

VÍTĚZOVÉ & PORAŽENÍ

29-2026

MAJETEK - FINANCE - DANĚ

Zůstat v režimu ochoty riskovat v křehčím světě



Pic: pexels modified

29-2026



Týdenní tržní komentář

► V globálním výhledu pro polovinu roku 2026 jsme zdůraznili geopolitická rizika a kritická úzká hrdla jako síly formující trhy. Poslední eskalace na Blízkém východě tato rizika opět dostala do popředí. ► Trhy však reagovaly méně prudce, i když globální ekonomika má méně nárazníků proti vleklému energetickému šoku. Prozatím toto hodnocení nezpochybňujeme. ► Zůstáváme v režimu ochoty k riziku, ale s vyšší laťkou: zisky musí nadále růst a předstihovat rostoucí náklady na kapitál.

Rostoucí
napětí

Obnovené napětí na Blízkém východě učinilo makroekonomické prostředí křehčím – nikoli však natolik, aby nás to přimělo odklonit se od našeho prorizikového postoje.

Pozadí trhu

Akcie technologických společností a výrobců polovodičů minulý týden prudce oslabily. Tyto pohyby považujeme za přehnané: levnější umělá inteligence mění vítěze, nikoliv investiční tezi.

Tento týden

Odolný růst a mírnější inflace zůstávají naším základním scénářem. Britská inflační data a data PMI v tomto týdnu tento názor podrobí zkoušce.

Zůstat v režimu ochoty riskovat
v křehčím světě

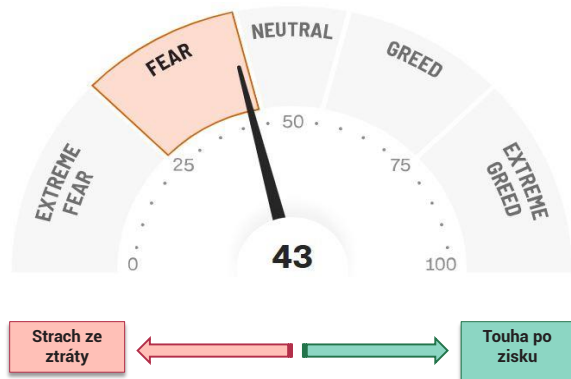
Zdroj: BlackRock



FUNDAMENTY

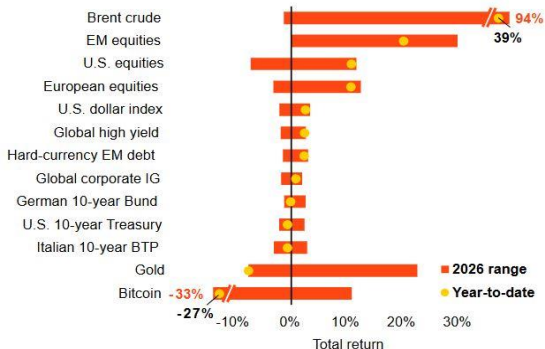
SVĚT

Index strachu a chamtivosti



Assets in review

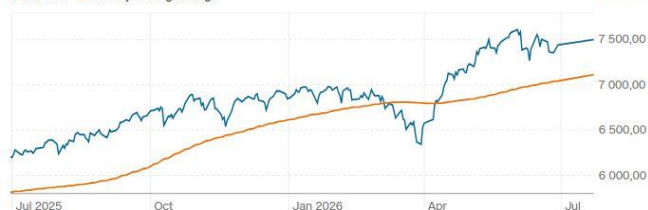
Selected asset performance, 2026 year -to-date and range



Momentum trhu S&P 500

S&P 500 and its 125-day moving average

● S&P 500 ● 125-day moving average



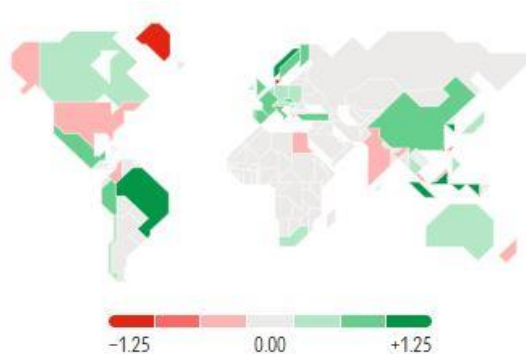
Když je S&P 500 nad svým klouzavým průměrem za posledních 125 obchodních dnů, je to známka pozitivního momentu. Pokud je však index pod tímto průměrem, ukazuje to, že investoři jsou nervózní. Index strachu a chamtivosti používá zpomalující moment jako signál pro strach a rostoucí moment pro chamtivost.

