

Finančné trhy v druhom polroku bude ovplyvňovať dianie v USA aj centrálné banky

16.7.2026 - | Across Private Investments

Investori majú za sebou jeden z najdramatickejších a najpolarizovanejších polrokov za posledné obdobie. Niesol sa v znamení ostrého kontrastu medzi geopolitickými šokmi, inflačným tlakom a technologickým boomom, ktorý prepisoval historické tabuľky. Kým americké akciové indexy útočili na nové maximá, trh s kryptomenami či drahými kovmi musel čeliť prudkému vytriezveniu. Objem investícií slovenských investorov v podielových fondoch prekročil hranicu 18,6 miliardy eur. Za ostatný rok si slovenskí investori pripísali zisk bez ohľadu na to, do ktorej triedy aktív investovali cez podielové fondy. V druhom polroku môžu výkonnosťou aktív zamiešať hlavne pretrvávajúce geopolitické riziká, ale aj menová politika centrálnych bánk. Vyplýva to z analýz a predikcií spoločnosti Across Private Investments, ktorej odborníci poukazujú na dôkladnú diverzifikáciu nielen naprieč priemyselnými sektormi, ale aj regiónmi.

Trhmi hýbali geopolitika a AI

Prvý polrok tohto roka sa na Slovensku vyznačuje silným rastom objemu investícií slovenských sporiteľov v podielových fondoch, ale aj dramatickými udalosťami na svetových trhoch. **Slováci mali podľa dát SASS k 30. júnu v podielových fondoch viac ako 18,6 miliardy eur, pričom len za prvý polrok prítieklo do fondov viac ako pol miliardy. Zároveň majú aj dôvod na spokojnosť, lebo za prvý polrok si podielové fondy v priemere pripísali zhodnotenie viac ako 6 %.** A to aj napriek tomu, že dianie na svetových trhoch sprevádzali mnohé turbulencie a protichodné aspekty. Pod vývoj na svetových trhoch sa výrazne podpísal **vyhrotený geopolitický konflikt na Blízkom východe**, ktorý na jar vystrelil **ceny ropy Brent k 120 dolárom** za barel, čo je najviac za ostatných päť rokov. To sa premietlo do inflačných obáv. Situácia sa stabilizovala až v júni v dôsledku dočasného prímeria. Tento negatívny tlak však dokázala plne vykompenzovať **masívna vlna investícií do umelej inteligencie**, ktorá zostala hlavným pilierom ekonomického rastu. **AI boom fungoval ako silný štít, ktorý tlmil dopady energetického šoku a obchodných vojen.** „Vývoj v uplynulých mesiacoch potvrdil, že diverzifikované portfóliá dokážu ustáť aj obdobia zvýšenej neistoty. Investori síce museli reagovať na prudké výkyvy cien energií, geopolitické napätie či meniace sa očakávania vývoja úrokových sadzieb, no rozhodujúce bolo, že fundamenty globálnej ekonomiky zostali naďalej priaznivé. Z dlhodobého pohľadu sa opäť ukázalo, že disciplína a trpezlivosť pri investovaní prinášajú lepšie výsledky než snaha reagovať na krátkodobé výkyvy trhov. Pozitívne je tiež to, že slovenskí investori aj v takomto prostredí zachovali dôveru v kolektívne investovanie, čo sa odrazilo na rekordnom objeme majetku v podielových fondoch aj priaznivých výnosoch,“ konštatuje Dominik Hapl, hlavný analytik a portfólio manažér Across Private Investments.

Technologické a ázijské akcie na strane víťazov, Bitcoin a zlato medzi porazenými

Jednoznačným víťazom v prvom polroku boli **akcie ázijských rozvíjajúcich sa trhov**, ktoré si vďaka obrovskému podielu polovodičov pripísali za šesť mesiacov **viac ako 28 %**. Darilo sa aj **japonským akciám** s prírastkom **viac ako 19 %** za pol roka. Na strane víťazov stojí aj technologický index **Nasdaq**, ktorý posilnil **o viac ako 16,5 %**. Technologické firmy pritom ťažili z pokračujúcich investícií do umelej inteligencie, polovodičov, cloudu a dátových centier. **Európske akcie** si pripísali **viac ako 10 %** a podporili ich priaznivejšie valuácie a mierne zlepšenie hospodárskeho výhľadu. Rástli aj veľké americké firmy, a to vďaka odolným ziskom a pokračujúcemu

optimizmu okolo technologických investícií. Výsledkom je zhodnotenie **indexu S&P 500** o **vyše 7,40 %**.

Na strane porazených skončili čínske technologické firmy, ktoré zostali pod tlakom slabšieho domáceho dopytu, problémov realitného sektora a pretrvávajúcej regulačnej neistoty. Výsledkom bol **prepad China Tech** o **13,59 %**. So záporným zhodnotením uzavreli prvý polrok aj drahé kovy. **Zlato sa prepadlo o takmer 10 %**. Treba ale zdôrazniť, že obe tieto investičné aktíva predtým zaznamenali výraznejšie zisky. Rovnako aj **striebro** zasiahla realizácia ziskov a slabšie očakávania priemyselného dopytu, pričom jeho vyššia volatilita sa podpísala pod pokles o **23,72 %**. **Bitcoin sa za pol roka prepadol o vyše 30 %**, čím vymazal veľkú časť ziskov z predchádzajúceho roka.

V druhom polroku zamiešajú kartami americké voľby

Vstup do druhej polovice roka 2026 bude podľa makroekonomických prognóz **v znamení pokračujúceho boja s infláciou a možným pretrváváním geopolitických rizík**. Okrem ekonomických faktorov bude trhmi hýbať aj politika. **V USA sa pozornosť presúva na nadchádzajúce kongresové voľby** (midterm elections). Prípadná politická patová situácia vo Washingtone môže podľa Morgan Stanley **priniesť nervozitu**. Navyše, firemné **zisky v indexe S&P 500 majú nastavenú latku očakávaného rastu extrémne vysoko, čo investorom nenecháva takmer žiadny priestor na sklamanie**. *„Alfou a omegou ostáva diverzifikácia, teda rozloženie investície medzi rôzne triedy aktív, sektory a regióny. Investori by mali byť navyše pripravení na rotáciu kapitálu. Vzhľadom na vysoké ocenenie amerických technologických akcií odporúčame presunúť pozornosť aj k lacnejším európskym titulom a sústrediť sa aj na hodnotové sektory, ktoré by mohli po odznení energetického šoku ponúknuť zaujímavé zhodnotenie,”* uzatvára Jakub Timčák, analytik Across Private Investments.

<https://across.sk/financne-trhy-v-druhom-polroku-bude-ovplyvnovat-dianie-v-usa-aj-centralne-banky>