

Trust must be earned

# Trhy na pomezí euforie a nejistoty

Trhy nadále vykazují relativně pozitivní náladu navzdory obavám z mezinárodních obchodních cel, inflace a hospodářského růstu. Myslíme si, že místo toho, aby se investoři nechali unést přílišným optimismem nebo naopak zůstali na vedlejší koleji, měli by prozkoumat kvalitní riziková aktiva. Přitom by ale měli zůstat diverzifikovaní\*.

Datum: 5.3.2025



Amundi Investment Institute



## Rozšíření růstu také do Evropy a Indie

V letošním roce trhy potvrdily naše přesvědčení o rozšíření zájmu směrem k Evropě vzhledem k jejich lepšímu relativnímu ocenění ve srovnání s USA. Kromě toho se asijské trhy, jako je Indie, zdají být po nedávných výkyvech ještě atraktivnější.



## Státní dluhopisy mohou poskytnout úlevu v době stresu

Dluhopisům v regionech, jako je Evropa a Velká Británie, se může dařit v souvislosti s obavami o růst a geopolitickým napětím. Kromě toho vidíme možnost dalšího snížení sazeb ze strany ECB, což evropské dluhopisy podporuje.



## U podnikových dluhopisů má kvalita zásadní vliv

Společnosti se silnými rozvahami a nízkým zadlužením v oblasti podnikových dluhopisů s vysokým ratingem jsou potenciálně dobrou dlouhodobou příležitostí. Například kvalitní podnikové dluhopisy v EU by mohly potenciálně nabídnout dobré výnosy a mohou lépe odolávat nejistotě kolem růstu.



## Výnosy na rozvíjejících se trzích jsou stále atraktivní

Jelikož geopolitická rizika přetrvávají, stojí za zvážení dluhopisy na rozvíjejících se trzích, jako je Indie, protože mohou nabídnout relativně vysoké výnosy a potenciální diverzifikační\* výhody.



# Zachovejte pozitivní, ale ne euforický postoj k riziku

Celkové růstové prostředí je příznivé, ale Trumpova cla a geopolitické napětí vytvářejí nejistotu. To je pozadí pro to, abychom zůstali mírně pozitivní vůči riziku a zachovali si potenciální pojistky v podobě státních dluhopisů a komodit, jako je zlato.



## Slovník

- 1. ECB:** Evropská Centrální Banka
- 2. EM:** Rozvíjející se trhy
- 3. Inflation:** Zvýšení celkové úrovně cen zboží a služeb, což vede ke snížení kupní síly.

## 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 5. března 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 Paříž - Francie.

Datum prvního použití: 5. března 2025

ID dokumentu: 4297227

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

