

Znáte pozdní investiční cyklus?

Očekáváme, že americká ekonomická aktivita v dohledné budoucnosti zpomalí. V takto pozdní fázi ekonomického cyklu by stále mohla riziková aktiva pokračovat v růstu, ale nemusí to být nutně v USA. Evropa a Asie může být pro investory jiná – sladká – káva.



Evropa či Japonsko?

Pozdní cyklus může dále podpořit akciové trhy. Po nedávném silném rally však dáváme přednost kvalitním titulům v Evropě a v Japonsku jsme také nadále pozitivní.



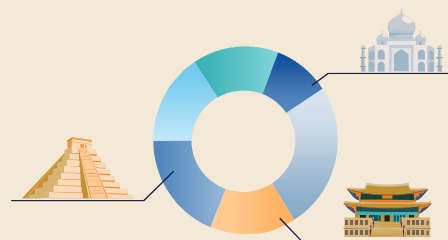
Globální dluhopisy mohou těžit z různé politiky centrálních bank

Zatímco Fed a BoE se připravují spíše sazby snížit, BoJ je nedávno zvýšila. Nadcházející snížení úrokových sazeb a regionální rozdíly mohou nabídnout příležitosti v globálních dluhopisech.



Korporátní dluhopisy, proč ne?

Korporátní dluhopisy mohou stále nabízet zajímavé výnosy. Je třeba se ale zaměřit na vysoce kvalitní segmenty, jako je například investiční stupeň EU. Jsme opatrní vůči společnostem, které mají vysoké zadlužení a vysoké úrokové náklady.



Prozkumejte rozvíjející se trhy v Asii a Indii

Rozvíjející se trhy v Asii a Jižní Americe vykazují silný růstový potenciál. Obejvíjí se příležitosti také v indických dluhopisech a akciích podporované domácí poptávkou. Investoři mohou zvážit také indonéské a jihokorejské akcie.



Pohled napříč geografickými oblastmi a třídami aktiv

Pozitivní nálada na trhu by mohla dále podpořit kvalitní dluhopisy a vybrané akciové trhy. Celkově může být prospěšný dobře diverzifikovaný* postoj, který zahrnuje i zlato.



SLOVNÍK

1. Inflace: Zvýšení obecné inflace. cen zboží a služeb, v důsledku čehož se snižuje kupní síla.

2. Centrální banka: Centrální banka: Instituce, která řídí inflaci a nastavuje měnovou politiku země nebo měnové unie a zajišťuje hospodářskou a finanční stabilitu.

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

4. Investiční stupeň: Označují cenné papíry, jejichž rating podle agentury Standard & Poors je vyšší nebo roven BBB- a jsou jím považovány za produkty s nízkým rizikem nesplacení.

5. Hodnota: Označuje investiční strategii do podhodnocených společností, přičemž cenou považovanou za příliš nízkou a s atraktivním potenciálem k oživení.

6. EM = rozvíjející se trhy, **DM** = rozvinuté trhy.

7. Fed = Federální rezervní systém, **BoE** = Bank of England, **BoJ** = Bank of Japan.

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. dubna 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: 7. dubna 2024

ID dokladu: 3496015

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



Amundi
ASSET MANAGEMENT