

Zlato a trhy pod lupou.

Petr Kohoutek, 14.8.2025

 **IBISINGOLD®**
we make people independent



Informace na začátek

- **Předpokládaná délka 60 minut**
(vč. dotazů)
- **Otázky prosím přes chat**
(Budeme se jim věnovat v závěru webináře)
- **V závěru webináře otázky přes mikrofon**
- **Vypněte si prosím mikrofon i kameru**
- **Celý webinář je nahráván, bude Vám k dispozici**



Geoekonomika

- Cla na zboží z EU 15 %

(Geo)politika

Inflace

Cla na zboží z EU 15 %

A je to opravdu 15 %? Ocel? Léky? Výše cla na výrobky se subdodávkou?

Prohra nebo výhra?

Nejlepší ze všech špatných scénářů. Měla Evropa co nabídnout?

Průměrné clo před Trumpem 5 %, nyní 15 %, ale auta 2,5 % (27,5) 15 %, kovy 50 %

Automobily – možná sníží marži v USA, možná přijde o část trhu, možná zdraží auta v EU = **INFLACE**

Slib investic, nákupu zbraní (co je nad 2 % HDP koupíte nás), nákupu energií (nejsou kvůli přepravě po moři levné)

Odhad minus 2- 4 desetiny % HDP – sociální stát natiskne peníze a o nezaměstnané se postará = **INFLACE**

Geoekonomika

- Cla na zboží z EU 15 %
- Cla na zboží z Číny

(Geo)politika

- Vývoz čipů do Číny
- USA nepovolily mezipřistání taiwanskému prezidentovi
- Summit s Putinem na Aljašce

Inflace

- Celní války

Čína a Rusko

Čína má silné karty – ovládá většinu vzácných zemin.

Pohrozila zastavením jejich vývozu.

Cla odložena o 90 dnů.

Uděleny vývozní licence na vývoz vyspělých čipů do Číny (AMD, Nvidia) – za poplatek „my si ta cla zaplatíme sami sobě“.

USA pod tlakem Číny nepovolily mezipřistání taiwanskému prezidentovi.

Jednání s Putinem na Aljašce (skoro na jeho domácí půdě) a bez Ukrajiny.

Tři velmoci si porcují svět? Co za to zaplatí Ukrajina, Tchajwan, EU?

Geoeconomika

- Cla na zboží z EU 15 %
- Cla na zboží z Číny

(Geo)politika

- Vývoz čipů do Číny
- USA nepovolily mezipřistání taiwanskému prezidentovi
- Summit s Putinem na Aljašce

Inflace

- Celní války

Konec precizní strategické diplomacie win-win. Transakční diplomacie, kdo dá víc, kdo má větší svaly, kdo snese větší bolest a déle, vytáhnout ze slabších maximum. Polarizace, deglobalizace, BRICS.

- Odvolání komisařky odpovědné za čísla o trhu práce
- Tlak na J. Powella, jeho náhrada (5/2026)

