

# Triangle

FAMILY OFFICE



## Týdenní tržní analýza

6.4. - 10.4.2026

## Týdenní pohyby v kostce

Aktivum/In dex (ticker)	Kategorie aktiv	Týdenní změna	Krátký popis pohybu
S&P 500 (SPX)	US akcie	+3,56 %	Silný růst - americké akcie rostly hlavně díky úlevě po oznámení dvoutýdenního příměří mezi USA a Íránem, které srazilo ropu a obnovilo zájem o růstové akcie
Nasdaq 100 (NDX)	US technologie	+4,45 %	Silný růst - technologie vedly odraz trhu, úleva na ropě i výnosech zlepšila podmínky pro technologické tituly a optimismus navíc podpořily silné výsledky a výhled v polovodičích (Intel, TSM a AVGO)
STOXX Europe 600 (SXXP)	Evropské akcie	+3,05 %	Silný růst - evropské akcie přidaly, protože po příměří mezi USA a Íránem klesla volatilita, polevily inflační obavy a investoři se vrátili do evropských rizikových aktiv
PX Index (PX)	CZ akcie	+4,54 %	Velmi silný růst - domácí trh se svezl s evropským a globálním růstem po příměří a prudkém zlevnění ropy, posílily banky zejména Erste, VIG a Komerční banka
MSCI Emerging Markets ETF (EEM)	Rozvíjející se trhy	+7,02 %	Velmi silný růst - rozvíjející se trhy podpořil slabší dolar a návrat chuti k riziku, přičemž po čtyřech týdnech čistých prodejů se do těchto akcií znovu vrátil kapitál
US 10Y Treasury Yield (US10Y)	US státní dluhopisy (Výnos)	+0,8 bp (4,309 % → 4,317 %)	Pohyb do strany - nižší ropa a naděje na ukliďnění konfliktu sice obnovily sázky na budoucí uvolnění sazeb Fedem, ale vysoký březnový CPI a křehkost příměří držely výnosy prakticky bez větší změny
EUR/USD (EURUSD)	Měnový pár	+1,76 %	Středně silný růst - euro posílilo hlavně díky slabosti dolaru po zprávách o příměří
US Dollar Index (DXY)	Měnový index	-1,49 %	Středně silný pokles - dolarový index za týden oslabil, protože s polevením geopolitické paniky a pádem ropy zmizela část poptávky po bezpečném dolaru
Brent Crude Oil (UKOIL)	Ropa Brent	-13,71 %	Velmi silný pokles - cenu ropy srazil hlavně příslib ukliďnění konfliktu a očekávání, že případná dohoda obnoví část exportních toků a sníží riziko dlouhé blokády Hormuzu
Gold (XAUUSD)	Zlato	+1,56 %	Středně silný růst - růst zlata podpořil slabší dolar a pokračující poptávka po pojistce proti geopolitickému riziku, i když se trh dočasně uklidnil
BTC/USD (BTCUSD)	Bitcoin	+3,20 %	Mírný růst - růst Bitcoinu podpořilo oznámení příměří v Perském zálivu, po kterém se trhy rychle přesunuly do risk-on režimu a cena se vrátila nad 71 tisíc dolarů

## Shrnutí týdne

Minulý týden zůstával hlavním tématem pro investory vývoj kolem vztahů mezi USA a Íránem. Dvoutýdenní příměří sice krátce stáhlo cenu ropy níž, ale brzy se ukázalo, že jde spíše o křehkou pauzu než o skutečný průlom. Jednání totiž dál naráželo hlavně na režim průjezdu přes Hormuzský průliv a na íránský jaderný program, takže ani po uklidnění cen se trh nevrátil k pocitu skutečné stability. Vedle geopolitiky se ale řešila i další témata. Anthropic ukázal další posun ve svých nových nástrojích pro firmy, čímž znovu zesílil tlak na část tradičních softwarových firem. Morgan Stanley zároveň spustila vlastní spotový bitcoinový ETF s nejnižším poplatkem a otevřela Bitcoinu širší cestu do tradičního wealth managementu. Mezi technologickými tituly vynikl Intel, jehož akcie během osmi obchodních dnů vzrostly o více než 51 % díky sérii zpráv o výrobě a nových partnerstvích. Technologický gigant Meta po představení modelu Muse Spark posílil o 9,5 %. Pro investory to byl jeden z prvních viditelnějších důkazů, že investice do AI se začínají promítat do reálných produktů a možného budoucího výdělků.

