

Složitá cesta centrálních bank ve směru snižování sazeb

Klíčové americké ekonomické ukazatele prozatím vykazují dobrou kondici. Obáváme se však, že v dohledné době dojde k jejich určitému zhoršení. To je jeden z hlavních důvodů proč při nastavení portfolií udržujeme silně diverzifikovaný a flexibilní přístup.



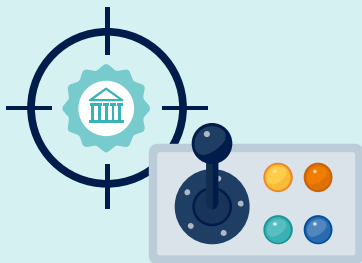
Sázíme na asijské akcie

Ocenění v některých sektorech je vysoké. Investoři by mohli prozkoumat oblasti s atraktivním růstovým potenciálem, například hodnotově orientované společnosti v USA a EM v Asii (Indie) a Japonsku, na které máme pozitivnější výhled.



Evropské dluhopisy vykazují lepší čísla

V segmentech, jako jsou vysoce kvalitní evropské dluhopisy, vidíme silné základy a slušné ocenění. To by mohlo nabídnout dobrou rovnováhu mezi vysokými výnosy a stabilní likviditou.



Dluhopisy sledujeme obezřetně

Vybrané státní dluhopisy, například v USA, mohou být v době nejistého hospodářského růstu a klesající inflace vhodným diverzifikátorem*. Při jejich výběru je potřeba být aktivní, když se situace na trhu náhle změní.



Selektivní přístup k dluhopisům na rozvíjejících se trzích (EM)

Robustní růst v EM a očekávání snížení sazeb Fedu by měly být podpůrnými faktory. Líbí se nám Latinská Amerika a vybrané asijské země, které mohou být atraktivní, jak z hlediska relativně vyšších výnosů, tak také z hlediska potenciálního růstu ceny.



Akcie na výsluní: opatrně však s těmi největšími společnostmi

Po nedávném silném růstu akciových trhů je čas poohlédnout se po širších investičních příležitostech na akciových trzích a diverzifikovat pomocí globálních a korporátních dluhopisů.



Slovník

- 1. Inflace:** Zvýšení obecné úrovně cen zboží a služeb, které vede ke snížení kupní síly.
- 2. Centrální banka:** Instituce, která řídí měnu a měnovou politiku země nebo měnové unie a zajišťuje hospodářskou a finanční stabilitu.
- 3. Americké státní dluhopisy:** 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:** 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 = rozvinuté 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 9. únoru 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: 9. února 2024

Identifikační číslo dokumentu: 3382916

Více informací v našem Amundi
[Výzkumném centru.](#)



ASSET MANAGEMENT