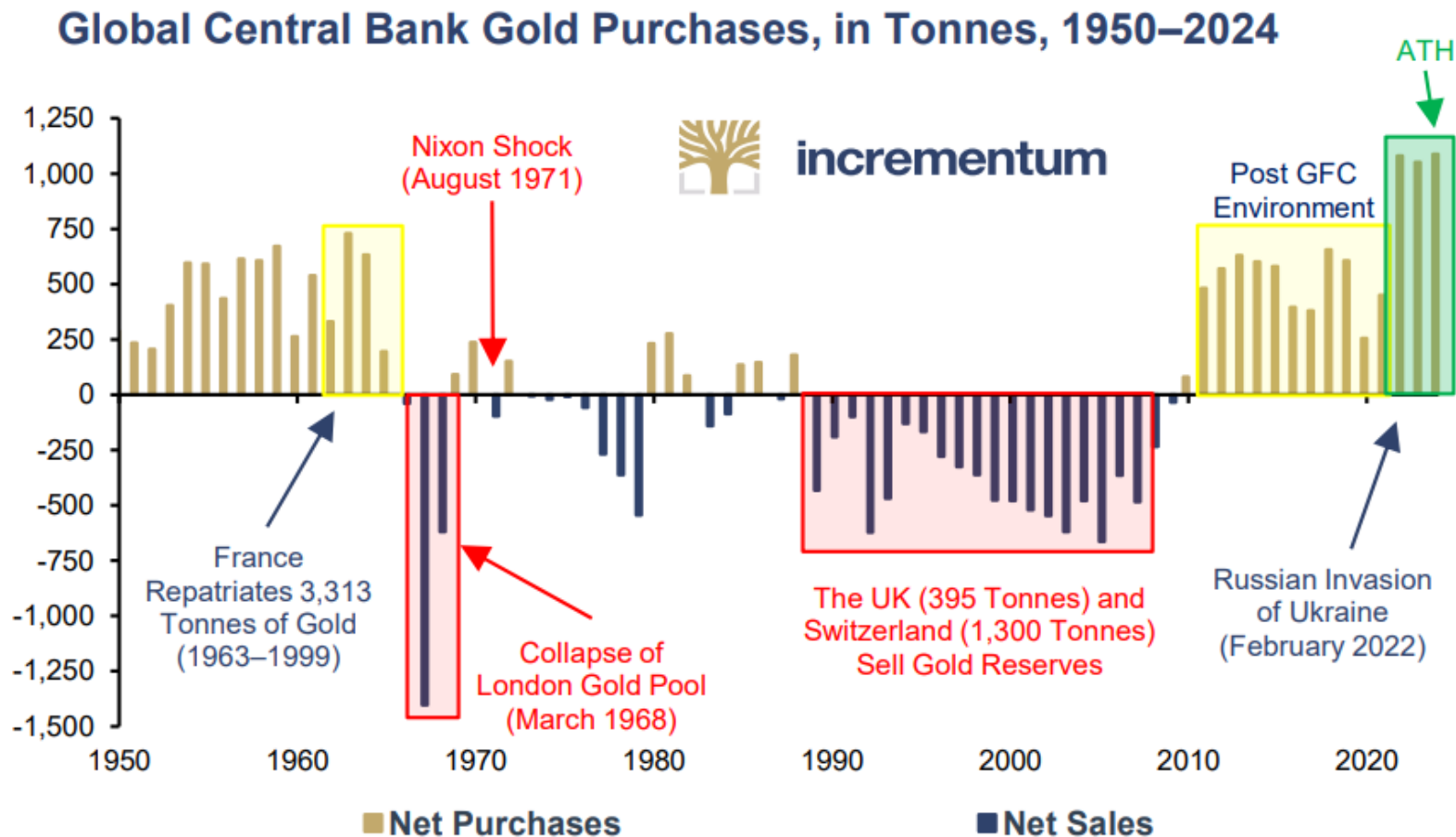
Rozvojová banka – BRIC(S)

- NDB byla založena již v roce 2014 skupinou BRICS (Brazílií, Ruskem, Indií, Čínou a Jižní Afrikou) jako konkurenta Světové banky ovládané USA
- **BRICS začala nabízet půjčky v místních měnách jako součást svého úsilí zbavit se používání amerického dolaru ve světovém obchodě.**
- NDB se ve své strategii zavázala k této transformaci směrem k místním měnám. V souladu s tím musí banka půjčovat až 30% v místních měnách



Nákupy centrálních bank

- CB jsou čistými kupci od r. 2009.
- Tento trend se výrazně zrychlil od konfiskace ruských měnových rezerv na konci února 2022.
- Centrální banky tři roky po sobě zvyšovaly své zlaté rezervy o více než 1 000 tun ročně.
- Trend pokračuje i letos

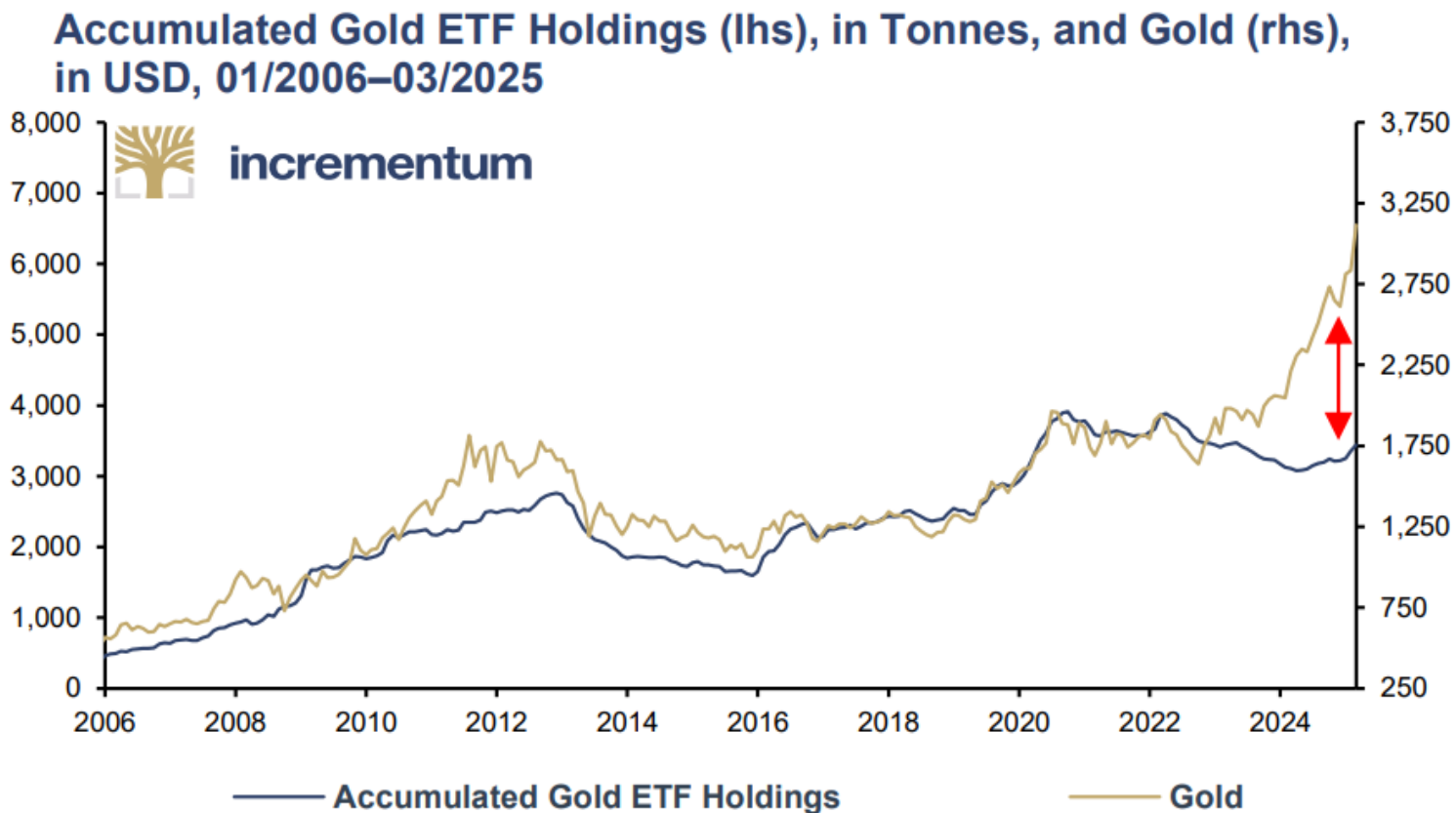


Source: World Gold Council, Incrementum AG

Roste poptávka po fyzickém zlatu

- Graf ukazuje vztah mezi akumulovanými drženými objemy zlata v ETF fondech (modrá křivka, levá osa, v tunách) a cenou zlata (žlutá křivka, pravá osa, v USD) v období od ledna 2006 do března 2025.
- Rozdíl je vysvětlitelný poptávkou po fyzickém zlatu.

Zdroj: Incrementum



Source: World Gold Council, Incrementum AG

Setkání Jalta 2.0.....



- Nové uspořádání světa a rozdělení sféry vlivu klíčových mocností

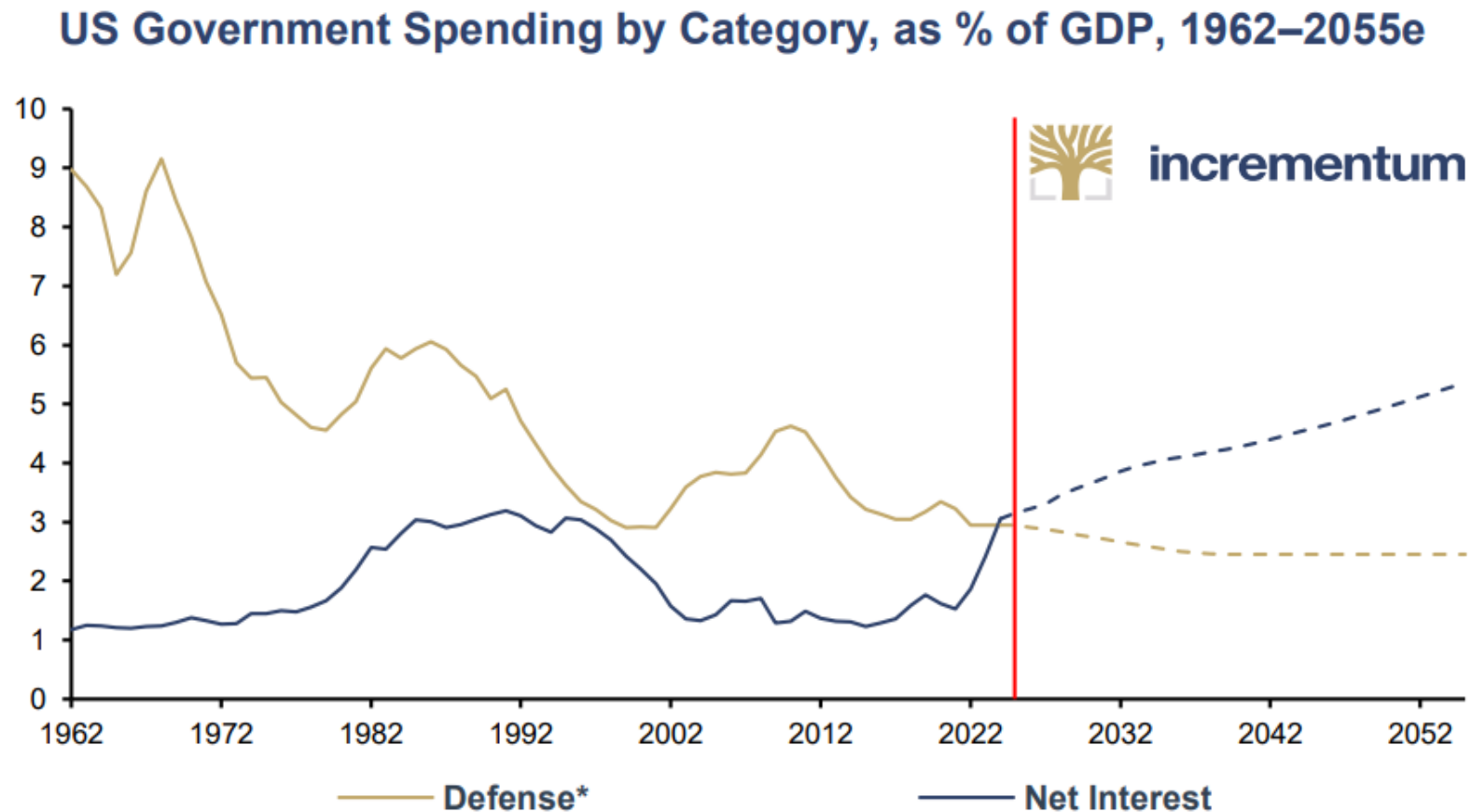
Schůzka



Fergusonův zákon a žalostná ekonomika USA

- Jakmile velmoc vynakládá více na úrokové platby než na obranu, hrozí úpadek státu jako velmoci.
- Překročení Fergusonova limitu je spolehlivým prediktorem ztráty statusu velmoci.
- USA jej překročily v r 2024.