Důvěryhodnost dolaru

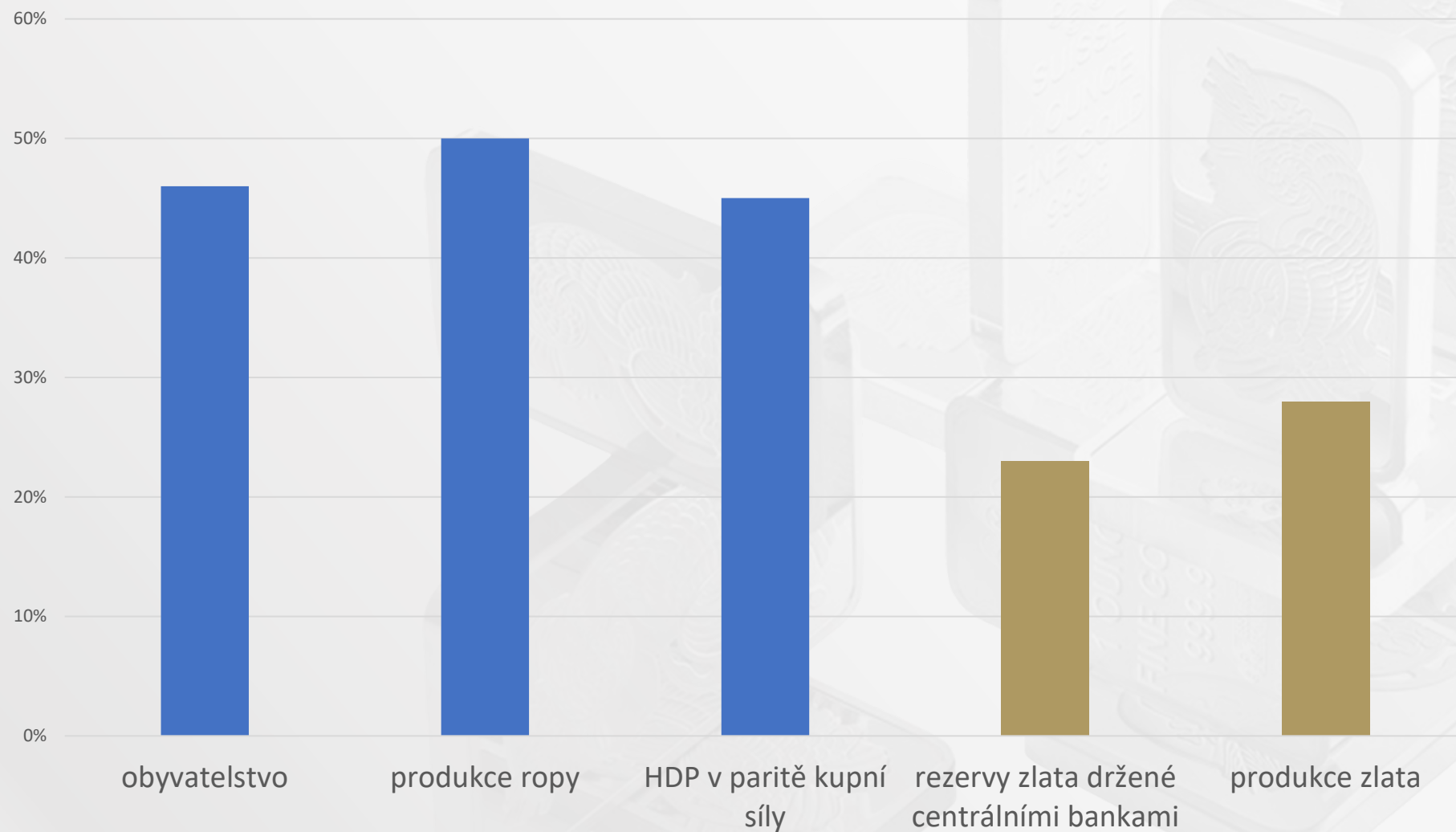
Byly/jsou/budou americké fundamentální statistiky pravdivé, může se jimi investor řídit?

Bude rozhodování FEDu nezávislé, transparentní a bude spolehlivým signálem pro investory?

Pokles důvěry a hodnoty dolaru – **dedolarizace**.

BRICS – **dedolarizace**.

