

INVESTIČNÝ SPRIEVODCA ZA NOVEMBER 2022

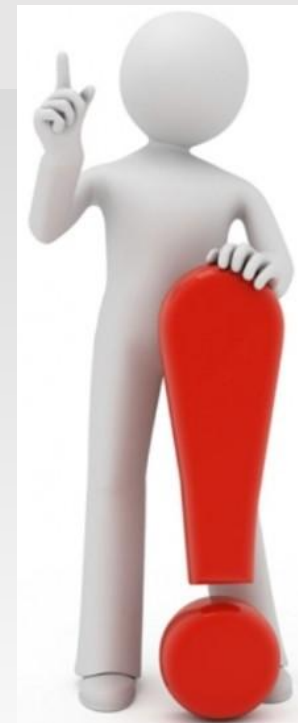
TRHY A NÁSTRAHY NA NICH

Dušan Šulov
špecialista na investovanie
0904 570 518



UPOZORNENIE

S investovaním spojené riziká a historické výnosy nie sú zárukou budúcich výnosov. Svoje investičné plány vždy konzultujte s investičným poradcom alebo bankárom a v súlade so svojimi dlhodobými cieľmi.





ZHODNOTENIE JEDNOTLIVÝCH AKTÍV K 30.11.2022

	1 M	1 R	3 R	5 R	10 R
S&P 500	6,02%	-8,13%	37,60%	68,66%	249,66%
STOXX® Europe 600	5,61%	-4,75%	16,74%	29,14%	106,27%
MSCI Emerging Markets	10,02%	-20,03%	-1,60%	-3,60%	20,63%
MSCI World	7,01%	-10,46%	25,18%	43,13%	148,52%
LBMA Gold Price	6,53%	-2,04%	19,95%	35,82%	0,43%
Global Corporate Bond	4,96%	-17,09%	-10,14%	-3,91%	9,13%
Euro Government Bond	2,45%	-15,51%	-13,42%	-7,56%	14,78%
US Treasury Core Bond	2,57%	-12,58%	-7,32%	0,05%	6,08%
Nasdaq	1,99%	-27,13%	40,80%	87,34%	353,57%
EURO STOXX® Select Dividend	3,34%	-10,12%	-10,07%	-6,71%	68,80%
Dow Jones U.S. Dividend 100	4,11%	12,03%	35,32%	53,16%	213,23%
STOXX Global Select Dividend 100	5,03%	4,93%	15,76%	31,28%	113,03%



DLHOPISY

- Ceny dlhopisov **narástli**.
- To spôsobilo **zníženie úrokov**.
- Keď sa pozrieme na štatistiky dlhopisového trhu za posledných 30 rokov - maximálny ročný pokles bol **priemerne 3 %**.
- Tento rok to bolo **mínus 18 %**.



DLHOPISY

YTD 6M 1Y 3Y 5Y 10Y All

1 Dec 2021

to

5 Dec 2022



☒ iShares Global Govt Bond UCITS ETF (USD)

☒ FTSE G7 Government Bond Index (USD)

