Finanční trhy

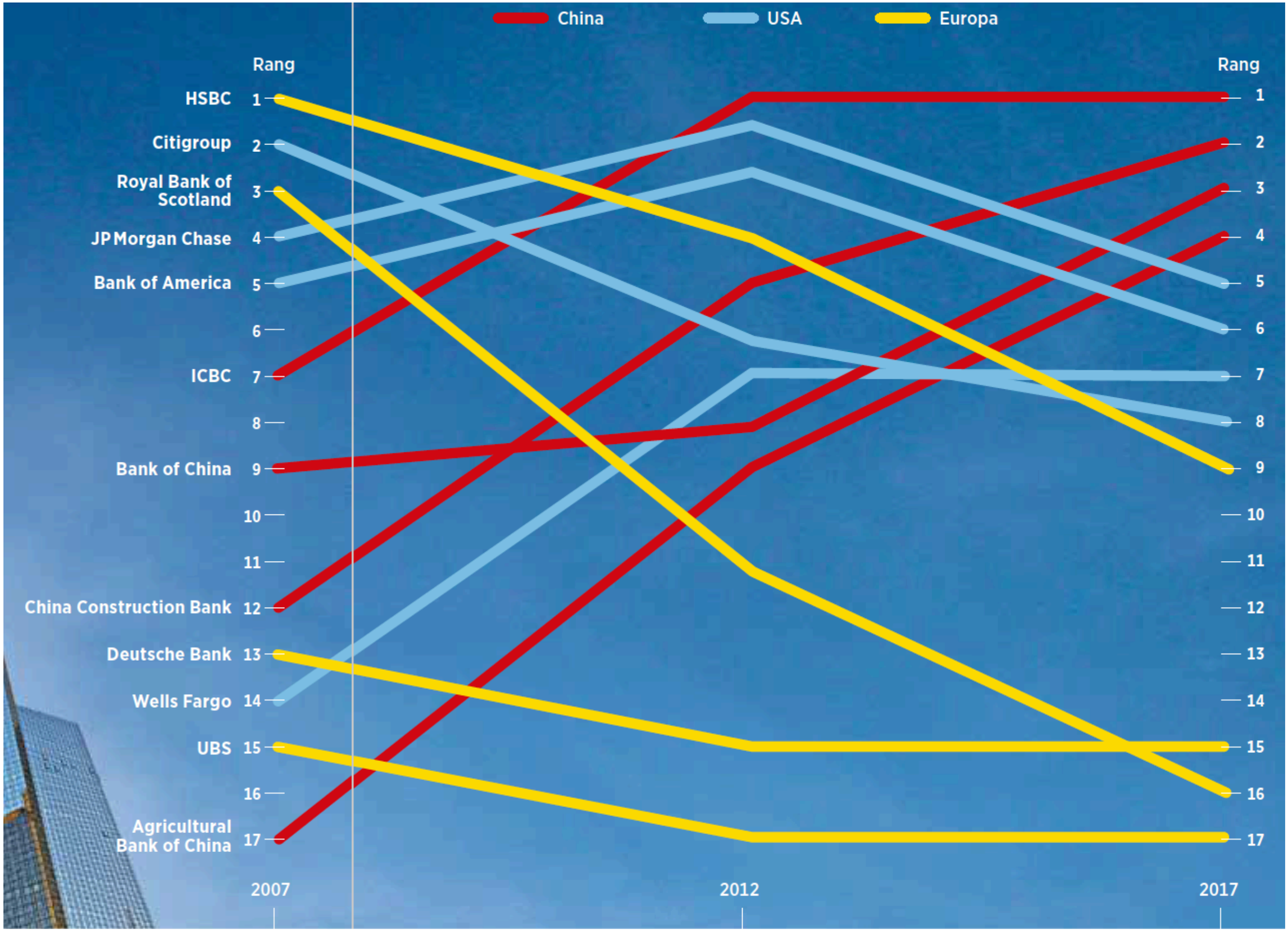
06 - doplnění

Martin Svoboda

22. října 2018

Ach ty US bondy

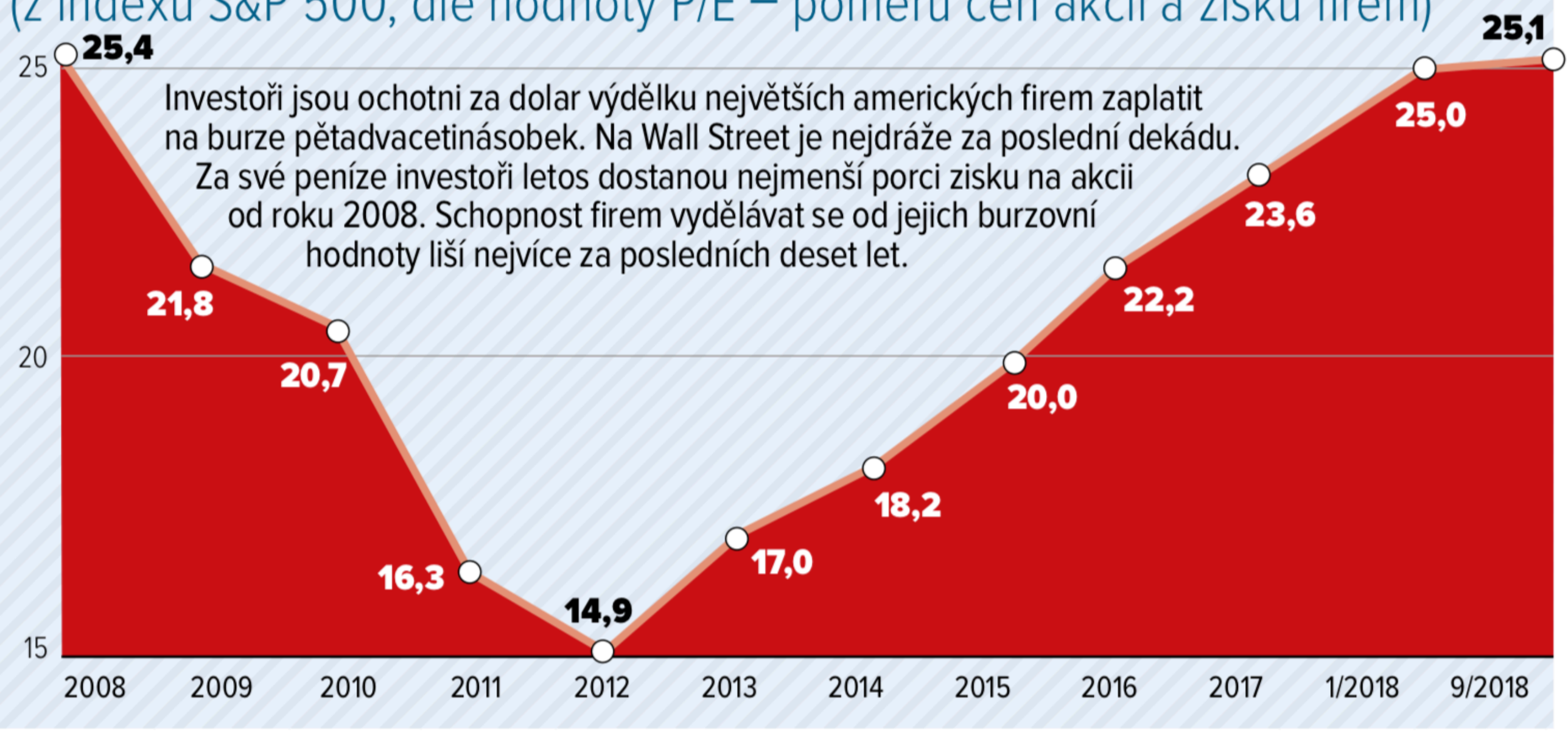
Desetiletý dluhopis USA se svým výnosem do splatnosti dostal na hladinu 3,2 % a stává se tak již poměrně reálným konkurentem pro akcie. Ani kratší splatnosti navíc nepřináší výnosy o mnoho nižší.



