

VÍTĚZOVÉ & PORAŽENÍ

31-2026

MAJETEK - FINANCE - DANĚ

Klidný srpen? Ne pro investory



Pic: AI generated

31-2026



Týdenní tržní komentář

► Investoři, kteří doufají, že srpen přinese letní klid, mohou být zklamáni. ► Ceny ropy se mění s každým zvratem v konfliktu na Středním východě, zatímco výsledky a plány výdajů v oblasti umělé inteligence pohánějí prudké pohyby na akciových trzích. ► Spolu s přehodnocováním výnosů státních dluhopisů tyto události potvrzují náš dlouhodobý názor na svět formovaný nedostatkem nabídky, který udržuje inflaci a náklady na půjčky peněz na vyšší úrovni. ► Pro investory se role státních dluhopisů změnila: méně balastu, více příjmu.

Strukturálně
vyšší sazby

Umělá inteligence, ropa a výnosy vládních dluhopisů vysílají všichni stejnou zprávu: nedostatek formuje trhy a udržuje náklady na půjčování peněz na vyšší úrovni.

Pozadí trhu

Prodej dlouhodobých amerických státních dluhopisů posunul výnos 30letých dluhopisů na 19leté maximum 5,28 %, když trhy přehodnotily reakční funkci Fedu.

Tento týden

U.S. zaměstnanost mimo zemědělství bude tento týden v centru pozornosti a naznačí, zda jsou podmínky na trhu práce v souladu s naším očekáváním vyšších sazeb po delší dobu.

Klidný srpen? Ne pro investory

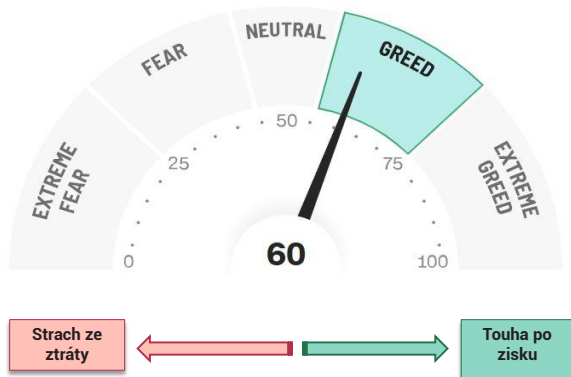
Zdroj: BlackRock



FUNDAMENTY

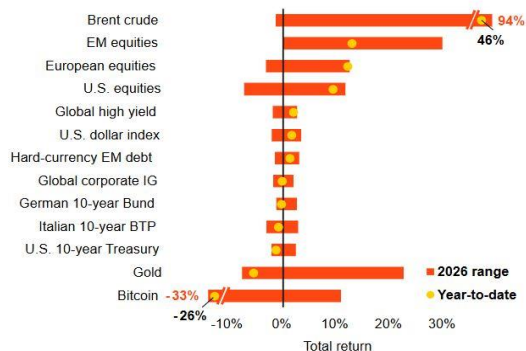
SVĚT

Index strachu a chamtivosti

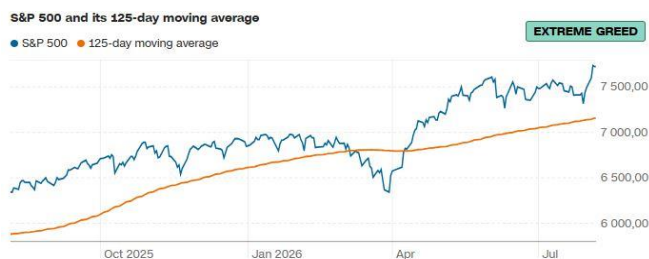


Assets in review

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



Momentum trhu S&P 500



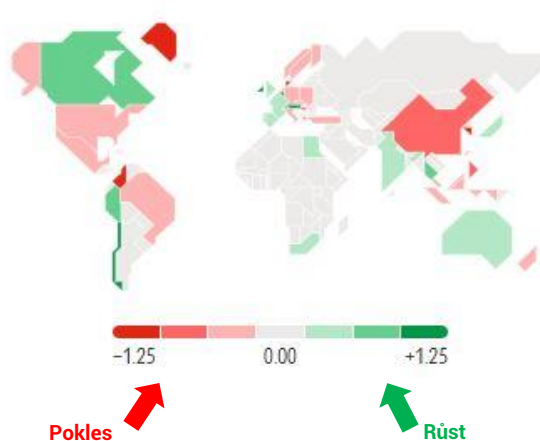
Když je S&P 500 nad svým klouzavým průměrem za posledních 125 obchodních dnů, je to známka pozitivního momentu. Pokud je však index pod tímto průměrem, ukazuje to, že investoři jsou nervózní. Index strachu a chamtivosti používá zpomalující moment jako signál pro strach a rostoucí moment pro chamtivost.