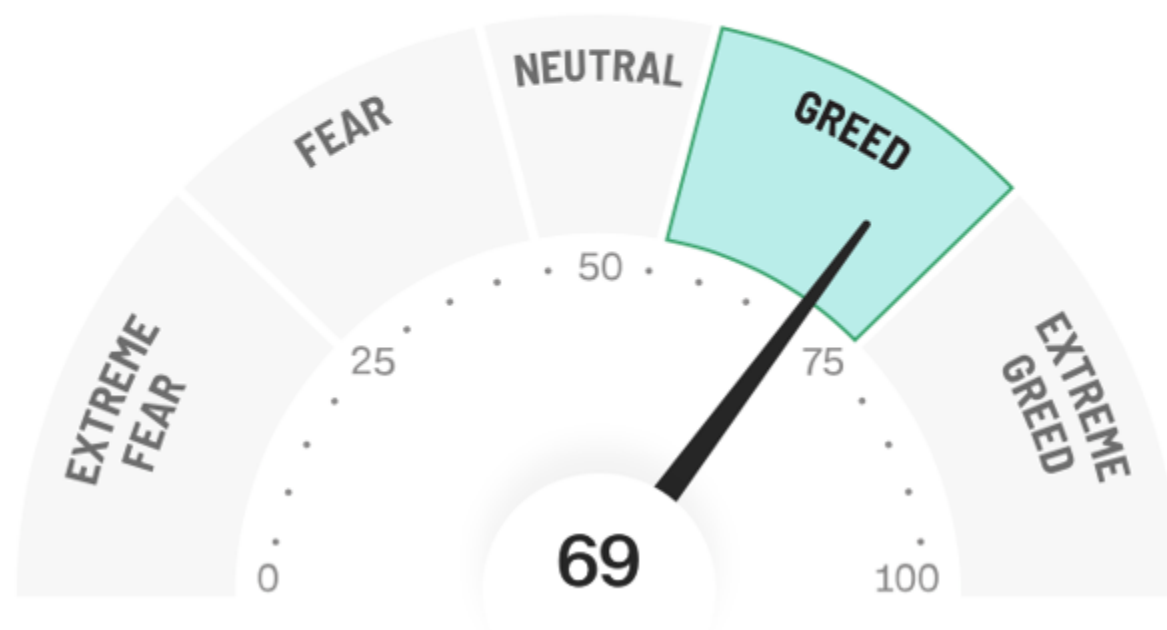


INDEX STRACHU A CHAMTIVOSTI

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

[Learn more about the index](#)



Overview Timeline

Previous close	
Greed	69
1 week ago	
Greed	59
1 month ago	
Greed	58
1 year ago	
Extreme Fear	20