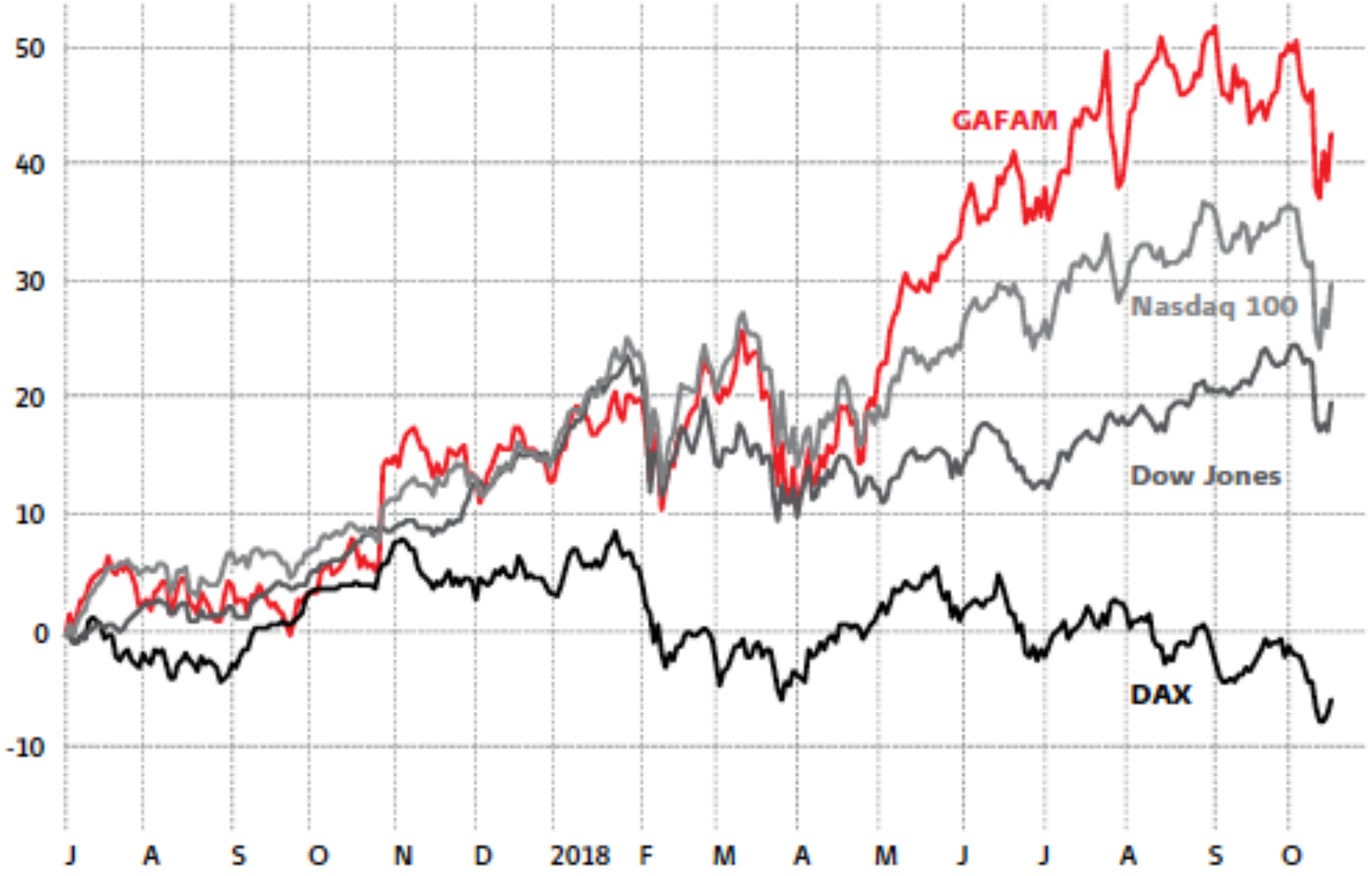
Největší globální banky

Ocenění amerických akcií

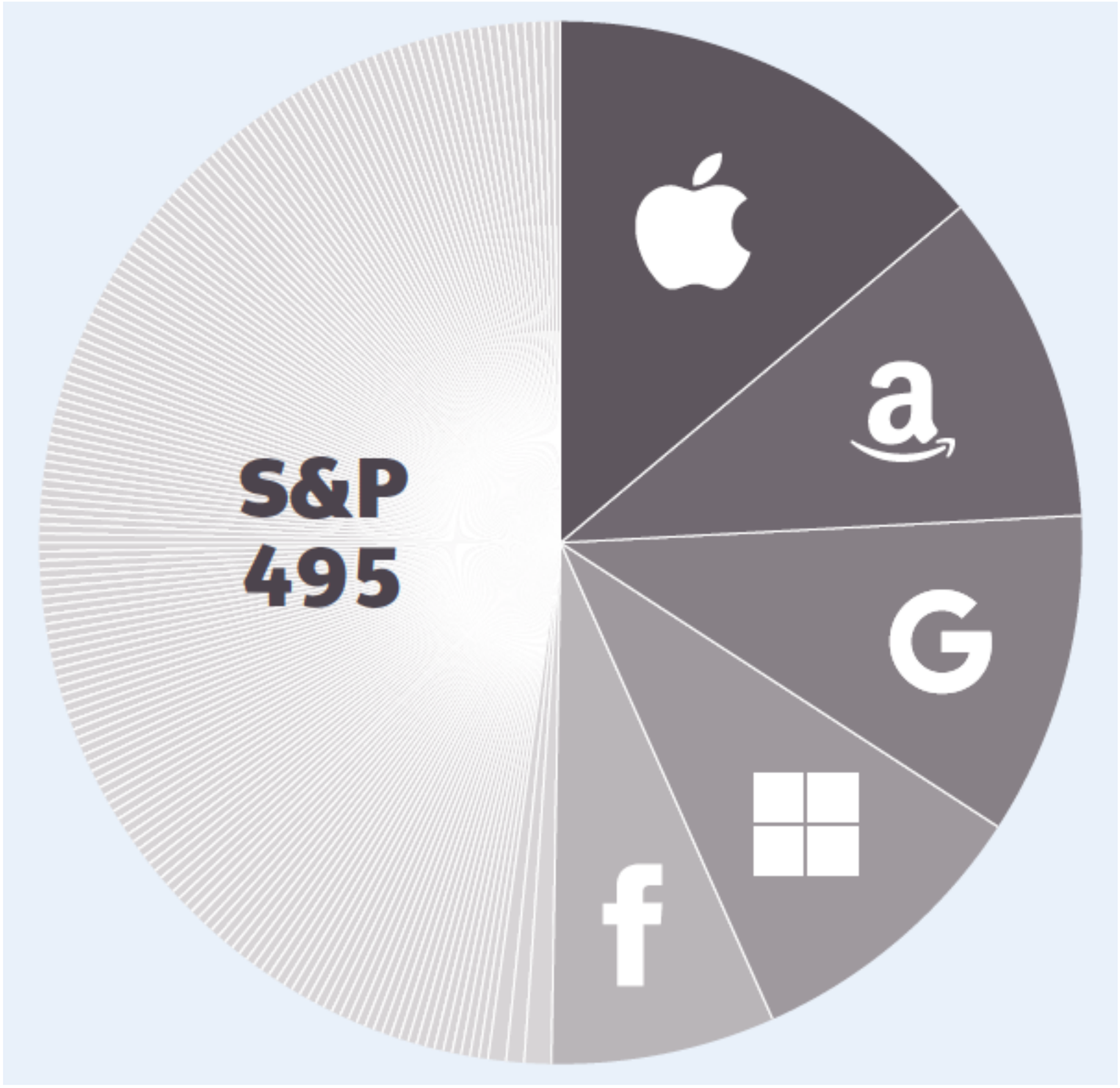
(z indexu S&P 500, dle hodnoty P/E – poměru cen akcií a zisků firem)



