

Trumpova inaugurace a americká ekonomika v hlavních rolích

Trhy zakončily rok optimisticky, dařilo se napříč odvětvími. S blížící se Trumpovou inaugurací vidíme rostoucí pozornost na jeho očekávané politiky, zejména pokud jde o jejich potenciální dopad na inflaci. V případě akcií zůstáváme mírně pozitivní, ale jsme ostražití vůči rizikům.



Amundi Investment Institute



Dluhopisové výnosy stojí za zmínku

Výnosy na dluhopisových trzích zůstávají atraktivní, ale očekáváme, že nejistota bude přetrvávat, protože trhy zpracovávají zprávy o nové politice americké administrativy. Upřednostňujeme flexibilní postoj a zaměřujeme se na kvalitní podnikové dluhopisy.



Pozitivní vývoj americké ekonomiky

Nedávné ekonomické údaje ukazují na stále příznivé ekonomické prostředí, které by mělo pomoci ziskovosti firem. Hlavním bodem zájmu zůstává inflace.



Sledujte příležitosti v Evropě

Ačkoli zůstáváme v případě akcií mírně pozitivní, uznáváme, že některé segmenty zejména amerických trhů jsou již dost nadceněny. Evropské trhy místo toho mohou potenciálně nabízet příležitosti za příznivější ceny.



Hledání vítězů ve vyvíjejícím se geopolitickém prostředí

V reakci na sankce a cla se ve světě objeví noví vítězové z různých zemí, odvětví a společností, kteří budou hledat novou rovnováhu. Přesměrování dodavatelských řetězců může nabídnout příležitosti zejména na rozvíjejících se trzích.



Je čas vyvážit rizika a příležitosti

V této pozitivní situaci musíme pečlivě vyvažovat příležitosti s riziky spojenými s reakcemi trhu na neočekávané zprávy v oblasti politiky a překvapení na straně dluhopisových výnosů.



Slovník

1. Inflation: Zvyšování obecné úrovně cen zboží a služeb, které snižuje kupní sílu.

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 15. lednu 2025.

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 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. Date of First

Datum prvního použití: 15. ledna 2025

ID dokumentu: 4159609

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

