

Obchodní válka komplikuje práci Fedu

Obchodně-politická nejistota způsobená americkou administrativou zvyšuje rizika přechodné inflace, a tím komplikuje úkol Fedu. Nyní bude muset centrální banka kromě rizik hospodářského růstu zohlednit i inflační očekávání v nejbližším období. Domníváme se, že mírně pozitivní postoj k rizikům je v nejbližším období správnou cestou.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



Rozdíly v politice nahrávají evropským dluhopisům

Zatímco ECB a BoE nedávno snížily sazby, Fed tak neučinil vzhledem k krátkodobým rizikům spojeným s inflací v důsledku dovozních cel. Tyto dočasné rozdíly a omezená inflační rizika v EU by měly podpořit státní dluhopisy v regionu a také ve Velké Británii.



Cla a rozvíjející se trhy

Domníváme se, že v oblasti akcií a podnikových dluhopisů na rozvíjejících se trzích existuje dostatek příležitostí, které jsou méně citlivé na americká cla a které nabízejí atraktivní výnosy. Líbí se nám akcie v zemích, jako je Indie, a v regionech, jako je Latinská Amerika a rozvíjející se Evropa.



Odklon od drahých akcií

Rotaci z drahých amerických akcií umocňuje politická nejistota. Nyní bude záležet na síle zisků. Takové odolné obchodní modely nacházíme v amerických hodnotových, evropských malých a středních akciích a v Japonsku.



Využijte výnosový potenciál podnikových dluhopisů

Korporátní dluhopisy nabízejí solidní výnos, ale investoři by měli být opatrní ohledně jejich kvality. Například evropský sektor firemních dluhopisů vysoké kvality a finanční sektor mohou nabídnout atraktivní příležitosti.



Flexibilita v době vysoké volatility

Vzhledem k tomu, že USA narušují tradiční spojení a globální obchod, mohou být trhy nestabilní.

To vyžaduje prozkoumání všech možností, které mají investoři k dispozici. Zároveň mohou některá aktiva, jako je zlato a státní dluhopisy, nabídnout zajištění pomocí vyšší diverzifikace*.



Glossary

1. **BOE:** Centrální banka Anglie
2. **ECB:** Evropská centrální banka
3. **EM:** Rozvíjecí 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 9. května 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 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 Paris - France

Datum prvního použití: 13. května 2025

ID dokumentu: 4497783

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



Amundi
Investment Solutions