

# Finanční trhy

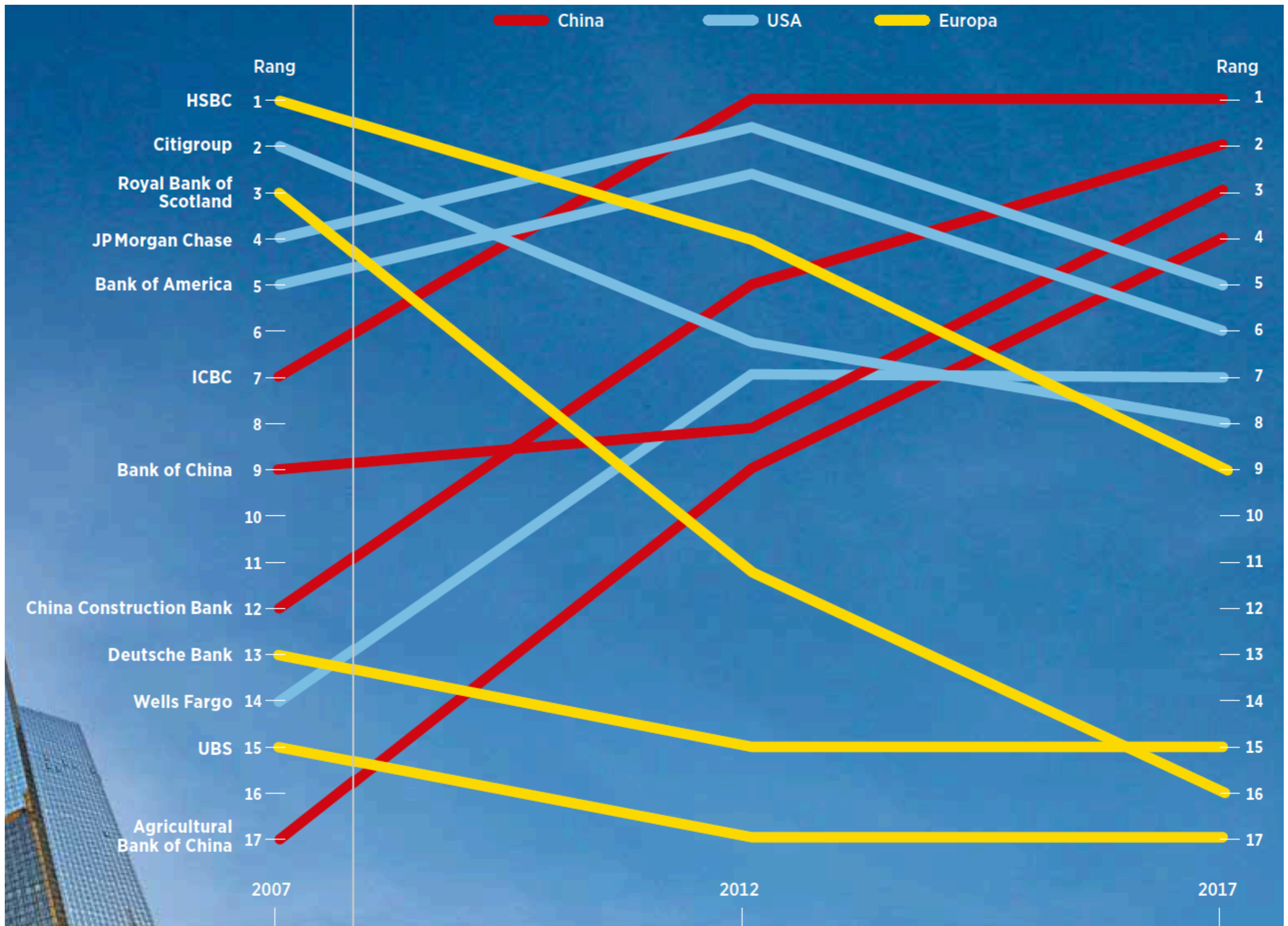
## 06 - doplnění

Martin Svoboda

22. října 2018

## Ach ty US bondy

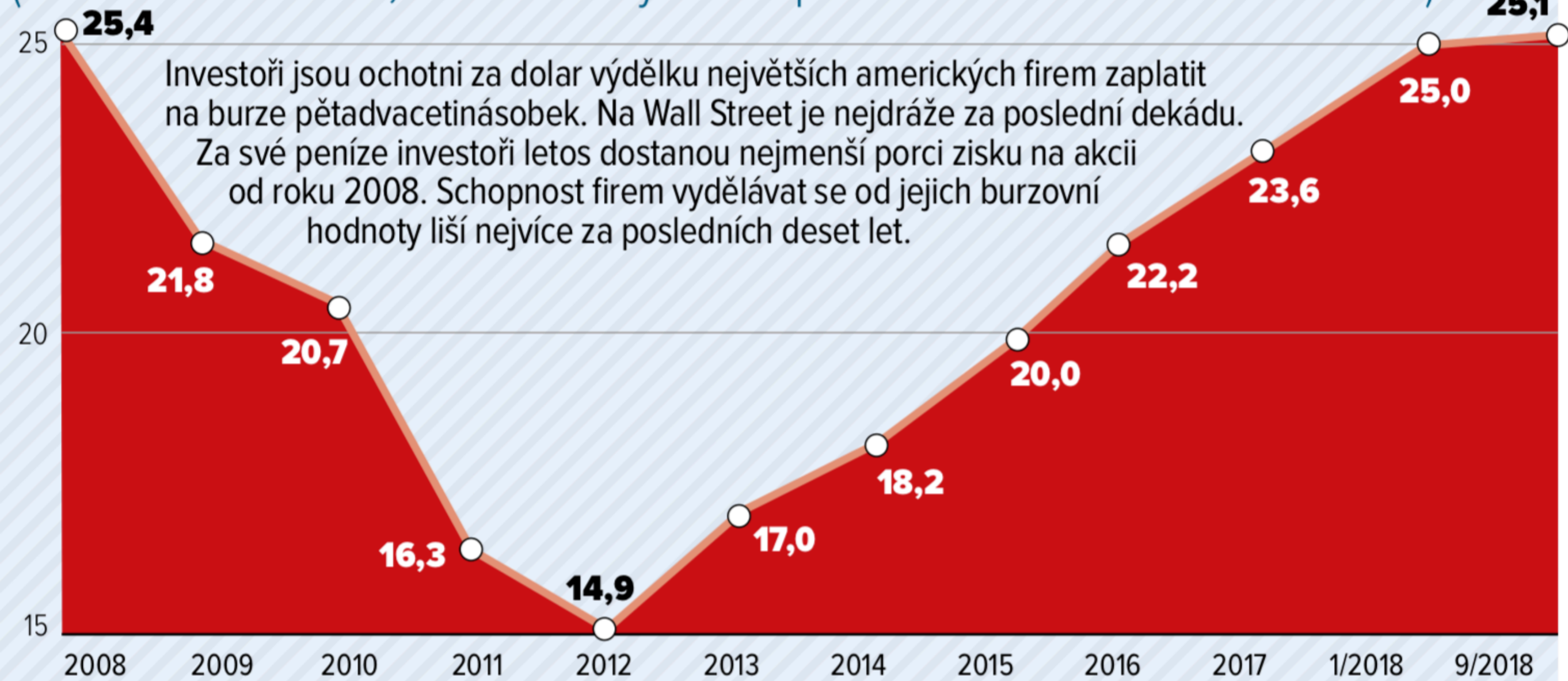
Desetiletý dluhopis USA se svým výnosem do splatnosti dostal na hladinu 3,2 % a stává se tak již poměrně reálným konkurentem pro akcie. Ani kratší splatnosti navíc nepřináší výnosy o mnoho nižší.