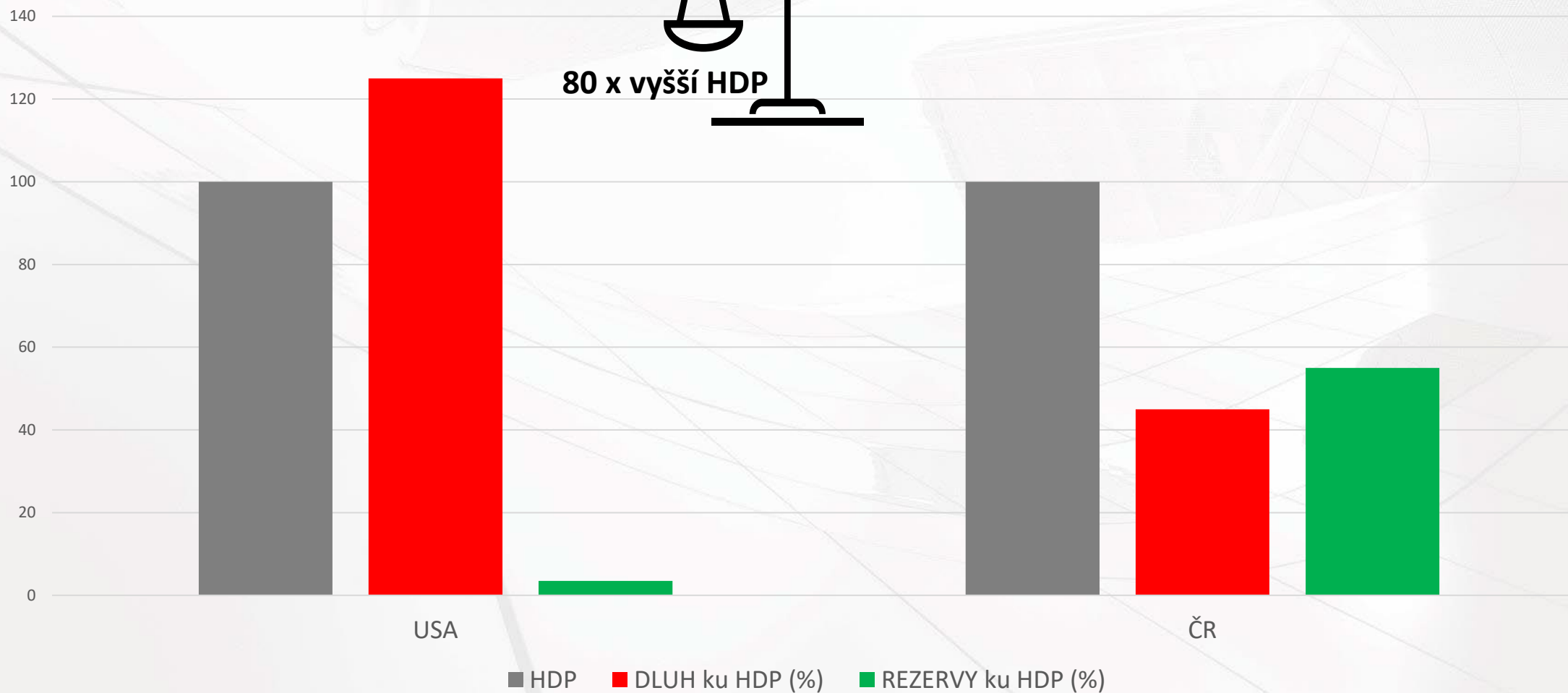
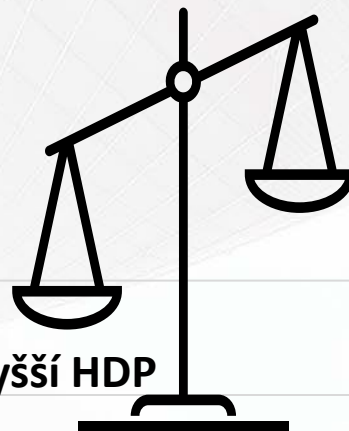
podíl BRICS ku celému světu v roce 2025



Dá se tedy říct, že:

