

## Zlato poblíž 1600 – bude korekce pokračovat nebo nás čekají nová maxima

Zlato se již jedenáct let udržuje v rostoucím trendu, což je jeho nejdelší růstová epizoda nejméně od roku 1920. Poslední dějství již zmiňovaného býčího trhu se odvíjí od konce roku 2008 (červeně). Během letošního jara zlato poněkud otálelo poblíž 1 500 USD. Vše si však vynahrádilo v létě, kdy se vyhouplo od spodní hranice aktuálního růstového kanálu (červeně) až na jeho horní hranici a vytvořilo nová historická maxima kousek na 1 900 USD (hnědě). Koncem léta vstoupila na scénu CME, která dvakrát zvýšila požadovanou marži a podobně jako na stříbrě (viz. článek zde: <http://www.fio.cz/zpravodajstvi/odborne-clanky/102049-stribro-a-zmeny-marze>) přispěla k návratu zlata ke spodní hranici růstového pásma (červeně). Kromě krátkého období na konci září se však udrželo nad 1 600 USD (černě). Zároveň se na grafu zformoval nový krátkodobý sestupný kanál (zeleně).



Graf č. 1: - Vývoj ceny zlata za poslední tři roky (zdroj Bloomberg)

Pro další vývoj bude rozhodující, zda zlato uhájí pozice kousek pod 1 600 USD, kde se nachází spodní hranice růstového kanálu (červeně). V případě úspěchu si otevře prostor k návratu do blízkosti letních maxim (hnědě) a v delším výhledu i pro jejich překonání. Alternativní scénář představuje setrvání v sestupném kanálu (zeleně) a pokles minimálně k 1 500 USD (modře).



**Graf č. 2: - Vývoj ceny zlata v posledním roce (zdroj Bloomberg)**