

# Snížení sazeb Fedu podporuje trhy, ale na jak dlouho?

Na uvolňování měnové politiky ze strany americké centrální banky Fed reagovaly trhy optimisticky. Domníváme se však, že důležitými faktory jsou hospodářský růst a zisky firem. Proto by si investoři měli zachovat mírně pozitivní postoj k riziku a přiklonit se ke kvalitním aktivům.



Amundi Investment Institute



## Korporátní dluhopisy jsou v současné době atraktivní

Fundamenty vybraných segmentů podnikových dluhopisů (evropské dluhopisy vysokého stupně) jsou silné a nabízejí vyhlídky na potenciálně atraktivní výnosy. Pozornost by se však měla soustředit na společnosti s nízkým zadlužením a potenciálem silných peněžních toků.



## Globální přístup k dluhopisům

S mírnými rozdíly ve výhledu hospodářského růstu a inflace nabízejí dluhopisy rozvinutých trhů slušné výnosy a výhody diverzifikace\*. Líbí se nám například evropské a britské dluhopisy spolu s americkými státními dluhopisy, ale vůči Japonsku jsme opatrní.



## Uvolňování Fedu podporuje rozvojové země

Silný růst a zisky podporují rozvíjející se trhy (EM), ale americké volby by mohly způsobit krátkodobou volatilitu. Co se týče akcií, líbí se nám Indie a Indonésie a v případě Číny jsme neutrální (pozorně sledujeme). Příležitostí představují také vybrané dluhopisy latinskoamerických zemí.



## Investujte do akcií, ale buďte opatrní na cenu, kterou zaplatíte.

Klesající inflace, mírné zpomalení růstu a snižování sazeb centrálními bankami podporují akcie. Ne všechny segmenty jsou však stejné, my preferujeme Japonsko a Evropu před americkými technologiemi. Nejvíce atraktivní jsou podle nás kvalitní a hodnotové akciové tituly.



# Zůstaňte flexibilní.

Jsme přesvědčeni, že investoři by měli zůstat dobře vyváženi a optimálně se zabezpečit prostřednictvím zlata a dluhopisů. Na druhém konci by kvalitní akcie a podnikové dluhopisy umožnily investorům zachytit případný růst na trzích.



## 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:** Označují státní dluhopisy vydané Spojenými státy.
4. **Hodnota:** Označuje investiční strategii dopodhodnocených společností, jejichž cena je považována za příliš nízkou a které mají atraktivní potenciál pro zotavení.
5. **EM** = rozvíjející se trhy, **DM** = rozvinuté trhy.
6. **Fed** = Federální rezervní systém

## 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 10. října 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 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 Paříž - Francie.

Datum prvního použití: 10. října 2024

ID dokladu: 3933828

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

