

VÍTĚZOVÉ & PORAŽENÍ

26-2026

MAJETEK - FINANCE - DANĚ

Síla dolaru mění situaci pro rozvíjející se trhy



Pic: gemini generated

26-2026



Týdenní tržní komentář

► Loni jsme se ohradili proti výzvám ke konci amerického dolaru s argumentem, že jeho role bezpečného přístavu zůstala nedotčena. Nedávné pohyby na trhu tento názor podpořily. Index amerického dolaru je na ročním maximu poté, co Federální rezervní systém podnítil očekávání zvýšení úrokových sazeb v tomto měsíci. ► Otázkou již není, zda si dolar dokáže udržet svou pozici, ale co síla dolaru znamená pro riziková aktiva, zejména na rozvíjejících se trzích (EM). V případě rozvíjejících se trhů považujeme za klíčový selektivní přístup.

Dvojí síla

Status amerického dolaru jako bezpečného přístavu zůstává nedotčen, avšak silnější dolar již automaticky neznamená plošnou slabost rozvíjejících se trhů.

Pozadí trhu

Akcie výrobců čipů a pamětí, které byly v kurzu, vedly k celosvětovému poklesu akciových trhů. My to nevnímáme jako odraz probíhajícího růstu výnosů z rozvoje umělé inteligence.

Tento týden

Americké mzdové statistiky budou tento týden klíčovým tržním testem poté, co jestřábí posun Federálního rezervního systému posílil očekávání zvýšení sazeb koncem tohoto roku.

Síla dolaru mění situaci pro rozvíjející se trhy

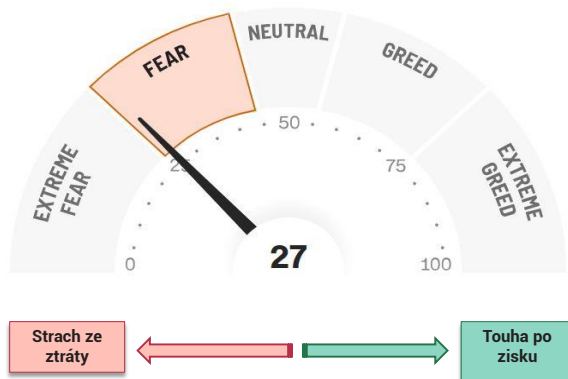
Zdroj: BlackRock



FUNDAMENTY

SVĚT

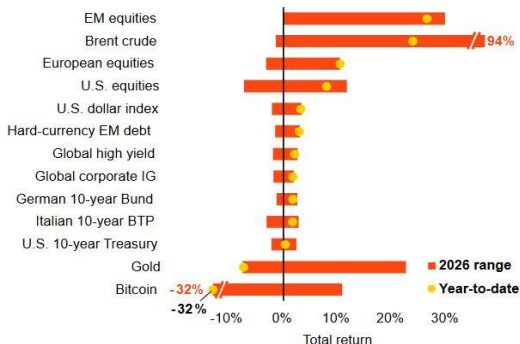
Index strachu a chamtivosti



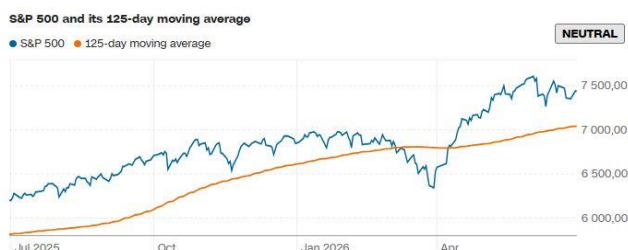
B

Assets in review

Selected asset performance, 2026 year -to-date and range



Momentum trhu S&P 500



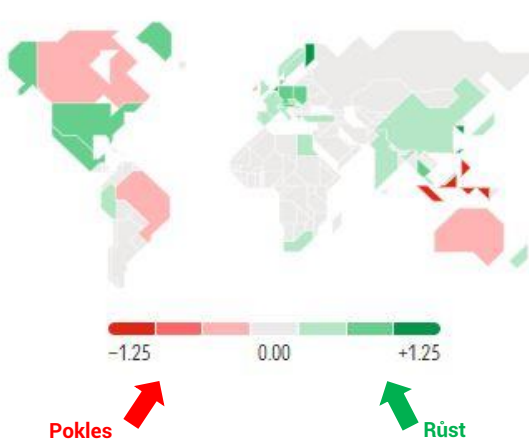
Když je S&P 500 nad svým klouzavým průměrem za posledních 125 obchodních dnů, je to známka pozitivního momentu. Pokud je však index pod tímto průměrem, ukazuje to, že investoři jsou nervózní. Index strachu a chamtivosti používá zpomalující moment jako signál pro strach a rostoucí moment pro chamtivost.

Zhodnocení trhů

1 den (+/-)



1 den (+/-)



Zdroj: Morningstar, BlackRock, CNN



PRAVIDLO

#26

Klidný investor má výhodu v každém cyklu.