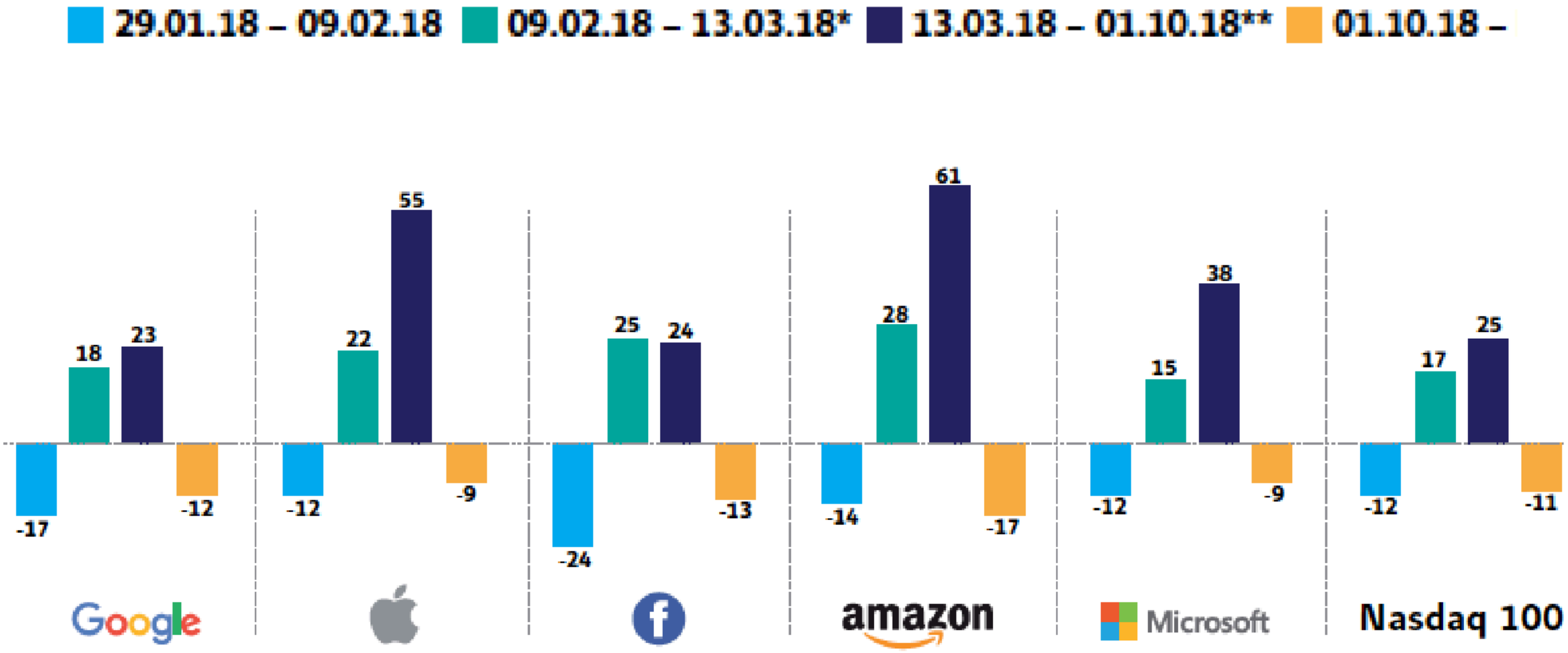
Pramen Thomson Reuters



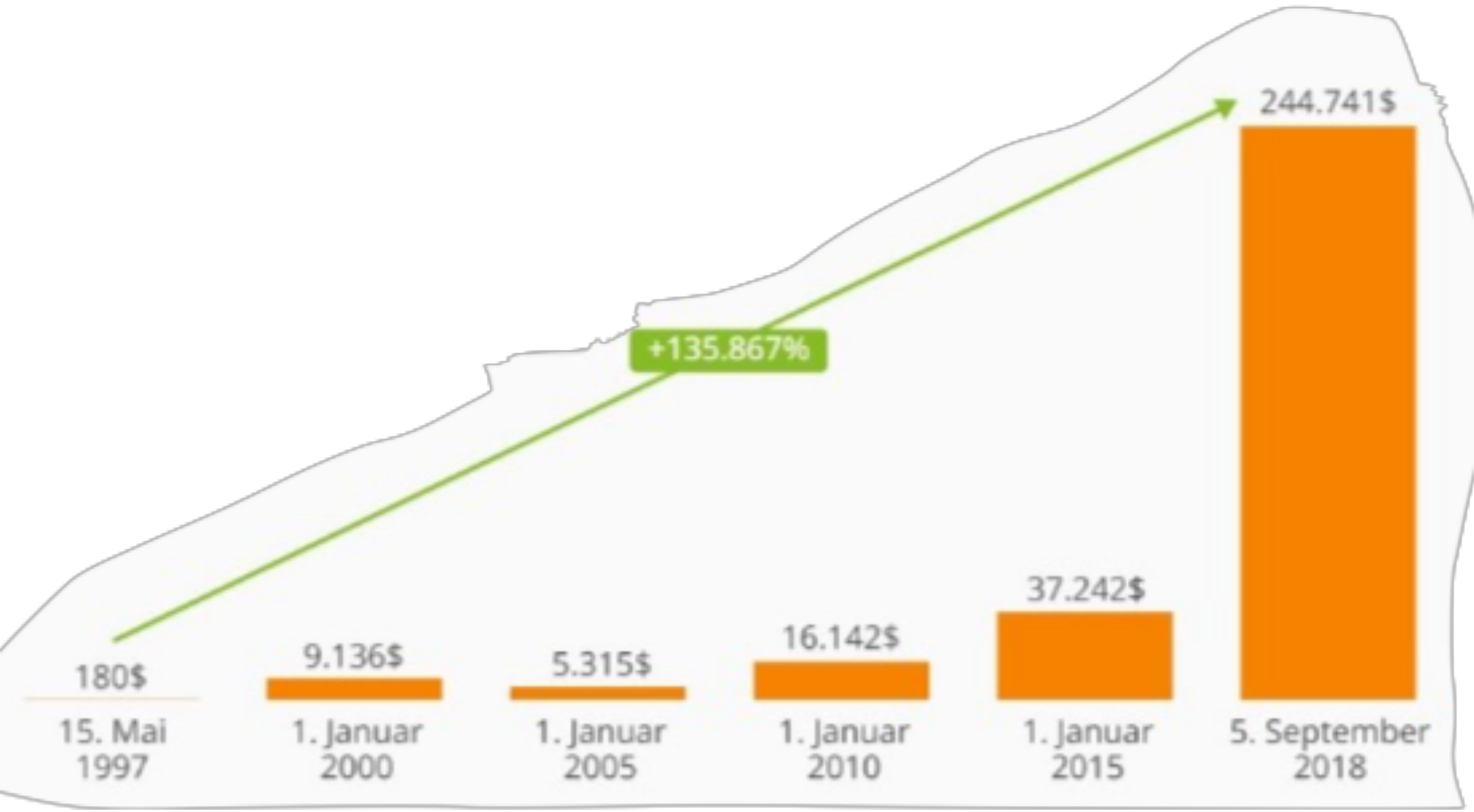