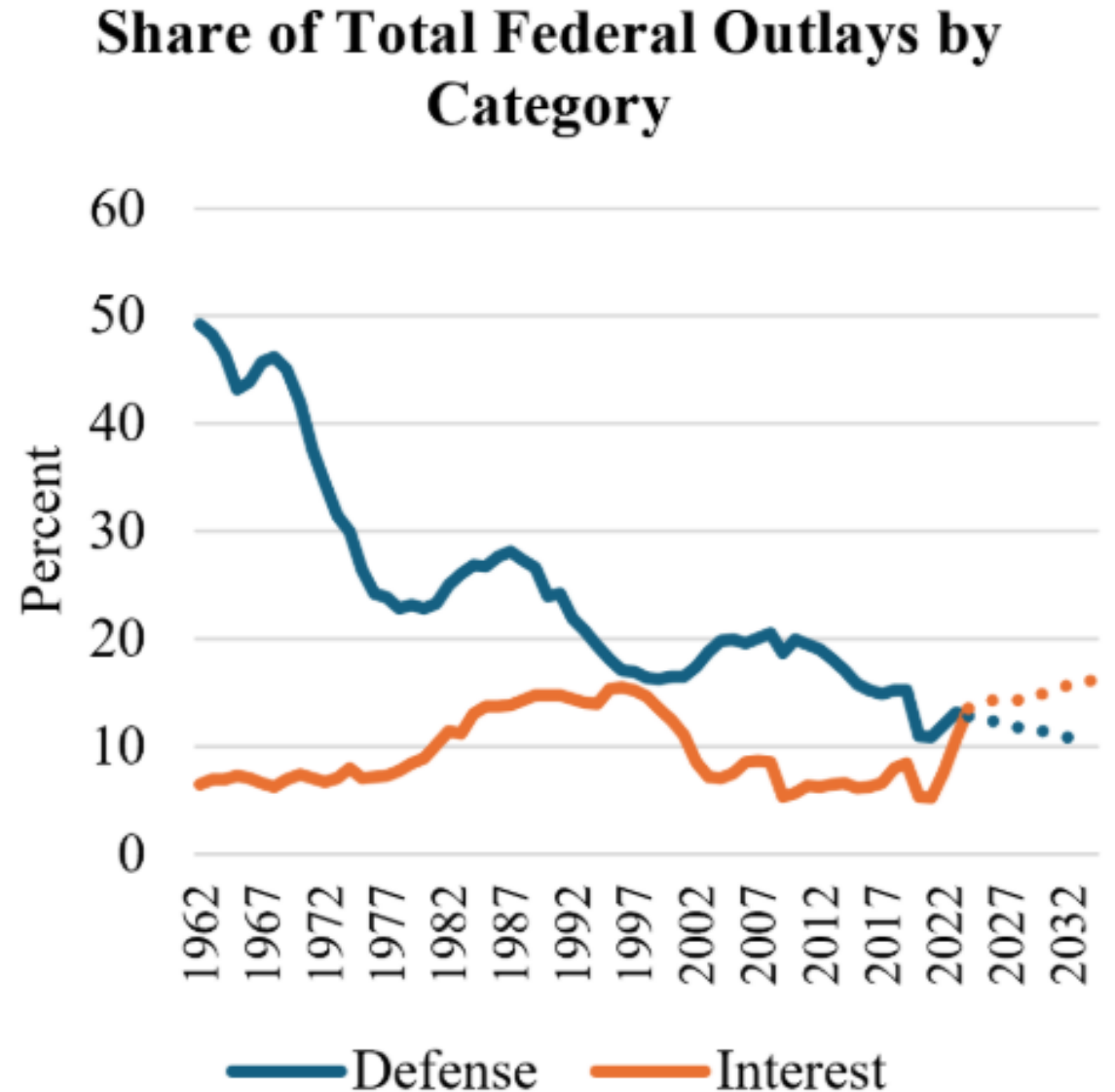
Zdroj: Incrementum



Source: CBO, Incrementum AG

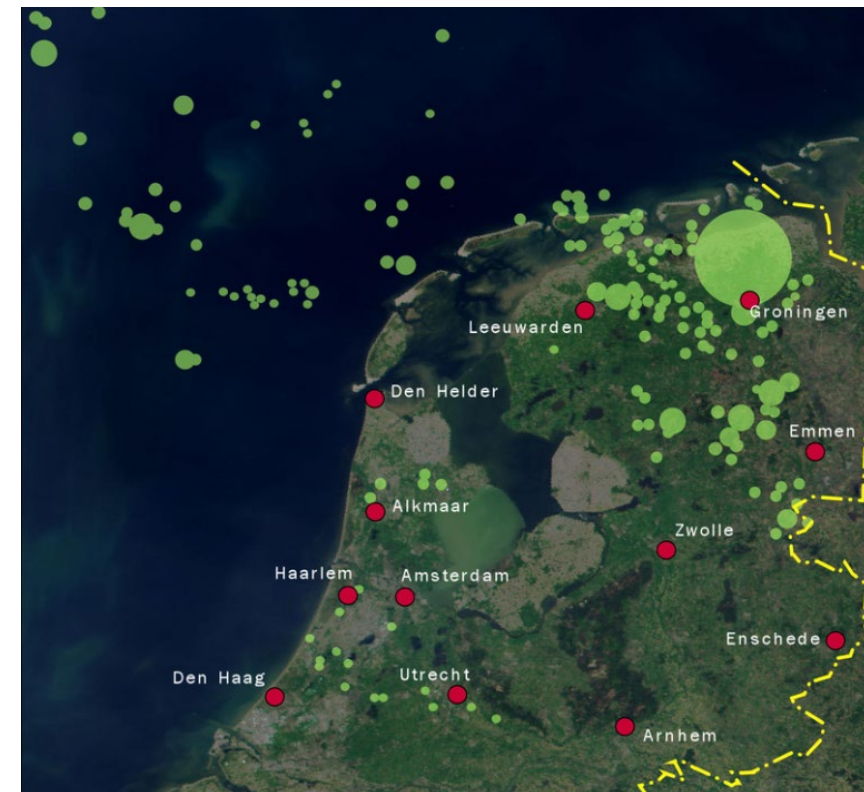
*Defense spending for 2025–2055 = 48% of discretionary spending (average of 2014–2024)

USA - Obsluha dluhu vyšší než výdaje na obranu



USD má Holandskou nemoc

- Označení paradoxu, kdy snadné zisky z přírodních zdrojů a jejich vývozu vedou k výraznému zhodnocení měny, což oslabí domácí sekundární sektor a v důsledku i celé národní hospodářství, které se stane závislým na výkyvech mezinárodní ceny hlavní vyvážené komodity.
- Po zahájení těžby stoupl export zemního plynu, v důsledku toho začal velký zájem ze zahraničí o nákup guldenů. Posílení domácí měny mělo negativní vliv na ostatní sektory ekonomiky a propad investic, například nezaměstnanost stoupla z 1,1 % v roce 1970 na 5,1 % v roce 1977



Groningenské ložisko zemního plynu

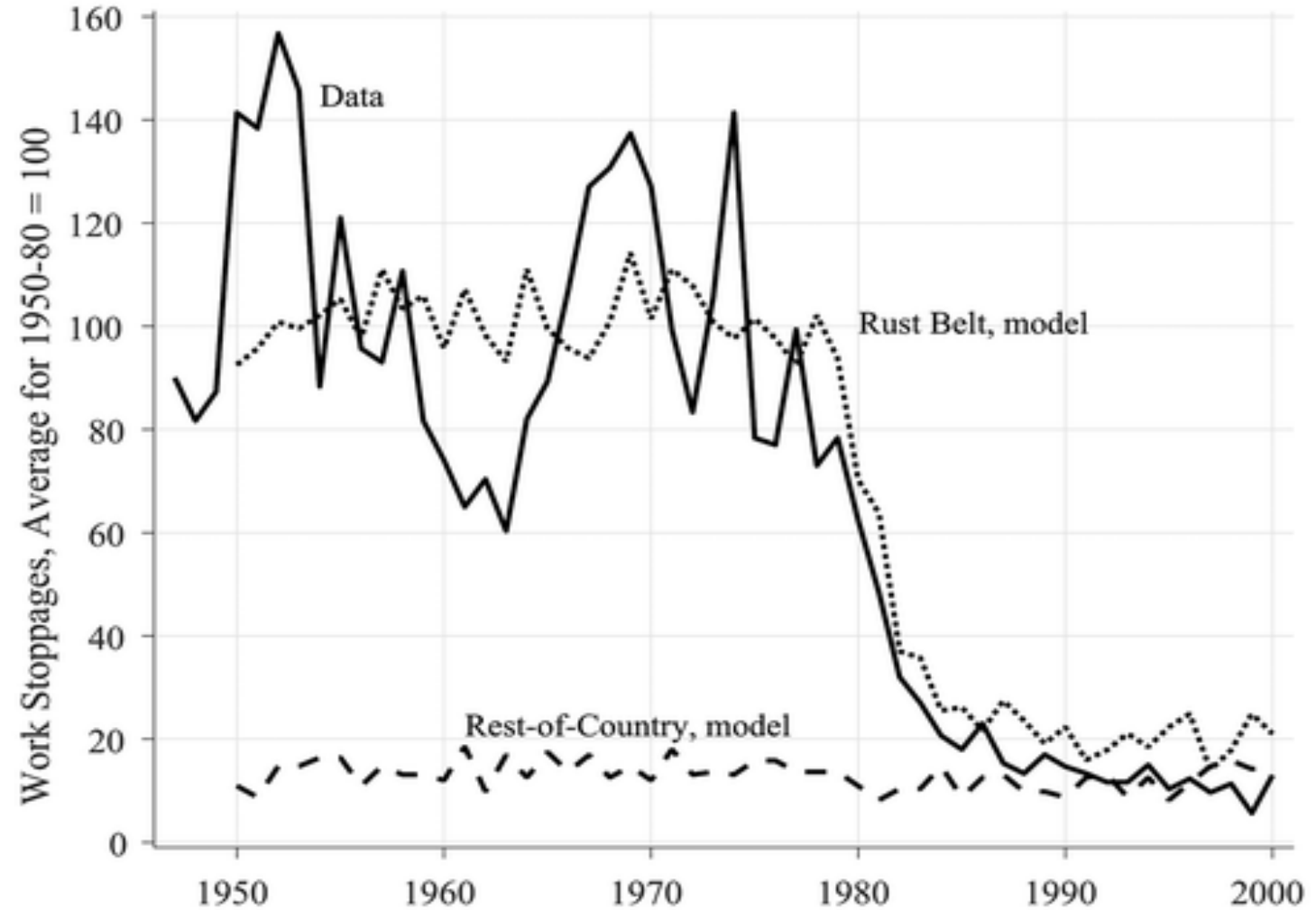
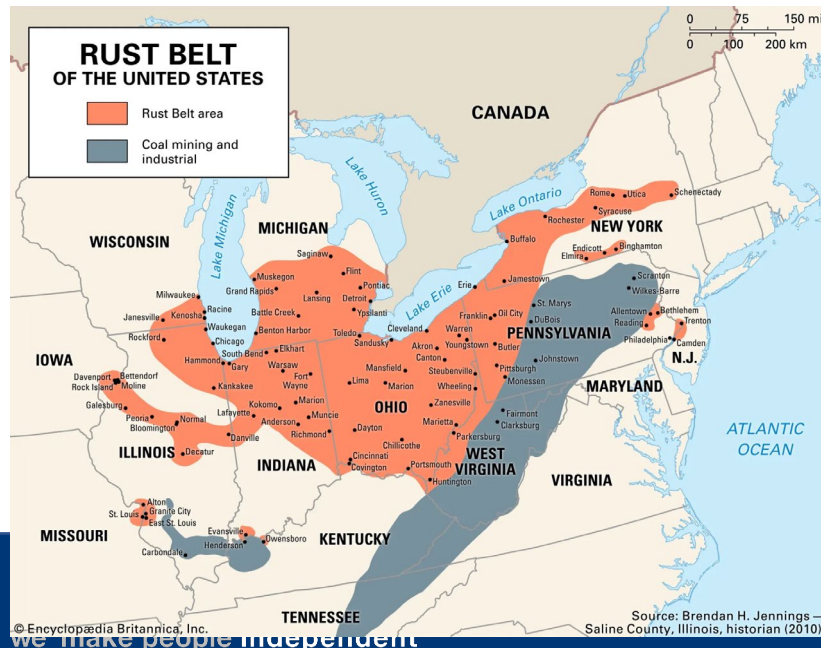
Rust Belt a j. D. Vance

