

Triangle

FAMILY OFFICE



Týdenní tržní analýza

1.6. - 5.6.2026

Týdenní pohyby v kostce

Aktivum/In dex (ticker)	Kategorie aktiv	Týdenní změna	Krátký popis pohybu
S&P 500 (SPX)	US akcie	-2,59 %	Silný pokles - americké akcie oslabily, protože silná data z trhu práce zvýšila obavy z přísnějšího Fedu a výprodej polovodičů po zklamání Broadcomu stáhl dolů i širší trh
Nasdaq 100 (NDX)	US technologie	-4,53 %	Velmi silný pokles - technologie doplatily hlavně na prudký propad polovodičů po Broadcomu a na růst sazebních očekávání po silných výsledcích z trhu práce
STOXX Europe 600 (SXXP)	Evropské akcie	-0,53 %	Mírný pokles - evropské akcie byly odolnější než americké, ale týden skončily v minusu, protože dražší energie a křehké mírové vyhlídky s Íránem zhoršily rizikovou náladu investorů
PX Index (PX)	CZ akcie	-0,79 %	Mírný pokles - pražská burza oslabila v návaznosti na slabší evropský sentiment a opatrnější obchodování na regionálních trzích, nejvíce ztratil Photon Energy
MSCI Emerging Markets ETF (EEM)	Rozvíjející se trhy	-5,85 %	Velmi silný pokles - rozvíjející se trhy zasáhl ústup od rizika po silných amerických datech, silnějším dolaru a taky globálnímu výprodeji technologických titulů
US 10Y Treasury Yield (US10Y)	US státní dluhopisy (Výnos)	+9,5 bp (4,437 % → 4,532 %)	Mírný růst - výnosy šly výš, protože květnová zaměstnanost výrazně překonala očekávání a spolu s ropným rizikem z Perského zálivu znovu zvýšila obavy z vyšší inflace a delšího období vyšších sazeb
EUR/USD (EURUSD)	Měnový pár	-1,20 %	Mírný růst - euro ztrácelo oproti posilujícímu dolaru
US Dollar Index (DXY)	Měnový index	+1,14 %	Mírný růst - dolarový index výrazně přidal po silných datech z amerického trhu práce, která posílila očekávání vyšších sazeb po delší dobu, a trh dokonce už počítá i s jedním zvýšením sazeb v prosinci 2026
Brent Crude Oil (UKOIL)	Ropa Brent	+0,99 %	Mírný růst - ropa skončila lehce výš, protože naděje na dohodu s Íránem slábly a nejistota kolem Hormuzu držela v cenách geopolitickou prémii
Gold (XAUUSD)	Zlato	-4,68 %	Velmi silný pokles - zlato prudce ztratilo, protože silný trh práce zvedl výnosy i dolar a tyto faktory převážily nad poptávkou po bezpečném přístavu
BTC/USD (BTCUSD)	Bitcoin	-16,81 %	Silný pokles - Bitcoin ztrácel hlavně kvůli rekordním odlivům z ETF fondů a první prodej bitcoinů firmou Strategy od roku 2022 poškodil důvěru v institucionální poptávku

Shrnutí týdne

Minulý týden se trhy pohybovaly mezi nadějí na diplomatické uklidnění a obavami z nové eskalace na Blízkém východě. Jednání mezi USA a Íránem sice pokračovala, ale trh už méně věří v rychlé dosažení dohody než před týdnem. Víkend navíc přinesl nové útoky mezi Izraelem a Íránem, které připomněly, že konflikt zůstává daleko od vyřešení. Cena ropy Brent přesto uzavřela týden na úrovni 92,8 dolaru za barel, protože trh stále počítá s pokračováním diplomatických rozhovorů. Vedle geopolitiky se hlavní pozornost přesunula zpět k umělé inteligenci, tentokrát ale i s první výraznější korekcí očekávání. Broadcom měl silná čísla, včetně růstu AI tržeb o 143 % na 10,8 miliardy dolarů, ale mírně slabší výhled stačil k prudkému poklesu akcií a výprodeji polovodičového sektoru. Alphabet naopak potvrdil, že největší technologické firmy budou muset na AI utrácet stále více, když oznámil plán získat přes 80 miliard dolarů a podepsal dohodu na výpočetní kapacitu se SpaceX za 920 milionů dolarů měsíčně. Právě tato dohoda zvýraznila i samotnou SpaceX, která se před plánovaným IPO začíná investorům představovat nejen jako vesmírná a satelitní firma, ale také jako nový poskytovatel výpočetní kapacity pro umělou inteligenci. SpaceX chce v IPO získat 75 miliard dolarů při valuaci kolem 1,75 bilionu dolarů, což z něj může udělat jeden z nejsledovanějších vstupů na burzu v historii. Výrazně rostl také Marvell, jehož akcie prudce vzrostly o více než 32 % po výroku CEO Nvidie Jensea Huanga, že by firma mohla být další bilionovou společností. Trh tím ukázal, že AI příběh se rozšiřuje od procesorů také k síťovým čipům a infrastruktuře datových center.