Zdroj: cnn.com

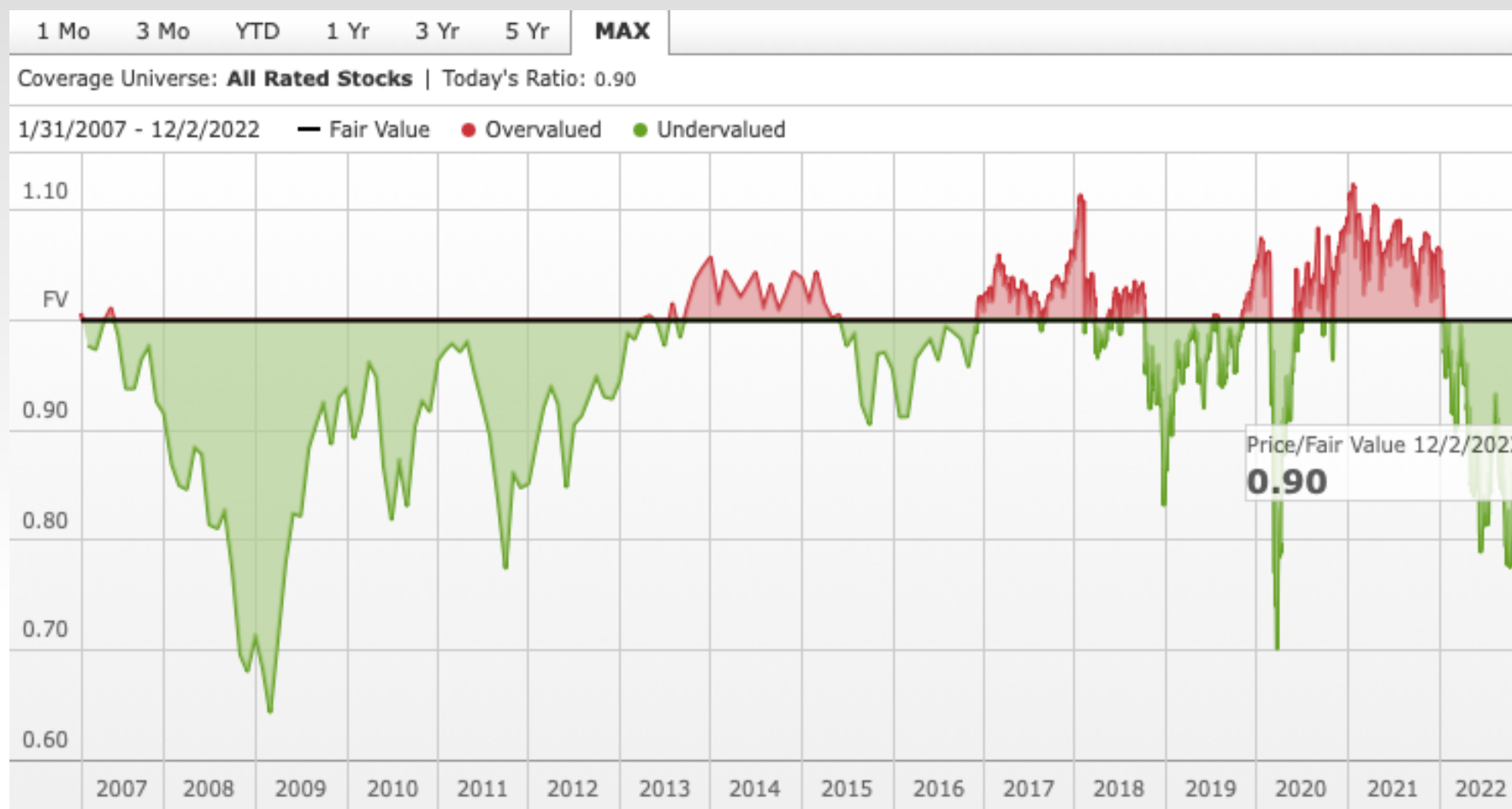
Last updated



Elite
Wealth Management



FÉROVÁ HODNOTA PODĽA MORNINGSTAR



Zdroj: morningstar.com



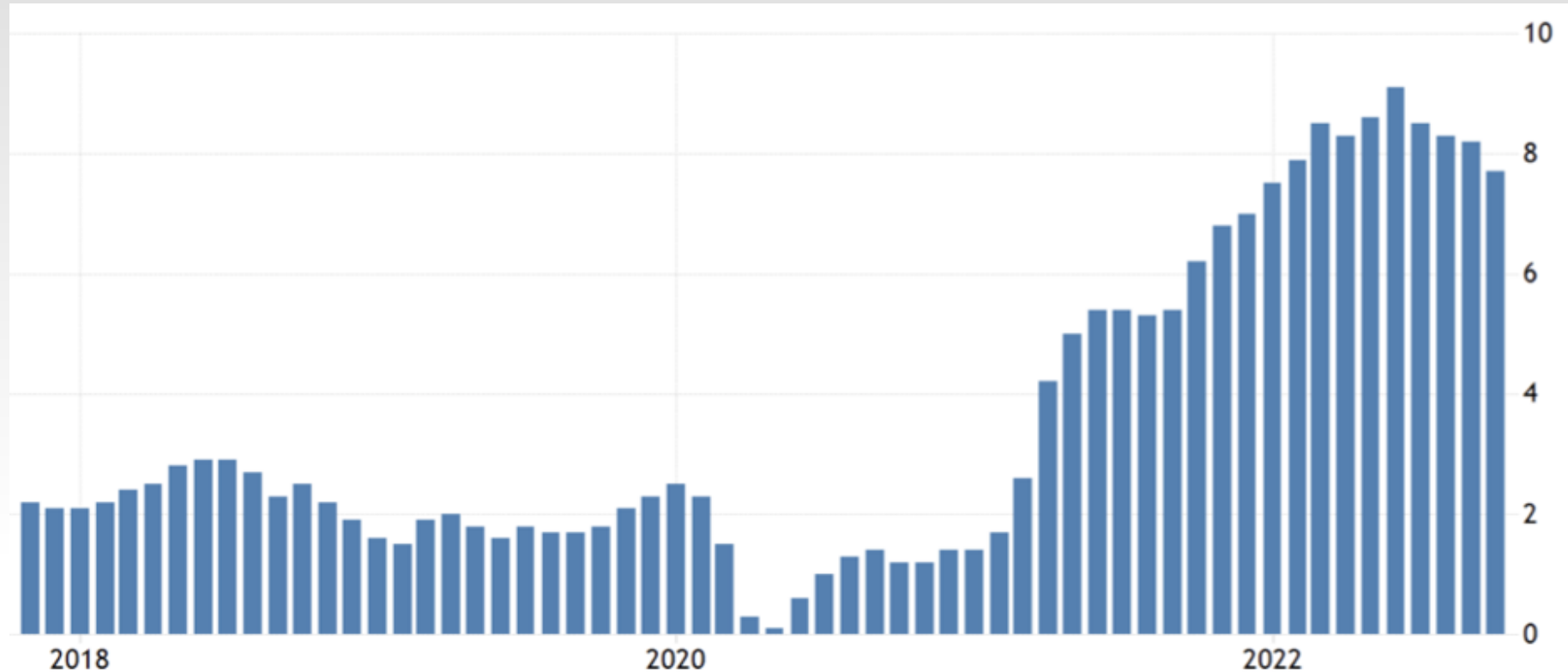
INFLÁCIA V EURÓPE

- **CZ** pokles inflácie na **15,1 %** z predchádzajúcich 18 %.
- Z predbežných dát vyplýva, že inflácia v **eurozóne** dosiahla v novembri medziročne **+ 10 %**. Ide o pokles z 10,6 % rastu v októbri.
- Inflácia vo **Veľkej Británii** dosiahla **11,10 %** a je na 41 - ročnom maxime.
- **SR 15,10 %**.



