

## AKCIE

	1 měsíc	3 měsíce	1 rok
Brazílie	19,6%	16,2%	-8,7%
Peru	11,2%	20,0%	7,2%
Indonésie	9,4%	5,3%	4,4%
Kolumbie	9,3%	4,9%	-14,0%
Trinidad a Tobago	8,7%	0,5%	-9,9%
MSCI Emerg. Markets	3,5%	2,2%	-14,0%
USA	0,3%	4,7%	1,3%
MSCI World	-1,1%	2,9%	-4,5%
MSCI Europe	-4,5%	-1,8%	-13,6%
Česká republika	-5,8%	-8,4%	-22,1%
Itálie	-9,6%	-10,5%	-28,1%
Španělsko	-10,0%	-6,3%	-24,8%
Irsko	-11,4%	-7,6%	-11,4%
Řecko	-25,2%	-12,3%	-61,1%
Nigérie	-25,6%	-10,6%	-39,5%

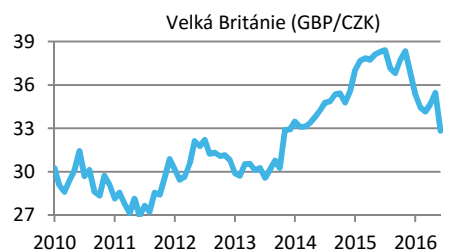
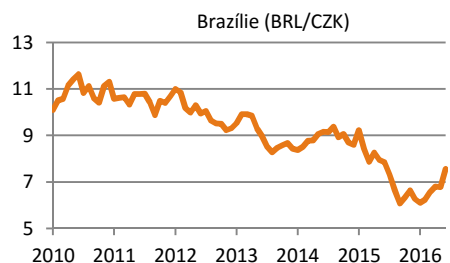
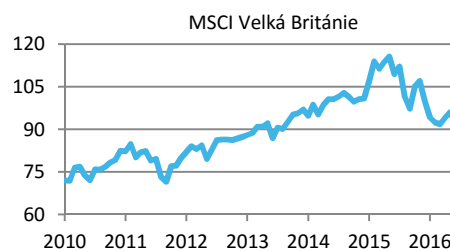
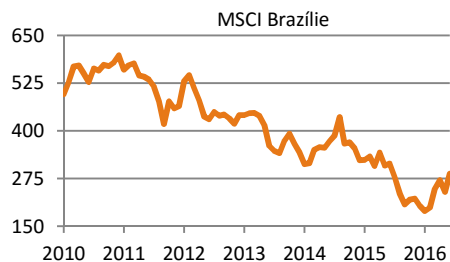
Zdroj dat: MSCI, data v EUR

Vývoj na trzích v červnu nejvíce ovlivnil Brexit. V pátek 24. června zažily akciové trhy po celém světě jeden z největších denních propadů v historii. Největší hysterie zachvátila burzu v Londýně a také všechny ostatní burzy v Evropě, kde v průměru klesly ceny akcií zhruba o 10 %. V USA byl propad poloviční. Akcie v USA ale velmi rychle ztráty umazaly. Také v Evropě poslední červnové dny ceny akcií rostly a umazaly část ztrát. Brexit sám o sobě způsobil pouze výbuch emocí (strachu) na trzích. Nyní bude mnohem důležitější, jaké hospodářské výsledky budou reportovat jednotlivé firmy za druhý kvartál tohoto roku.

## MĚNY

	1 měsíc	3 měsíce	1 rok
Brazílie (BRL)	11,5%	15,1%	-3,8%
Japonsko (JPY)	9,0%	12,4%	19,6%
Jihoafrická rep. (ZAR)	7,4%	2,4%	-17,4%
Zambie (ZMK)	7,0%	15,7%	-23,3%
Nový Zéland (NZD)	6,2%	5,4%	5,5%
Kolumbie (COP)	6,1%	6,3%	-10,9%
Švýcarsko (CHF)	2,1%	0,9%	-4,6%
USA (USD)	0,9%	2,8%	0,4%
EMU (EUR)	0,4%	0,3%	-0,4%
Burundi (BIF)	-7,2%	-5,4%	-7,0%
Velká Británie (GBP)	-7,4%	-3,9%	-14,3%
Mosambik (MZN)	-10,1%	-16,1%	-41,2%
Guinea (GNF)	-17,6%	-13,3%	-15,7%
Sierra-Leone (SLL)	-27,4%	-25,2%	-21,4%
Nigérie (NGN)	-29,3%	-27,8%	-29,3%