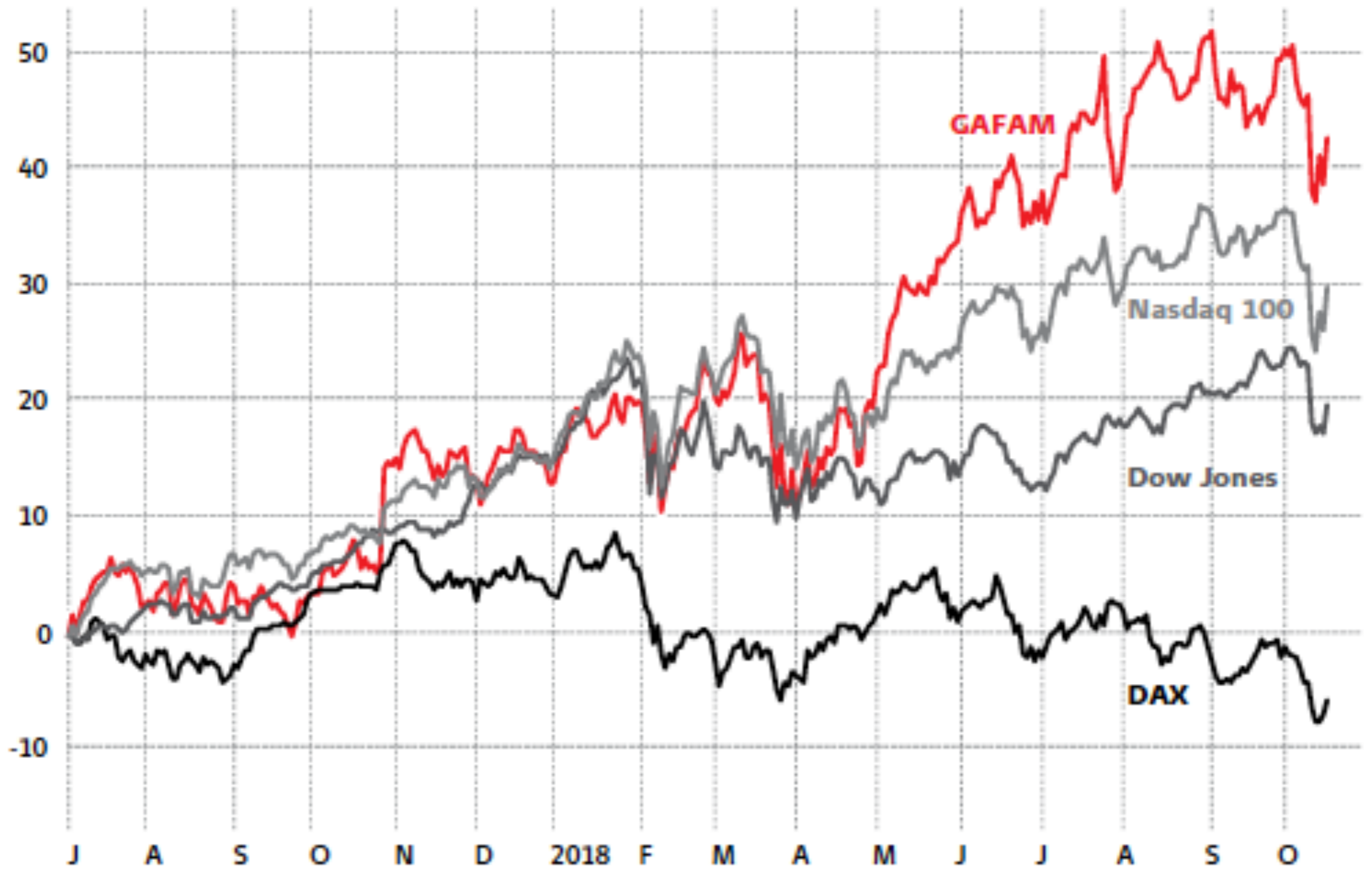


# Největší globální banky

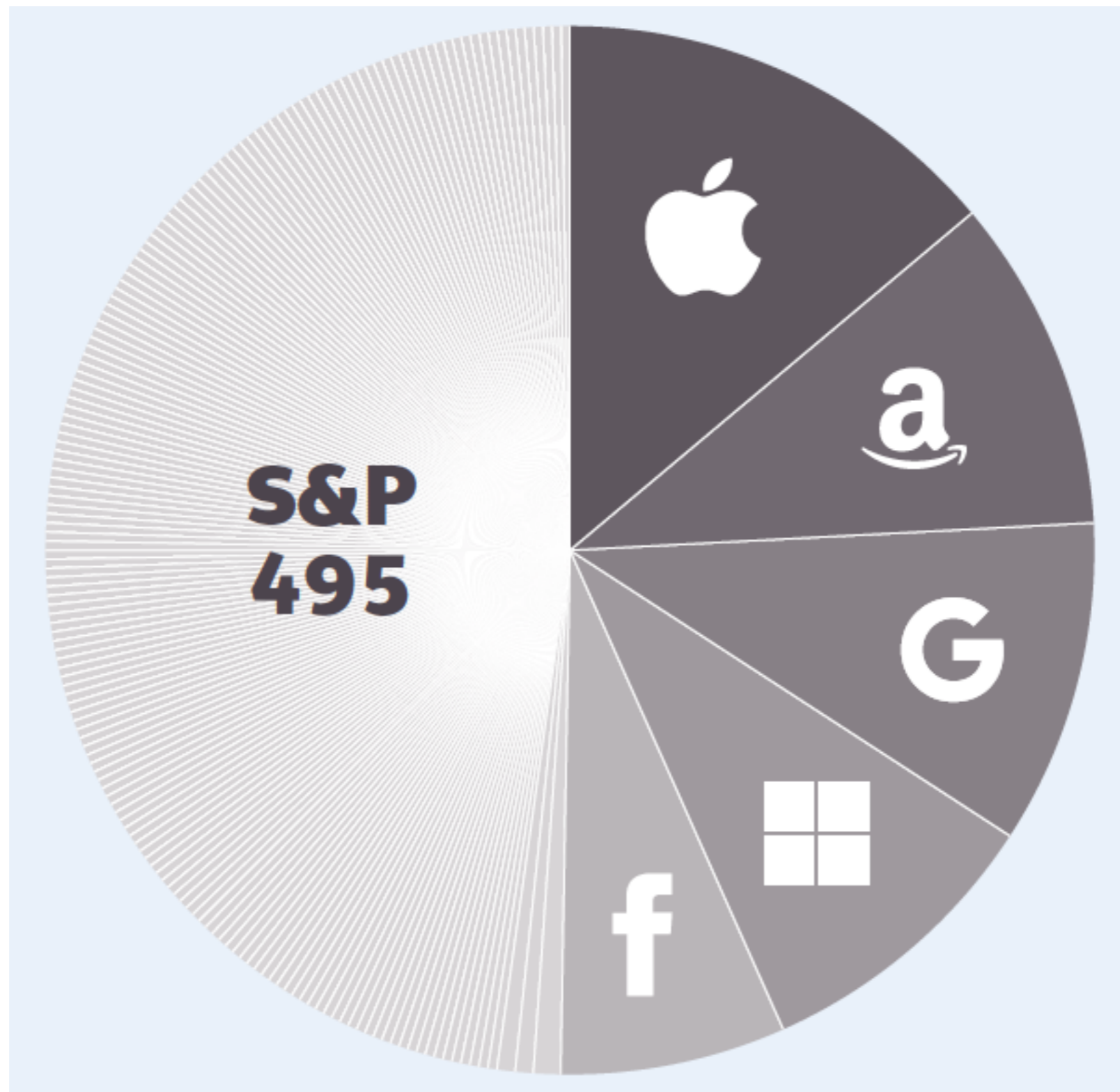
# Ocenění amerických akcií

(z indexu S&P 500, dle hodnoty P/E – poměru cen akcií a zisků firem)