Performance indexů (v %)



Big 5 v S&P 500

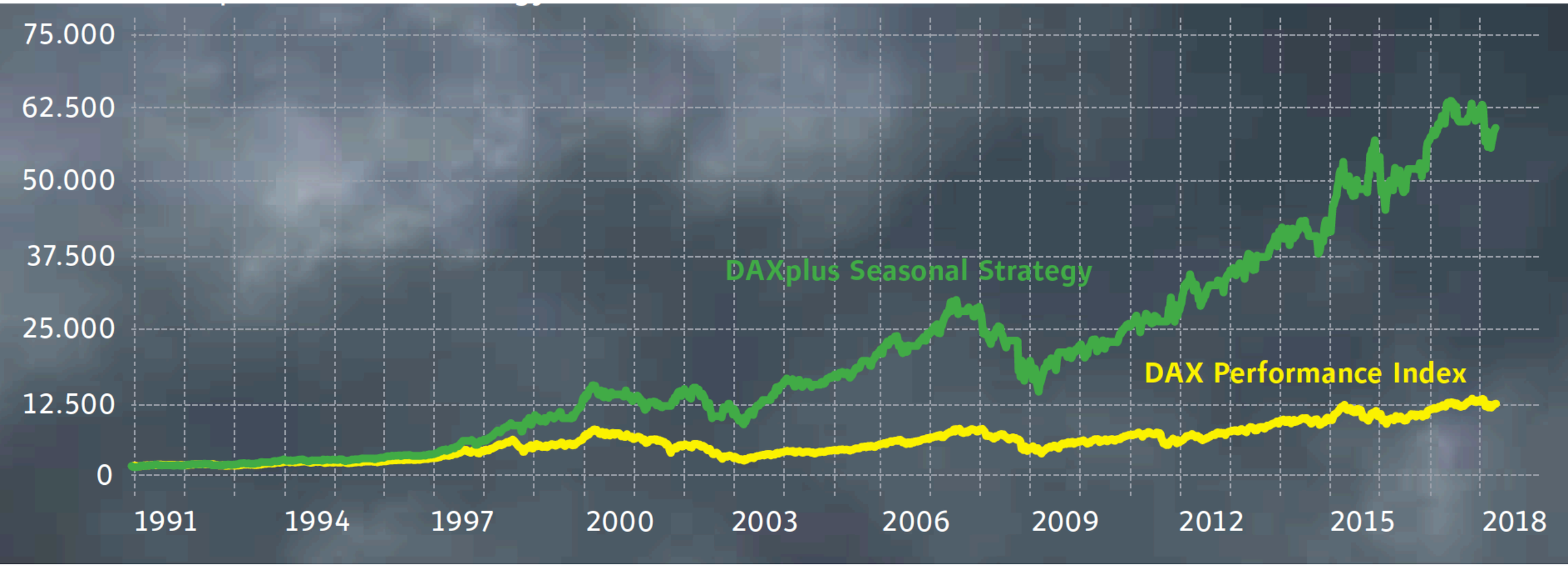


Performance GAFAM (v %)