- Rezavý pás je označení pro oblast na severovýchodě USA, od pobřeží Atlantského oceánu až k Velkým jezerům. Název symbolizuje ekonomický úpadek a snižování počtu obyvatel v důsledku útlumu sektoru těžkého průmyslu, který byl v této oblasti velice významný.



Se silou dolaru klesá export

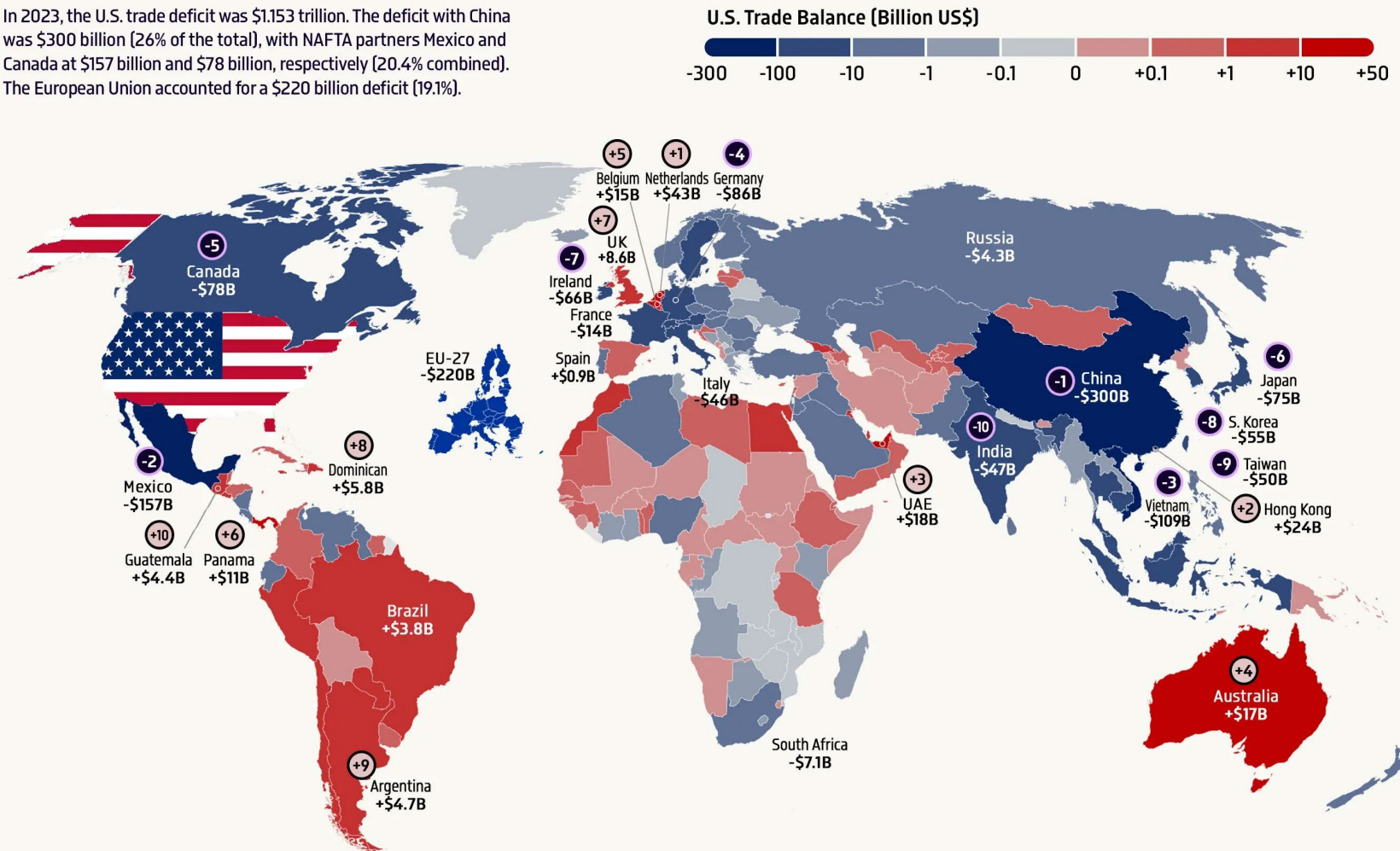
- Mezi lety 2001 – 2011 došlo ke ztrátě 12 mil pracovních míst v oblasti
- Pokles zaměstnanosti o 40 %



Přesunutí výroby mimo USA a obchodní deficit

- Enormní závislost USA na dovozech z celého světa.

In 2023, the U.S. trade deficit was \$1.153 trillion. The deficit with China was \$300 billion (26% of the total), with NAFTA partners Mexico and Canada at \$157 billion and \$78 billion, respectively (20.4% combined). The European Union accounted for a \$220 billion deficit (19.1%).



Sources: U.S. Census, Comtrade, WTO

Research and visualization: Ehsan Soltani

www.econovis.net

@econovisuals

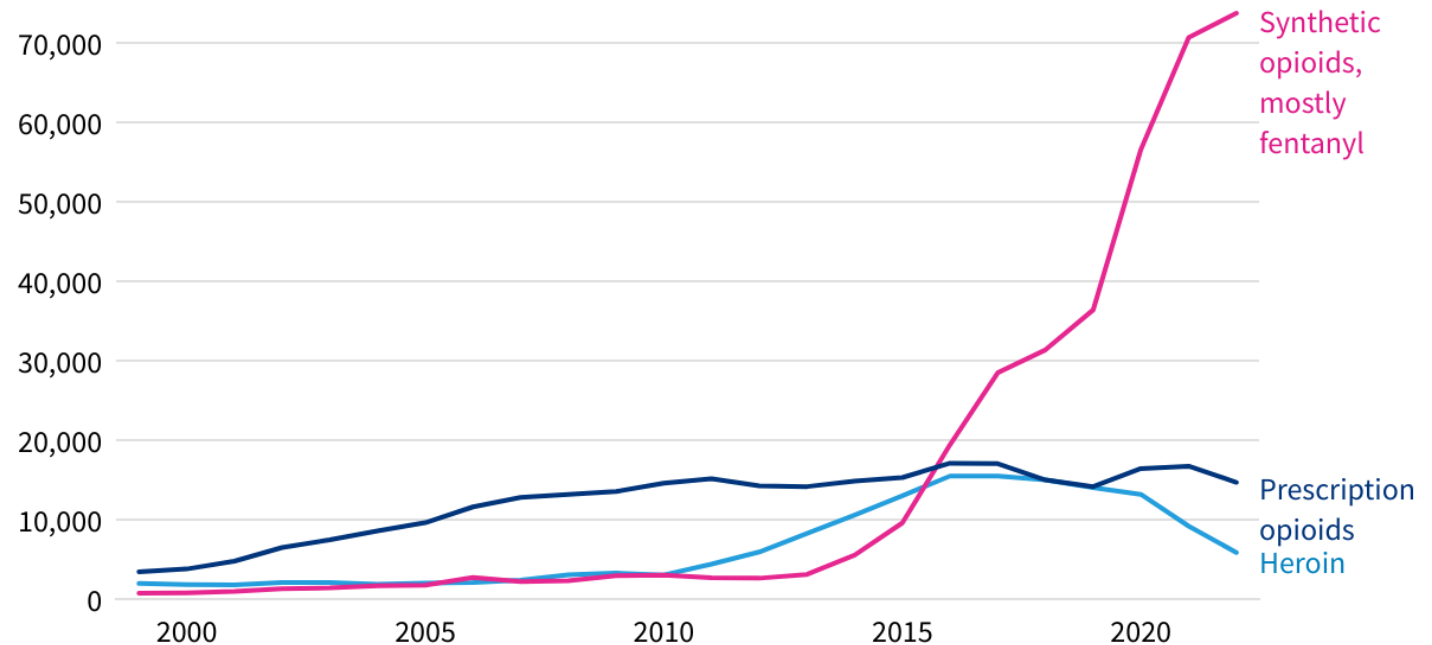


Úpadek průmyslu a nárůst deprese

- V r. 2023 smrt z předávkování opiaty vzrostla na 81 000.
- Smrt z předávkování koainem vzrostla na šestinásobek na 31 000.
- Smrt z předávkování psychostimulanty vzrostla desetinásobně na 36 000.

Since 2016, more people have died from fentanyl overdoses than prescription opioids.

Opioid overdose deaths, 1999–2022



2022 data is provisional and subject to change.

Source: [Centers for Disease Control and Prevention](#)

Nerostné suroviny ve zbraňových systémech USA

- 78 % amerických vojenských zbraňových systémů je zranitelných vůči čínské dominanci v oblasti kritických nerostných surovin.
- Ministerstvo obrany USA se spoléhá na čínské dodavatelské řetězce, pokud jde o komponenty používané v 1 900 zbraňových systémech, což zahrnuje přes 80 000 jednotlivých dílů – a ohrožuje tak 78 % amerických vojenských zbraňových systémů.