INFLÁCIA V USA

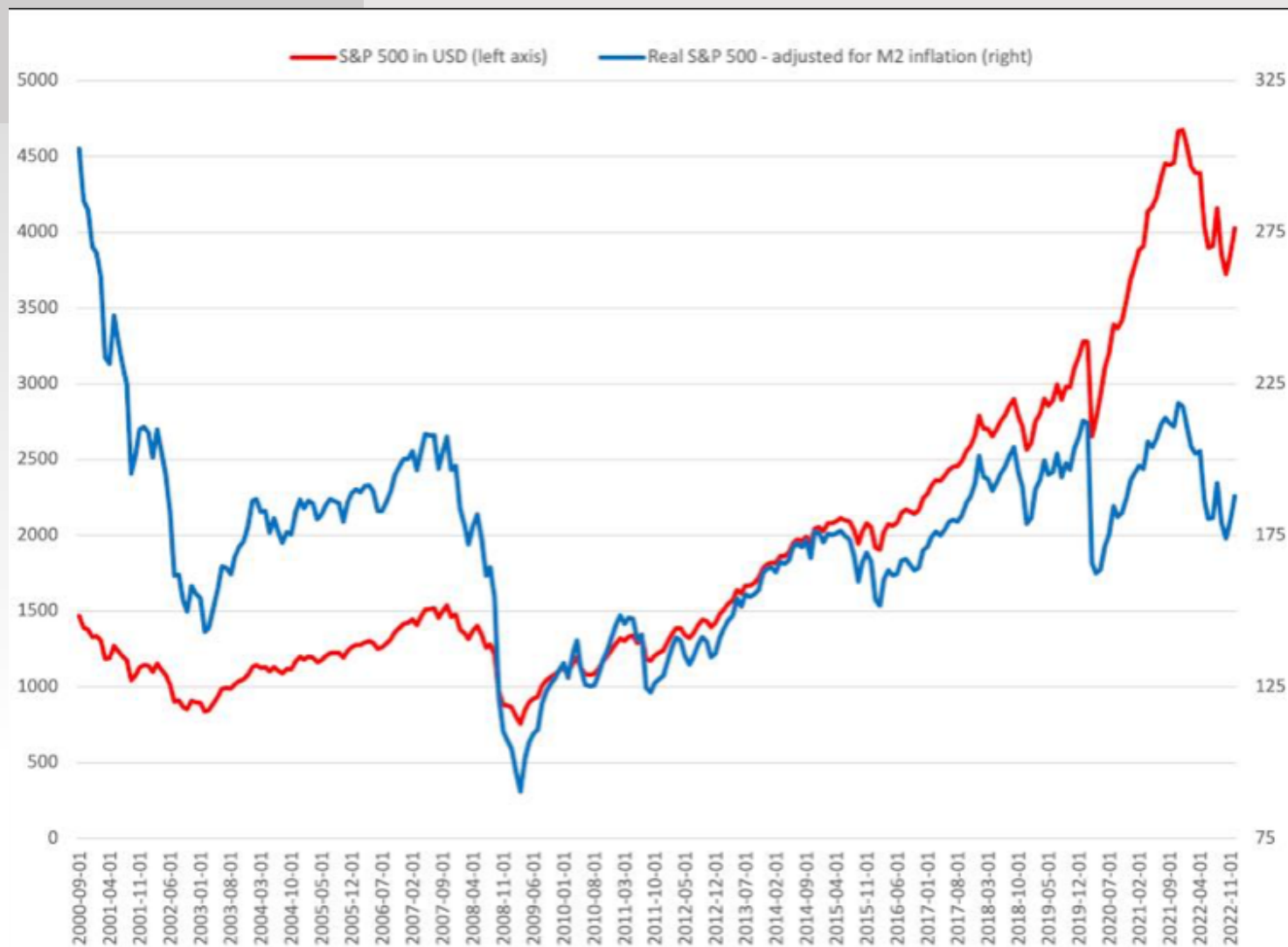
- Inflácia v USA **7,70 %**, pokles z 8,20 %. Akcie v ten deň **narástli o 5,50 %**, čo je jeden z najväčších nárastov za niekoľko posledných rokov.





INFLÁCIA V USA

- Americké akcie očistené o infláciu.





INFLÁCIA

Průměrná globální míra inflace



(Zdroj: Bloomberg, Conseq)

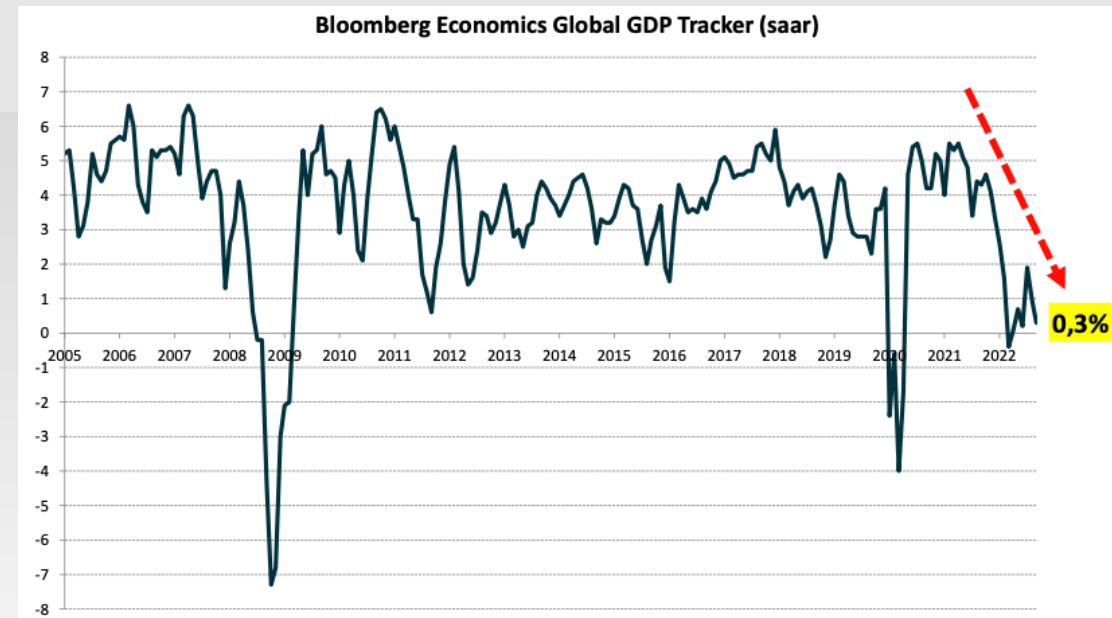
- Inflačné dáta naprieč svetovou ekonomikou ukázali, že dynamika globálnej inflácie **dosiahla vrchol**.
- Očakáva sa, že cenové tlaky budú v nasledujúcom období **mierne slabnúť**.
- Väčšina ekonómov sa obáva, že **pokles bude iba pomalý a postupný**.
- Tento vývoj bol živou vodou pre globálne trhy a spôsobil **silné rasty** akciových trhov aj dlhopisov.



