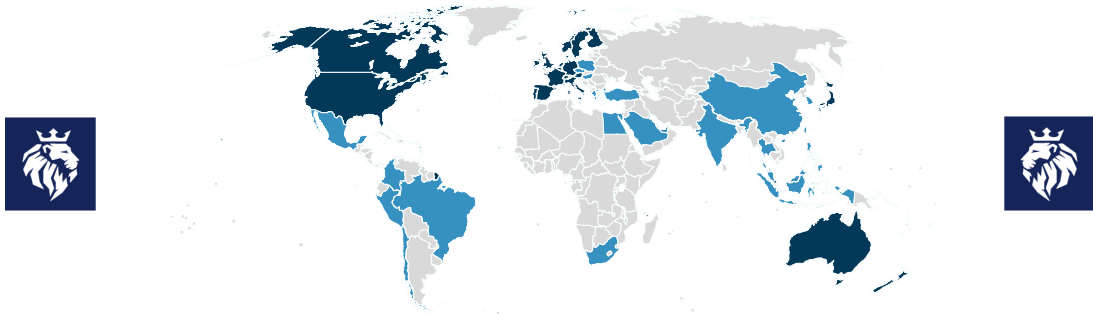


VÍTĚZOVÉ & PORAŽENÍ

20-2026

MAJETEK - FINANCE - DANĚ

Strategické navyšování rozvinutých akcí



Pic: modified MSCI

20-2026



Týdenní tržní komentář

► Akcie rostou díky silným očekáváním ohledně zisků v oblasti AI, což vyvažuje obavy z inflačních tlaků způsobených geografickou fragmentací, jako je šok v dodávkách na Blízkém východě. To se může v krátkodobém horizontu změnit, ale v našich strategických výhledech hledíme dále, když vidíme tyto mega síly – velké strukturální trendy – v akci. ► Zvyšujeme hodnocení akcií na vyspělých trzích na „nadvážit“ a snižujeme hodnocení vysokoúročených dluhopisů na „neutrální“, protože měníme, kde podstupujeme růstové riziko v horizontu pěti a více let.

Zisky tažené umělou inteligencí nás vedou ke strategickému navýšení vah u akcií rozvinutých trhů (DM). Snižujeme doporučení u dluhopisů s vysokým výnosem, protože dáváme přednost podstupování růstového rizika prostřednictvím akcií.

Navýšení váhy

Optimismus ohledně umělé inteligence a obezřetnost v politice minulý týden hnaly trhy vzhůru: index S&P 500 dosáhl díky silným výsledkům hospodaření rekordních hodnot, zatímco výnosy dluhopisů rostly v důsledku slabnoucích očekávání ohledně snižování sazeb ze strany Fedu.

Pozadí trhu

Evropská a japonská data by měla tento týden ukázat, zda vysoké náklady na energie a narušení dodávek přispívají k inflaci a výrobním zádrhelům.

Tento týden

Strategické navýšování rozvinutých akcií

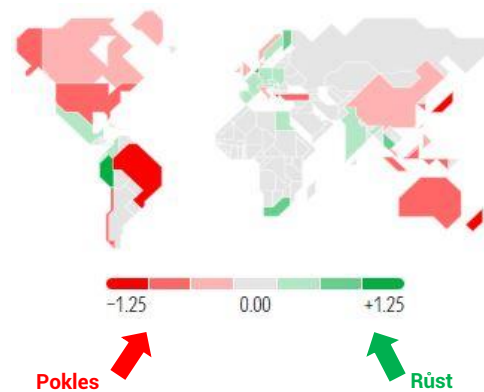
Zdroj: BlackRock

Zhodnocení trhů

1 den (+/-)

-0.30	-0.54	-1.01	Large
-0.03	-0.75	-0.46	Mid
-0.95	-0.98	-0.99	Small
Value	Core	Growth	

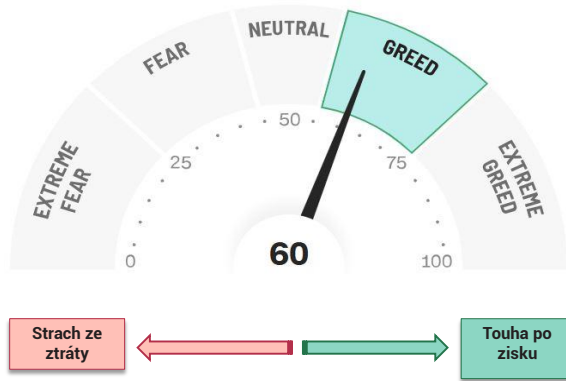
1 den (+/-)