Critical minerals in weapons systems, 2025

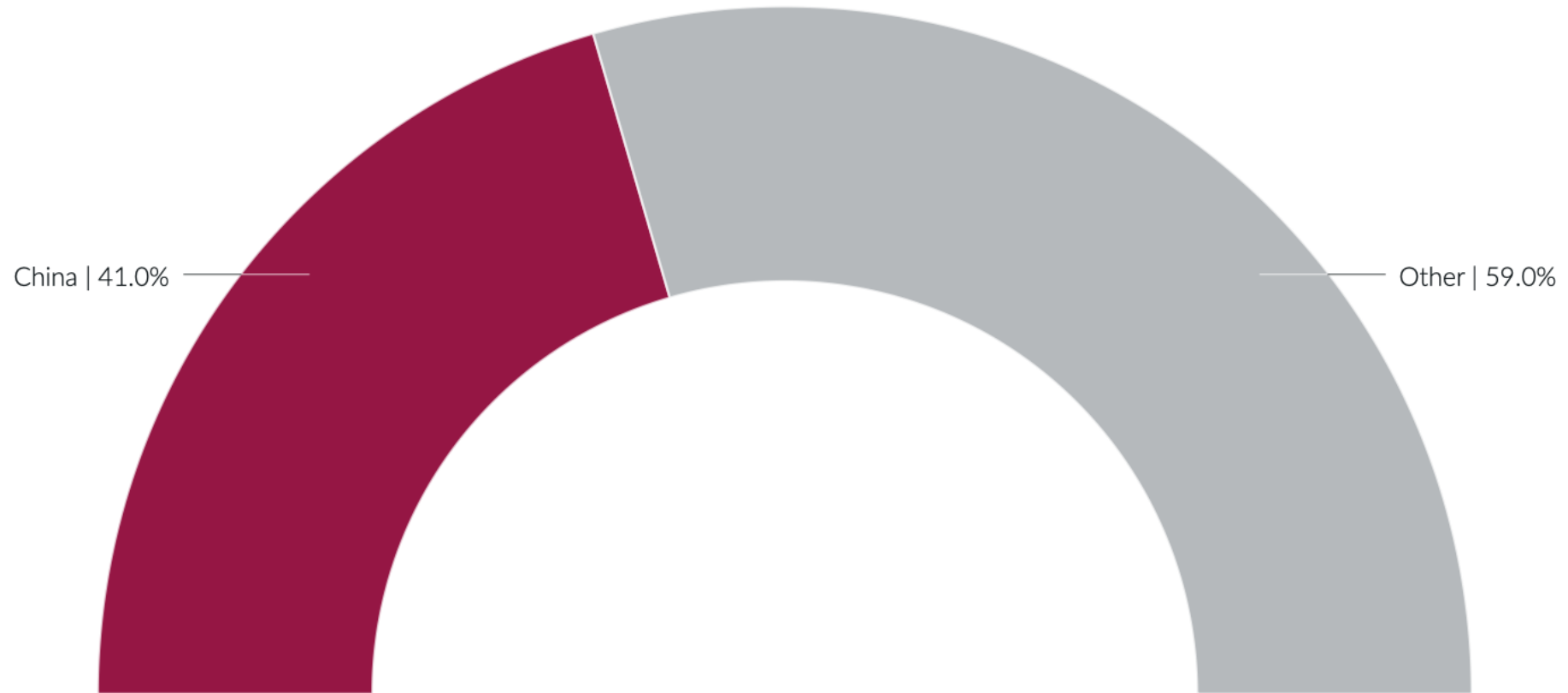
Service	Parts Containing Minerals	Weapons Systems Impacted	Percentage of Weapon Systems Impacted
Navy	51,468	739	91.6%
Air Force	29,769	302	85.1%
Army	17,904	575	70.3%
Marine Corps	5,802	292	61.7%
All Services	80,006	1,908	77.7%

Source: Govini

US Army závisí na dodávkách z Číny

- 41 % vyspělých zbraňových systémů spoléhá na součástky dodané z Číny

DOD WEAPONS SYSTEMS & INFRASTRUCTURE SUPPLY CHAINS
THAT RELY ON CHINESE SEMICONDUCTORS



Nastupuje nová etapa....

- Reforma USA má pro globální ekonomiku zásadní význam. Drtivé volební vítězství mu dává obrovskou politickou moc.
- tři trendy, které je třeba zastavit/zvrátit:
 - ✓ *neustále rostoucí předluženost vlád*
 - ✓ *chronické obchodní deficity a s nimi spojená deindustrializace USA*
 - ✓ *hrozba pro status amerického dolaru jako rezervní měny, kterou představuje dolarizace*

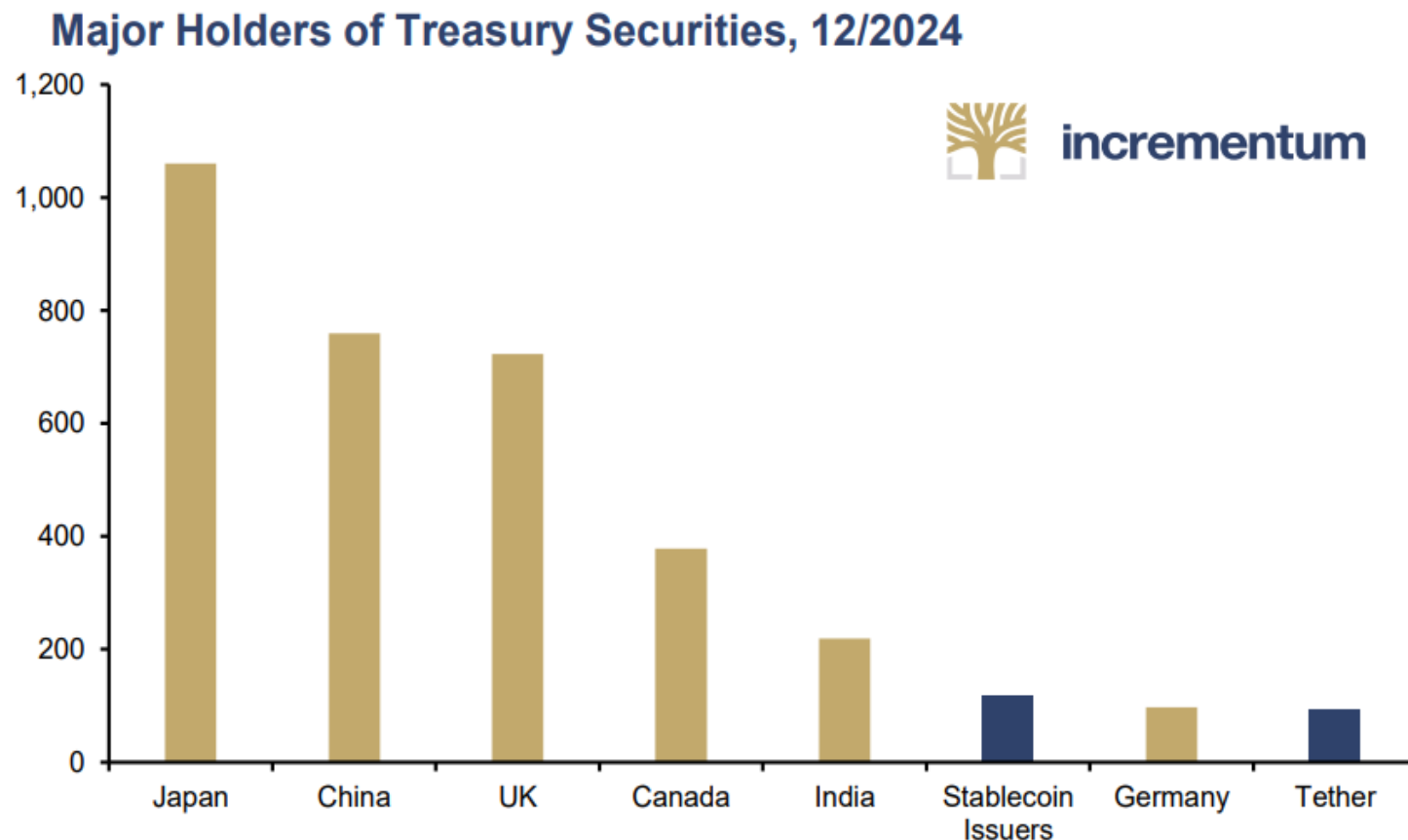
Zdroj: Incrementum



STOP CBDC - StableCoin GO

- Trump zastavil zavedení digitální měny centrální banky (CBDC).
- Podporuje stablecoiny založené na USD.
- Emitenti stablecoinů - Tether a Circle, nyní patří mezi největší kupující amerických státních dluhopisů.
- Celkem mají emitenti stablecoinů přes 120 miliard USD v amerických státních dluhopisech a tento trend prudce roste.

droj: Incrementum



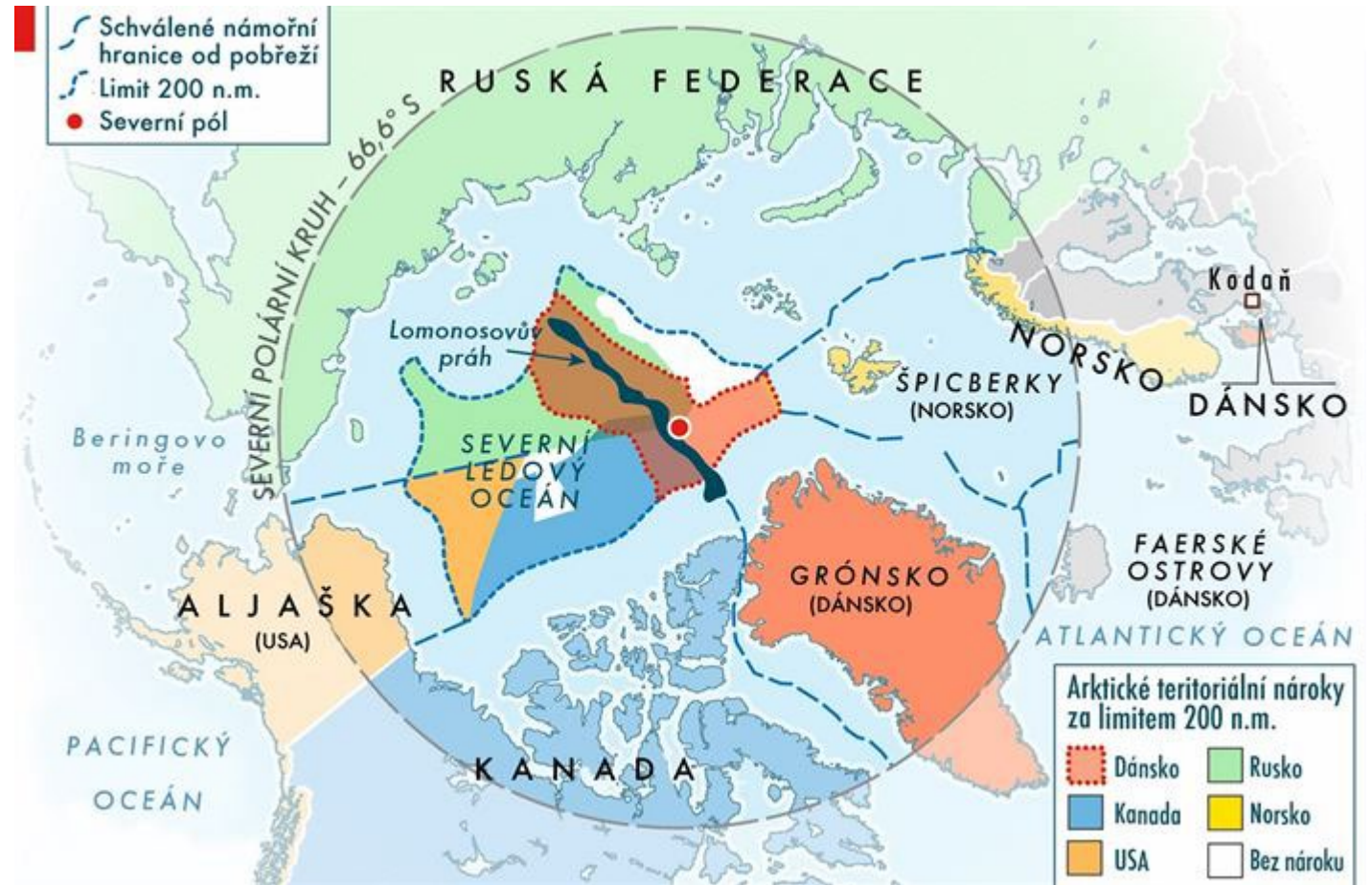
Trump chce Panamský průplav, Kanadu a Grónsko.