V příštím týdnu budou investoři sledovat hlavně to, jestli se znovu otevře cesta k jednání mezi USA a Íránem, nebo zda po víkendovém krachu rozhovorů převáží další eskalace. Po neúspěšných jednáních v Islámábádu Spojené státy oznámily blokádu námořní dopravy do íránských přístavů, což znovu zvyšuje nejistotu kolem ropy i širšího trhu. Vedle toho se rozbíhá výsledková sezona, kterou odstartují velké americké finanční domy v čele s JPMorgan (JPM) a BlackRockem (BLK), a sledované budou také i výsledky Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSM) a ASML Holding (ASML). Právě TSMC bude pro trh důležitá hlavně jako další test toho, jak silná zůstává poptávka po AI čipech a pokročilé výrobě i v prostředí vyšší geopolitické nervozity.

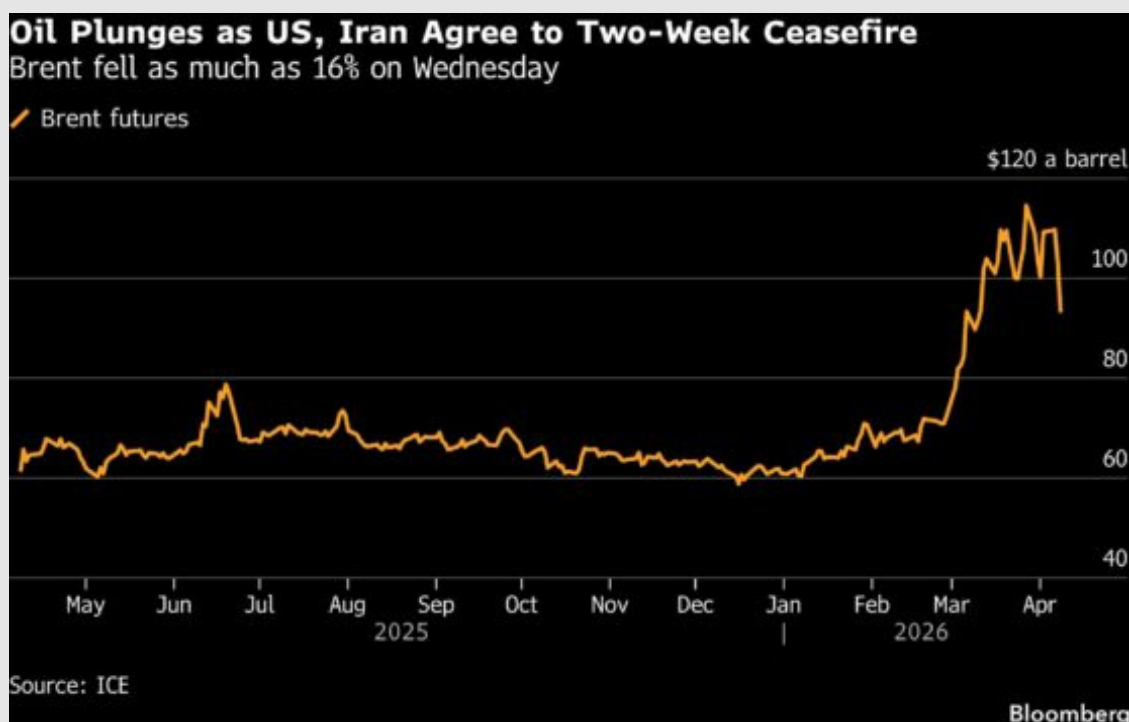


## Tržní události

### 1. Dvoutýdenní příměří mezi USA a Íránem zůstává křehké a jednání narážejí na Hormuz i jaderný spor - 6.4. - 12.4.

Konflikt mezi Spojenými státy, Izraelem a Íránem se během minulého týdne neposunul k jasnému uklidnění, ale spíše k jednání o podmínkách budoucí dohody. Na začátku týdne ještě napětí dál rostlo, když americké údery zasáhly vojenské cíle na íránském ostrově Kharg a Teherán dál odmítal dočasné řešení bez širších politických záruk. Írán současně dával najevo, že případná jednání musí zahrnovat nejen zastavení útoku a záruky proti jejich obnovení, ale i otázku režimu průjezdu přes Hormuzský průliv. Hlavní spor se už v této části týdne začal přesouvat od samotných bojů k otázce, kdo a za jakých podmínek bude kontrolovat návrat k normálním tokům ropy a zkapalněného zemního plynu (LNG). Rostoucí napětí se na začátku týdne rychle promítlo i do cen fyzické ropy, které u některých dodávek vystoupily blízko 150 dolarům za barel. Bylo tak vidět, že problém neleží jen ve futures kontraktech, ale i ve skutečné dostupnosti barelů pro okamžitou dodávku. Zlom přišel 8. dubna, kdy Donald Trump po pákistánském zprostředkování oznámil dvoutýdenní přerušování útoku na Írán, na což ropa reagovala prudkým poklesem pod 100 dolarů za barel a Brent týden uzavřel kolem 94,8 dolaru. Příměří ale od začátku působilo spíše jako křehká a podmíněná pauza než jako skutečný průlom.