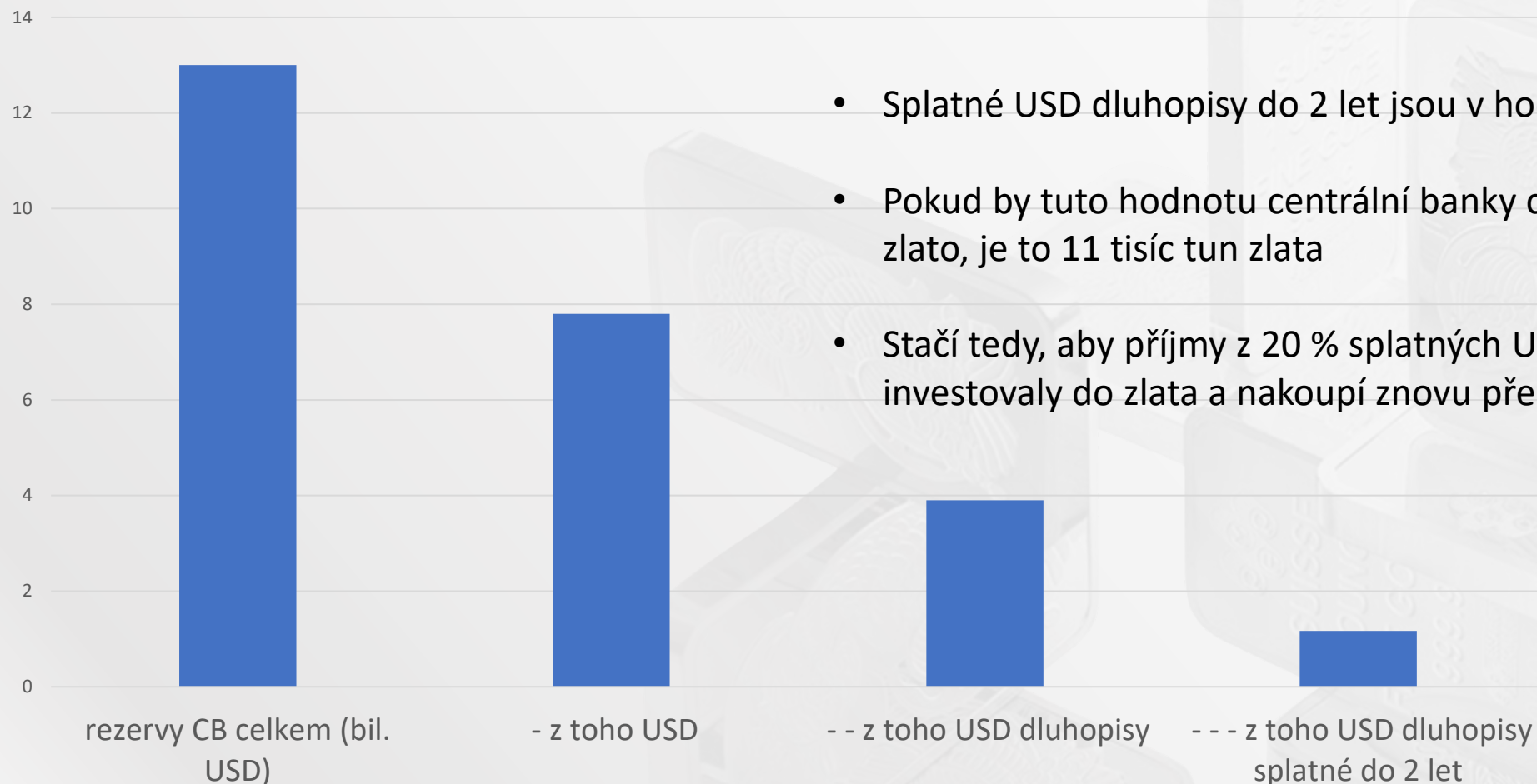
- S ohledem na počet obyvatel, produkci ropy a HDP (v paritě kupní síly) mají centrální banky BRICS podvážené množství zlata v držení a zároveň BRICS produkuje relativně málo zlata.
- Pokud budou mít centrální banky BRICS snahu vyvážit množství zlata v rezervách (dedolarizace, prohlášení o vlastní měně kryté zlatem), budou muset nejen 100% využívat vlastní produkce, ale ještě budou muset skupovat zlato vyprodukované mimo BRICS.
- To může znamenat, že z důvodu poptávky BRICS nebude na straně nabídky dostatečné množství kovu.

Obavy z dolaru?



Country 	Economic grouping 	FX Reserves 	Total Reserves 	Gold Reserves Tonnes 	Gold Reserves Millions 	Holdings % 
China	Upper middle income	3,264,803.87	3,456,024.81	2,279.56	191,220.94	5.53
Japan	High income	1,159,702.38	1,230,666.98	845.97	70,964.60	5.77
United States of America	High income	227,759.70	910,036.55	8,133.46	682,276.85	74.97
Switzerland	High income	822,130.49	909,365.74	1,039.94	87,235.26	9.59
Czech Republic	High income	141,988.32	146,281.24	51.18	4,292.92	2.93

celkové rezervy a jejich rozpad



- Splatné USD dluhopisy do 2 let jsou v hodnotě 1,2 bil. USD
- Pokud by tuto hodnotu centrální banky chtěly vyměnit za zlato, je to 11 tisíc tun zlata
- Stačí tedy, aby příjmy z 20 % splatných USD dluhopisů investovaly do zlata a nakoupí znovu přes 1000 tun zlata ročně.