- Prezident Donald Trump se zaměřil na Kanadu, Grónsko a Panamský průplav



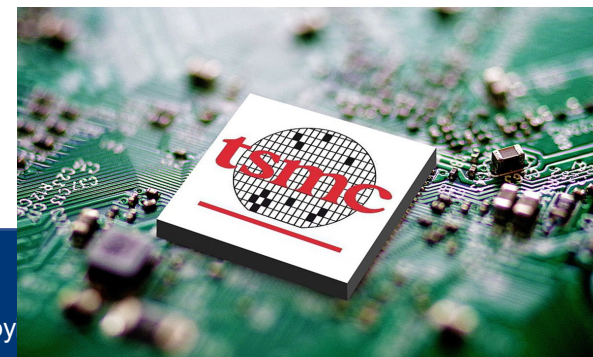
Arktida a Grónsko

- Prezident Donald Trump se zaměřil na také na Grónsko



Thaiwan - TSMC chip

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



Panamský průplav



Tlak na pokles úrokových sazeb

- *Kdybychom měli předsedu Fedu, který by chápal, co dělá, úrokové sazby by klesaly.... Powellovo odvolání nemůže přijít dostatečně rychle.*
- Nadhodnocený americký dolar je hlavním důvodem deindustrializace USA.

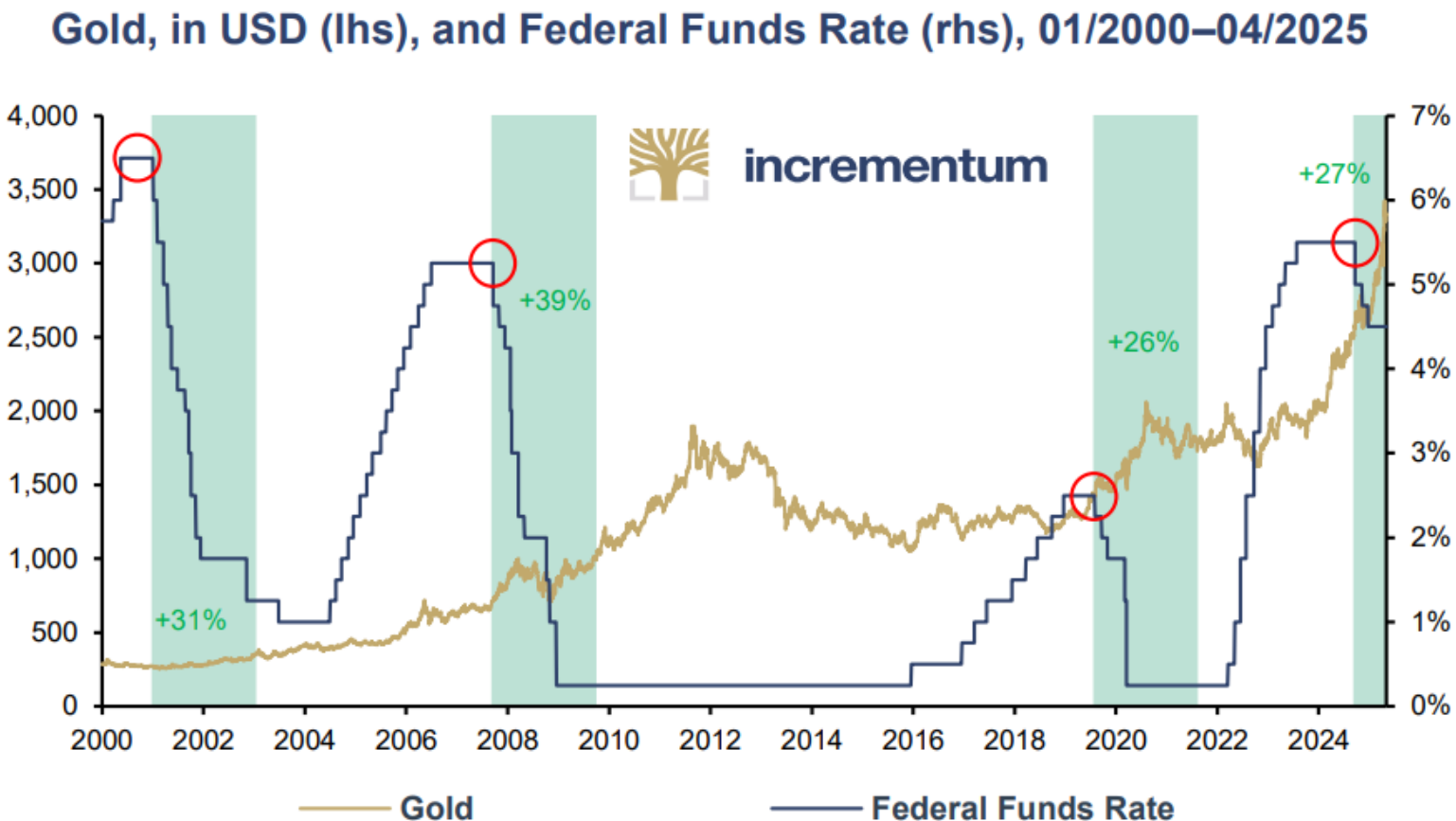
Donald Trump



Po poklesu sazeb zlato roste

- 24 měsíců po prvním snížení úrokových sazeb cena zlata obecně zažívala silný vítr v zádech.
- Snížení úrokových sazeb v rychlém sledu nebo výrazné zvýšení úrokových sazeb o 50 bazických bodů nebo více ceně zlata prospívá.

Zdroj: Incrementum



Source: LSEG, Incrementum AG

Vztah mezi cenou zlata a USD

- Zlato roste když dolar klesá.
- Vidíme viskou negativní závislost mezi zlatem a cenou USD.

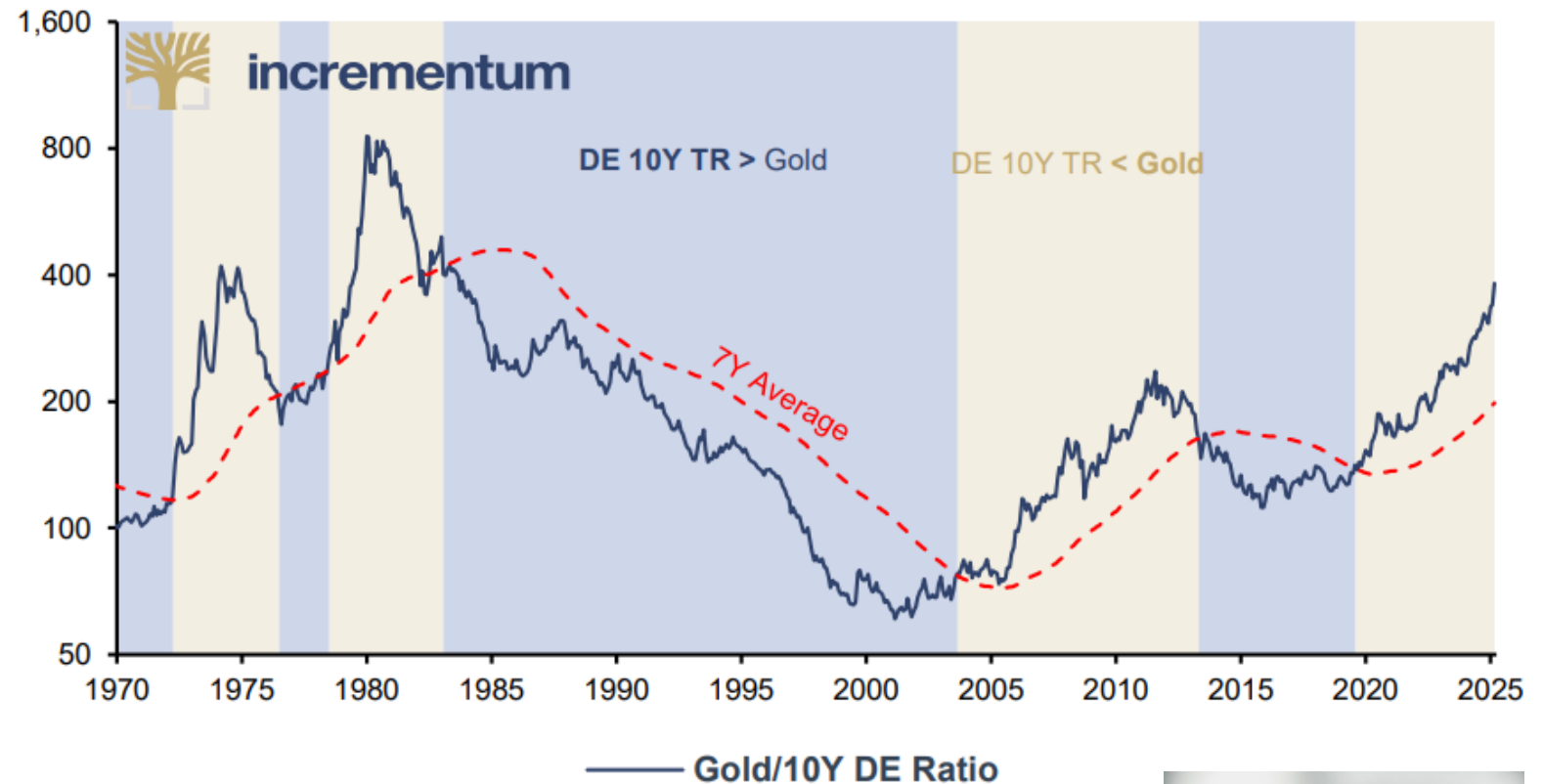
Zdroj: Macrotrends.net



Hvězdná éra DE a US státní dluhopisů končí...

- Friedrich Merz, německý kancléř:
 - výdaje na obranu nad 1 % HDP byly vyňaty z pravidla fiskální brzdy.
 - Prognózy předpokládají, že německý státní dluh vzroste z 60 % HDP na 90 %.
- Hvězdná éra Německých a amerických státní dluhopisů, kralující celou generaci končí...
- Roste poptávka po zlatu...