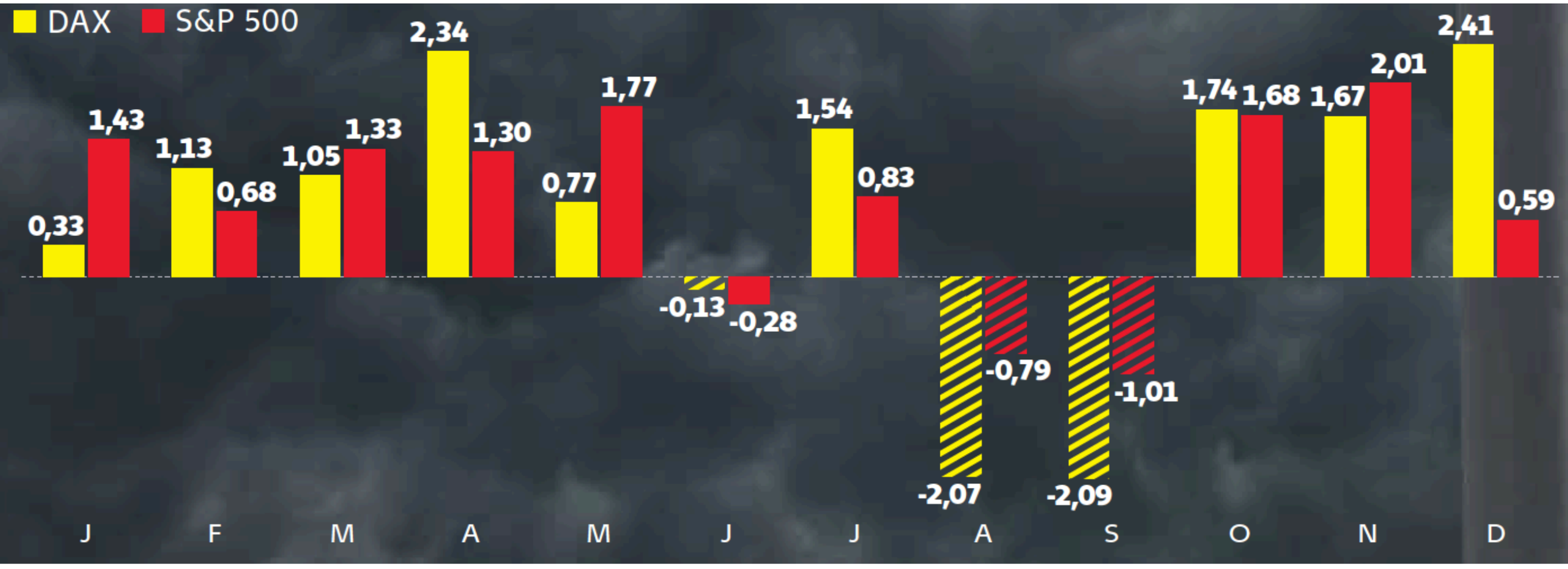


10 akcií Amazonu

10 akcií Amazonu



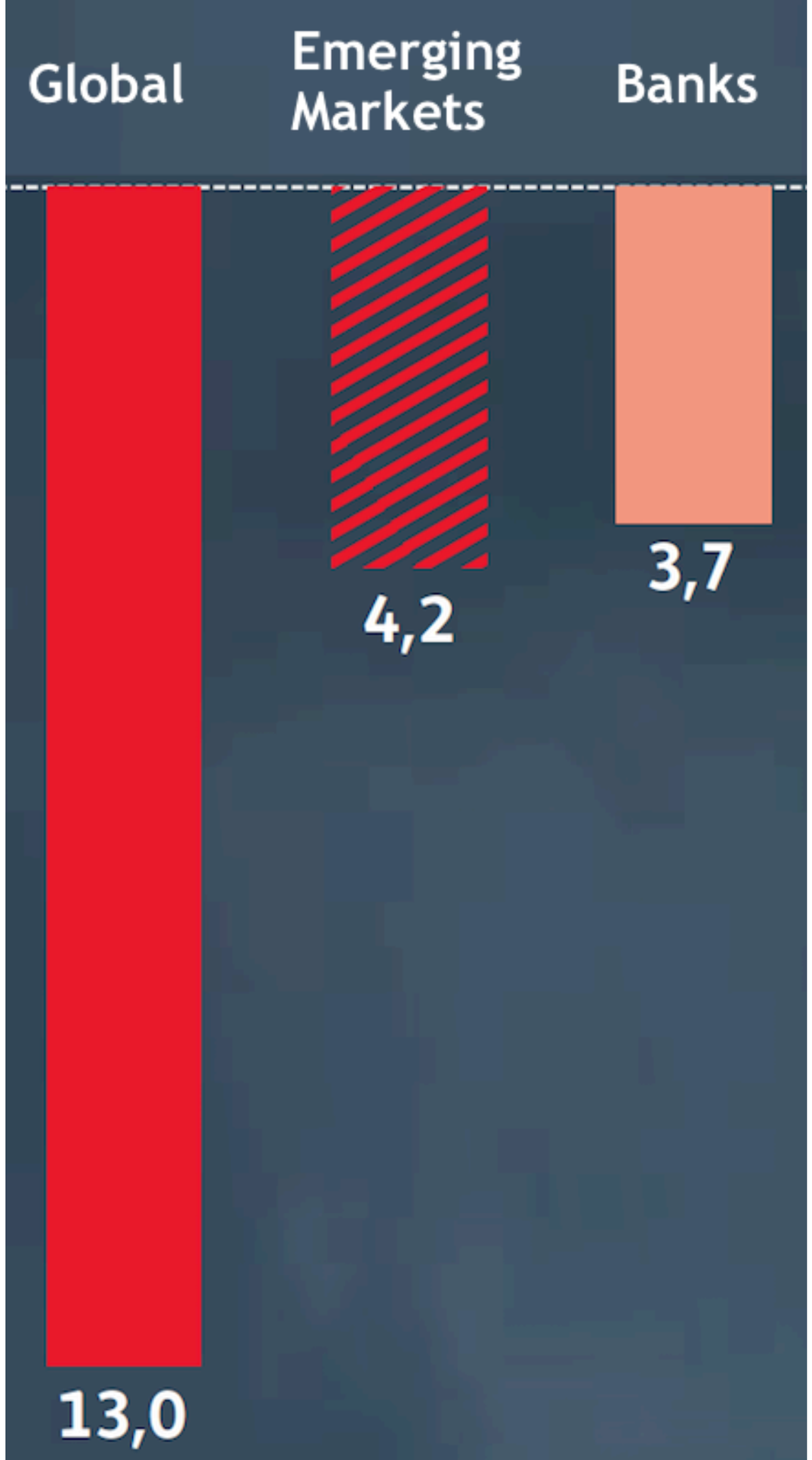
Seasonal Strategy



Sezónnost v posledních 30 letech