US Dollar/USDX - Index - Cash graf hodnoty a vývoje indexu

1 leden 2025 30 červen 2025 Vybrat



Rozsah hodnoty 96.88 - 109.96 bodů
Období grafu 01.01.2025 - 30.06.2025 Tra

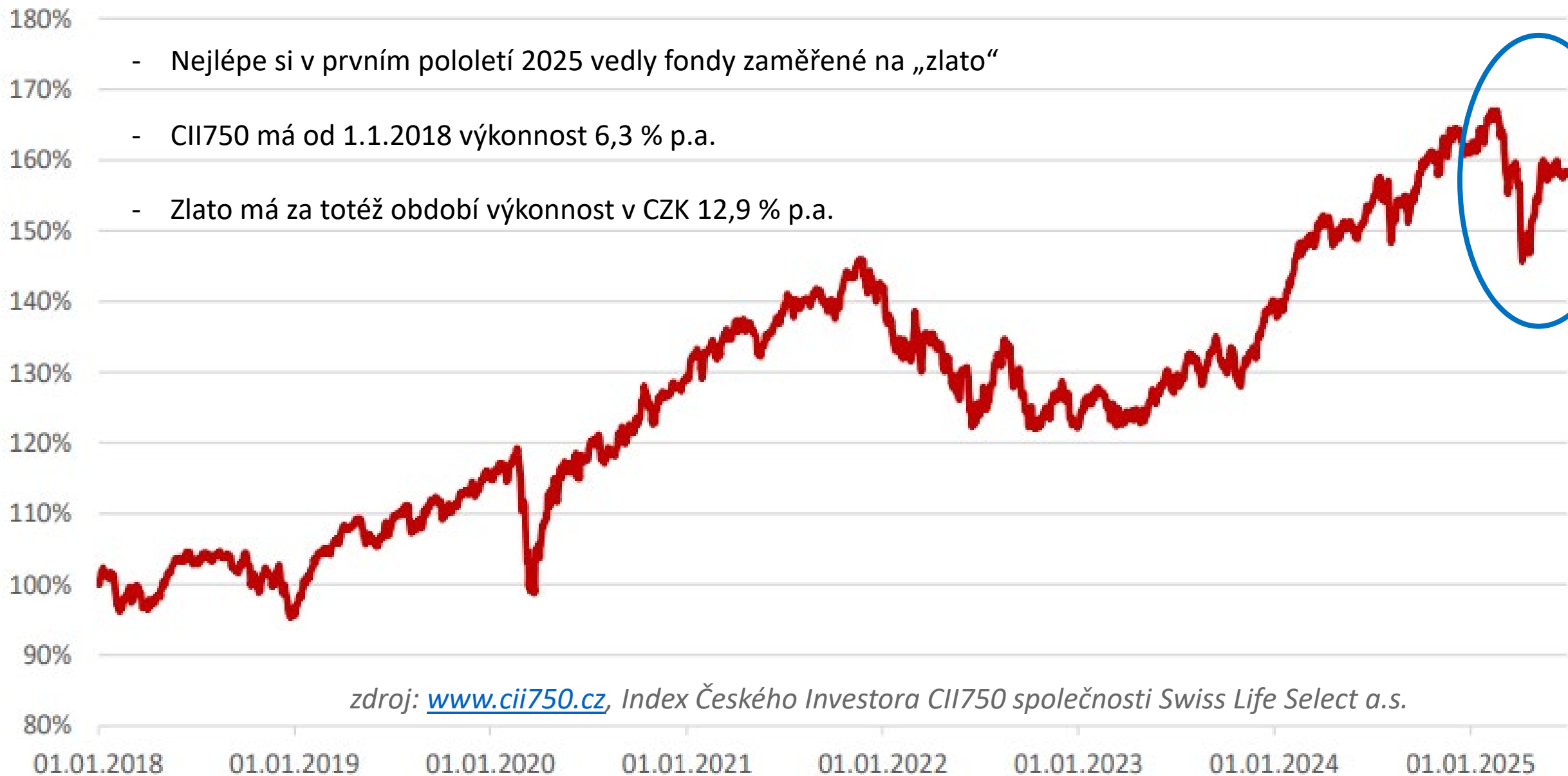
Zlato 1oz 5522.31 30.06.2025
69 345 CZK 8.65% 01.01.2025



Průměrný český investor do podílových fondů v prvním pololetí 2025 podle nové metodiky prodělal 1,22 procenta. Vyplývá to z Indexu českého investora (CII750) společnosti Swiss Life Select. Index sleduje výkonnost 750 investičních fondů, které působí na českém kapitálovém trhu.