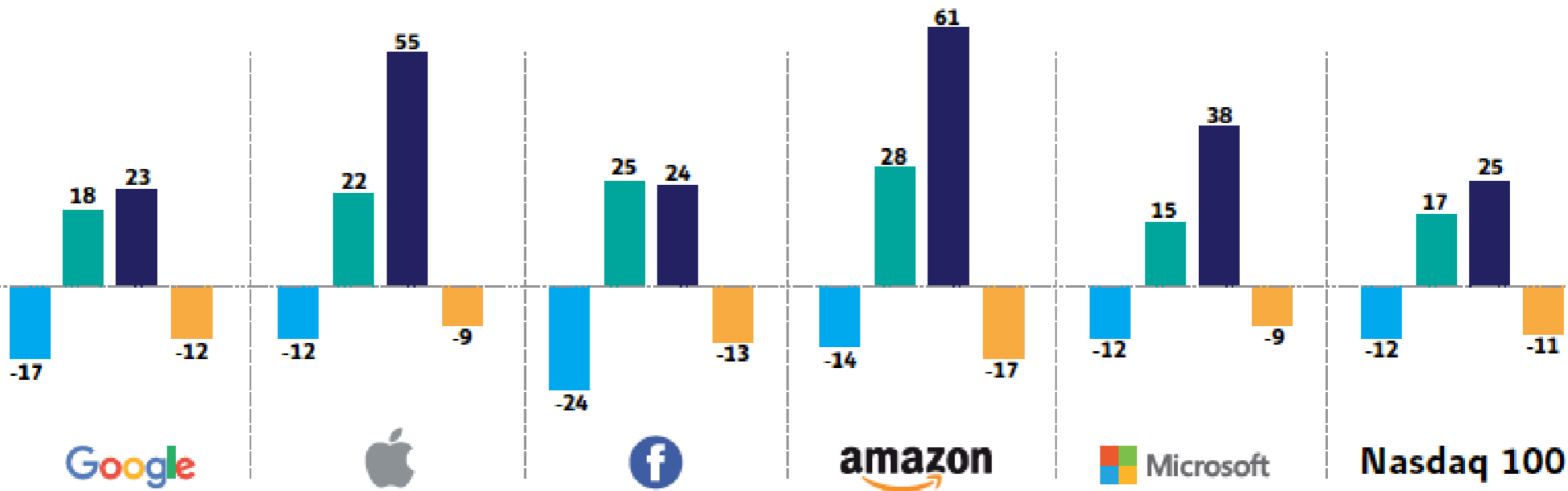


Performance indexů (v %)