Gold/DE 10Y TR Ratio, 01/1970–04/2025



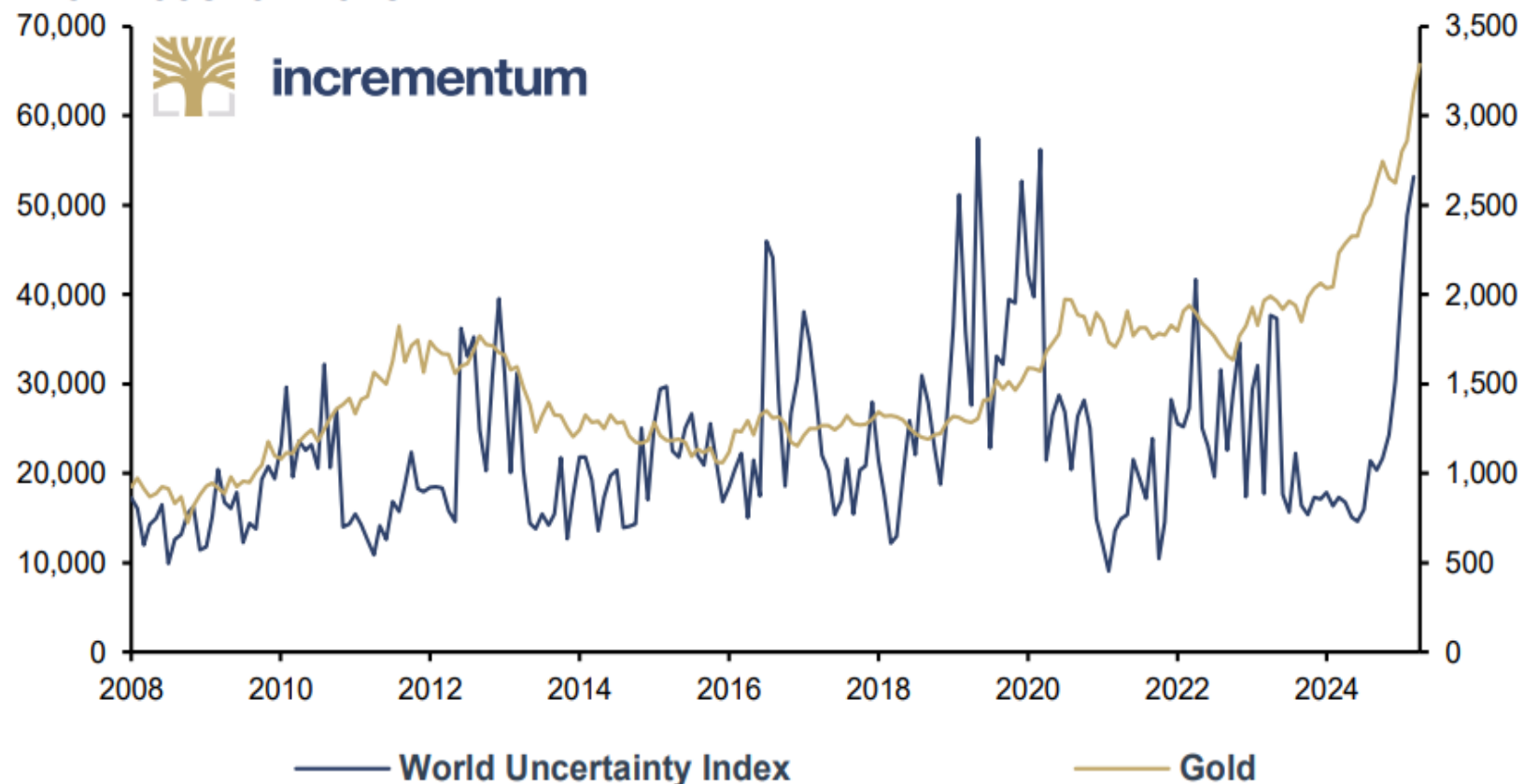
Source: Gavekal Research, LSEG, Incrementum AG



„Zlatá kotva“ a index nejistoty

- S tím, jak tradiční bezpečné přístavy, jako jsou americké nebo německé státní dluhopisy, ztrácejí důvěru a oslabují svou stabilizační funkci, se zlato nyní vrací do centra dlouhodobých investičních strategií.

World Uncertainty Index (lhs), and Gold (rhs), in USD,
01/2008–04/2025



Source: LSEG, Incrementum AG

John Exter (1950–1953)

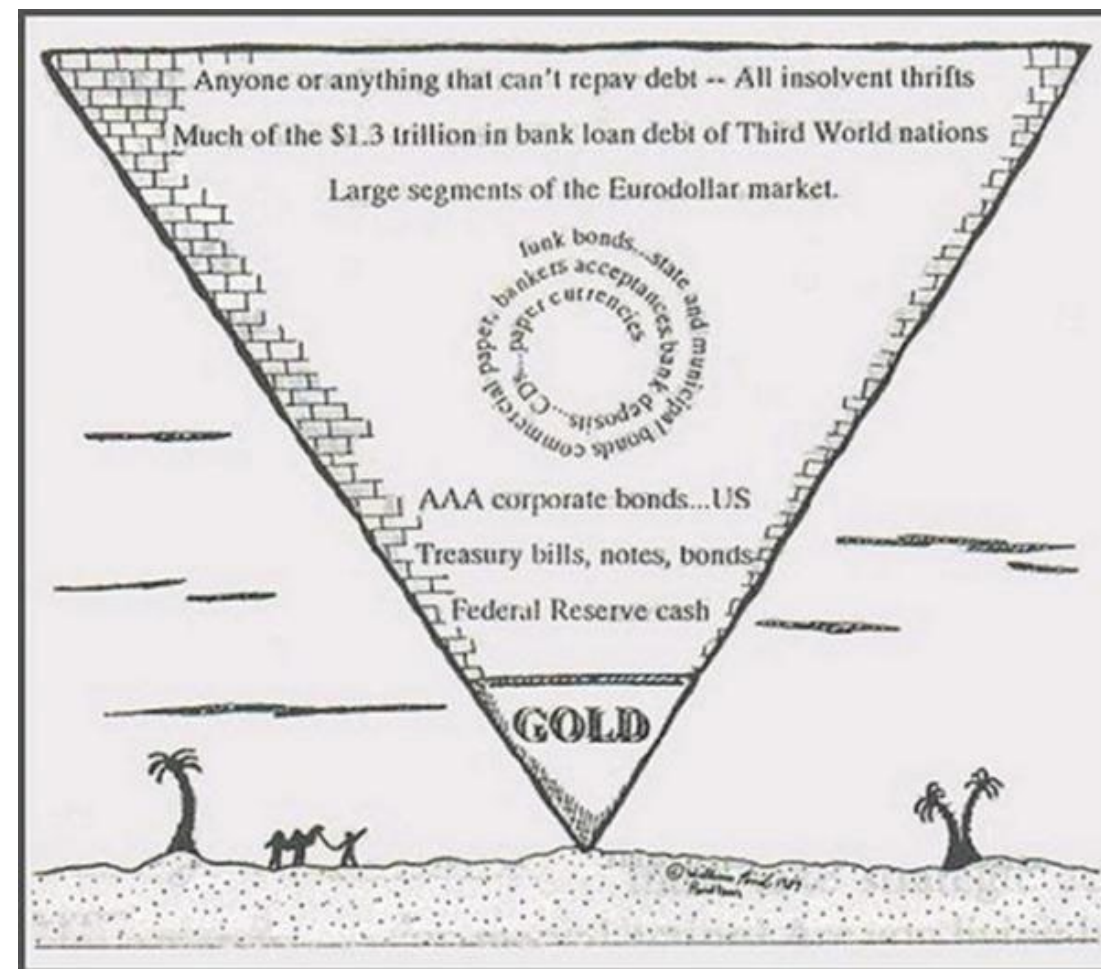
John Exter byl prvním guvernérem centrální banky Cejlonu (dnes Srí lanky). John Exter byl americký ekonom, který po studiích a vyučování ekonomie na Harvardu, kde se specializoval na peníze a bankovníctví vstoupil do Federálního rezervního systému jako ekonom.

V reakci na žádost vlády Cejlonu adresovanou Spojeným státům americkým o technickou expertizu pro zřízení centrální banky, nominován radou Federálních rezerv USA, aby provedl tento úkol. Před svým jmenováním guvernérem Central Bank of Ceylon se také podílel na založení centrální banky Filipín. Po 3 letech předal svůj post guvernéra Srílančanovi, nastoupil na rok do Světové banky a následně do Federálního rezervního systému USA.