Hlavním tématem příštího týdne zůstane další vývoj na Blízkém východě a otázka, zda se víkendová eskalace podaří zastavit dříve, než znovu zvýší tlak na cenu ropy. Z makrodat budou nejdůležitější americká inflační čísla za květen, konkrétně střeční CPI a čtvrtěční PPI. Po silnějším trhu práce budou investoři sledovat, zda Fed může dál zůstat opatrný se snižováním sazeb. V Evropě bude pozornost směřovat k zasedání ECB, kde trh už čeká zvýšení sazeb kvůli obnovenému tlaku cen energií. Vedle makra bude největší událostí týdne samotné IPO SpaceX, jehož obchodování má začít 12. června. Pokud bude poptávka po akciích opravdu tak silná, může IPO krátkodobě podpořit rizikovou náladu na trhu. Ve výsledkové sezoně pak budou nejsledovanější Oracle a Adobe, protože obě firmy mohou doplnit obrázek o tom, jak se investice do AI promítají do softwaru, cloudu a firemních IT výdajů.



Tržní události

1. Jednání s Íránem zůstávají otevřená, ale trh už méně věří rychlé dohodě - 2.6. - 7.6.

Konflikt mezi USA a Íránem se tento týden znovu pohyboval mezi snahou udržet jednání a opakovanými vojenskými incidenty v Perském zálivu. Na začátku týdne Írán naznačoval, že kvůli pokračujícím bojům v Libanonu přerušil nepřímou komunikaci s USA. Donald Trump to ale odmítl a tvrdil, že rozhovory mezi oběma stranami pokračují. Právě libanonská fronta se přitom stala důležitou součástí vyjednávání, protože Írán začal širší uklidnění konfliktu spojit také s omezením izraelských operací proti Hizballáhu.

Během týdne se ukázalo, že hlavním problémem už není samotná ochota jednat, ale cena případné dohody. Írán posuzoval americký návrh na dočasné zastavení války, současně však požadoval širší uvolnění ekonomického tlaku. V jednáních se řešilo uvolnění části zmrazených íránských aktiv, včetně 12 miliard dolarů okamžitě a až 24 miliard dolarů v průběhu další fáze rozhovorů. Írán zároveň usiloval o sankční úlevy a uvolnění americké blokády íránských přístavů. USA naopak trvaly na tom, že první podmínkou musí být obnovení průchodu Hormuzským průlivem a že větší ústupky budou navázány až na jednání o íránském jaderném programu. Pro trh to znamenalo, že dohoda je stále možná, ale politicky i technicky složitější, než naznačoval optimismus z minulého týdne.

Graf 1: Cena ropy Brent během týdne prudce kolísala podle vývoje jednání mezi USA a Íránem. Po středečním růstu k úrovni téměř 99 dolarů za barel přišel ve čtvrtek a v pátek pokles, protože trh začal znovu více sázet na možnost diplomatického uklidnění. Graf vpravo ukazuje futures křivku, která navzdory korekci trhu zůstává v backwardation, tedy s vyššími cenami krátkodobých kontraktů než vzdálenějších splatností.