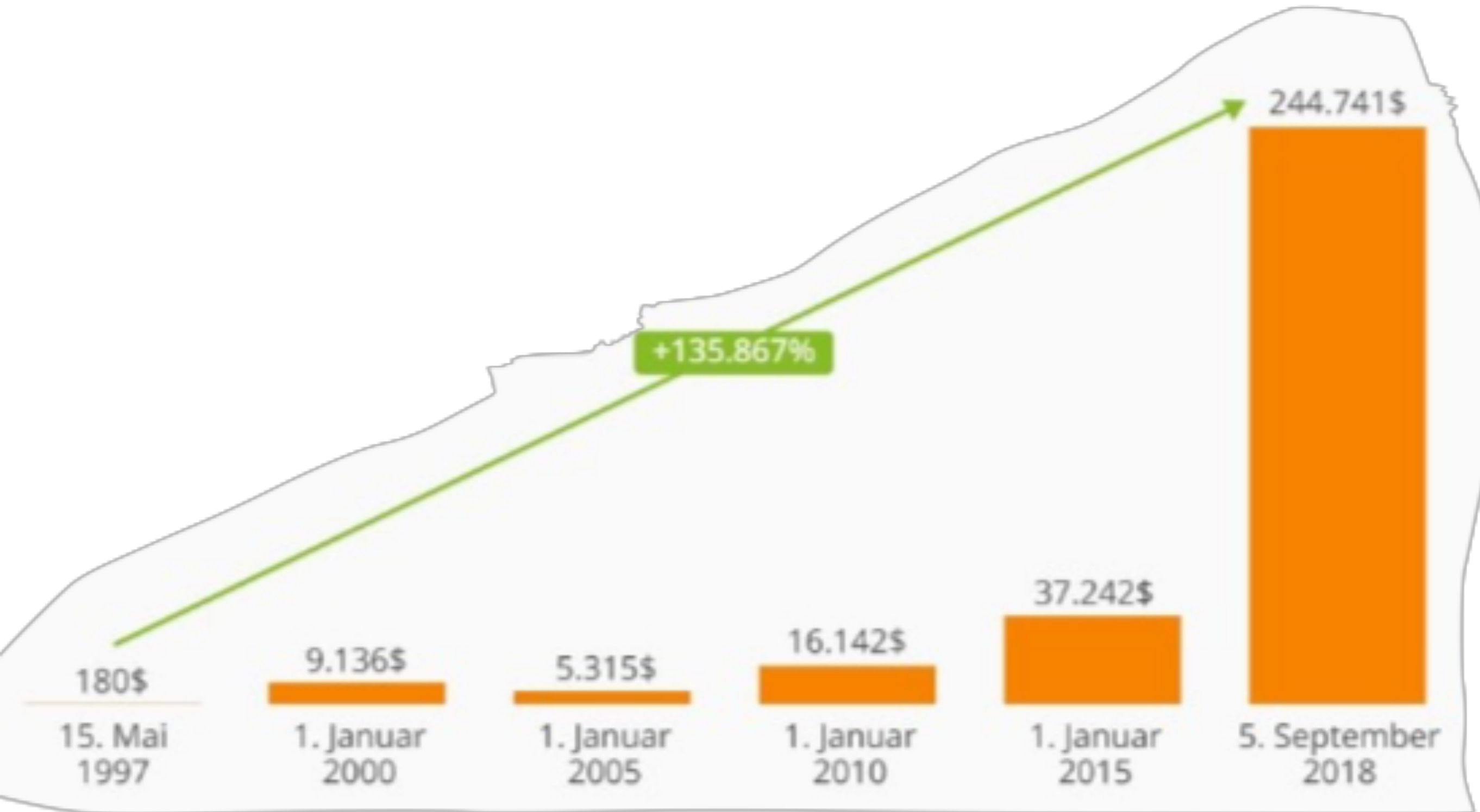


Big 5 v S&P 500

■ 29.01.18 – 09.02.18 ■ 09.02.18 – 13.03.18\* ■ 13.03.18 – 01.10.18\*\* ■ 01.10.18 –



Performance GAFAM (v %)