Zdroj dat: ČNB, data v CZK

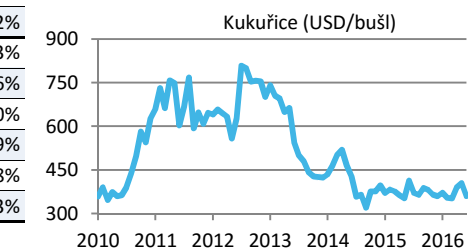
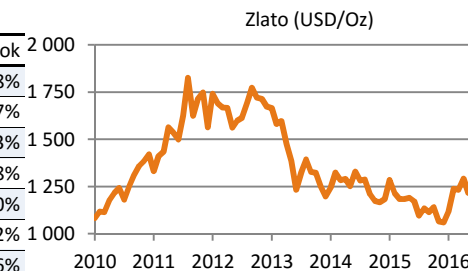


Výsledek britského referenda o vystoupení z EU většinu investorů zaskočil. A tak není divu, že se kurz britské libry výrazně propadl. Vůči české koruně zhruba o 7 %. Vůči dolaru klesla hodnota libry na nejnižší úroveň za posledních 30 let. V relativním měřítku měl Brexit negativní dopad i na hodnotu eura, což souvisí s celkovými obavami o budoucnost Evropské unie. V červnu tak vůči euru posílila většina světových měn. Nejvíce posílili "komoditní měny", tj. australský dolar, jihoafrický rand, brazilský real nebo ruský rubl. Výrazně posílili také asijské měny, zejména japonský jen, korejský won a indonéska rupie.

## KOMODITY

	1 měsíc	3 měsíce	1 rok
Zemní plyn	27,9%	49,5%	3,8%
Mléko	19,1%	10,7%	-8,7%
Káva	18,6%	13,1%	10,3%
Stříbro	16,9%	21,2%	18,8%
Cukr	16,2%	32,4%	63,0%
Pomerančový konc.	16,1%	20,3%	54,2%
Nikl	12,4%	12,5%	-21,6%
Zlato	8,8%	7,3%	12,8%
Ropa WTI	-0,5%	29,0%	-17,2%
Řepka	-4,3%	-1,6%	-9,3%
Železná ruda	-5,7%	-7,5%	-17,6%
Benzín	-7,9%	18,4%	-27,0%
Palmový olej	-8,9%	-10,8%	7,9%
Pšenice	-10,4%	-8,6%	-29,8%
Kukuřice	-11,4%	2,0%	-13,3%

Zdroj dat: OnVista, data v USD



Brexit se podepsal také pod vývojem na komoditních trzích, konkrétně pod drahými kovy, které v červnu šláply na plyn. Cena zlata stoupla téměř o 9 % a přehoupla se přes hranici 1300 dolarů za unci. Zajímavé je, že zatímco na akciových trzích se situace rychle obrátila, poptávka po zlatu žene jeho cenu dál nahoru. Téměř dvojnásobně rychle pak stoupá také cena stříbra. A pochopitelně ruku v ruce s nimi roste i hodnota akcií těžařů zlata a stříbra, naše preferovaná investice pro rok 2016. U zemědělských komodit je situace smíšená. Špatné počasí v Brazílii žene nahoru cenu kávy a cukru. Naopak ceny obilovin výrazně poklesly.

## INVESTIČNÍ TIP MĚSÍCE

Irská společnost Allergan patří k nejdynamičtěji se rozvíjejícím biotechnologickým firmám. Ročně utrží zhruba 16 mld. USD. Její aktuální hodnota na burze je cca 90 mld. USD. Ve schvalovacím řízení má cca 70 nových léků. Nezdařilý záměr fúze s Pfizerem zapříčinil propad ceny akcií. Ovšem negativní nálada již opadla, takže by mohl být vhodný čas k nákupu.

