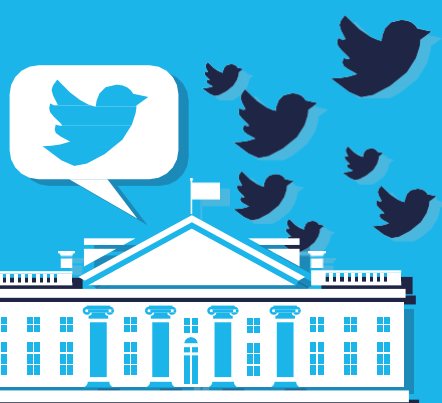




JÚN 2019

NARASTAJÚCE RIZIKO VYŽADUJE OPATRNEJŠÍ PRÍSTUP



TRUMPOVÉ TWEETY STRAŠIA TRHY

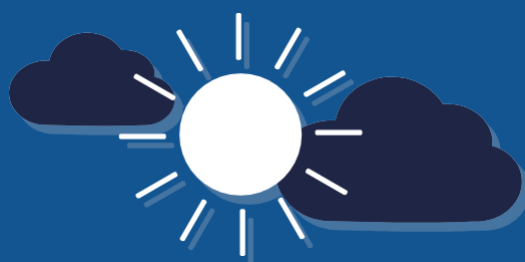
Po týždňoch stability je späť hrozba obchodnej vojny, ktorá vytrhla trhy z ich uspokojenia. Nepredpokladáme, že dôjde k dohode medzi USA a Čínou v blízkej dobe. Hrozba sklamaní a ďalšej vlny volatility tak zostáva stále vysoká.

4 FAKTORY, KTORÉ SA OPLATÍ SLEDOVAŤ



ZA VŠETKÝM HĽADAJ POLITIKU

V súčasnej dobe existuje viac otazníkov: Americké clá na čínsky tovar, na mexický a možno aj európsky automobilový priemysel a v neposlednej rade napätie medzi USA a Iránom a všeobecne na Strednom východe. V Európe sa konalo prekvapenie v podobe európskych parlamentných volieb, v ktorých zvíťazili proeurópske strany, ničmenej hrozba brexitu je stále vysoká. Politické dianie tak zrejme bude aj ďalej príčinou rastu volatility.



RIZIKÁ NA STRANE POKLESU NAVZDORY STABILITE SVETOVEJ EKONOMIKY

Náš výhľad je opatrnejší kvôli narastajúcemu protekcionizmu, prílišný pesimizmus ale nie je na mieste. Vyspelé ekonomiky sú ťahané naďalej domácim dopytom a rozvíjajúce sa trhy vykazujú väčšiu odolnosť ako pred rokom.



PRÍŤAŽLIVÉ DLHOPISY

Mierny ekonomický rast a uvoľnená politika centrálnych bánk pôsobí pozitívne na dlhopisy, ktoré tak ponúkajú potenciál zaujímavého zhodnotenia. Pri výbere je ale potrebné zvažovať kvalitu dlhopisov a starostlivo si vyberať. Americké pokladničné poukážky by aj naďalej mali poskytovať ochranu pre portfólia v prípade eskalácie geopolitických rizík.



SELEKTÍVNE PRÍLEŽITOSTI NA AKCIOVOM TRHU

Na akciových trhoch stále nájdeme pozitívne faktory (mierny rast ziskov, príťažlivé dividendy), avšak z dôvodov geopolitických rizík je skôr vhodné mať sa na pozore. V prípade zlepšenia ekonomickej situácie v druhej polovici roka by mohli byť opäť v kurzu európske akcie.

ĎALŠIE SMEROVANIE TRHOV JE NEISTÉ, NA MIESTE JE VYŠŠIA OPATRnosť



Domnievame sa, že je čas začať uplatňovať opatrnejšiu stratégiu, ktorá v prípade zhoršenia situácie ochráni vaše portfólio. Situácia na finančných trhoch je omnoho krehkejšia, preto by investori mali zostať v defenzíve. Príležitosti vidíme na dlhopisovom trhu v Európe (dlhopisy / akcie) alebo na rozvíjajúcich sa trhoch.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Zistíte viac o investičných výhľadoch na našich stránkach

www.amundi.sk

UPOZORNENIE:

Uvedené informácie nepredstavujú ponuku, poradenstvo, investičné odporúčanie ani analýzu investičných príležitostí zo strany ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi. Predchádzajúca ani očakávaná budúca výkonnosť nezaručuje skutočnú výkonnosť v budúcom období. Pred investíciou by si klient mal urobiť vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konzekvencií, a nie sa len výlučne spoliehať na informácie v tomto dokumente. Hodnota investície a príjem z nej, môže stúpať aj klesať a nie je zaručená ako návratnosť investovanej čiastky, tak ani prípadné vyplatenie dividendy. U dividendových tried rozhodne alebo nerozhodne o vyplatení dividendy za príslušné obdobie predstavenstvo, a to s prihliadnutím na výsledky hospodárenia fondu. Výnos u cudzomenových investičných nástrojov môže kolísť v dôsledku výkyvu menového kurzu. Zdanenie vždy závisí na osobných pomeroch zákazníka a môže sa meniť. Úplné názvy podielových fondov, detailný prehľad výkonnosti, informácie o rizikách, vrátane rizík vyplývajúcich zo zamerania na private equity investície, a ďalšie informácie sú zverejnené v slovenskom (Amundi SK) alebo anglickom (Amundi AM) na www.amundi.sk v štatútoch fondov, kľúčových informáciách alebo prospektoch fondov. Bližšie informácie získate na infosk@amundi.com alebo na www.amundi.sk. Žiadna zo spoločností zo skupiny Amundi neprijíma priamu ani nepriamu zodpovednosť, ktorá by mohla vzniknúť v dôsledku použitia informácií uvedených v tomto dokumente. Uvedené spoločnosti nie je možné brať akýmkoľvek spôsobom na zodpovednosť za akékoľvek rozhodnutie alebo za akúkoľvek investíciu uskutočnenú na základe informácií v tomto dokumente. Informácie uvedené v tomto dokumente nebudú kopírované, reprodukovanie, upravovanie, prekladané alebo rozširované medzi tretie osoby bez predchádzajúceho písomného súhlasu ani medzi subjekty v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktorá by vyžadovala registráciu ktorejkoľvek spoločnosti zo skupiny Amundi alebo jej produktov v tejto jurisdikcii, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú. Tento dokument nebol schválený regulátorom finančného trhu. Tento dokument nie je určený americkým osobám a nie je zamýšľaný pre zoznámenie alebo použitie akoukoľvek osobou, či už sa jedná o kvalifikovaného investora alebo nie, z akejkoľvek krajiny alebo jurisdikcie, ktorej zákony alebo predpisy by takéto zdieľanie alebo použitie zakazovali.