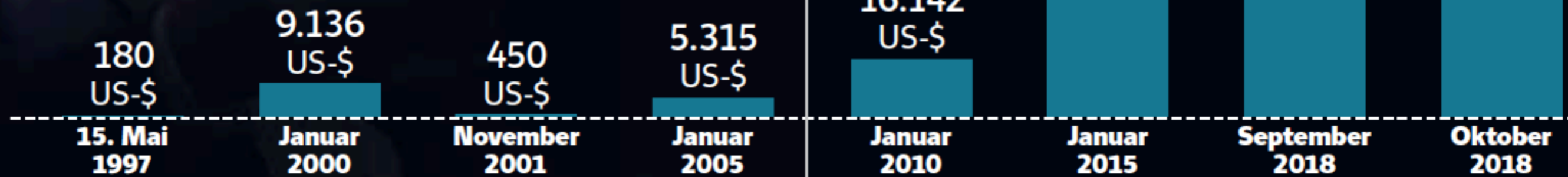
10 akcií Amazonu



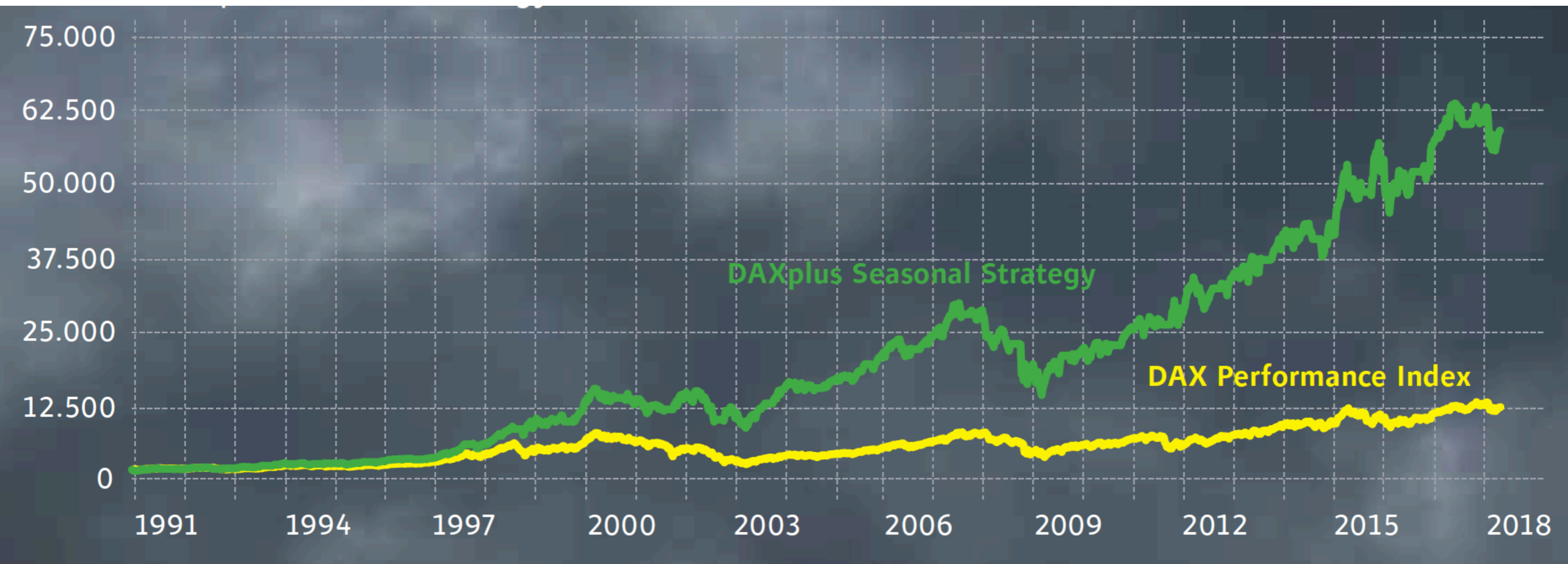
# amazon.com

## Das wurde aus 10 Amazon-Aktien

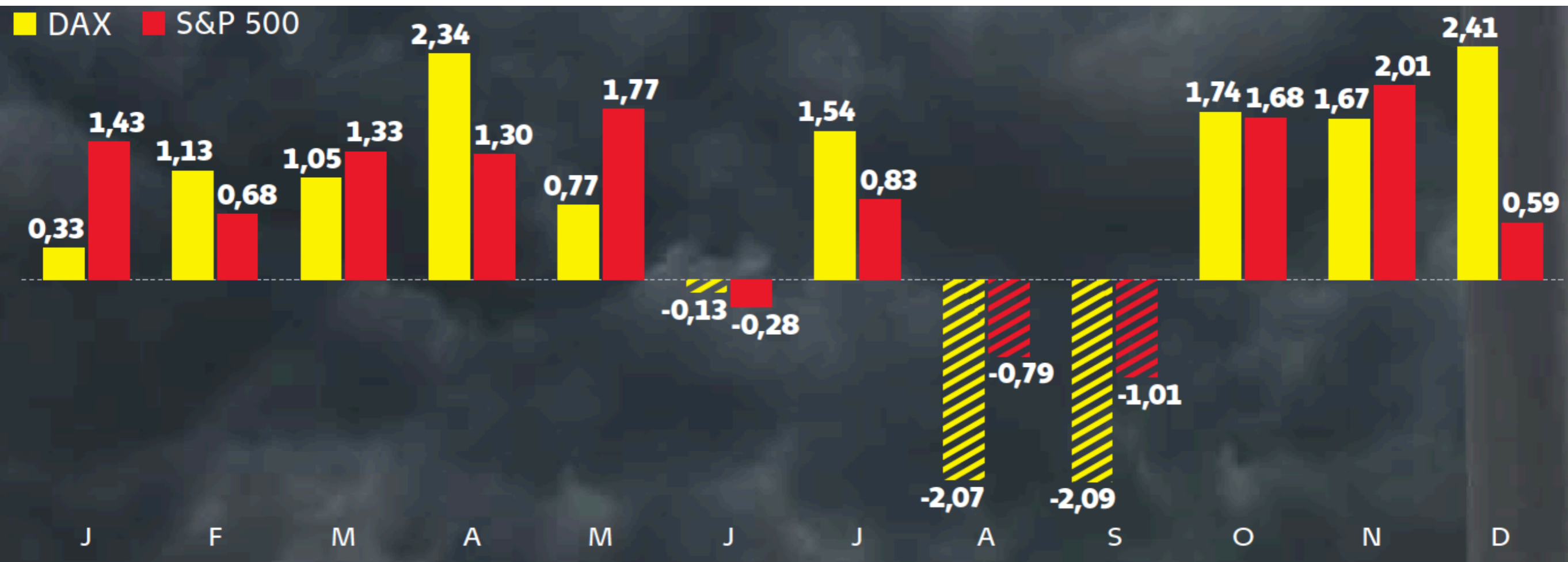
Amazon ist eine der erfolgreichsten Aktienstorys aller Zeiten. Besonders bemerkenswert: Wer im Januar 2000 gekauft hat und den 95-Prozent-Crash bis November 2001 ausgesessen hat, kommt immer noch auf ein Plus von 1.800 Prozent.