Zdroj grafu: Commodity Context, *Oil & Iran War Context Weekly (W23)*, 5.6.2026

Vývoj cen ropy proto během týdne zůstal velmi kolísavý. Na začátku týdne ceny rostly, protože Írán stále neposkytl jasnou odpověď na americký návrh a doprava přes Hormuzský průliv zůstávala omezená. Největší tlak přišel ve středu, kdy Brent vystoupil na týdenní maximum kolem 97,8 dolaru za barel po obnovení bojů v regionu a slabém posunu v jednáních. Ve čtvrtek a v pátek ale cena naopak klesala, protože dohoda mezi Izraelem a Libanonem zvýšila naději, že by se mohla otevřít cesta k širšímu uklidnění konfliktu a Brent tak týden uzavřel na úrovni 92,8 dolaru za barel. Ke konci týdne tak převládal stav opatrného čekání.

Trh dál věří, že Trump nechce rychle obnovit plnohodnotnou válku, ale současně už nepočítá s tím, že samotné prodloužení příměří automaticky vyřeší riziko Hormuzu. Situace proto zůstává pro trhy nepřijemná, protože plná válka zatím není hlavním scénářem, ale příměří existuje spíše formálně než ve skutečnosti.

Další zdroje: [Reuters, Iran eyes limited US deal to relieve economic strain and buy time](#), 2.6.2026; [Reuters, Iran studying deal to halt war, as Trump says talks going on continuously](#), 2.6.2026; [Reuters, War may end in interim deal that leaves Iran battered but unbowed](#), 3.6.2026; [Reuters, Israel, Lebanon agree to implement ceasefire, boosting hopes for Iran deal](#), 4.6.2026; [Barron's, Oil Prices Fall as Trump Sets Red Lines for Iran Cease-Fire](#), 4.6.2026; [The Wall Street Journal, Trump Tells Aides He Won't Resume All-Out War With Iran Unless U.S. Troops Are Killed](#), 3.6.2026; [The Wall Street Journal, Trump and Netanyahu Are Clashing Over How to End the Iran War](#), 3.6.2026; [Reuters, What issues do the US and Iran need to resolve for any peace deal?](#), 5.6.2026

Aktualizace z víkendu

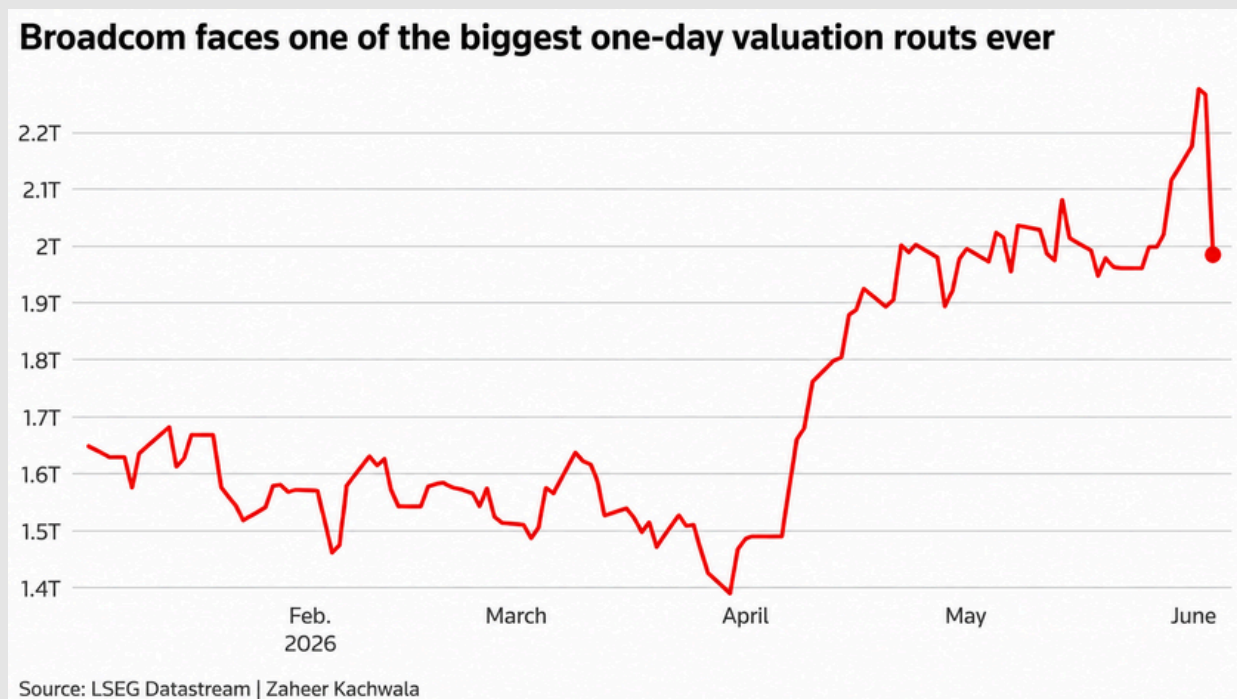
O víkendu se situace na Blízkém východě znovu vyostřila a oslabila naději na rychlé uzavření dohody mezi USA a Íránem. Po pokračujícím napětí v Libanonu Izrael udeřil na cíle spojené s Hizballáhem v oblasti Bejrútu. Írán to označil za překročení hranice a v neděli odpověděl několika vlnami raketových útoků směrem na Izrael. Šlo v podstatě o první větší přímý útok od dubnového příměří. Trump po útoku vyzval Írán, aby už dál nepokračoval a vrátil se k jednacímu stolu. Zároveň ale dal najevo nespokojenost i s izraelským úderem na Bejrút a tlačil na izraelského premiéra Netanjahua, aby již další eskalací neodpovídal. Diplomatickou část navíc zkomplikoval Trumpův výrok, že před uzavřením mírové dohody neuvolní iránská aktiva ani nezmírní sankce. To je pro Írán zásadním problémem, protože právě finanční úleva patří mezi jeho hlavní požadavky. Víkend tak posunul konflikt zpět k vyššímu riziku eskalace, i když jednání formálně pokračují.