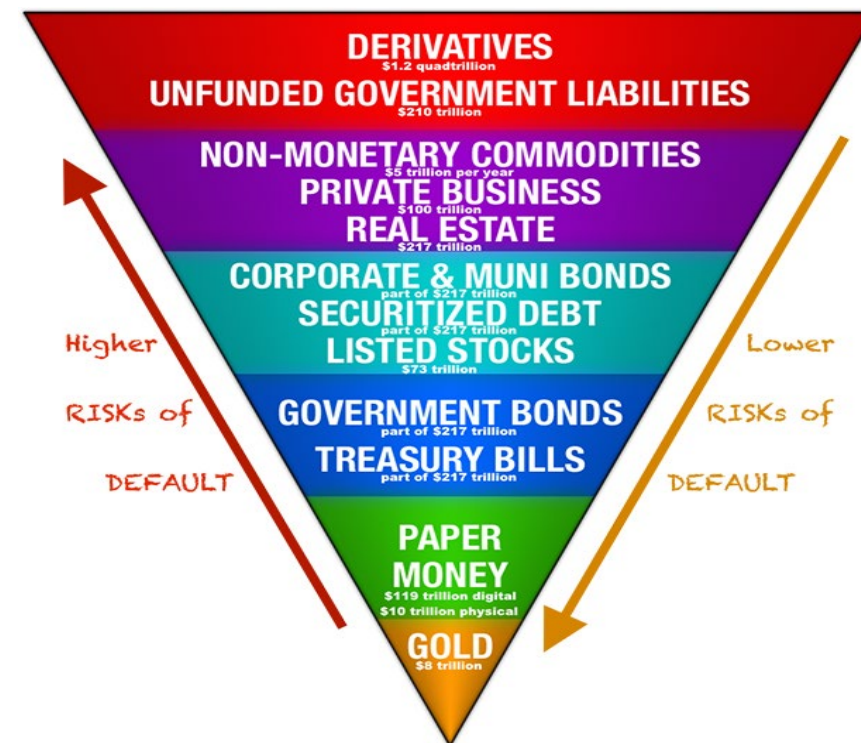
Původní Exterova Pyramida

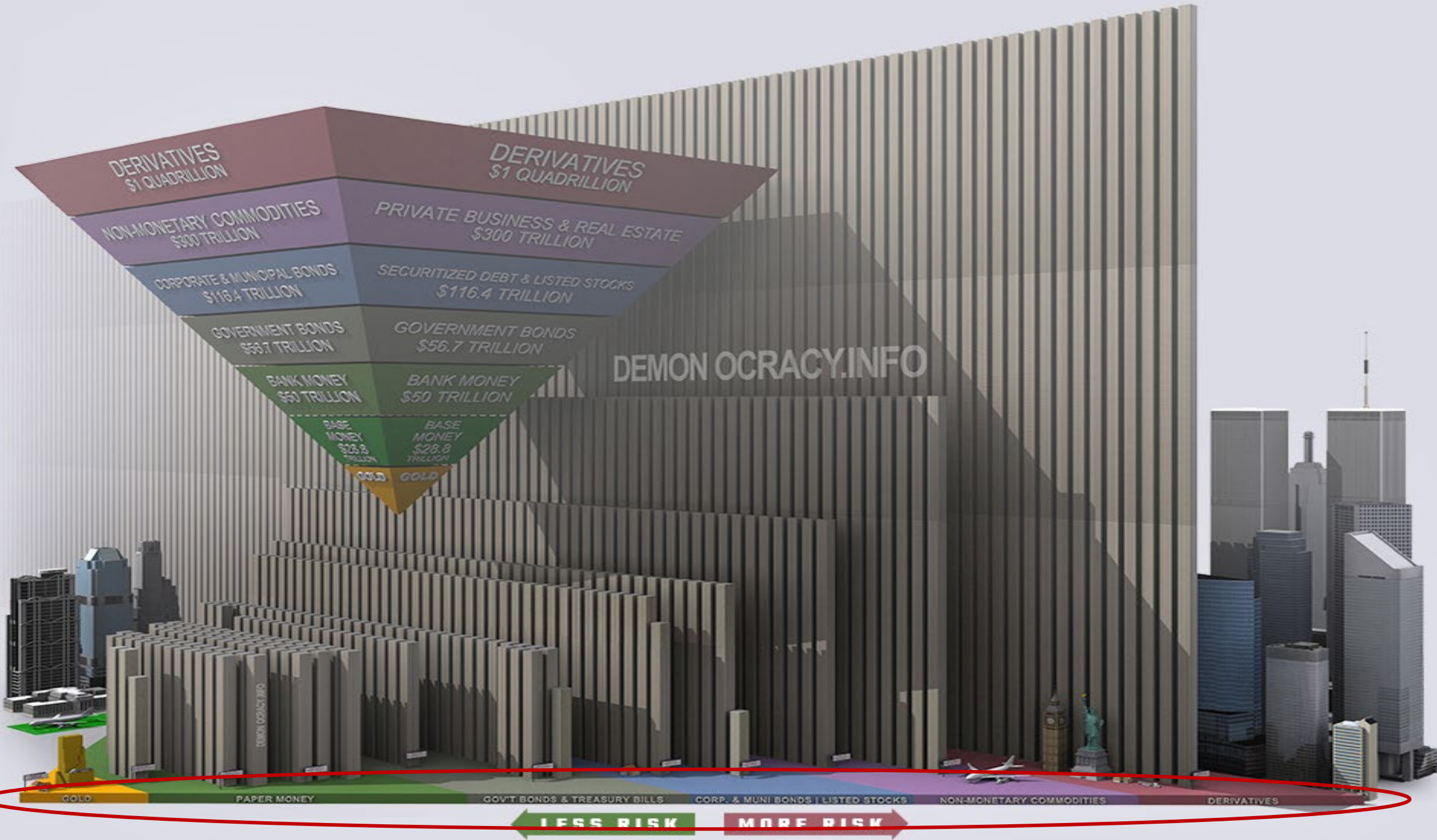
- Původní ilustrace Exterovy pyramida, klade zlato do základny jako nejspolehlivější třída aktiv. Všechny ostatní třídy aktiv postavené na vyšších úrovních se stávají tím rizikovější, čím výše jsou umístěny.
- Větší šířka tříd aktiv na vyšších úrovních inverzní pyramidy představuje jejich celkovou celosvětovou pomyslnou hodnotu v té době.
- Původní Exterova pyramidová ilustrace umístila dluh třetího světa na vrchol.
- Dnes tuto pochybnou čest tvoří deriváty.



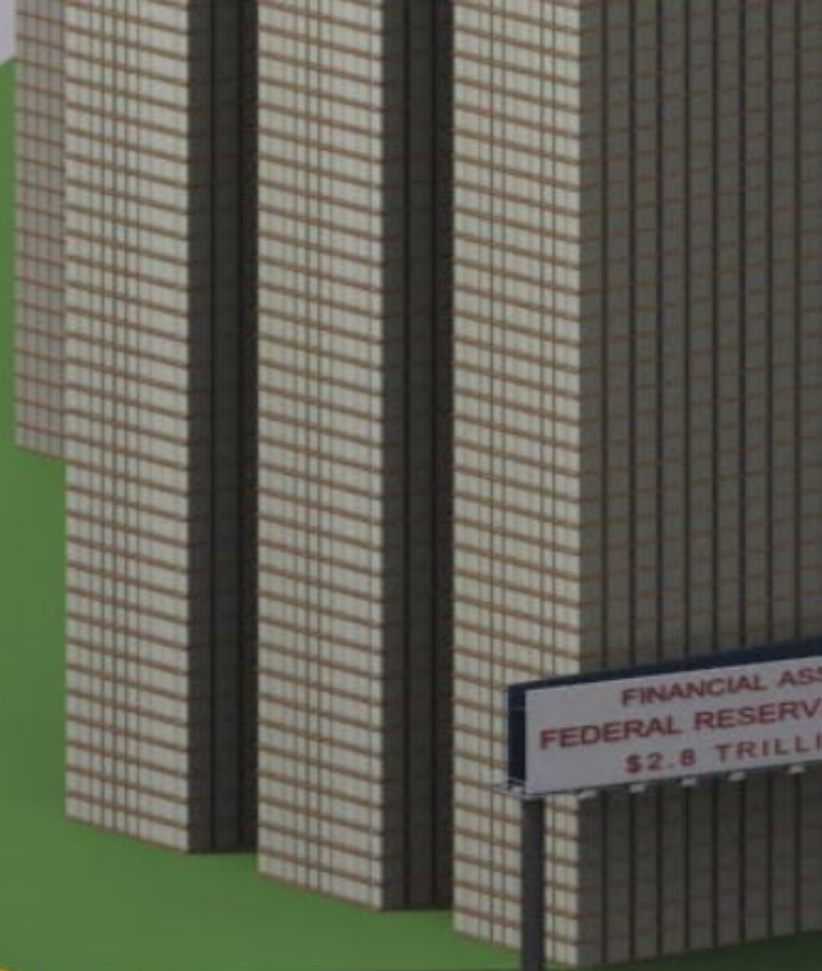
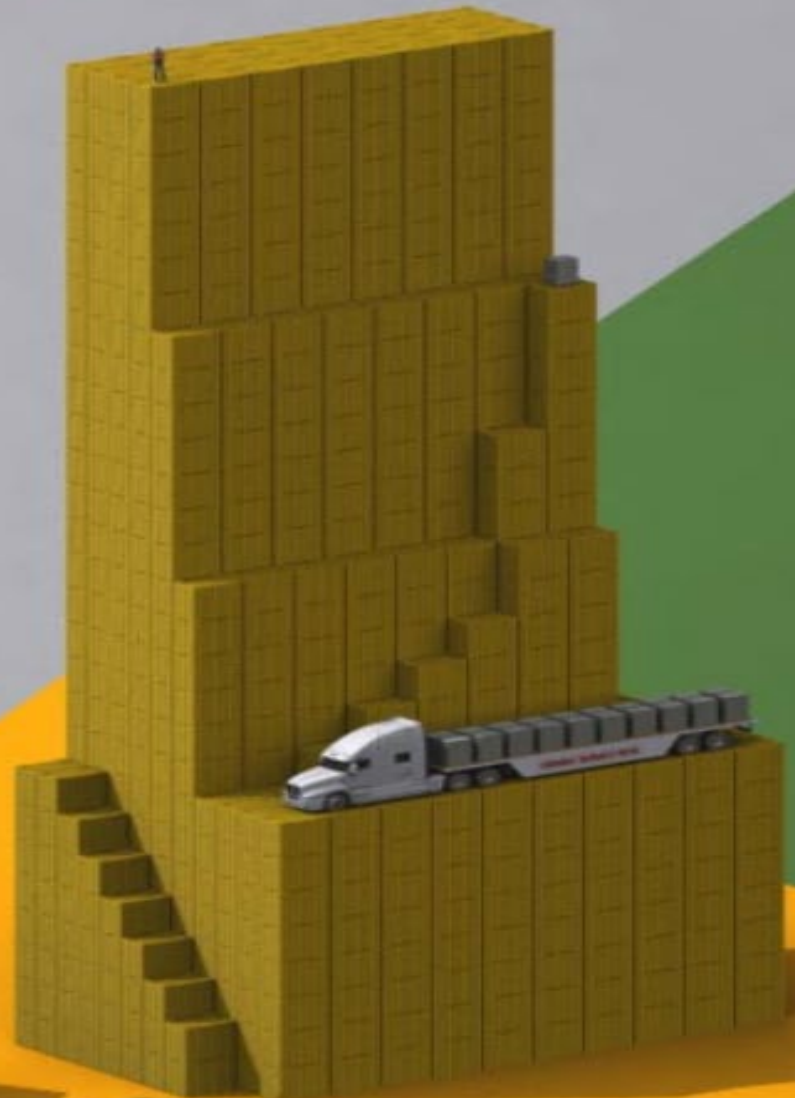
Současná Exterova Pyramida

- Na dně je zlato. **Oficiální zlaté rezervy USA = 400 miliard dolarů**, v závislosti na kolísání ceny zlata.
- Další vrstvou je **papírová hotovost** nebo spíše dnes digitální peníze.
- Následuje **vrstva státních směnec, bankovek a dluhopisů**. USA mají dluh ve státní pokladně ve výši přibližně 23 bilionů dolarů.
- Odtud je nekonečno soukromých a místních vládních aktiv, **od akcií přes podnikové dluhopisy až po komunální dluhopisy až po soukromý kapitál a nemovitosti**. Jsou oceňována na základě jejich předpokládané budoucí schopnosti generovat tyto peněžní toky. To vše jsou tedy budoucí sliby...
- Na vrcholu inverzní pyramidy je **trh s deriváty, např. opcemi a futures**. Tento celkový trh je několikrát větší než zbytek pyramidy dohromady.