# 10 akcií Amazonu



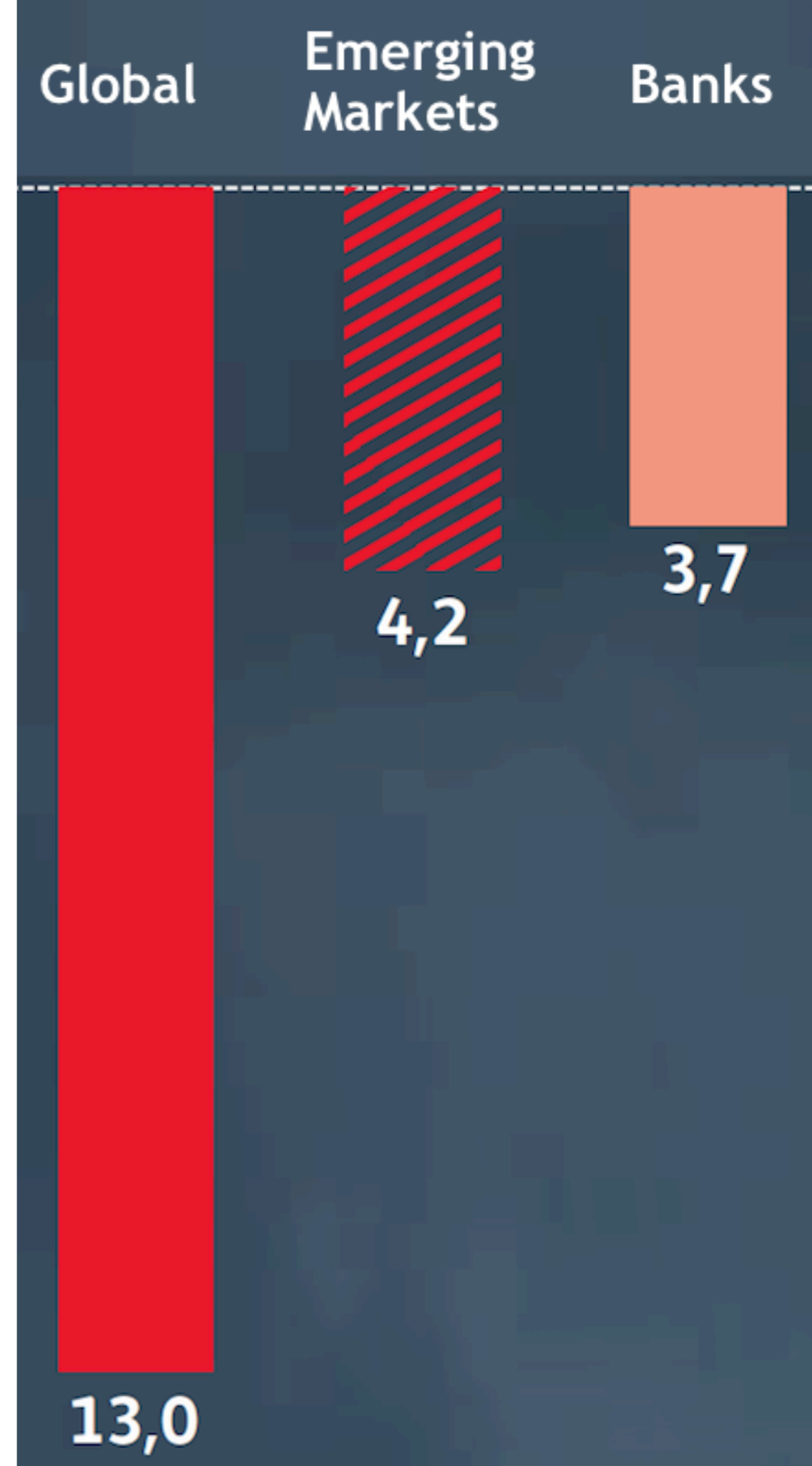
# Seasonal Strategy



Sezónnost v posledních 30 letech

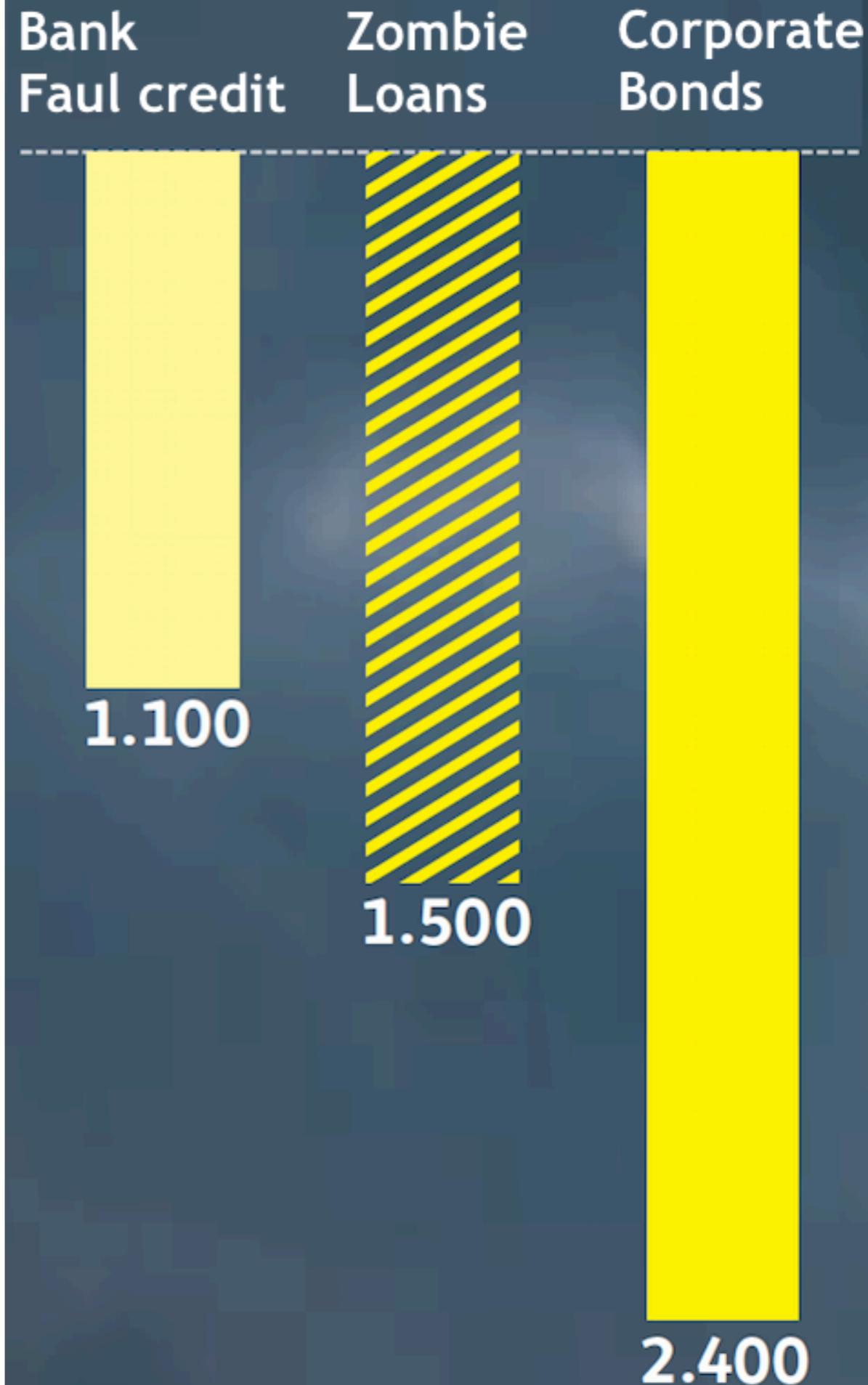
# Globální dluhy v USD (biliony)