SVETOVÉ HDP

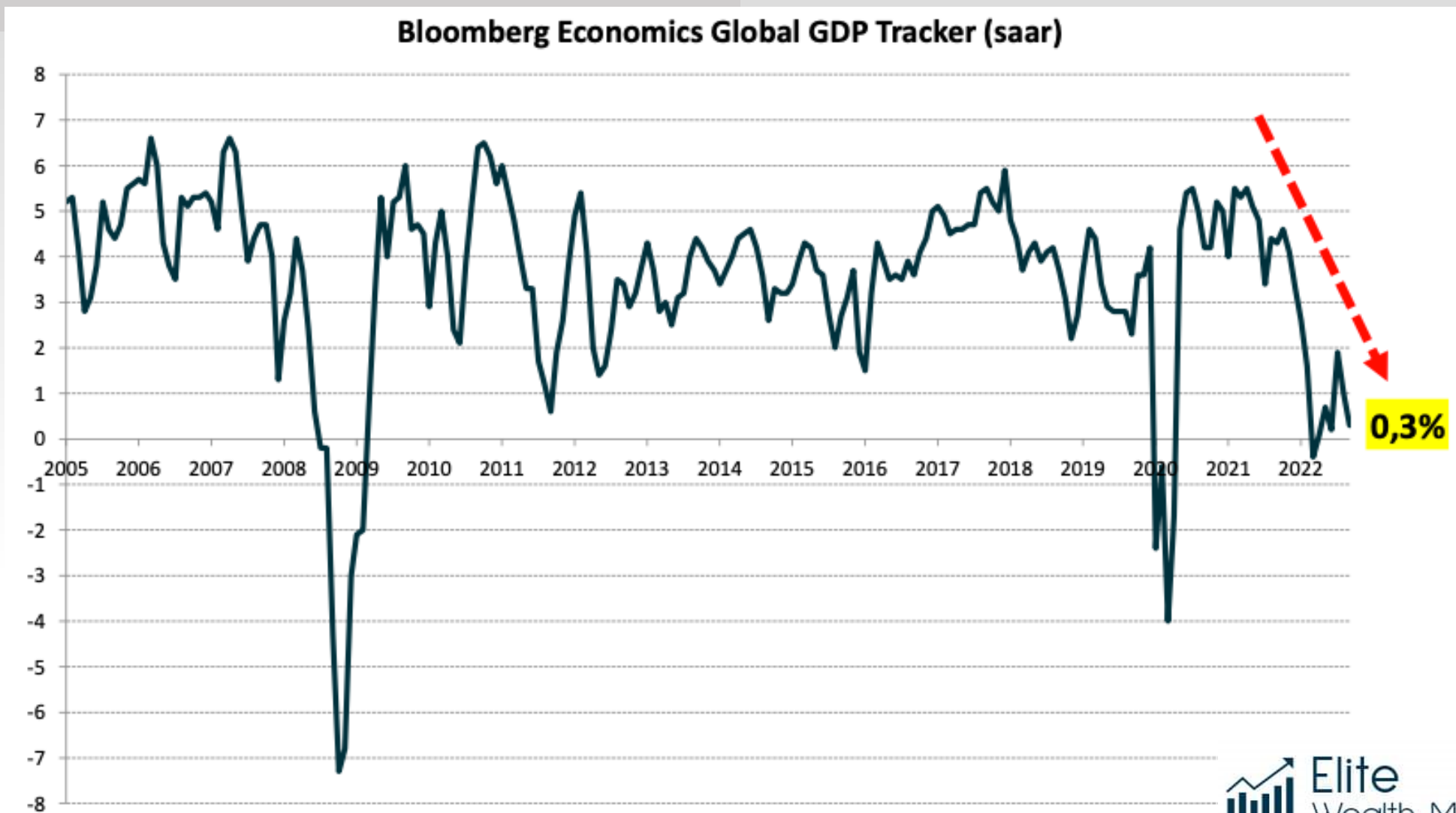
Dynamika svetového HDP je veľmi nízka.