Zhodnocení trhů

1 den (+/-)



1 den (+/-)



Pokles

Růst

Zdroj: Morningstar, BlackRock, CNN



PRAVIDLO

#29

Pravidelnost snižuje riziko špatného načasování.

- Jednorázové sázky zvyšují stres
- Čas vyhlazuje chyby
- Disciplína vítězí



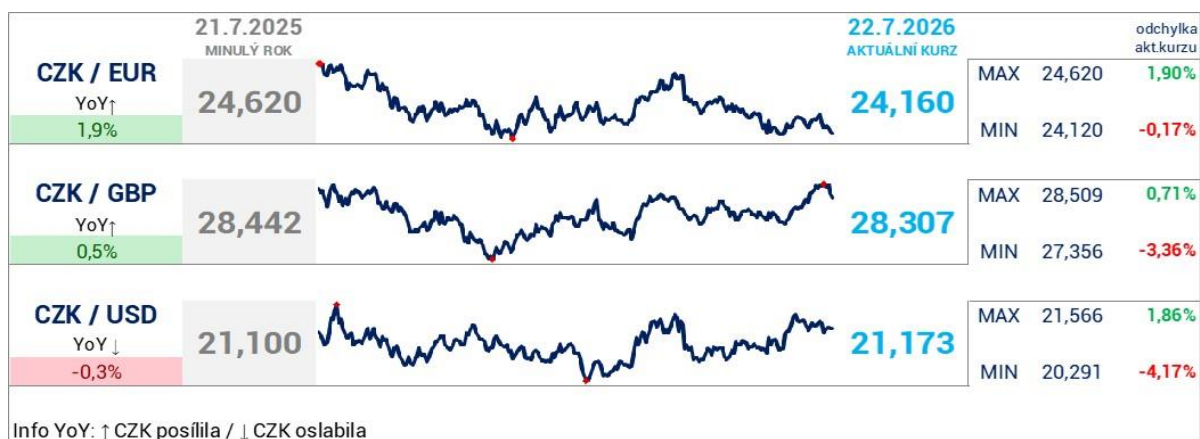
Čas pracuje pro tebe.

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 Střední pásmo Vyšší sazby

5,03% 5,49% 6,43%

Průměrná splátka Kč/měs. při splatnosti		10 let	15 let	20 let	25 let	30 let
(výše úvěru)	1 mil. Kč	10 621 Kč	7 924 Kč	6 616 Kč	5 863 Kč	5 387 Kč
	2 mil. Kč	21 242 Kč	15 847 Kč	13 232 Kč	11 727 Kč	10 773 Kč
	3 mil. Kč	31 864 Kč	23 771 Kč	19 848 Kč	17 590 Kč	16 160 Kč
	4 mil. Kč	42 485 Kč	31 694 Kč	26 465 Kč	23 454 Kč	21 546 Kč
	5 mil. Kč	53 106 Kč	39 618 Kč	33 081 Kč	29 317 Kč	26 933 Kč
	6 mil. Kč	63 727 Kč	47 541 Kč	39 697 Kč	35 180 Kč	32 319 Kč
	7 mil. Kč	74 349 Kč	55 465 Kč	46 313 Kč	41 044 Kč	37 706 Kč

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

zdroj: vlastní výpočty

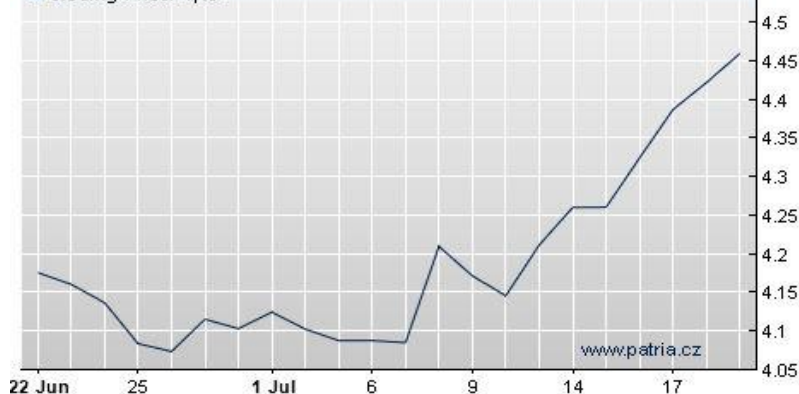
12

IRS (Interest Rate Swap)

Titul - 3Y

23.07.2026 7:04

■ Closing Price: 4,46



3Y IRS ► 4,46%

Titul - 5Y

23.07.2026 7:02

■ Closing Price: 4,50



5Y IRS ► 4,50%

zdroj: patria.cz



► BUDUJEME, CHRÁNÍME A ZHODNOCUJEME MAJETEK V ČASE ◀



tento list zůstává prázdný