Další zdroje: [Reuters, Trump says he will press Israel to hold back after Iran retaliates for Beirut attack](#), 6.6.2026; [Reuters, Trump says he would not unfreeze Iran's assets before peace deal is done](#), 7.6.2026; [Reuters, Iran's top negotiator threatens US targets over Lebanon escalation](#), 7.6.2026; [The Wall Street Journal, Iran Fires Waves of Missiles at Israel After Israeli Airstrike on Beirut](#), 7.6.2026; [Barron's, Iran Launches Missiles At Israel For First Time Since Mideast Truce](#), 7.6.2026

2. Broadcom narazil na vysoká očekávání a spustil výprodej polovodičů - 3.6. a 4.6.

Minulý týden ve středu 3. června zveřejnil Broadcom (AVGO) velmi silné výsledky, ale po prudkém růstu polovodičového sektoru trh čekal ještě víc. Celkové tržby za druhý fiskální kvartál vzrostly meziročně o 48 % na 22,19 miliardy dolarů, mírně však zaostaly za očekáváním 22,27 miliardy dolarů. Hlavním zdrojem růstu zůstaly AI čipy a síťové prvky pro datová centra, kde tržby vyskočily o 143 % na 10,8 miliardy dolarů. Ani výhled této části byznysu pro další kvartál ale investory plně nepřesvědčil. Broadcom očekává AI tržby kolem 16 miliard dolarů, zatímco analytici počítali s 16,36 miliardy dolarů. Přestože by to znamenalo více než trojnásobek proti 5,2 miliardy dolarů ve stejném období minulého roku, trh čekal ještě silnější výhled. Dalším zklamáním bylo, že vedení ponechalo dlouhodobý cíl AI tržeb kolem 100 miliard dolarů pro rok 2027 beze změny.

Graf 2: Broadcom po výsledcích zaznamenal jeden z největších jednodenních propadů tržní hodnoty v historii, když se valuace stáhla z maxim nad 2,2 bil. USD zpět pod 2 bil. USD.



Zdroj grafu: Reuters, [Broadcom set to shed \\$300 billion in value as AI results fail to impress](#), 4.6.2026

Reakce trhu tak nebyla jen o samotných výsledcích, ale hlavně o tom, že u největších AI titulů už investoři vyžadují téměř bezchybný výhled. V květnovém článku o průzkumu Bank of America jsme upozorňovali, že globální polovodiče označilo 73 % správců aktiv za nejvíce přeplněný obchod na trhu. Tehdy šlo hlavně o varování, že při horších výsledcích nebo slabším výhledu může přijít rychlé vybírání zisků. Broadcom se nyní stal spouštěčem přesně takového výprodeje. Akcie firmy během dvou dnů ztratily téměř 20 % a výprodej se rychle přelil i do širšího sektoru.