Globální dluhy v USD (biliony)

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



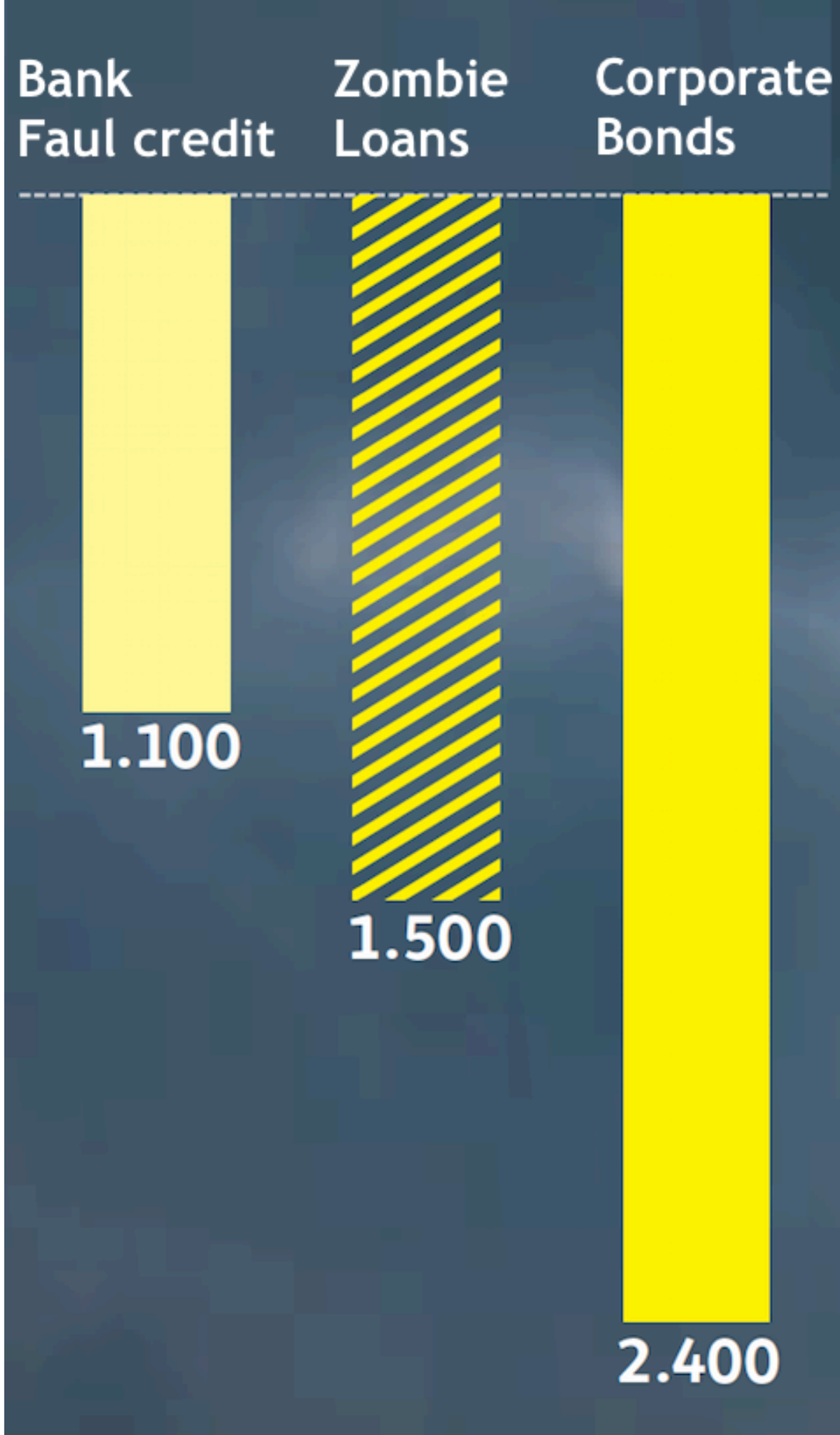
Úvěrová krize v EUR (miliardy)