**Graf 1: Cena ropy Brent po oznámení dvoutýdenního příměří mezi USA a Íránem prudce klesla a během středy odepsala až 16 %, čímž se vrátila k úrovni kolem 95 dolarů.**



**Zdroj grafu:** Moneyweb, [Oil and gas prices plunge after US and Iran agree to a ceasefire](#), 8.4.2026

Právě Hormuz zůstal i během týdne hlavním bodem napětí a Írán naznačil, že by mohl průliv otevřít jen omezeně a všechny lodě by musely koordinovat pohyb s jeho úřady. Bylo tak jasné, že ani formální příměří samo o sobě neznamená návrat k normálnímu provozu. Ve středu zůstávala doprava hluboko pod běžnou úrovní a podle lodních dat prošlo průlivem za den jen 7 plavidel oproti zhruba 140 za normálních podmínek. Izrael sice americkou pauzu vůči Íránu podpořil, zároveň ale dal najevo, že Libanon do dohody o dvoutýdenním příměří nezahrnuje a dál útočí. Celý rámec příměří tak dál působil nejasně a velmi omezeně. Rozpor mezi politicky vyhlášeným příměřím a omezenou logistikou vysvětloval, proč se ceny sice krátce uklidnily, ale prostředí se nevrátilo do skutečně stabilního režimu.

Vedle samotného Hormuzu se během týdne naplno ukázalo, že konflikt dál zasahuje i klíčovou energetickou infrastrukturu v širším regionu. Saúdská Arábie 9. dubna oznámila, že nedávné útoky poškodily několik energetických zařízení, snížily produkční kapacitu o 600 tisíc barelů denně a omezily průtok ropovodem East-West zhruba o 700 tisíc barelů denně. Právě tento ropovod přitom představuje jednu z hlavních tras, jak obejít zablokovaný Hormuz a dostat saúdskou ropu k exportu přes Rudé moře. Dopady konfliktu se tak neprojevovaly jen na ceně ropy, ale i na vývozu energií, který v Perském zálivu zůstal velmi zranitelný. Konec týdne proto přinesl smíšený výsledek. V diplomacii sice vznikl prostor pro další jednání v Islámábádu, ale ani po oznámení příměří se infrastruktura nestala méně zranitelnou a provoz v průlivu se nevrátil k normálu.

