

# Po Trumpově vítězství se všechny oči upírají k inflaci

Trhy se obávají dopadu politiky Donalda Trumpa na americkou a globální ekonomiku. Domníváme se, že bude hodně záležet na skutečné realizaci, na druhou stranu v tuto chvíli zůstává růst v USA odolný. Udržujeme mírně pozitivní postoj k rizikovým aktivům.



Amundi Investment Institute



## Dluhopisová flexibilita

Klesající cenové tlaky ve vyspělém světě jsou v současné době pro dluhopisy pozitivní. To by mělo umožnit Fedu a ECB dále snížit sazby. Nicméně volatilita v oblasti inflace a rizika plynoucí z vládních politik znamenají, že na dluhopisových trzích je nezbytný agilní postoj.



## Akciová diverzifikace

Některá odvětví amerického trhu, jako například akcie s velkou tržní kapitalizací, nám připadají příliš drahá. Investoři by mohli prozkoumat segmenty, které vykazují ziskovou odolnost, například ty hodnotové nebo také střední a malé podniky v USA a Evropě. Potenciální příležitosti vidíme také v Japonsku.



## Rozvíjející se trhy (EM) jsou plné mnoha rozdílných příběhů

Aktiva na rozvíjející se trzích by mohla ovlivnit Trumpova politika a případná změna postoje Fedu k uvolňování měnové politiky. Dluhopisy EM však stále představují dostatek příležitostí, například v Turecku a Jihoafrické republice. I akcie v Asii (Indie a Indonésie) nabízejí potenciální dlouhodobé vyhlídky.



## Vyvážení výnosů a kvality dluhopisů

Dodatečný výnos, který firemní dluhopisy nabízí nad rámec státních dluhopisů, je v současné době atraktivní. Dáváme však přednost tomu, aby se tak dělo prostřednictvím kvalitních sektorů, jako je bankovníctví a pojišťovnictví, zejména pak v segmentu vyššího investičního stupně.



# Zaměřte se na akcie a využijte tak růstové dynamiky

Odolná americká ekonomika a snížení sazeb ze strany Fedu a ECB vytvářejí mírně pozitivní vývoj pro segmenty, které vykazují dynamiku a potenciál pro silný růst zisků. To bychom rádi vyvážíli pozitivním postojem ke zlatu a vybraným státním dluhopisům.



## Slovník

1. **Inflace:** zvýšení obecné úrovně cen zboží a služeb, které vede ke snížení kupní síly.
2. **Centrální banka:** Instituce, která řídí měnu a měnovou politiku země nebo měnové unie a zajišťuje hospodářskou a finanční stabilitu.
3. **Hodnota:** Označuje investiční strategii do podhodnocených společností, jejichž cena je považována za příliš nízkou a které mají atraktivní potenciál k oživení.
4. **EM** = rozvíjející se trhy,  
**DM** = rozvinuté trhy.
5. **Fed** = Federální rezervní systém,  
**ECB** = Evropská centrální banka.

## 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 10. prosinci 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: 10. prosince 2024 ID dokladu: 3496015

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