Zhodnocení trhů

1 den (+/-)



1 den (+/-)



Zdroj: Morningstar, BlackRock, CNN



FUNDAMENTY

SVĚT

PRAVIDLO #31

► Kvalitní aktiva přežívají cykly

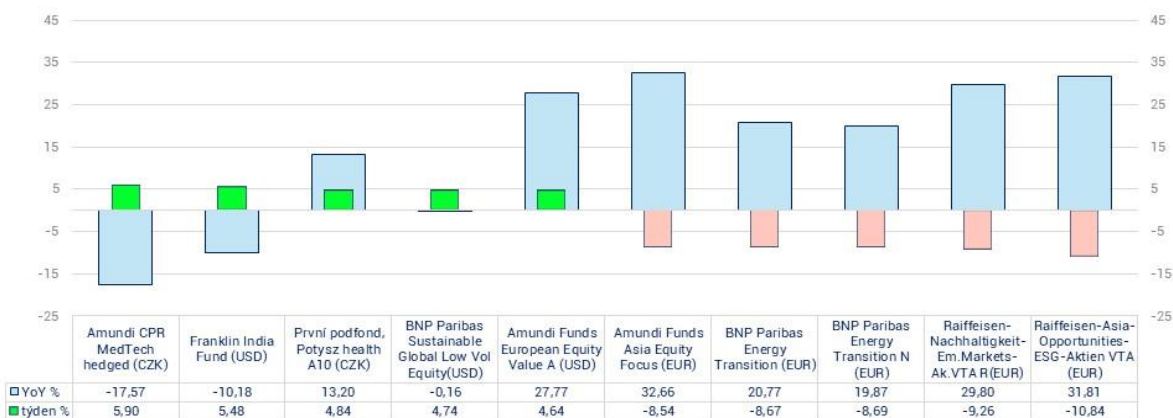
- Sleduj cash flow
- Udržitelnost je klíč
- Slíbený výnos nestačí



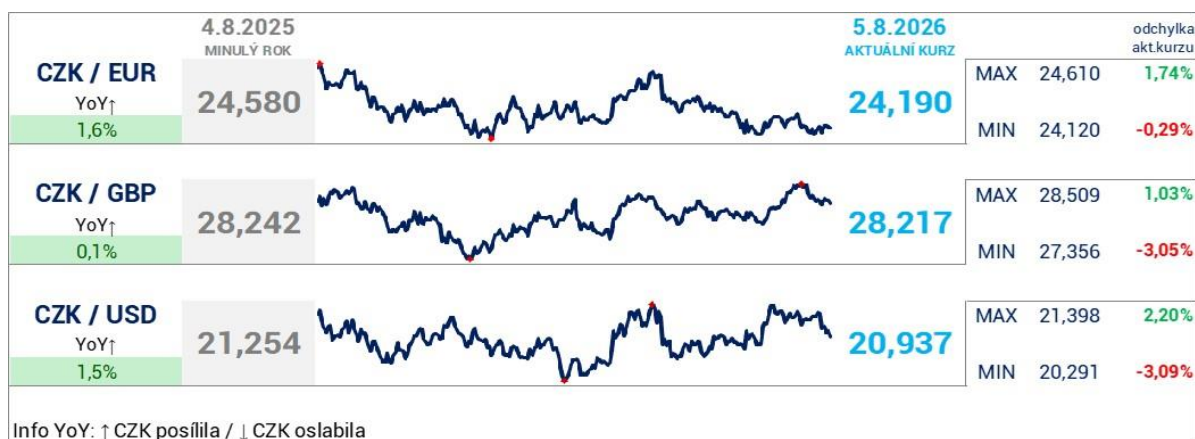
► Základ rozhoduje

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 4,90%** **Střední pásmo 5,36%** **Vyšší sazby 6,30%**

Průměrná splátka Kč/měs. při splatnosti	10 let	15 let	20 let	25 let	30 let
1 mil. Kč	10 558 Kč	7 856 Kč	6 544 Kč	5 788 Kč	5 307 Kč
2 mil. Kč	21 115 Kč	15 712 Kč	13 089 Kč	11 576 Kč	10 615 Kč
3 mil. Kč	31 673 Kč	23 568 Kč	19 633 Kč	17 363 Kč	15 922 Kč
4 mil. Kč	42 231 Kč	31 424 Kč	26 178 Kč	23 151 Kč	21 229 Kč
5 mil. Kč	52 789 Kč	39 280 Kč	32 722 Kč	28 939 Kč	26 536 Kč
6 mil. Kč	63 346 Kč	47 136 Kč	39 267 Kč	34 727 Kč	31 844 Kč
7 mil. Kč	73 904 Kč	54 992 Kč	45 811 Kč	40 515 Kč	37 151 Kč

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

zdroj: vlastní výpočty

12

IRS (Interest Rate Swap)

Titul - 3Y

06.08.2026 7:55

■ Closing Price: 4,32



3Y IRS ► 4,32%

Titul - 5Y

06.08.2026 7:56

■ Closing Price: 4,38



5Y IRS ► 4,38%

zdroj: patria.cz



► BUDUJEME, CHRÁNÍME A ZHODNOCUJEME MAJETEK V ČASE ◀



tento list zůstává prázdný