**Další zdroje:** *Reuters, [Physical oil prices hit record highs near \\$150 a barrel as Hormuz crisis worsens](#), 7.4.2026; Reuters, [Iran, US receive plan to end hostilities, immediate ceasefire, source says](#), 6.4.2026; Reuters, [US hits military targets on Iran's Kharg Island, Vance says no change to strategy](#), 7.4.2026; Reuters, [Israel backs Trump's two-week pause on Iran strikes, says Lebanon excluded](#), 8.4.2026; Reuters, [Saudi Arabia says attacks cut oil output and East-West Pipeline flow](#), 10.4.2026; The Wall Street Journal, [U.S. Strikes More Than 50 Military Targets on Kharg Island](#), 7.4.2026; Barron's, [Oil Prices Fall Sharply as Trump Announces Two-Week Ceasefire](#), 7.4.2026*

## Aktualizace z víkendu

Během víkendu se pozornost přesunula hlavně k jednáním mezi USA a Íránem v Islámábádu, která měla ukázat, zda se dvoutýdenní příměří může proměnit v trvalejší dohodu. Jednání probíhala na vysoké úrovni a hlavní sporné body se dál soustředily na Hormuzský průliv, sankce, zmrazená íránská aktiva, a především na íránský jaderný program. Rozhovory po zhruba 21 hodinách skončily bez výsledku, přičemž právě Hormuz a jaderná otázka zůstaly nejtvrďšími překážkami dohody. Současně se sice objevily první omezené známky zlepšení, když americká armáda začala vytvářet podmínky pro odminování části průlivu. Z Perského zálivu mezitím poprvé od příměří vypluly tři supertankery, šlo ale spíše o první test než o návrat k normálnímu provozu. Od pondělí ale mají Spojené státy spustit oboustrannou blokádu dopravy íránských přístavů, takže tlak na obchod a energetické toky v regionu může znovu zesílit. Ropa na to reagovala návratem nad hranici 100 dolarů za barel.

**Další zdroje:** *Reuters, [Trump vows to blockade Strait of Hormuz after Iran peace talks stumble](#), 12.4.2026; Reuters, [Tankers exit Gulf via Strait of Hormuz as US-Iran talks begin](#), 12.4.2026; The Wall Street Journal, [A Naval Standoff in Hormuz Shows the High Stakes in U.S.-Iran Talks](#), 11.4.2026; Barron's, [US-Iran Talks End With No Deal, Bitcoin Slumps in Potential Stock Market Preview](#), 12.4.2026; Barron's, [Trump's Blockade Starts Monday at 10 A.M. ET: Central Command](#), 12.4.2026*

## 2. Anthropic získává náskok v nástrojích pro firmy a rychle rozšiřuje svůj dosah - 6.4. - 10.4.

Anthropic během týdne představil nový model Claude Mythos Preview, který firma zpřístupnila jen úzkému okruhu partnerů pro obranné využití v kybernetické bezpečnosti. Důvod je zřejmý, model už dokáže ve velkém vyhledávat a využívat závažné zranitelnosti v operačních systémech, prohlížečích i dalším kritickém softwaru. Stále víc se ukazuje, že největší část nové hodnoty v umělé inteligenci vzniká u nástrojů pro vývoj, testování a správu kódu. Proto rychlý pokrok umělé inteligence začíná pro část tradičních softwarových firem představovat stále citelnější konkurenční hrozbu. A právě po zveřejnění modelu 7. dubna se tlak na vybrané americké softwarové tituly ještě více prohloubil, což je patrné z grafu níže.