- Globálna ekonomika **rastie len veľmi slabo.**
- Nemožno vylúčiť **miernu technickú recesiu.**
- Predpokladá sa, že toto očakávanie je už v cenách akciového trhu **započítané.**
- Aktuálne globálne ekonomické prostredie možno označiť ako **silne staglačné.**





SVETOVÉ HDP



(Zdroj: Bloomberg, Conseq)



TRHY A AMERICKÁ EKONOMIKA

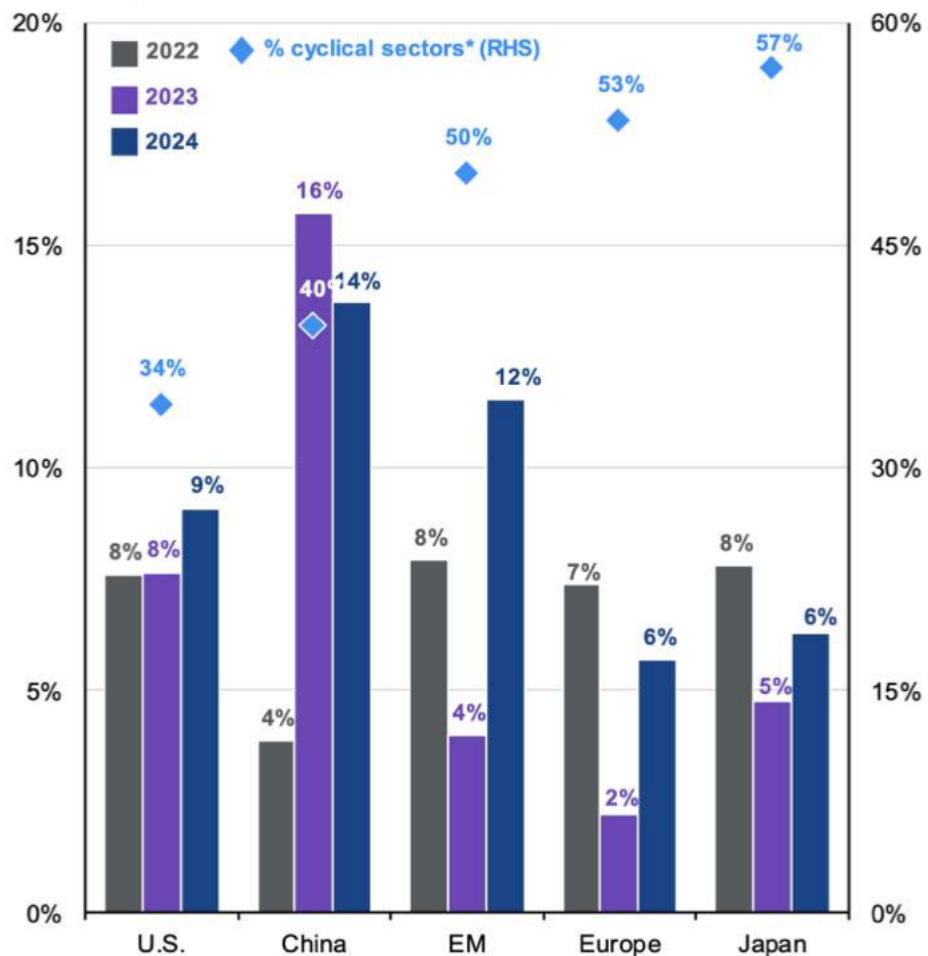
- Prijaté opatrenia majú určité **oneskorenie**, kým sa v ekonomike prejavia.
- FED začína uvažovať o **spomalení zvyšovania úrokových sadzieb**.
- FED stále považuje **trh práce** za prehriaty a chce ho ochladiť.
- Po sérii zvýšení o **+ 0,75 %**, ďalšie zvýšenia by mohli byť **iba o + 0,50 %**.
- Americké firmy ohlásili **prepúšťanie** (Meta -13 %, Amazon, HP, Microsoft).
- I napriek tomu US trhy **pokračujú v raste**.
- I napriek prepúšťaniu technologických firiem si treba uvedomiť, že v nich pracujú len 2 % populácie.
- Trhy pozitívne reagovali na spomalenie rastu inflácie a očakávajú spomalenie rastu úrokových sadzieb.