Vývoj Indexu českého investora CII750

- Nejlépe si v prvním pololetí 2025 vedly fondy zaměřené na „zlato“
- CII750 má od 1.1.2018 výkonnost 6,3 % p.a.
- Zlato má za totéž období výkonnost v CZK 12,9 % p.a.



zdroj: www.cii750.cz, Index Českého Investora CII750 společnosti Swiss Life Select a.s.

Geoekonomika

- Cla na zboží z EU 15 %
- Cla na zboží z Číny

(Geo)politika

- Vývoz čipů do Číny
- USA nepovolily mezipřistání taiwanskému prezidentovi
- Summit s Putinem na Aljašce

Inflace

- Celní války
- Inflace v ČR
- Inflace v USA
- Sazby FED

Konec precizní strategické diplomacie win-win. Transakční diplomacie, kdo dá víc, kdo má větší svaly, kdo snese větší bolest a déle, vytáhnout ze slabších maximum. Polarizace, BRICS.

- Odvolání komisařky odpovědné za čísla o trhu práce
- Tlak na J. Powella, jeho náhrada (5/2026)

Pokles důvěry a hodnoty dolaru, dedolarizace.

Inflace ČR a USA

Meziroční inflace v ČR v červnu je 2,7 %

Ale to je se započtením poklesu ceny energií – bez toho 3,7 %

Meziroční inflace v USA v červnu je 2,7 %

Ale vzhledem ke špatným číslům z trhu práce lze očekávat, že v září FED sníží úrokové sazby.

Geoekonomika

- Cla na zboží z EU 15 %
- Cla na zboží z Číny

(Geo)politika

- Vývoz čipů do Číny
- USA nepovolily mezipřistání taiwanskému prezidentovi
- Summit s Putinem na Aljašce

Konec precizní strategické diplomacie win-win. Transakční diplomacie, kdo dá víc, kdo má větší svaly, kdo snese větší bolest a déle, vytáhnout ze slabších maximum. Polarizace, BRICS.

- Odvolání komisařky odpovědné za čísla o trhu práce
- Tlak na J. Powella, jeho náhrada (5/2026)

Pokles důvěry a hodnoty dolaru, dedolarizace.