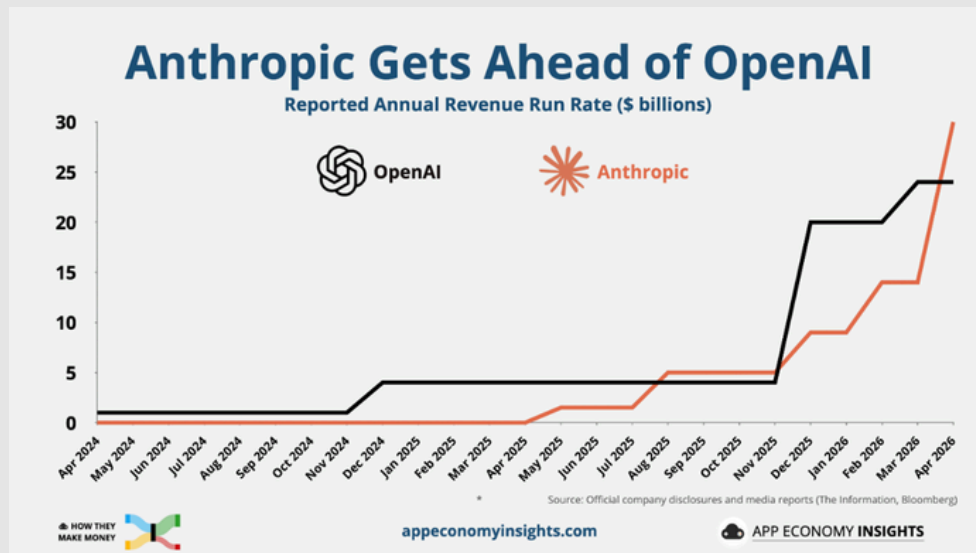
**Graf 2: Krátkodobá procentní výkonnost vybraných amerických softwarových akcií a sektorového ETF ukazuje, že po 7. dubnu se výprodej v části sektoru ještě prohloubil. Reakce následovala po zveřejnění nového modelu Claude Mythos Preview společnosti Anthropic.**



**Zdroj grafu:** Vlastní graf k 10.4.2026

Anthropic se navíc v posledních měsících neposouvá vpřed jen technologicky, ale také velmi rychle roste v příjmech od firemních zákazníků. Graf níže ukazuje, že OpenAI zvýšila své příjmy v přepočtu na celý rok z 2 miliard dolarů v roce 2023 na 24 miliard dolarů v dubnu 2026. Anthropic se přitom z úrovně zhruba 87 milionů dolarů na začátku roku 2024 dostal už na 30 miliard dolarů. Takové tempo růstu je samo o sobě výjimečné a ukazuje, jak rychle firma získává místo mezi nejsilnějšími hráči celého odvětví. Je ale potřeba dodat, že přímé srovnání obou firem není úplně čisté. Anthropic totiž část příjmů vykazuje v hrubém vyjádření přes distribuční partnery, zatímco OpenAI používá odlišný přístup. Vysoké příjmy obou firem tak ukazují, že velké podniky začínají za nástroje umělé inteligence utrácet ve stále větším rozsahu.

**Graf 3: Anthropic se podle tržeb přepočtených na roční úroveň dostal před OpenAI. Anthropic (oranžová křivka) v dubnu 2026 dosáhl 30 mld. USD, OpenAI (černá křivka) 24 mld. USD.**



**Zdroj grafu:** *How They Make Money, Anthropic Leapfrogs OpenAI*, 10.4.2026

Během týdne přišla také zpráva, že Anthropic jedná o investici 200 milionů dolarů do nové platformy spojené s private equity fondy. Vedle samotné investice je důležité také to, že by si tím firma mohla otevřít další distribuční cestu k podnikům, do nichž by vedle kapitálu dodávala své nástroje a služby. Jinými slovy, společnost by si tím vytvářela nejen finanční expozici, ale i nový prostor pro odbyt vlastního softwaru. Anthropic tak už nevyniká jen kvalitou svých modelů, ale i tím, jak rychle kolem nich dokáže budovat silnou obchodní a distribuční pozici.

**Další zdroje:** *Reuters, Anthropic touts AI cybersecurity project with Big Tech partners*, 7.4.2026; *Reuters, Anthropic may have closed the revenue gap on OpenAI. Here's what it means for their IPOs*, 8.4.2026; *Barron's, Latest Anthropic AI Model Finds Cracks In Software Defenses*, 7.4.2026; *The Wall Street Journal, Anthropic in Talks to Invest \$200 Million in New Private-Equity Venture*, 6.4.2026.