- Emoce zkreslují
- Cyklus se vždy mění
- Disciplína zůstává



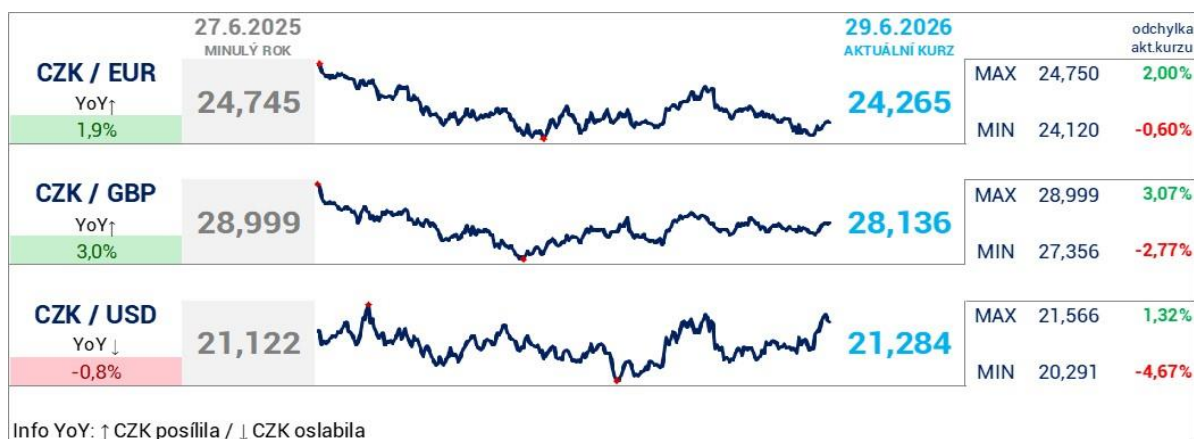
Klid je strategie.

VÍTĚZOVÉ & PORAŽENÍ

OPF & FKI



Kurz CZK | ČNB



ČNB: Koruna bude na výhledu přibližně stabilní.





FUNDAMENTY

ČR

Hypoteční úvěry

Průměrná hypoteční sazba nových hypoték*: **Nejnižší nabízené sazby 4,68%** **Střední pásmo 5,14%** **Vyšší sazby 6,08%**

Průměrná splátka Kč/měs. při splatnosti		10 let	15 let	20 let	25 let	30 let
(výše úvěru)	1 mil. Kč	10 448 Kč	7 740 Kč	6 421 Kč	5 658 Kč	5 171 Kč
	2 mil. Kč	20 897 Kč	15 479 Kč	12 843 Kč	11 316 Kč	10 343 Kč
	3 mil. Kč	31 345 Kč	23 219 Kč	19 264 Kč	16 974 Kč	15 514 Kč
	4 mil. Kč	41 794 Kč	30 959 Kč	25 685 Kč	22 632 Kč	20 685 Kč
	5 mil. Kč	52 242 Kč	38 698 Kč	32 107 Kč	28 291 Kč	25 857 Kč
	6 mil. Kč	62 690 Kč	46 438 Kč	38 528 Kč	33 949 Kč	31 028 Kč
	7 mil. Kč	73 139 Kč	54 178 Kč	44 949 Kč	39 607 Kč	36 200 Kč
		(měsíční splátka)				

* liší se dle nabídky banky, zde uvedené hodnoty slouží pro základní orientaci

zdroj: vlastní výpočty

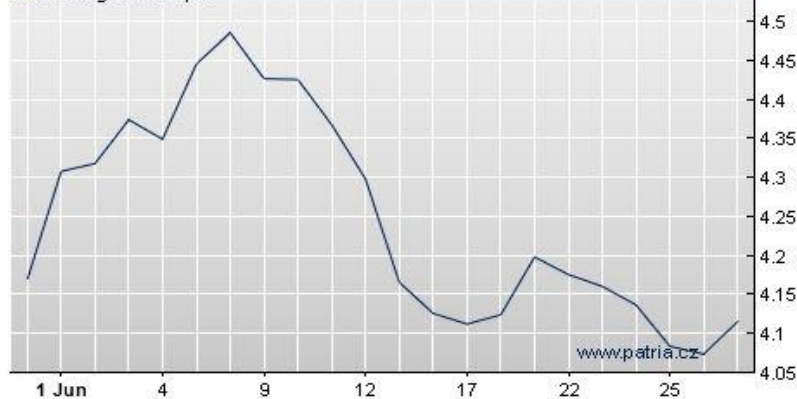
12

IRS (Interest Rate Swap)

Titul - 3Y

30.06.2026 9:36

■ Closing Price: 4,12

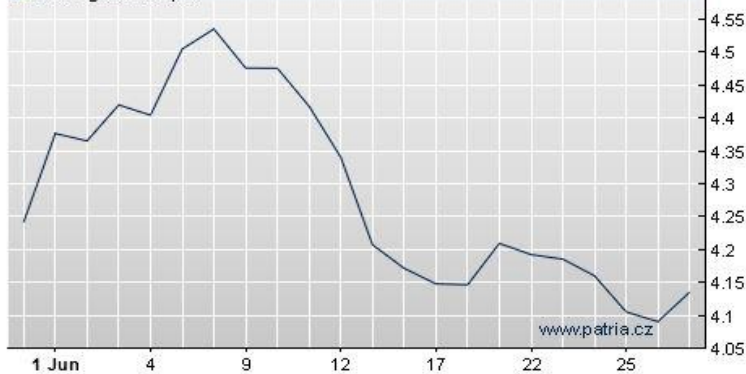


3Y IRS ► 4,12%

Titul - 5Y

30.06.2026 9:36

■ Closing Price: 4,13



5Y IRS ► 4,13%

zdroj: patria.cz



► BUDUJEME, CHRÁNÍME A ZHODNOCUJEME MAJETEK V ČASE ◀



tento list zůstává prázdný