TRHY A AMERICKÁ EKONOMIKA

Global earnings growth

Calendar year consensus estimates



- V USA sa v najbližších rokoch očakáva pokračujúci **rast ziskov** (naopak v Európe a v emerging markets sa očakáva **citelný pokles ziskov**).
- Ak neprídu horšie správy, ako sa očakávalo, **nemalo by to vyvolať tlak na ďalšie dno**.
- Na prognózy sa nemožno na 100 % spoľahnúť.
- **Treba byť pripravený** aj na opätovný pokles a je zaujímavé byť na trhu a investovať.



NÁSTRAHY TRHU S INVESTOVANÍM



- **Sľuby vysokých výnosov** sú stále časté a nemusia dobre dopadnúť.
- Veľká ponuka korporátnych dlhopisov s výnosmi aj **viac ako 10 % p. a.**
- Rastúca ponuka českých a slovenských **“hedge” fondov** (vysoké výnosy, obchádzanie zákonov, nízka regulácia, skryté vysoké riziká).
- **Pochybné ponuky** na tradingové služby sľubujúce slobodu a peniaze bez práce.
- V CZ zadržala polícia dvoch predstaviteľov firmy, ktorá ponúkala investície do **Digi Tokenov**.
- **Firma J.O. Investments** padla do konkurzu a stihla vylákať od klientov 2 mld. CZK.



NÁSTRAHY TRHU S INVESTOVANÍM

- Majiteľa krypto burzy **Sam Bankman-Frieda** nedávno prirovnávali ku Warren Buffetovi. Dnes mu hrozí, že strávi viac ako 10 rokov vo väzení.
- Neinvestujte podľa toho, čo je populárne.
- Nešpekulujeme, ale investujeme a chránime peniaze.





NÁSTRAHY TRHU S INVESTOVANÍM



- **Krach jednej z najväčších krypto búrz.**
- **Poučenie:** na bežnej burze sa nestáva, že investor príde o aktíva, keď sa do problémov dostane prevádzkovateľ.
- **Neexistujúca regulácia - výhoda?** Aj akciové burzy prešli v minulosti svojim vývojom, zažili podvody, krádeže, krachy, a preto sa historicky vyvinuli do súčasnej podoby.

Teším sa na spoluprácu

ĎAKUJEM ZA POZORNOSŤ