### 3. Morgan Stanley spustila nejlevnější bitcoinový ETF a otevírá mu širší distribuci - 2.4. - 9.4.

Morgan Stanley 8. dubna spustil spotový bitcoinový fond Morgan Stanley Bitcoin Trust pod tickerem MSBT a tím se stala první velkou americkou bankou, která uvedla vlastní bitcoinový burzovní obchodovaný produkt. Smysl celé novinky neleží jen v produktu samotném, ale především v rozsahu jeho distribuce. Nejnovější výroční materiály Morgan Stanley uvádějí klientská aktiva kolem 9,3 bilionu dolarů. Současně banka pracuje se sítí více než 16 tisíc finančních poradců a aktiva spravovaná touto sítí se podle lednové zprávy pohybují kolem 5,7 bilionu dolarů. Právě to z MSBT dělá cestu, jak se Bitcoin může dostávat do tradičního wealth managementu a postupně oslovovat i konzervativnější část majetnější klientely.

Fond navíc přišel s poplatkem 0,14 % ročně, tedy s nejnižší cenou v segmentu bitcoinových ETF a pod úrovní hlavních konkurentů včetně BlackRocku s jeho 0,25 %. Už první obchodní den přinesl MSBT zhruba 30,6 milionu dolarů čistých přítoků, jen těsně za BlackRockem s 40,4 miliony. Morgan Stanley už dříve u dynamičtějších portfolií doporučovala alokaci do kryptoměn v rozmezí 2 až 4 %, a právě v přepočtu na aktiva spravovaná finančními poradci jde potenciálně o 114 až 228 miliard dolarů nového kapitálu.

**Další zdroje:** *Morgan Stanley, [Notice of 2026 Annual Meeting and Proxy Statement](#), 2.4.2026; Bloomberg, [Morgan Stanley Debuts Bitcoin ETF as Price Slump Rattles Holders](#), 8.4.2026; Financial Times, [Morgan Stanley Investment Management Enters Digital Investments Universe With Launch of Morgan Stanley Bitcoin Trust](#), 8.4.2026; BiTBO, [Morgan Stanley Bitcoin ETF Pulls \\$30M on Day One](#), 9.4.2026*

#### **4. Intel během osmi dnů přidal přes 51 % díky novým partnerstvím i výrobě - 1.4. - 10.4.**

Akcie Intelu (INTC) během minulého týdne vzrostly o více než 23 % a dostaly se na nejvyšší úroveň od dubna 2021. Za posledních osm obchodních dnů tak akcie přidaly přes 51 %, protože několik novinek v rychlém sledu výrazně zlepšilo pohled trhu na další vývoj firmy. Důležitá zpráva přišla už na začátku dubna, kdy Intel oznámil, že za 14,2 miliardy dolarů odkoupí od Apollo 49% podíl v irském závodě Fab 34. Jde o klíčový výrobní areál pro pokročilé procesory Xeon a Core Ultra a také o první evropský závod firmy s nasazením extrémně ultrafialové litografie (EUV) pro proces Intel 4. Plná kontrola nad tímto závodem tak znamená nejen silnější pozici ve výrobě, ale i větší volnost v dalším rozvoji pokročilých čipů. Další zprávou bylo zapojení do Muskova projektu Terafab, kde má Intel pomoci s návrhem, výrobou a kompletací vysoce výkonných čipů pro robotiku a AI datová centra. Krátce poté firma oznámila i rozšířenou spolupráci s Googlem kolem procesorů Xeon 6 a čipů pro AI inferenci, tedy pro samotné zpracování dotazů a odpovědí při běžném provozu modelů. Trh tak začal Intel znovu vnímat jako firmu, která se vrací do velkých technologických projektů a zase získává místo v AI infrastruktuře. Akcie se přitom stále obchodují pod historickými maximy a již 23. dubna kvartální výsledky napoví, zda trh nezačal obrát Intelu oceňovat příliš rychle.