FINANCIAL ASSET:
GOLD
\$2.5 TRILLION

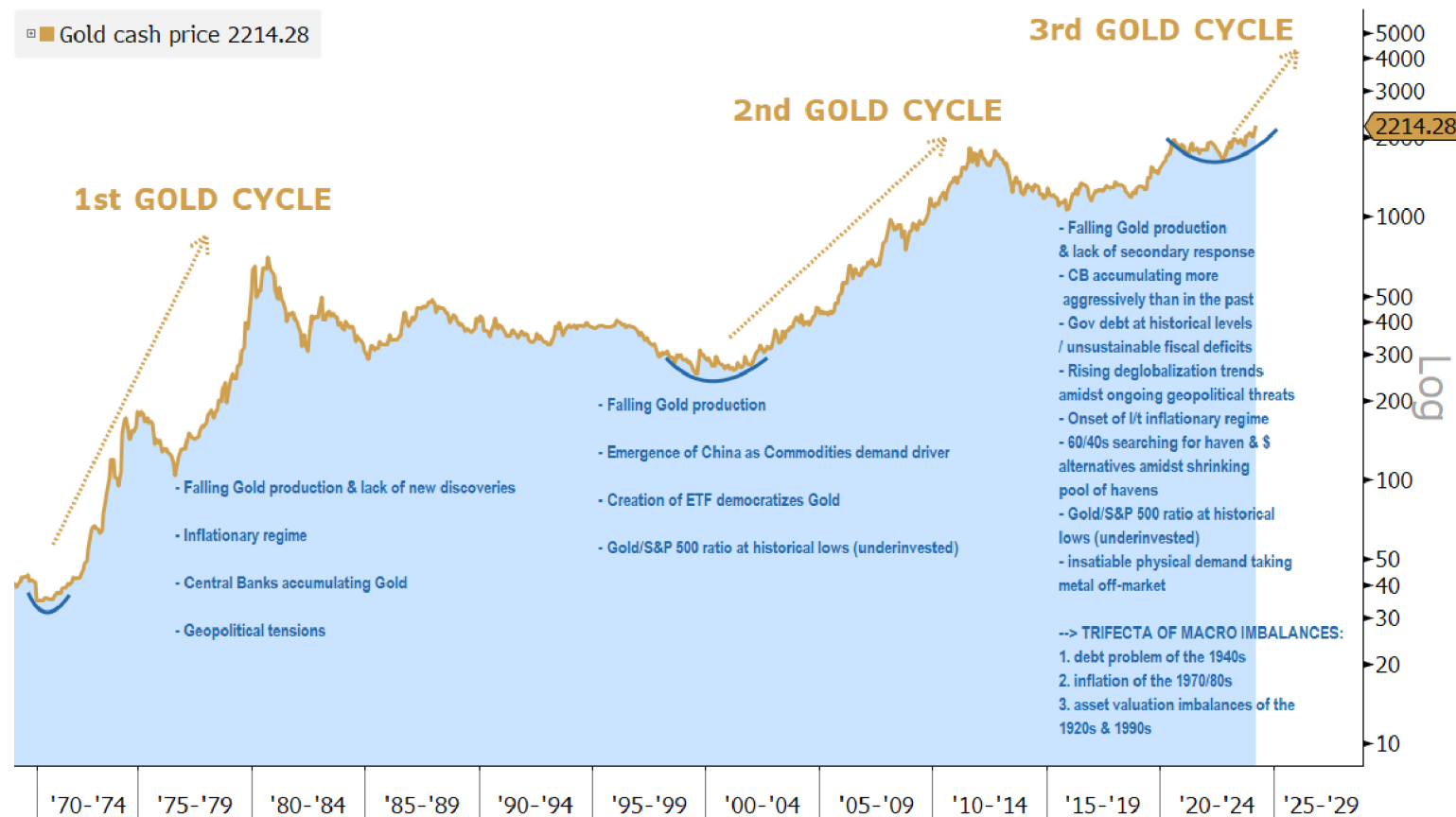


FINANCIAL ASSET:
FEDERAL RESERVE
\$2.8 TRILLION

GOLD

Třetí zlatý cyklus

Gold Monthly Chart The History of Large Cycles



Source: MKS PAMP, Bloomberg, Crescat Capital

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

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

28-Mar-2024 12:14:30

Dynamika ceny zlata je impozantní....

- Zlato v USD v roce 2024 dosáhlo 43 nových historických maxim, což je druhé nejvyšší číslo po roce 1979 s 57, těsně následované rokem 1972 a rokem 2011 s 38.
- V období 1/2020 - 4/2025 zlato zaznamenalo 76 ATH nových historických maxim.

Zdroj: Incrementum



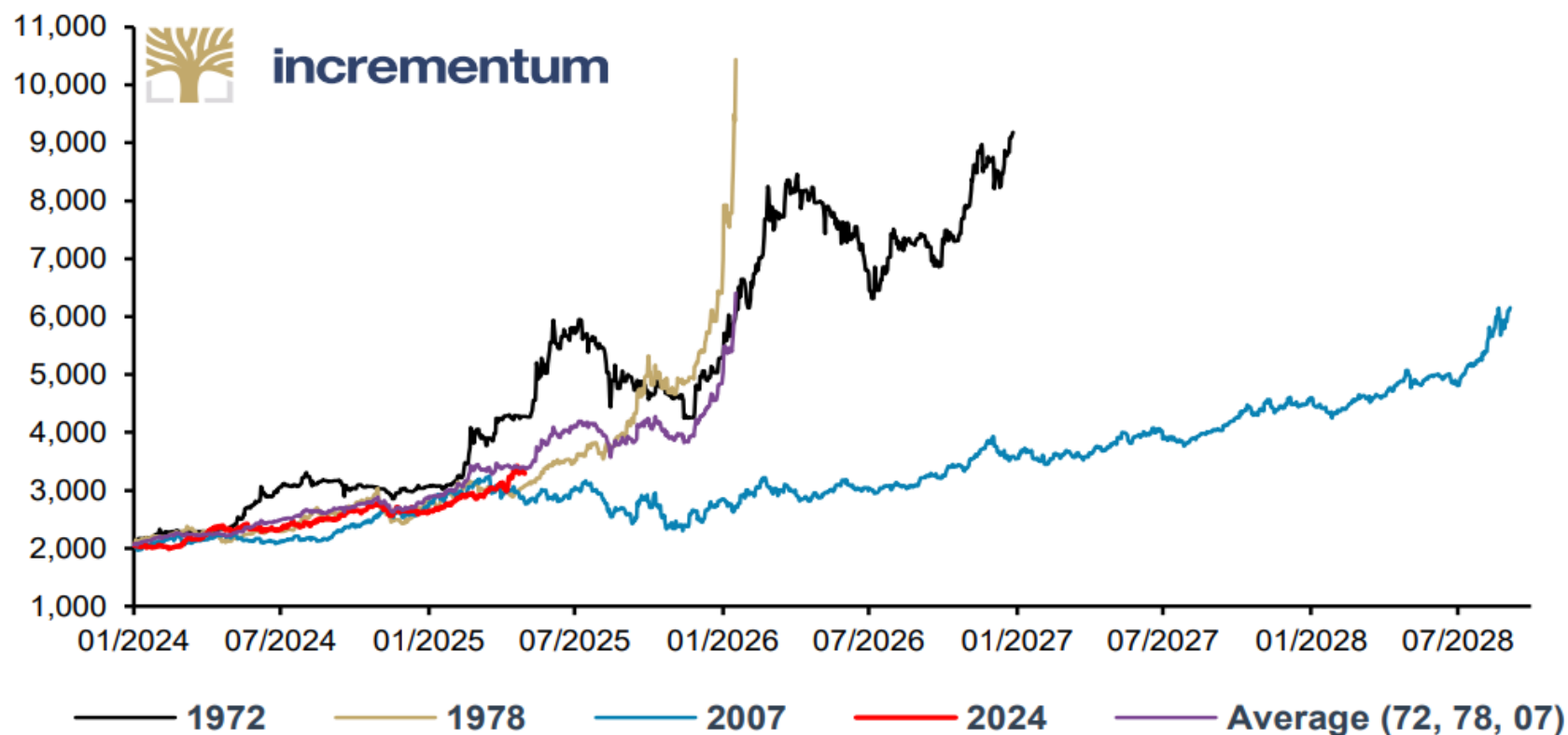
Source: 3Fourteen Research, World Gold Council, LSEG, Incrementum AG

Kam by zlato šlo, kdyby se opakovala historie let 1972, 19778 a 200707

- I když se to na první pohled nemusí zdát, vzhledem k několika historickým maximům je současný růst ceny zlata v historických měřítcích poměrně mírný.

Zdroj: Incrementum

Historical Gold Breakouts (Start Price = 01/01/2024), in USD, 01/2024–09/2028



Source: TheDailyGold, LSEG, Incrementum AG

V jaké fázi jsme ...

- „...sekulární býčí trh se pomalu stává mainstreamem = Fáze zapojení veřejnosti – známá také jako fáze velkého pohybu. Jde o druhou ze tří fází býčího trhu.
- Tato nejdelší a nejdynamičtější fáze býčího trhu se vyznačuje stále více optimističtějším mediálním pokrytím.
- Roste spekulativní zájem a objemy obchodování, uvádějí se na trh nové finanční produkty a analytici upravují své cenové cíle směrem nahoru.
- Nacházíme se uprostřed této fáze, která nakonec povede k závěrečné fázi mánie.“

Zdroj: Citace ze správy Incrementum



Zdroj: Incrementum

WHERE WE THINK WE ARE IN THE BULL MARKET (DOW THEORY)

ACCUMULATION PHASE

"Gold Loses Status as Haven"
WSJ, Sep 20, 2022

PUBLIC PARTICIPATION PHASE

"Gold rises on safe-haven demand amid Trump tariff worries" Reuters, Mar. 25, 2025
"Goldman Sachs raises end-2025 gold price forecast to \$3,700/oz" Reuters, Apr. 14, 2025
"JPMorgan Sees Gold Price Soaring Past \$4,000 on Recession Fears" Business Insider, Apr. 23, 2025

DISTRIBUTION PHASE

**WE ARE
SOMEWHERE HERE**



Charles Dow

Developed foundational technical analysis principles ('Dow Theory') based on his WSJ editorials.



Source: MiningVisuals, Incrementum AG

2020

2023

2028

2030

Predikce zhodnocení ceny zlata

	Cílová cena pro rok 2025	Očekávané roční zhodnocení
Saxo Bank	3 500 USD	32 %
JP Morgan	3 675 USD – 4 000 USD	39 % - 51 %
Goldman Sachs	3 700 USD – 4 500 USD	40 % - 70 %

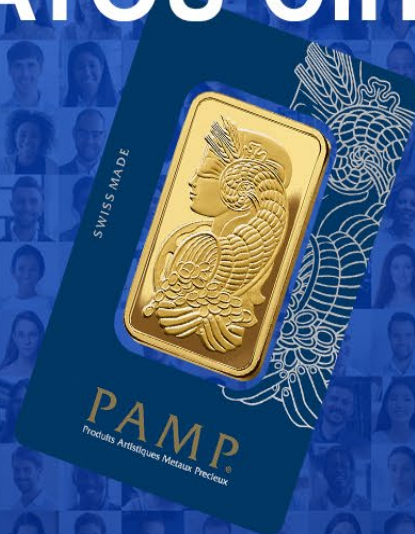
Podle prognózy JP Morgan by cena zlata do konce desetiletí mohla vyšplhat až na 6 000 USD za unci, což představuje nárůst o **80 % oproti současné úrovni 3 300 USD**

Cena zlata 2025

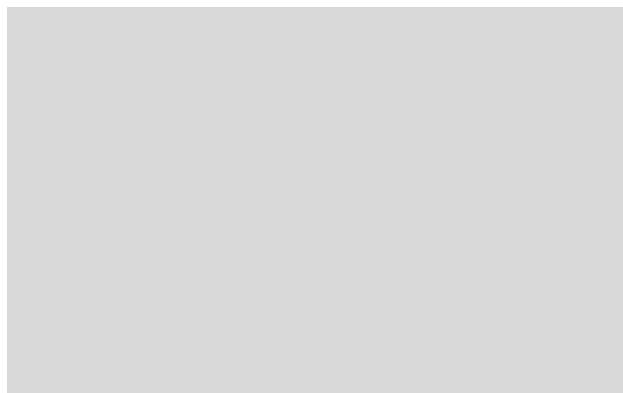
- **Saxo Bank**, například navýšila svůj výhled z 3 300 USD až na **3 500 USD** za trojskou unci.
- **JP Morgan**, zlato v následujícím roce překoná hranici **4 000 USD** za trojskou unci. Do konce letošního čtvrtého kvartálu banka počítá s cenou v průměru 3 675 USD za unci a nad další tisícovku by se mělo podle ní zlato dostat ve druhém čtvrtletí roku 2026.
- **Goldman Sachs**. Svoji prognózu zvýšila ze 3 300 USD na 3 700 USD za trojskou unci s tím, že v případě extrémního scénáře se drahý kov může vyšplhat až k **4 500 USD** za unci, a to ještě do konce letošního roku.
- **Banka ING** naopak upozorňuje na výhodný okamžik nákupů a pokles. Zlato bude ve 2Q 2025 dosahovat průměrné ceny 3 250 dolarů za unci a celoroční průměrná cena má klesnout na 3 128 dolarů.

SOUTĚŽ

O ZLATOU CIHLIČKU



DĚKUJI ZA POZORNOST.



Najdete nás na:

