

Fed má nyní důležitý úkol týkající se americké (ne)zaměstnanosti

Akcie na světových trzích rostou a dosahují nových maxim. Růst je poháněn optimismem ohledně umělé inteligence (AI) a počátečním uvolňováním měnové politiky ze strany Fedu. Vidíme zpomalení růstu v USA, ale centrální banka zůstává odhodlána podporovat ekonomiku. Vzhledem k této situaci se domníváme, že vhodný může být diverzifikovaný přístup ke správě portfolie* a současně mírně pozitivní přístup k riziku.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



Využijte potenciálu podnikových dluhopisů

Snížení úrokových sazeb centrálními bankami pravděpodobně zvýší atraktivitu podnikových dluhopisů. Nadále upřednostňujeme kvalitní dluhopisy (nízké zadlužení, silné cash flow) v EU. Kromě toho by obchodní dohoda s USA měla také posílit sentiment v oblasti dluhopisů EU.



Špetka soli na AI-euforii

Americký akciový trh byl poháněn optimismem ohledně umělé inteligence a technologií, což vedlo k prodražení technologického sektoru. Proto dáváme přednost jiným sektorům, jako jsou americké hodnotové akcie, a regionům, jako je Japonsko, Velká Británie a Evropa.



Posun směrem k multipolárnímu světu posiluje rozvíjející se trhy

Rozvíjející se trhy, které se přizpůsobují měnícím se globálním dodavatelským řetězcům a vývoji v oblasti umělé inteligence, budou těžit z probíhajícího geopolitického přeskupení. Slabší americký dolar vytváří příznivé prostředí pro rozvíjející se trhy. Selektivně upřednostňujeme dluhopisy v Latinské Americe a akcie v Evropě.



Prozkoumejte globální výnosové křivky

Domníváme se, že růst americké ekonomiky by měl v letošním roce zpomalit a že země bude v blízké budoucnosti čelit inflačním tlakům. V důsledku toho máme pozitivní názor na dluhopisy vázané na inflaci. Jinak se domníváme, že jsou zajímavé dluhopisy periferních zemí EU a britské státní dluhopisy.



Zachováváme rovnováhu a zároveň pozitivní přístup ke zlatu

Navzdory určitým obavám o růst v USA a Evropě v zbývající části roku dosahují riziková aktiva nových maxim. Podle našeho názoru není nyní vhodná doba pro zvyšování rizika, ale spíše pro orientaci na kvalitní segmenty akcií a podnikových dluhopisů. Domníváme se, že komodity jako zlato mohou v době geopolitického napětí nabídnout ochranu.



Glossary

1. **Dluhopis:** je investice s pevným výnosem, která představuje půjčku poskytnutou investorem dlužníkovi, obvykle společnosti nebo vládě.
2. **Výnosové křivky:** zvýšení rozdílu mezi výnosy dlouhodobých a krátkodobých dluhopisů.
3. **Vlastní kapitál:** je zbývající hodnota aktiva nebo investice po zohlednění nebo splacení veškerých dluhů; tento termín se také používá k označení kapitálu použitého k financování nebo hodnoty značky.
4. **ECB:** Evropská centrální banka.
5. **EU:** Evropská unie.
6. **Firemní dluhopis:** je smluvní ujednání, na jehož základě dlužník obdrží určitou částku peněz nebo jinou hodnotu a zavazuje se ji později splatit věřiteli, obvykle s úrokem.
7. **EM:** 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 aktuální k 6. říjnu 2025.

Názory vyjádřené ohledně tržních a ekonomických trendů jsou názory autora a nemusí nutně odpovídat názorům společnosti Amundi Asset Management. Tyto názory se mohou kdykoli změnit v závislosti na tržních a jiných podmínkách a nelze zaručit, že země, trhy nebo sektory budou vykazovat očekávané výsledky. Tyto názory by neměly být považovány za investiční poradenství, doporučení týkající se cenných papírů ani za indikaci obchodování jménem jakéhokoli produktu společnosti Amundi Asset Management. Neexistuje žádná záruka, že diskutované tržní prognózy se naplní nebo že tyto trendy budou pokračovat.

Investice jsou spojeny s určitými riziky, včetně politických a měnových rizik. Výnos investice a hodnota jistiny mohou klesat i stoupat a mohou vést ke ztrátě veškerého investovaného kapitálu. Tento materiál nepředstavuje nabídku k nákupu ani výzvu k prodeji podílových listů jakéhokoli investičního fondu nebo jakýchkoli služeb. Amundi Asset Management – Amundi AM, francouzská akciová společnost (Société par actions simplifiée) s kapitálem 1 143 615 555. Společnost spravující portfolia schválená francouzským úřadem pro finanční trhy (Autorité des marchés Financiers – AMF) pod číslem GP 04000036 Sídlo: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paříž – Francie

Datum prvního použití: 6. října 2025

ID dokumentu: 4873610

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



Amundi
Investment Solutions