Index Philadelphia Semiconductor (SOX) v pátek odepsal 10,3 %, což byl jeho nejhorší den od března 2020. Výsledky Broadcomu tak připomněly, že i silná čísla nemusí stačit, pokud jsou očekávání trhu nastavena příliš vysoko. Fundamentální příběh firmy tím však nekončí, protože poptávka po zakázkových AI čipech a síťových prvcích zůstává stále vysoká. Výsledky ale připomněly, že po silném růstu polovodičových akcií už i malé zklamání může stačit k prudkému vybírání zisků.

Další zdroje: Reuters, [Broadcom's sales and AI chip forecast comes in below expectations, shares tumble](#), 4.6.2026; The Wall Street Journal, [Broadcom Revenue Climbs on AI Chip Demand](#), 3.6.2026; Barron's, [Broadcom Just Had a Record Quarter—and It Just Wasn't Good Enough](#), 4.6.2026; TFO, [Týdenní tržní analýza 18. - 22. května 2026](#), 25.5.2026

3. Alphabet si zajišťuje více než 80 miliard dolarů na AI a výpočetní kapacitu od SpaceX - 1.6. - 5.6.

Alphabet (GOOGL) minulý týden potvrdil, že závod v umělé inteligenci se stále více přesouvá z úrovně samotných modelů ke schopnosti financovat a zajišťovat výpočetní kapacitu. Mateřská společnost Googlu nejprve oznámila plán získat 80 miliard dolarů, později ale celkový objem navýšila na 84,75 miliardy dolarů. Nejde přitom jen o jednoduchý prodej akcií, ale o kombinaci několika nástrojů. Přibližně 34,75 miliardy dolarů má Alphabet získat jednorázově přes veřejnou nabídku běžných akcií a konvertibilních nástrojů. Dalších 40 miliard dolarů si chce zajistit flexibilněji přes program, který mu umožní prodávat akcie postupně podle podmínek na trhu. Samostatně do transakce vstupuje Berkshire Hathaway, která koupí akcie Alphabetu za 10 miliard dolarů. Berkshire přitom už v prvním kvartálu 2026 více než ztrojnásobila svou pozici v Alphabetu na 16,6 miliardy dolarů a po nové investici se Alphabet zařadí na 5.místo mezi jejími největšími akciovými pozicemi.

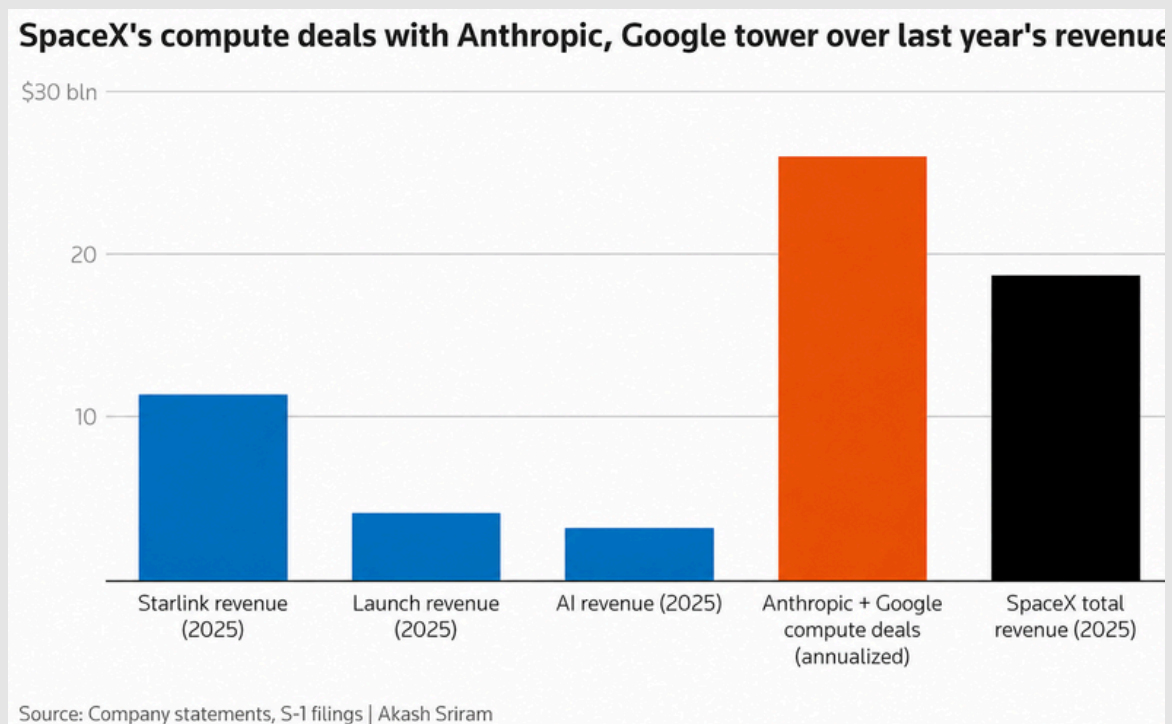
Druhá cesta k rychlému navýšení kapacity přišla přes dohodu se SpaceX. Po dohodě Anthropic na využití kapacity datacentra Colossus 1 v Memphisu se podobným směrem vydává i Google. Ten má od října 2026 do června 2029 platit SpaceX 920 milionů dolarů měsíčně za přístup k přibližně 110 tisícům čipů Nvidia (NVDA) a další infrastrukturu. Alphabetu to umožňuje rychleji zajistit kapacity pro Gemini a cloudové AI služby, zároveň však firma přijímá i vyšší fixní náklady. Krátkodobě jde o drahý, ale strategický krok, který má udržet tempo ve vývoji a provozu AI modelů. Pro trh je podstatné hlavně to, že budování AI infrastruktury už začíná být kapitálově náročné i pro největší technologické firmy, které byly dlouho vnímány jako společnosti schopné financovat růst převážně z vlastních zdrojů.