Zdroj: Morningstar



Index strachu a chamtivosti | BlackRock

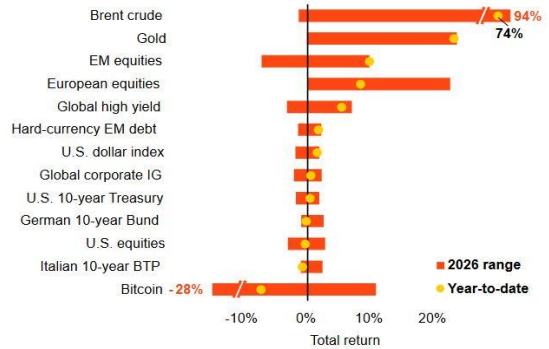


Ocenění aktiv

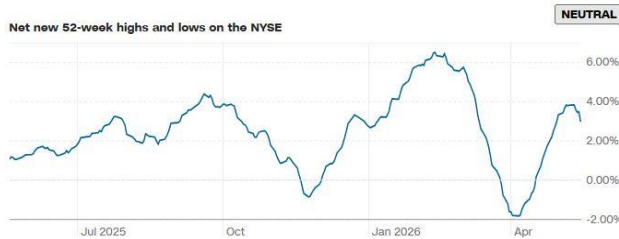
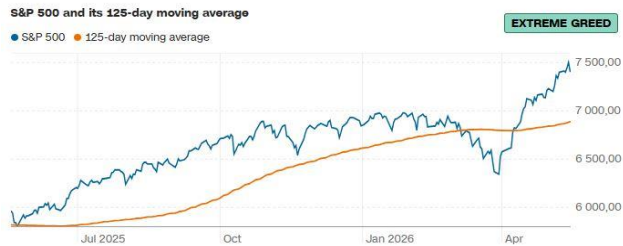
B

Assets in review

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



Momentum trhu | Blackrock



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.

Několik velkých akcií může zkreslit výnosy trhu. Je důležité vědět, kolik akcií se daří dobře oproti těm, které se potýkají s problémy. To ukazuje počet akcií na NYSE na 52týdenních maximech ve srovnání s těmi na 52týdenních minimech. Když je mnohem více maxim než minim, je to býčí signál a signalizuje chamtivost.

Nejznámějším měřítkem sentimentu na trhu je index volatility CBOE, neboli VIX. VIX měří očekávané cenové výkyvy nebo volatilitu opcí na index S&P 500 v následujících 30 dnech. VIX často klesá v dny, kdy širší trh roste, a stoupá, když akcie prudce klesají. Klíčem je však sledovat VIX v čase. V býčích trzích má tendenci být nižší a vyšší, když jsou medvědi u moci. Index strachu a chamtivosti používá rostoucí volatilitu trhu jako signál pro strach.



PRAVIDLO

#20

Nesrovnávej se s okolím

- ▶ Soused není benchmark
- ▶ Sociální srovnávání ničí strategii
- ▶ Porovnávej se s plánem



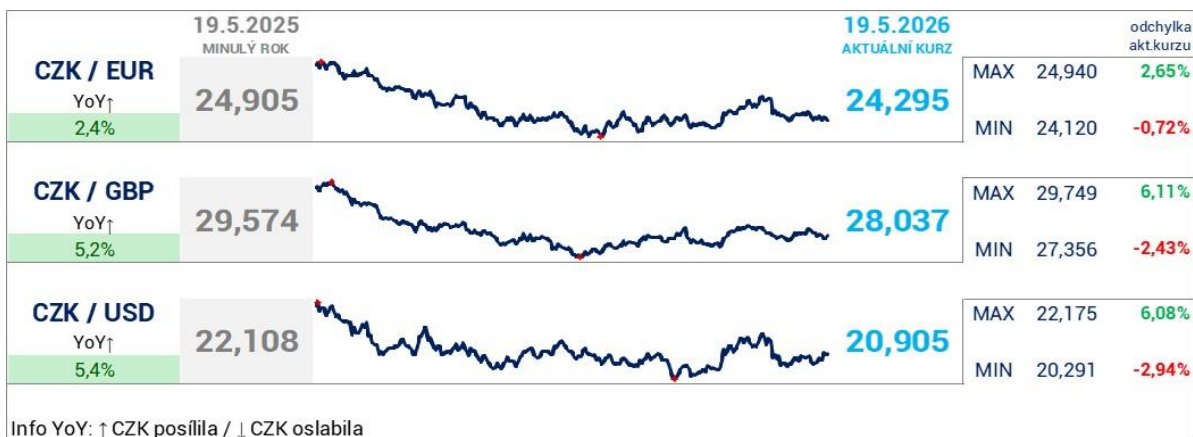
Vlastní cesta je nejlepší

VÍTĚZOVÉ & PORAŽENÍ

OPF & FKI



Kurz CZK | ČNB



ČNB: Koruna bude na výhledu přibližně stabilní.