- Odkad KPMG - špatné bankovní úvěry v Evropě 1,1 bilionu EUR.

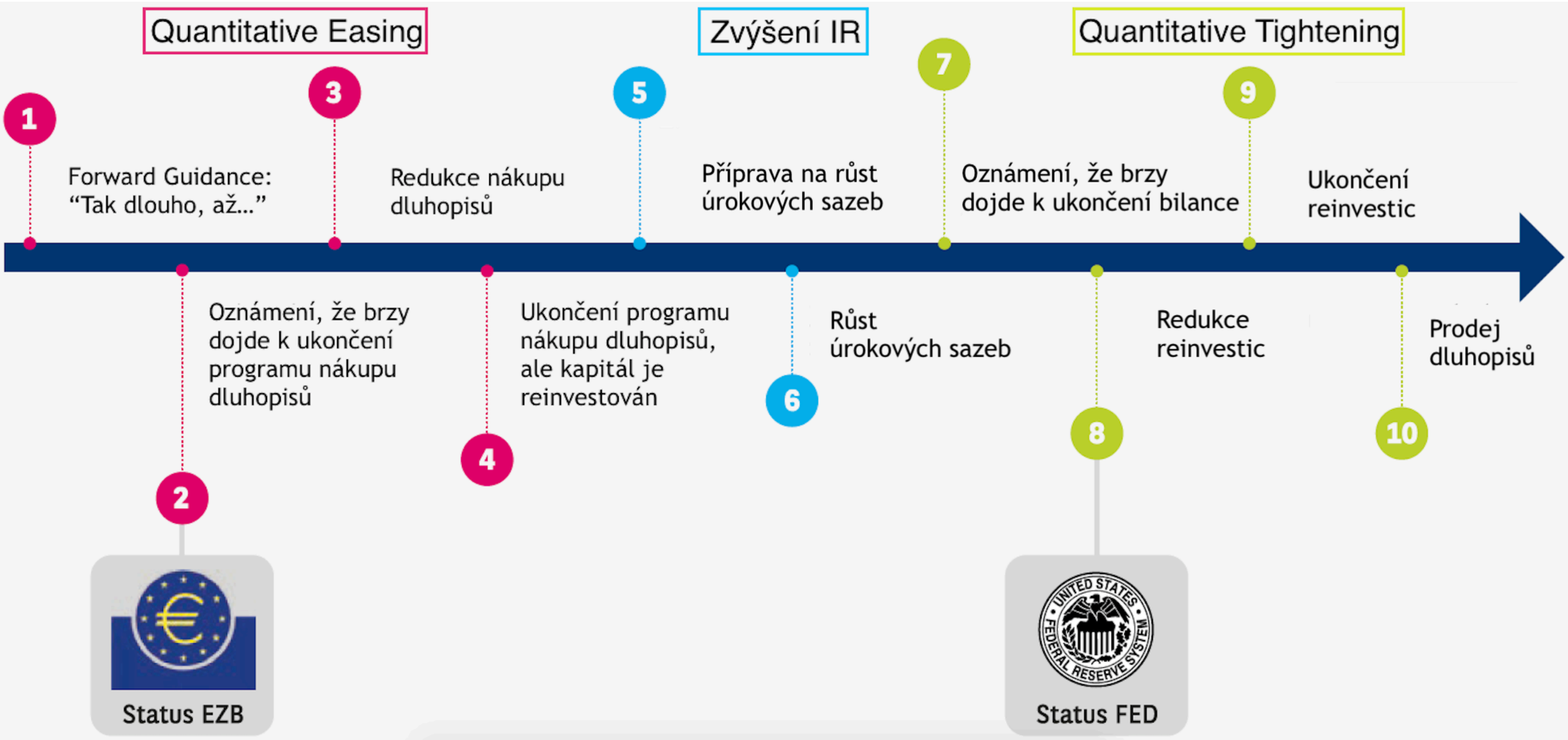
- Dalších 1,5 bilionu EUR úvěrů pro Zombie instituce (vlastně bankrot ale stále provozuje činnosti)

- Růst firemních dluhopisů v Evropě z 1,0 na současných 2,4 bilionů

- Při růstu IR hrozí ztráty



10 normalizačních kroků peněžní politiky



Dotazy?