Další zdroje: Reuters, [Alphabet plans to raise \\$80 billion for AI goals, Berkshire to invest \\$10 billion](#), 2.6.2026; The Wall Street Journal, [Google Seeks \\$80 Billion for AI Buildout; Berkshire Will Buy \\$10 Billion Stake](#), 1.6.2026; Barron's, [Alphabet's Convertible Preferred Deal Is Biggest Ever](#), 3.6.2026; Reuters, [SpaceX lands Google AI compute deal after Anthropic pact ahead of IPO](#), 5.6.2026; The Wall Street Journal, [Google to Pay SpaceX Nearly \\$1 Billion a Month in Cloud-Computing Deal](#), 5.6.2026; Barron's, [Inside Alphabet's Massive \\$920 Million Monthly AI Deal With SpaceX](#), 5.6.2026

4. SpaceX míří na největší IPO historie, investoři oceňují Starlink i nové AI kontrakty - 27.5. - 8.6.

SpaceX se už tento týden chystá na vstup na burzu, který by se mohl stát největším IPO v historii. Firma plánuje prodat 555,6 milionu akcií za pevně stanovenou cenu 135 dolarů za akcii, čímž chce získat přibližně 75 miliard dolarů. Nabízený objem představuje jen něco přes 4 % všech akcií, takže většina firmy zůstane mimo volný trh. Při této ceně by valuace dosáhla přibližně 1,75 bilionu dolarů a SpaceX by se okamžitě zařadila mezi nejhodnotnější veřejně obchodované společnosti v USA. Obchodování na Nasdaqu pod tickerem SPCX má začít 12. června. Zájem investorů je velmi silný. Objednávky měly dosahovat až 150 miliard dolarů, tedy zhruba dvojnásobku nabízeného objemu. Současně jde o čistě primární nabídku, takže výnos z prodeje akcií má jít přímo do SpaceX, nikoli stávajícím akcionářům. Trh ale zároveň akceptuje velmi vysokou cenu. SpaceX měla v roce 2025 tržby 18,67 miliardy dolarů a čistou ztrátu 4,94 miliardy dolarů, takže IPO valuace odpovídá přibližně 94násobku loňských tržeb.