Hypoteční úvěry

Průměrná hypoteční sazba nových hypoték: **5,11%**

Průměrná splátka Kč/měs. při splatnosti

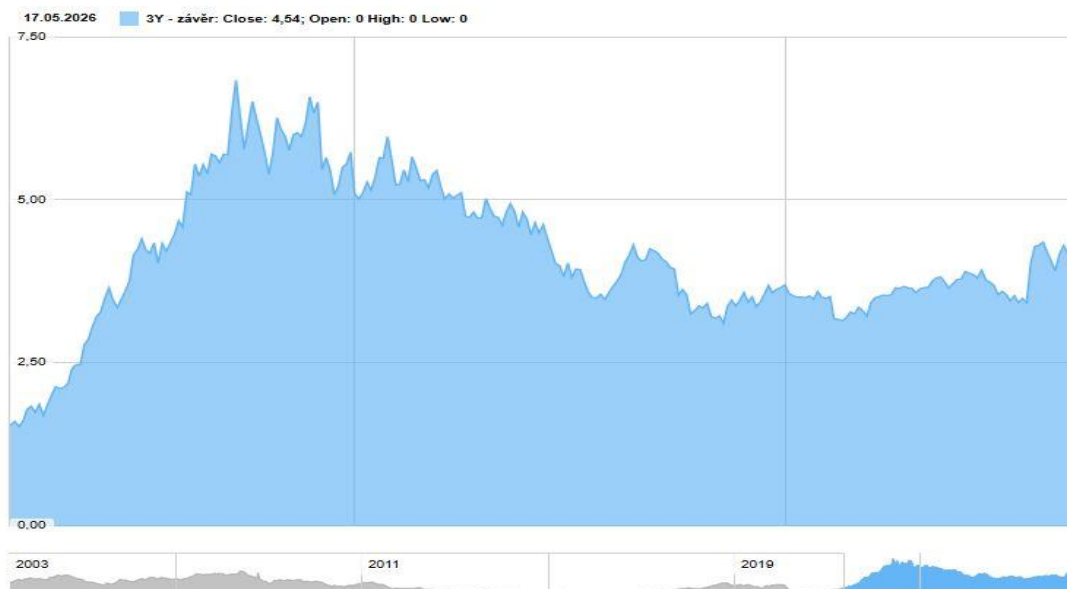
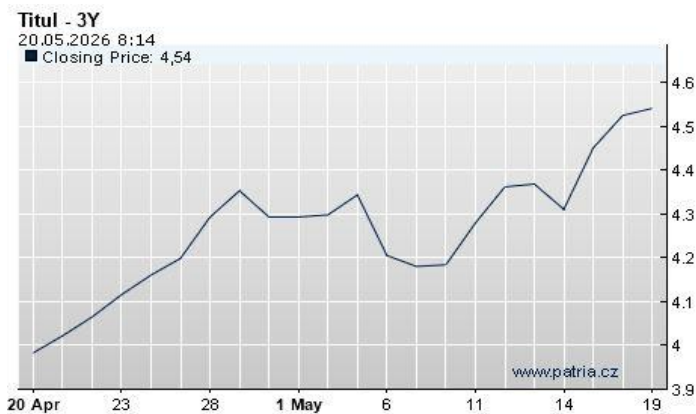
	10 let	15 let	20 let	25 let	30 let
1 mil. Kč	10 660 Kč	7 965 Kč	6 660 Kč	5 910 Kč	5 436 Kč
2 mil. Kč	21 321 Kč	15 931 Kč	13 321 Kč	11 820 Kč	10 871 Kč
3 mil. Kč	31 981 Kč	23 896 Kč	19 981 Kč	17 731 Kč	16 307 Kč
4 mil. Kč	42 642 Kč	31 861 Kč	26 642 Kč	23 641 Kč	21 743 Kč
5 mil. Kč	53 302 Kč	39 827 Kč	33 302 Kč	29 551 Kč	27 178 Kč
6 mil. Kč	63 962 Kč	47 792 Kč	39 963 Kč	35 461 Kč	32 614 Kč
7 mil. Kč	74 623 Kč	55 757 Kč	46 623 Kč	41 371 Kč	38 050 Kč

(Výše úvěru)

(měsíční splátka)

12

3y IRS (Interest Rate Swap)





► BUDUJEME, CHRÁNÍME A ZHODNOCUJEME MAJETEK V ČASE ◀



tento list zůstává prázdný