**Graf 4: Intel během osmi obchodních dnů posílil o 51,44 % díky sérii pozitivních zpráv a vrátil se na cenové úrovně z dubna 2021.**



**Zdroj grafu:** Vlastní graf k 10.4.2026

**Zdroje:** Reuters, [Intel joins Musk's Terafab AI chip project to power humanoid, data center goals](#), 7.4.2026; Reuters, [Intel and Google to double down on AI CPUs with expanded partnership](#), 9.4.2026; Reuters, [Intel to buy back Apollo stake in Ireland factory for \\$14.2 billion](#), 1.4.2026; The Wall Street Journal, [Intel Partners With SpaceX, Tesla to Operate New Chip Plant](#), 7.4.2026; Barron's, [Intel Stock Gains 51% in 8 Days. Why the Company Has a 'Renewed Lease on Life.'](#) 10.4.2026

## 5. Meta ukázala s Muse Spark viditelný posun ve vývoji vlastní AI a trh to ocenil růstem akcie - 8.4.

Meta (META) minulý týden představila nový model umělé inteligence Muse Spark. Jde o první větší AI produkt nového týmu Meta Superintelligence Labs, jehož vybudování Meta doprovodila mimořádně nákladným nábořem a kontraktem za 14,3 miliardy dolarů se Scale AI. Akcie na to během dne reagovaly růstem přes 6 % a týden nakonec uzavřely se ziskem kolem 9,5 %. Silná reakce se neopírala jen o samotné oznámení nového modelu. Podstatné bylo to, že Meta po slabším přijetí Llama 4 ukázala viditelný posun a podle prvních testů nabídla systém, který se v části úloh přiblížil konkurenci od OpenAI, Googlu a Anthropicu. Muse Spark už nyní využívá Meta AI a postupně se má rozšířit do WhatsAppu, Instagramu, Facebooku i chytrých brýlí. Tím se celý příběh posouvá blíž k reálnému byznysu, protože firma může novou technologii promítat přímo do svých největších služeb, reklamy i online prodeje. Pozitivní přijetí novinky vycházelo hlavně z toho, že se drahé investice do AI začínají propisovat do konkrétních produktů s dosahem na miliardy uživatelů a s jasnější možností budoucího výtěžku.

**Graf 5: Akcie společnosti Meta Platforms v období od 7. do 13. dubna 2026. Po oznámení modelu Muse Spark 8. dubna cena akcie vzrostla z 574,92 USD na 629,59 USD, což odpovídá posílení o 9,51 %.**



**Zdroj grafu:** Vlastní graf k 10.4.2026

**Další zdroje:** Reuters, [Meta unveils first AI model from costly superintelligence team](#), 8.4.2026; The Wall Street Journal, [Meta Announces New AI Model in Major Test of Company's Ambitions](#), 8.4.2026; Barron's, [Meta Stock Surges on 'Muse Spark' AI Model Release. What Has Wall Street Excited.](#), 8.4.2026

**Disclaimer:** Investičně poradenská společnost Triangle Family Office, s.r.o. se sídlem Jasná II 637/5, Braník, 147 00 Praha 4, IČO: 215 16 162, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze sp. zn. C 402847 (dále jen „Společnost“) je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele, společnosti Chytrý Honza a.s., se sídlem Radlická 365/154, Radlice, 158 00 Praha 5, IČO: 290 48 770, který je investičním zprostředkovatelem a je oprávněn poskytovat investiční služby ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Společnost poskytuje svým klientům zřetelné a relevantní informace ve smyslu vyhlášky č. 114/2006 Sb., o poctivé prezentaci investičních doporučení, ale musí výslovně upozornit na to, že zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními instrumenty v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních instrumentů.

S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a návratnost původně investovaných prostředků není zaručena. Poskytování investičních služeb společnosti nelze považovat za formu ani ekvivalent kolektivního investování, vkladu u banky, ani penzijního připojištění nebo pojištění. Investoři se o výhodnosti a vhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů rozhodují samostatně, a to s přihlédnutím k ceně, případnému nebezpečí a riziku. Společnost nenese žádnou odpovědnost za případné škody vzniklé třetím osobám v důsledku využití informací z dokumentů společnosti. Veškeré obsažené informace a názory pocházejí nebo jsou založeny na zdrojích, které společnost považuje za důvěryhodné. Přes maximální pozornost a péči věnovanou obsahu a ověřování informací použitých při formulaci dokumentů společnost tímto nepřebírá záruku za jejich přesnost a úplnost, ačkoliv vychází z toho, že byly publikovány, či sděleny tak, aby poskytovaly přesný, úplný a nezkreslený obraz skutečnosti.