

| LISTOPAD 2018 |

PODZIMNÍ NEKLID NA TRZÍCH : KOREKCE, NEBO MEDVĚDÍ TRH??

KLÍČOVÉ POZNATKY PRO INVESTORY



Nazývat současné dění medvědí trhem by bylo předčasné, jedná se spíše o korekci. V nadcházejících měsících mohou přijít nové příležitosti z Evropy, jakmile Itálie zažehná nejistotu, a z rozvíjejících se trhů, až opadne hrozba růstu úrokových sazeb a silného dolaru. Mezitím by investoři měli vyhledávat kvalitu a hodnotu v akcích, zvyšovat duraci u dluhopisů (zejména u těch amerických) a držet celkovou rizikovost svého portfolia nízkou.

TRHY POD TLAKEM



Začátek podzimu se nesl ve znamení změněné dynamiky. Vyšší volatilita zasáhla všechny trhy, výkonnost akcií byla hluboko v červených číslech. Rok 2018 zůstává pro investory náročný, jelikož výkon většiny aktiv je v lepším případě beze změny, v tom horším je záporný. Známky dosažení vrcholu cyklu jsou stále zřetelnější a je otázkou, zda se nacházíme na začátku medvědího trendu a další výprodeje teprve přijdou, nebo se jedná pouze o krátkodobou korekci cen.

TRENDY A UDÁLOSTI TYPICKÉ PRO FÁZI POZDNÍHO CYKLU



POMALEJŠÍ TEMPO RŮSTU

Ekonomický výhled na rok 2019 je i nadále pozitivní. Očekáváme, že růst bude ve srovnání s uplynulými lety pozvolnější. V USA by měl zůstat silný po několik dalších kvartálů, jeho zpomalení se neočekává dříve než v druhé polovině roku 2019.



OBCHODNÍ SPORY

Globální obchod zpomaluje, což má dopad především na Evropu, Čínu a rozvíjející se země. Předpokládáme, že na trzích bude i nadále přetrvávat napětí, což bude ekonomické prostředí činit relativně křehkým a nestabilním.



VRCHOL ZISKŮ JE ZA NÁMI

Výhled pro korporátní zisky zůstává napříč regiony stále pozitivní, nicméně některé vlivy (cena ropy a růst mezd) způsobují vyšší náklady a začínají se negativně promítat do ziskovosti firem.



VYŠŠÍ VOLATILITA

Centrální banky budou pokračovat v omezování expanzivní monetární politiky, nicméně každá různě rychle. Očekává se, že tržní volatilita bude mít kvůli zvyšování sazeb ze strany FEDu vzrůstající trend.

UPOZORNĚNÍ:

Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 118 844, info@amundi.com nebo www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takového sdělení nebo použití zakazovaly.