- Finanční škody díky zhodnocení USD jsou obrovské
- Dluhy zemí Emerging Markets z důvodu rostoucích IR se zvyšují
- V současnosti tvoří 4,2 bilionu

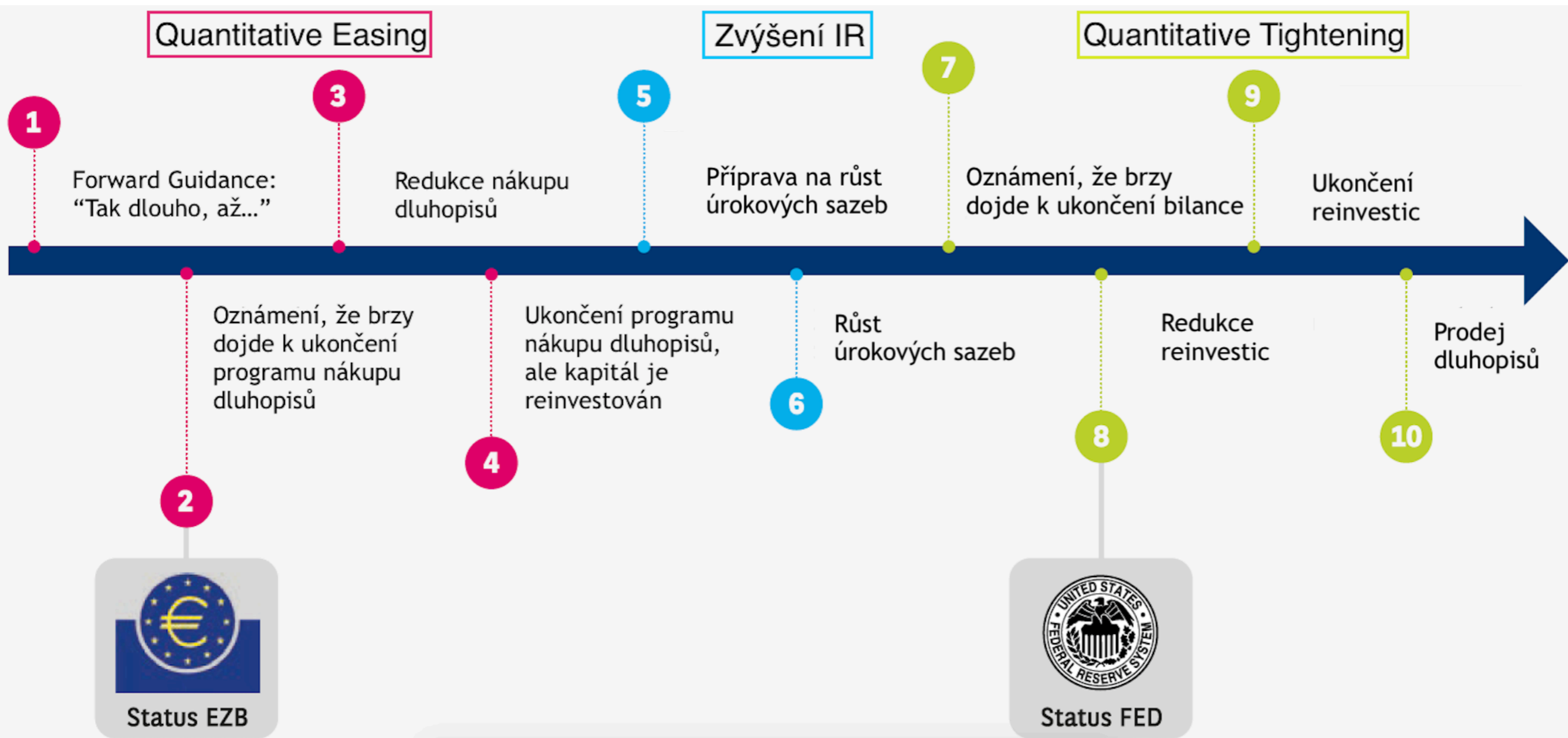


# Úvěrová krize v EUR (miliardy)

- Odkad KPMG - špatné bankovní úvěry v Evropě 1,1 bilionu EUR.
- Dalšíh 1,5 bilionu EUR úvěrů pro Zombie instituce (vlastně bankrot ale stále provozuje činnosti)
- Růst firemních dluhopisů v Evropě z 1,0 na současných 2,4 bilionů
- Při růstu IR hrozí ztráty



# 10 normalizačních kroků peněžní politiky



# Dotazy?

