

Aktualizace ohledně dění na Blízkém východě: Ještě tam nejsme, ale blížíme se ke konci

3.6.2026 - | Crest Communications

„Nyní to jsou tři měsíce od začátku konfliktu s Íránem a my se pomalu posouváme směrem k dohodě. Nejnovější vývoj z posledních dní znovu potvrzuje dnes už dobře známý vzorec - momenty prudké eskalace nepříjemně kontrastují s pokračující diplomacií. To zůstává v souladu s naším základním scénářem chaotického řešení doprovázeného přetrvávajícím napětím,“ vysvětluje Max Stainton. Max Stainton působí v týmu Global Macro & Strategic Asset Allocation Fidelity International jako stratég pro globální makroekonomii a dále popisuje situaci na Blízkém východě a následná očekávání.

Příměří pod tlakem - jednání však pokračují

Zprávy z víkendu o blížící se dohodě vystřídalo opětovné vzplanutí napětí poté, co Írán obvinil USA z porušení příměří. Americké útoky zaměřené na íránské vojenské cíle vyvolaly íránskou reakci proti vzdušným platformám, přičemž obě strany tvrdily, že jednaly v sebeobraně.

Navzdory této eskalaci jednání nezkolabovala. Diskuze nadále pokračují skrze neoficiálních kanály a nedávná jednání v Dauhá byla označena za konstruktivní a přinášející postupný pokrok.

Povzbudivé je, že se zdá, že existuje široká shoda na tom, jak by asi měly vypadat krátkodobé dohody:

Nedávný vývoj naznačuje určitý pokrok i v těchto bodech. Nejnovější vyjádření prezidenta Trumpa naznačují, že USA by mohly zmírňovat svůj postoj k íránskému obohacenému uranu - od požadavku na jeho úplné vydání k možnosti jeho převedení pod dohled MAAE nebo obdobného mezinárodního mechanismu.

Podobně se zmírňují i maximalistické požadavky obou stran ohledně kontroly nad Hormuzským průlivem. Íránské ministerstvo zahraničí nedávno uvedlo, že nebude zavádět tranzitní poplatky za proplutí průlivem. Současně se zdá, že i USA ustoupily a připouštějí, že pro dosažení dohody bude nutná společná správa průlivu Íránem a Ománem.

Extrémní rizika přetrvávají

Zároveň však přetrvávají i významná rizika. Nedávné útoky amerického námořnictva na malé čluny Revolučních gard ukazují, jak úzký je prostor pro chyby. Riziko, že náhodný nebo lokální incident vyvolá širší eskalaci konfliktu, zůstává reálné.

Napětí odráží i reakce trhů. Ceny ropy zůstávají citlivé na obě strany - rostou při obnovení útoků, ale následně klesají s nadějí na dohodu.

Tato dynamika přetahování pravděpodobně přetrvá. Dokud bude Hormuzský průliv fungovat jen částečně (objemy přepravy jsou stále přibližně o 90 % nižší než obvykle) a příměří bude pouze podmíněné, energetické trhy zůstanou volatilní a budou nadále započítávat geopolitická rizika spolu s pravděpodobností stabilizace.

Současné uvolňování zásob spolu s omezením poptávky a jejím narušením zatím dopady ropného šoku tlumí. Pokud by však blokáda průlivu pokračovala i po konci června, výrazně by vzrostla extrémní rizika, protože zásoby by klesaly směrem k minimálním provozním úrovním. V takovém scénáři by cena ropy mohla potenciálně vystoupat až k 200 USD za barel, aby došlo k výraznějšímu omezení poptávky.

Klíčovou roli při zvládnutí těchto rizik bude hrát Čína. Zároveň je důležité připomenout, že současná jednání směřují pouze k prodloužení příměří, nikoli k definitivní dohodě. Ani následný vývoj proto nebude znamenat jednoduchý návrat k situaci před konfliktem a pokles cen ropy na úroveň z minulého roku.

Náš základní scénář nadále počítá s chaotickým řešením a přetrvávajícími ekonomickými dopady, přičemž průměrná cena ropy by se po zbytek roku měla pohybovat okolo 90 USD za barel.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa - v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapur, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

MKAT13842

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=6304>