

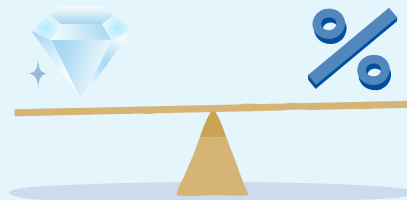
Trhy, ekonomika a oceňování: debata pokračuje

Trhy zůstávají pozitivně naladěné díky odolné ekonomické aktivitě. Nicméně vysoké ocenění některých akcií a náznaky budoucího slabého hospodářského růstu nás udržují ve střehu.



Nedávný růst výnosů udržuje dluhopisy atraktivní

Vládní dluhopisy, například v USA a Velké Británii, mohou být dobrým řešením, jak ochránit svůj kapitál, když by ekonomika více zpomalila. Plánované snížení úrokových sazeb centrálními bankami by pak mohlo tuto třídu aktiv dále podpořit.



Dosažení rovnováhy mezi kvalitou a výnosem dluhopisu

V této době dochází ke zvýšené diferenciaci na trzích, kde dluhopisy s nízkým ratingem mohou pociťovat tlak zpomalující se ekonomické aktivity. Podle našeho názoru by se investoři měli dívat na kvalitní dluhopisy s vysokým ratingem v EU a USA.



Akcie se dostávají na nová maxima, síla zisků je v centru pozornosti

Soustředíme se na fundamenty společností, společnosti nabízející vysoké dividendy a růst zisků nad tržní úrovní. Tyto vlastnosti lze nalézt ve vybraných evropských bankách a hodnotových amerických a japonských akciích.



Indie pokračuje v silném růstu a táhne tak oblast rozvíjejících se trhů

Indické a jihokorejské akcie nabízejí relativně velkou investiční příležitost, která vychází ze silné domácí spotřeby a silného vývozu do zahraničí. I dluhopisy v Latinské Americe a selektivně v Asii nabízejí potenciál.



Flexibilní přístup zaměřený na různá aktiva

Výkonnost akcií a dluhopisů se v poslední době lišila. Dluhopisy se tak zdají být dobrým diverzifikátorem* a doplňkem akcií v době zpomalující se ekonomické aktivity.



Glossary

1. Inflace: Inflace: zvýšení obecné úrovně cen zboží a služeb, které vede ke snížení kupní síly.

2. Centrální banka: Instituce, která řídí cenovou stabilitu a měnovou politiku země nebo měnové unie.

3. Americké státní dluhopisy: Označují státní dluhopisy vydané Spojenými státy.

4. Investiční stupeň: Označuje cenné papíry, jejichž rating podle agentury Standard & Poors je vyšší nebo roven BBB- a které agentura považuje za cenné papíry s nízkým rizikem nesplacení.

5. Hodnota: Odkazuje na 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 = Vyspělé trhy.

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 5. březnu 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 - Datum prvního použití: 5. března 2024

Doc ID: 3429044

Discover Amundi Investment insights
on our [Research Centre](#).



Amundi
ASSET MANAGEMENT