

# Mix ekonomických dat otevírá nové příležitosti

Aktuální americká data podporují odolnost americké ekonomiky, nicméně na trzích práce pozorujeme určité tlaky. V Evropě je růst v jednotlivých zemích nerovnoměrný. Domníváme se, že toto prostředí vyžaduje konstruktivní postoj k rizikovým aktivům, nikoliv jejich výrazné navyšování.



Amundi Investment Institute



## Zmírnění inflace je pro státní dluhopisy pozitivní

Přes poslední vyšší inflační čísla, celková trajektorie inflace je klesající. To by mělo umožnit centrálním bankám, jako je ECB, snížit základní úrokové sazby v prostředí, které podporuje evropské a britské dluhopisy.



## Kvalita je u firemních dluhopisů zásadní

Investoři by měli zkoumat firemní dluhopisy v regionech, jako je Evropa. To by mohlo být potenciálně provedeno s příklonem k firemním dluhopisům vyššího investičního stupně, například v evropském bankovním sektoru.



## Přitažlivost rozvíjejících se trhů zůstává vysoká

V době snižování úrokových sazeb ze strany Fedu a ECB nabývají dluhopisy rozvíjejících se zemí, jako je Latinská Amerika (Brazílie) nebo rozvíjející se Evropa (Rumunsko), na významu. Výsledek voleb v USA by však mohl způsobit krátkodobou volatilitu.



## Hledejte akciové drahokamy

Scénář bez recese v USA by mohl umožnit dobré zázemí pro akcie, které jsou podle našeho názoru atraktivně oceněné, jako jsou hodnotové akcie a akcie s malou tržní kapitalizací (small caps). Líbí se nám také segmenty jako Evropa, Japonsko a rozvíjející se trhy (Indie, Indonésie).



# Balancovaný postoj dává smysl

Investoři se mohou přiklonit k segmentům, kde jsou silné fundamentální ukazatele, a těžit tak z růstu trhu. Potenciální „stabilita“ státních dluhopisů a zlata by navíc mohla kompenzovat volatilitu pramenící ze zpomalujícího se růstu a geopolitických rizik.



## Slovník

- 1. Inflace:** Zvýšení obecné hladiny cen zboží a služeb, v důsledku čehož se snižuje kupní síla.
- 2. Centrální banka:** Instituce, která řídí měnu a měnovou politiku země nebo měnové unie a zajišťuje hospodářskou a finanční stabilitu.
- 4. Investiční stupeň:** Označuje cenné papíry, pro které ratingová agentura Standard & Poors stanovila ratingovou známku. Pokud je vyšší nebo roven BBB- a jsou jím považovány za produkty s nízkým rizikem nesplacení.
- 5. Kvalita:** Finančně zdravé společnosti se silnou rozvahou.
- 6. Hodnota:** Označuje investiční strategii do podhodnocených společností s cenou považovanou za příliš nízkou a s atraktivním potenciálem zotavení.
- 7. Volatilita:** Míra, s jakou cena cenného papíru roste nebo klesá při daném souboru výnosů.
- 8. EM** = rozvíjející se trhy, **DM** = rozvinuté trhy.

## IMPORTANT INFORMATION

\*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 5. listopadu 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 předpovědi trhu 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: 8. listopadu 2024

ID dokladu: 4012323

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