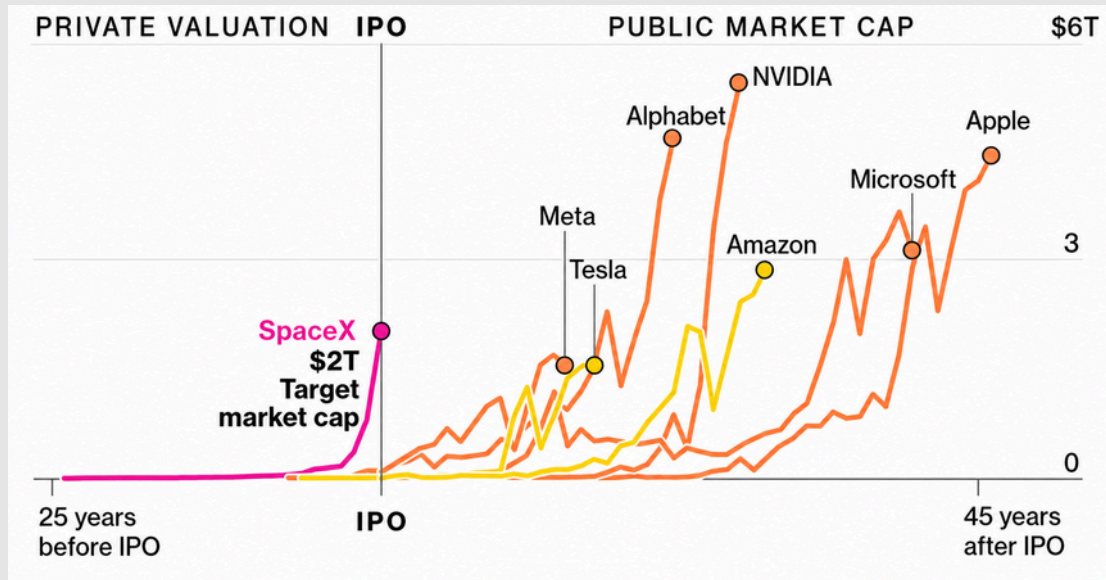
Graf 3: Anualizovaná hodnota výpočetních kontraktů SpaceX s Anthropicem a Googlem výrazně převyšuje jednotlivé tržby firmy za rok 2025. Samotné dohody mají dosahovat zhruba 26 mld. USD, zatímco celkové tržby SpaceX činily necelých 19 mld. USD.



Zdroj grafu: Reuters, [SpaceX lands Google AI compute deal after Anthropic pact ahead of IPO](#), 6.6.2026

Právě graf dobře ukazuje, proč trh začíná SpaceX oceňovat nejen jako raketovou a satelitní firmu, ale stále více také jako poskytovatele výpočetní infrastruktury pro umělou inteligenci. Nové dohody s Anthropicem a Googlem mohou pohled na ztrátovost firmy výrazně změnit. Anthropic má platit 1,25 miliardy dolarů měsíčně za výpočetní kapacitu a Google dalších 920 milionů dolarů měsíčně od října 2026. Dohromady jde o 26 miliard dolarů tržeb přepočítaných na rok, tedy více než celé tržby SpaceX za rok 2025.

Graf 4: Porovnání vývoje tržní kapitalizace technologických společností v letech před a po IPO. SpaceX by při cílové valuaci 2 bil. USD vstupovala na burzu na úrovni, které se žádná ze zobrazených firem při svém IPO ani nepřiblížila.



Zdroj grafu: Bloomberg, [How SpaceX's Dream of a Record-Breaking IPO Stacks Up](#), 28.5.2026

Velikost IPO může mít dopad i na pasivní investory. FTSE Russell upravil pravidla tak, aby velké IPO mohlo vstoupit do vybraných indexů už po 5 dnech obchodování, zatímco Nasdaq umožňuje rychlé zařazení do Nasdaq-100 po 15 obchodních dnech. Naopak S&P 500 SpaceX okamžitě nepřidá, protože dále vyžaduje delší historii obchodování a splnění ziskovosti. Z pohledu investorů tak půjde o mimořádně sledovaný, ale pravděpodobně i velmi kolísavý vstup na burzu. Na jedné straně stojí silná poptávka, omezený volně obchodovaný podíl, Starlink, nové AI kontrakty a možnost rychlého vstupu do části indexů. Na druhé straně je velmi vysoká valuace, ztrátovost, kapitálová náročnost hlavních projektů a silná kontrola Elona Muska. Neobvyklá je také plánovaná účast retailových investorů, kterým může připadnout až 30 % nabídky. Právě tato kombinace může z IPO SpaceX udělat jednu z nejsilnějších tržních událostí roku, kde bude první obchodní dny rozhodovat spíše nerovnováha mezi nabídkou a poptávkou než klidné fundamentální ocenění.