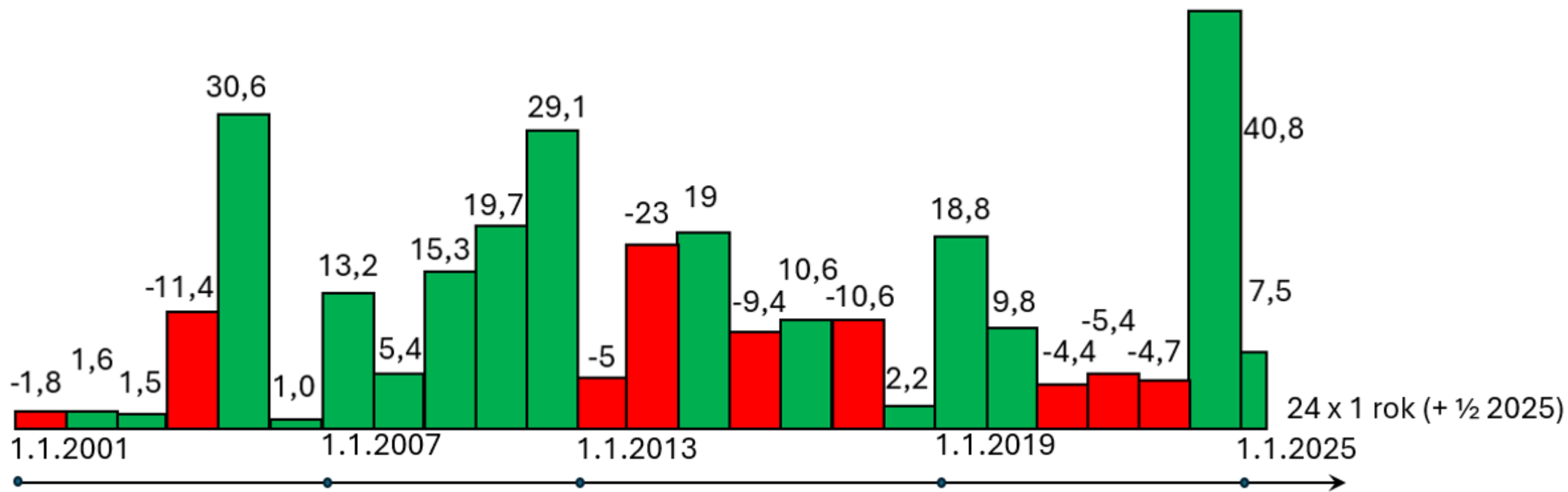
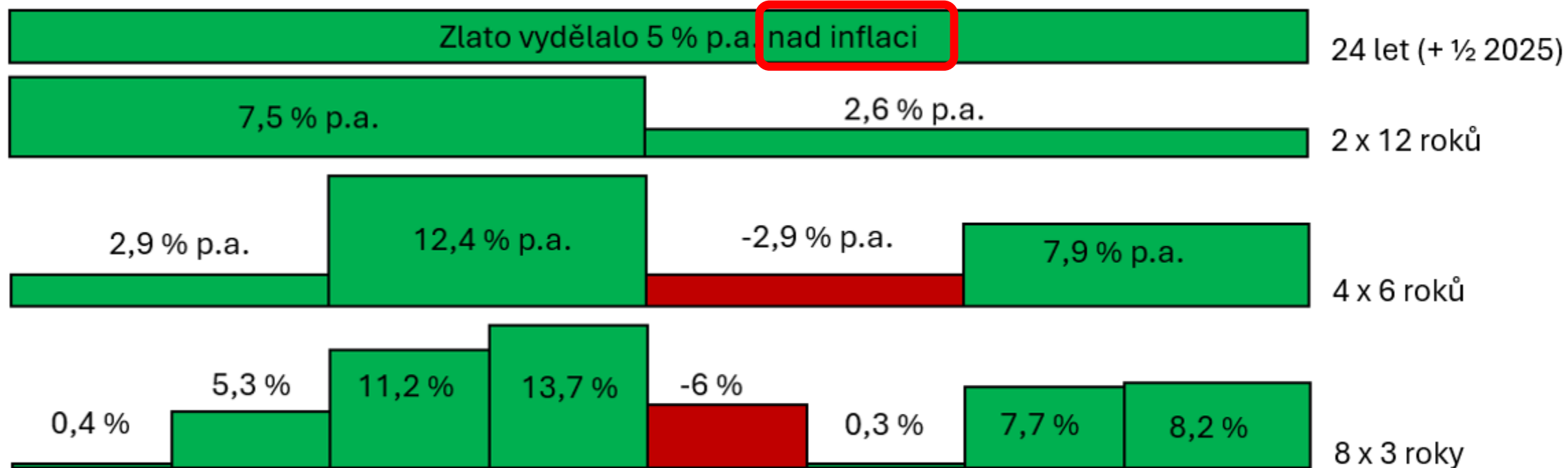
Inflace

- Celní války
- Inflace v ČR
- Inflace v USA
- Sazby FED
- 5 % HDP na zbrojení
- GreenDeal
- ETS2
- One Big Beautiful Bill Act (-1bil. USD daňových příjmů, cla přinesou jen +0,3bil. USD)

Zvýšená inflace po delší dobu.

?

**jak si v od počátku století
vede zlato proti inflaci**



- **inlace zdražila zboží na 2,13 násobek**
- **cena zlata v CZK vzrostla na 7,2 násobek**
- **kupní síla rezerv uložených ve zlatě vzrostla na 3,38 násobek**



• we make people independent

Děkuji za pozornost



Ing. Petr Kohoutek, MBA
manažer pro významné partnery

+420 725 983 566

kohoutek@ibisingold.com

Sledujte naše sociální sítě

#independent #ibisingold #sporenidozlata #zlato

