Amundi
Investment Solutions

Trust must be earned

Cla a fiskální politika, přichází moment pravdy

Trhy ovlivňují rostoucí obavy z fiskálních deficitů a dluhů v USA, Evropě a Japonsku, mezinárodní obchodní jednání a dále geopolitická rizika na Blízkém východě.
Domníváme se, že v tomto prostředí by investoři měli zůstat diverzifikovat s mírně pozitivním postojem k rizikovým aktivům.

Amundi Investment Institute

Marketing Communication

Trumpův „Big Beautiful Bill“ v záři reflektorů

Obavy z dluhu v USA a očekávání vládních stimulů v Evropě zdůrazňují potřebu investorů hledat příležitosti v různých regionech. Proto upřednostňujeme globální přístup k dluhopisům.

Obchodní jednání udržují vysokou nejistotu

Přístup USA k obchodním jednáním je nejednoznačný a může vést k vyšší volatilitě. V případě akcií upřednostňujeme hodnotové a fundamentálně kvalitní tituly. Patří mezi ně, mimo jiné, vybrané evropské akcie s nízkou a střední kapitalizací, Velká Británie a Japonsko.

Rozvíjející se trhy stále stojí za pozornost

Růst rozvíjejících se trhů zůstává silný a v regionu působí mnoho podniků zaměřených na domácí spotřebu, například indické akcie. Dále pak v rozvíjející se Evropě (Maďarsko) a Latinské Americe (Kolumbie, Peru), existují zajímavé investorské příležitosti.

Podnikové, zejména bankovní dluhopisy se jeví zajímavé

Investoři by se měli zdržet přílišného snižování kvality podnikových dluhopisů. Zdravé rozvahy podniků a snížení sazeb ECB naznačují silný potenciál pro podnikové dluhopisy v EU, zejména banky. Na globální úrovni se nám líbí sektory jako banky a farmaceutický průmysl.

Zůstaňte disciplinovaní a vnímejte rizika

Hospodářský růst a zisky by měly zůstat stabilní, ale vysoké globální zadlužení, inflační rizika v USA a vysoké ocenění některých segmentů znamenají, že nyní není nejlepší doba pro zvýšení rizikové expozice. Investoři by měli prozkoumat příležitosti v Evropě, Japonsko a na rozvíjejících se trzích a zároveň přidat diverzifikátory*, jako je zlato a státní dluhopisy.

Slovník

1. **ECB:** Evropská centrální banka
2. **EU:** Evropská Unie
3. **EM:** Emerging Markets (Rozvíjející se 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 ke dni 7. července 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 simplifée) 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 Paris - FranceDatum prvního použití: 7. července 2025ID dokumentu: 4639725

Discover more insights from the Amundi Investment Institute.

Amundi Investment Solutions