

INVESCO: CO SE DĚLO NA TRZÍCH V ČERVENCI?

12.8.2025 - Eliška Krohová | Crest Communications

Evropa.

Evropské akciové trhy se v červenci zotavily a částečně vyrovnaly ztráty z června. Růst táhly silné zisky ve finančním sektoru a rostoucí ceny ropy, což podpořilo energetické akcie. Naopak technologický sektor zaostával kvůli slabším výsledkům za druhé čtvrtletí. Z makro pohledu se růst HDP eurozóny prudce zpomalil na pouhých 0,1 % mezikvartálně. Německo a Itálie také zaznamenaly pokles. Španělsko vyniklo robustním růstem, zatímco Francie překvapila mírným zlepšením. Inflation se udržela na 2% cíli Evropské centrální banky, podporována nižšími náklady na energii a silnějším eurem. ECB ponechala úrokové sazby beze změny a zaujala opatrný postoj vzhledem k přetrvávajícímu globálnímu obchodnímu napětí. Klíčovým vývojem byla obchodní dohoda mezi EU a USA, která stanovila celní sazbu o 15 % vyšší, než se očekávalo. Zatímco v některých odvětvích, jako je automobilový průmysl, došlo ke snížení cel, EU se zavázala k významným strategickým nákupům a investicím v USA, což odráží pragmatický politický kompromis v náročných podmínkách.

Spojené království

Britské akcie zakončily červenec v pozitivním duchu, když index FTSE 100 překonal hranici 9 000 bodů, a to díky silným firemním ziskům. Celkově to však v ekonomice bylo náročnější. Britská inflace v červnu nečekaně vzrostla na 3,6 % v důsledku vyšších nákladů na pohonné hmoty a dopravu. Vzrostla i jadrová inflace, což navzdory zpomalení růstu zvýšilo tlak na Bank of England. Ekonomika se znovu propadla. Podmínky na trhu práce se zhoršily, nezaměstnanost vzrostla na 4,7 % a počet volných pracovních míst klesl, což spolu s pomalejším růstem mezd signalizuje ochlazení trhu práce a posiluje očekávání snížení úrokových sazeb v průběhu tohoto roku.

USA

Americké akciové trhy v červenci posílily a překonaly světové protějšky, protože optimismus ohledně daňové reformy a uvolnění obchodních napětí zlepšil náladu investorů. Zisky měly širokou základnu, v čele s technologickým sektorem, který nadále těžil ze silné poptávky související s umělou inteligencí. Americká ekonomika ve druhém čtvrtletí rostla anualizovaným tempem 3 %, čímž překonala očekávání, a to díky příznivé dynamice obchodu. Slabá data o zaměstnanosti a přetrvávající inflace, která vzrostla na 2,7 %, však podpořily spekulace trhu o zásahu Federálního rezervního systému v září. Ačkoli Fed úrokové sazby nezměnil, nesouhlasné hlasy a opatrné komentáře signalizovaly rostoucí tlak na jejich snížení. Navzdory smíšeným ukazatelům se zlepšila důvěra spotřebitelů a aktivita v sektoru služeb, což posílilo názor, že oživení je, ale nerovnoměrné.

Asie

Akcie v asijsko-pacifickém regionu zakončily červenec v kladných číslech, i když výkonnost jednotlivých trhů se lišila. Zisky v Číně, Japonsku a Jižní Koreji byly poháněny optimismem v případě obchodních jednání a také silným technologickým sektorem. Čínské akcie vzrostly, protože úřady se zavázaly omezit nadměrnou konkurenci na trhu a podpořit modernizaci průmyslu, a to i přes přetrvávající deflační tlaky. Japonsko těží z nové obchodní dohody mezi USA a Japonskem a ze silných firemních zisků, i když politická nejistota tlumí sentiment. Jižní Korea posílila díky reformám v oblasti správy a řízení společností a získání významné zakázky na polovodiče společností Samsung.

Pokrok zaznamenal také Tchaj-wan, tažený technologickým sektorem a obnovitelnými zdroji energie.

Rozvíjející se trhy

Akciové rozvíjejících se trhů v červenci zaznamenaly zisky, které byly podpořeny silným výkonem trhů ASEAN. Thajsko, Indonésie a Singapur posílily díky dohodnutým obchodním dohodám, robustním ziskům a podpůrným politickým opatřením, včetně snížení úrokových sazeb a lepších než očekávaných údajů o HDP. Zájezdy čínských turistů a optimismus ohledně obchodních jednání s USA dále zlepšily sentiment v Thajsku. Naproti tomu brazilské trhy oslabily, protože eskalující napětí s USA a překvapivý růst inflace oslabily důvěru investorů. Turecké akcie posílily po snížení úrokových sazeb centrální bankou a obnoveném závazku k dezinflaci, přičemž široký růst zaznamenaly finanční, průmyslové a spotřebitelské sektory. Indie zaznamenala mírný pokles, který byl způsoben slabými finančními výsledky a přetrvávající nejistotou v oblasti obchodu, ačkoli automobilový sektor těžil z nové obchodní dohody mezi Velkou Británií a Indií.

Dluhopisy

Úrokové sazby zůstaly stabilní jak v USA, tak v eurozóně, nicméně vládní dluhopisy oslabily, protože jestřábí komentáře předsedy Federálního rezervního systému Jeromea Powella a prezidentky ECB Christine Lagardeové vedly investory k tomu, aby přehodnotili pravděpodobnost krátkodobého snížení sazeb. Americké státní dluhopisy, německé bundy a britské gilts zaznamenaly za uplynulý měsíc negativní výnosy. Americká ekonomika prokázala odolnost a ve druhém čtvrtletí rostla anualizovaným tempem 3 %, zatímco inflace vzrostla na 2,7 %. Nová obchodní dohoda mezi USA a EU zavedla 15% dovozní clo na většinu zboží z EU, přičemž Brusel učinil většinu ústupků. Ve Velké Británii inflace v červnu vzrostla na 3,6 %, ale vzhledem k poklesu ekonomiky a známkám oslabení trhu práce trhy zůstávají přesvědčeny, že Bank of England v srpnu sazby sníží. Trhy s podnikovými dluhopisy přinesly pozitivní zisky, které byly taženy vysokým výnosem a podporovány silnou poptávkou investorů.

O společnosti Invesco

Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Invesco Asset Management Österreich – pobočka pobočky Invesco Asset Management Deutschland GmbH – jsou součástí Invesco Ltd., společnosti pro správu aktiv se spravovanými aktivy v hodnotě více než 1 593 miliard USD (k 31. říjnu 2021).

V případě jakýchkoli dotazů nebo potřeby dalších informací se obraťte na společnost Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Valentin Jakubow, telefon +49 69 29807-311.

Obsažené informace nepředstavují investiční doporučení ani jiné poradenství. Prognózy a výhledy trhu uvedené v tomto materiálu jsou subjektivní odhady a předpoklady

vedení fondu nebo jeho zástupců. Mohou se kdykoli změnit bez předchozího upozornění. Nelze zaručit, že se prognózy uskuteční podle předpokladů.

Vydavatelem těchto informací v České republice je společnost Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt nad Mohanem. Red Oak ID: 1958016

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

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5723>