Zdroje: [The Wall Street Journal, FTSE Russell Eases U.S. Index Rules for SpaceX and Other Mega-IPOs](#), 27.5.2026; [Reuters, SpaceX sets \\$135 price for blockbuster IPO, upending Wall Street convention](#), 5.6.2026; [Reuters, How can retail investors buy shares in SpaceX's IPO?](#), 8.6.2026; [The Wall Street Journal, Terms Revealed for SpaceX's Unconventional \\$75 Billion IPO](#), 4.6.2026; [The Wall Street Journal, SpaceX IPO Could Start a Great Divergence in Index Returns](#), 5.6.2026; [Barron's, What Will SpaceX's IPO Mean for Your Index Funds?](#), 6.6.2026

5. CEO Nvidie označil Marvell za další možnou bilionovou společnost - 2.6. a 5.6.

Marvell Technology (MRVL) se tento týden dostal mezi nejviditelnější jména polovodičového sektoru. Nejde ale o klasického výrobce procesorů jako Nvidia (NVDA). Firma navrhuje čipy a síťové technologie pro datová centra, včetně zakázkových AI čipů, propojovacích řešení, ethernetu a dalších polovodičů potřebných pro přenos dat mezi tisíci procesorů. Právě tato část trhu je stále důležitější, protože výkon AI modelů nezávisí jen na samotných GPU, ale také na rychlosti propojení, paměti a efektivitě celého datového centra.

Důvodem optimismu byl hlavně výrok CEO Nvidie Jensea Huanga, který označil Marvell za možnou další bilionovou společnost. Akcie Marvelli po komentáři vyskočily v úterý o více než 32 % na rekordní hodnoty a během týdne se dostaly až nad 300 dolarů, i když v pátek část zisků odevzdaly při širším výprodeji AI titulů. Firma přitom stále není blízko bilionové valuaci, její tržní hodnota se pohybovala okolo 235 až 277 miliard dolarů, takže cesta k jednomu bilionu by stále vyžadovala více než čtyřnásobné zhodnocení. Důležité je také to, že Nvidia už dříve do Marvelli investovala 2 miliardy dolarů a firmy spolupracují na tom, aby zákazníci mohli kombinovat zakázkové AI čipy Marvelli s technologickým ekosystémem Nvidie.

Graf 5: Marvell od oznámení investice Nvidie ve výši 2 mld. USD vzrostl přibližně o 166 % a přidal téměř 150 mld. USD tržní hodnoty. Výrok CEO Nvidie Jensea Huanga, že Marvell může být další bilionovou společností, posunul cenu akcií o téměř 20 % výš. K hranici 1 bil. USD firmě chybí ještě zhruba čtyřnásobek současné valuace.



Zdroj grafu: TradingView, vlastní graf k datu 5.6.2026

Další pozitivní zprávou je zařazení Marvellu do indexu S&P 500 od 22. června, což může přinést dodatečnou poptávku ze strany indexových fondů. Firma zároveň očekává, že její byznys se zakázkovými čipy přesáhne ve fiskálním roce 2029 tržby 10 miliard dolarů. Společnost navíc představila nový síťový čip Teralynx T100 pro AI datová centra, který míří na jeden z hlavních problémů velkých AI clusterů, tedy rychlé a energeticky úsporné propojení tisíců výpočetních čipů s co nejnižším zpožděním. Pokud se AI investice velkých cloudových firem budou dál přesouvat od samotných GPU také k síťové infrastruktuře a zakázkovým čipům, Marvell může být jedním z hlavních vítězů tohoto trendu. Bilionová valuace tedy zatím není realita, ale trh začíná firmu oceňovat jako důležitého dodavatele další fáze rozvoje AI datových center.

Další zdroje: Reuters, [Marvell shares touch record high after Nvidia's Huang calls it 'next trillion-dollar company'](#), 2.6.2026; Reuters, [Marvell to join S&P 500 after AI boom helps chipmaker pass profitability test](#), 5.6.2026; The Wall Street Journal, [Nvidia's Huang Says Marvell May Join \\$1 Trillion Club](#), 2.6.2026; Barron's, [Marvell Stock Just Had Its Best Day Ever. Why Nvidia CEO Huang Is So Bullish](#), 2.6.2026

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 nenesе 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.