

Trust must be earned

Léto zchladilo tržní očekávání

Volatilita, kterou jsme zaznamenali v létě, nám připomněla, že nesmíme ignorovat základní faktory, jako jsou zisky akciových společností a hospodářský růst.



Amundi Investment Institute



Flexibilní přístup ke státním dluhopisům

Zdá se, že některé dluhopisy jsou relativně hodně oceněné. Na druhou stranu se domníváme, že americké a evropské státní dluhopisy mohou fungovat jako silný diverzifikační* prvek doprovázený stále zajímavými výnosy. Domníváme se, že aktuálně je u státních dluhopisů klíčová agilita a aktivní přístup.



Roztočte to na akciových trzích

Mírné zpomalení ekonomiky v USA a zlepšující se firemní zisky by mohly podpořit rotaci mimo vysoko oceněné americké technologické tituly. Investoři by mohli potenciálně prozkoumat sektory, jako jsou hodnotové americké akcie a regiony jako Evropa, Japonsko a rozvíjející se trhy.



Evropské dluhopisové trhy odkrývají své poklady

Korporátní dluhopisy na trzích, jako je EU, mohou nabízet potenciál atraktivních výnosů. Domníváme se, že investoři by se aktuálně mohli spíše přiklánět ke kvalitním dluhopisům vydávaným společnostmi, které mají dostatečné cash-flow.



Rozdíly v EM skýtají atraktivní příležitosti

Růst EM, který se pohybuje velmi dynamicky, vytváří potenciální příležitosti, zejména s ohledem na blížící se snížení úrokových sazeb ze strany amerického Fedu. Země jako Indie, Indonésie by mohly nabídnout silné vyhlídky v oblasti akcií. Atraktivní mohou být například vnímány dluhopisy Brazílie a Peru.



Nenechte se unést, zaměřte se na fundamenty

Při mírně pozitivním postoji k rizikovým aktivům vidíme příležitosti ve vybraných segmentech. Investoři by také ale měli zůstat diverzifikovaní*, pokud možno prostřednictvím kovů, jako je zlato, aby se případně mohli orientovat na volatilitu spojenou s volbami v USA a geopolitickými riziky.



Slovník

- 1. Státní dluhopisy:** Dluhový cenný papír vydaný vládou.
- 2. Hospodářské zpomalení:** Ekonomika zaznamenává malý ekonomický růst.
- 3. Americké státní dluhopisy:** Státní dluhopisy emitované Spojenými státy americkými.
- 4. Volatilita:** Míra, s jakou se mění cena akcie v určitém časovém období.
- 5. Hodnota:** Označuje investiční strategii do podhodnocených společností, jejichž cena je považována za příliš nízkou a které mají atraktivní potenciál pro zotavení.
- 6. EM =** rozvíjející se trhy, **DM =** rozvinuté trhy.
- 7. Fed =** Federální rezervní systém, **BoE =** Bank of England, **BoJ =** Bank of Japan.
- 8. Rotace:** Strategická realokace investic z jednoho sektoru do druhého.

DŮLEŽITÉ INFORMACE

*Diverzifikace nezaručuje zisk ani nechrání před ztrátou.

Pokud není uvedeno jinak, všechny informace obsažené v tomto dokumentu pocházejí od společnosti Amundi Asset Management a jsou platné k 9. září 2024. Názory vyjádřené ohledně tržních a ekonomických trendů jsou názory autora, nikoli nutně společnosti Amundi Asset Management, a mohou se kdykoli změnit na základě tržních a jiných podmínek a nelze zaručit, že se země, trhy nebo odvětví budou vyvíjet podle očekávání.

Na tyto názory nelze spoléhat jako na investiční poradenství, doporučení ohledně cenných papírů nebo jako na indikaci obchodování jménem jakéhokoli produktu společnosti Amundi Asset Management. Neexistuje žádná záruka, že se diskutované tržní prognózy naplní nebo že tyto trendy budou pokračovat. Investice zahrnují určitá rizika, včetně politických a měnových rizik. Výnosy z investic a hodnota jistiny mohou klesat stejně jako stoupat, což může vést ke ztrátě veškerého investovaného kapitálu. Tento materiál nepředstavuje nabídku ke koupi ani výzvu k prodeji podílových listů jakéhokoli investičního fondu nebo jakýchkoli služeb.

Amundi Asset Management - Amundi AM, francouzská akciová společnost (Société par actions simplifiée) se základním kapitálem ve výši 1 143 615 555. Společnost pro správu portfolia schválená francouzským Úřadem pro finanční trhy (Autorité des marchés Financiers - AMF) pod č. GP 04000036. Sídlo společnosti: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paříž - Francie.

Datum prvního použití: 9. září 2024 | ID dokladu: 384

Discover [more insights](#) from
the Amundi Investment Institute.

