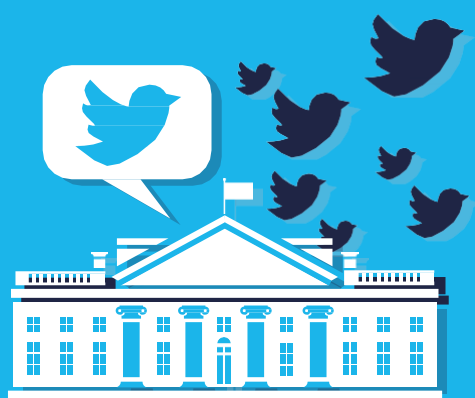




ČERVEN 2019

VZRŮSTAJÍCÍ RIZIKO VYŽADUJE OPATRNĚJŠÍ PŘÍSTUP



TRUMPOVY TWEETY STRAŠÍ TRHY

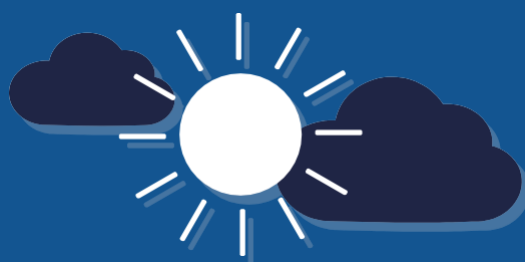
Po týdnech stability je zpět hrozba obchodní války, která vytrhla trhy z jejich uspokojení. Nepředpokládáme, že dojde k dohodě mezi USA a Čínou v brzké době. Hrozba zklamání a další vlny volatility tak zůstává stále vysoká.

4 FAKTORY, KTERÉ SE VYPLATÍ SLEDOVAT



ZA VŠÍM HLEDEJ POLITIKU

V současné době existuje více otazníků: Americká cla na čínské zboží, na mexický a možná i evropský automobilový průmysl a v neposlední řadě napětí mezi USA a Íránem a obecně na Středním východě. V Evropě se konalo překvapení v podobě evropských parlamentních voleb, ve kterých zvítězily proevropské strany, nicméně hrozba brexitu je stále vysoká. Politické dění tak zřejmě bude i nadále příčinou růstu volatility.



RIZIKA NA STRANĚ POKLESU NAVZDORY STABILITĚ SVĚTOVÉ EKONOMIKY

Náš výhled je opatrnější kvůli narůstajícímu protekcionismu, přílišný pesimismus ale není na místě. Vyspělé ekonomiky jsou taženy nadále domácí poptávkou a rozvíjející se trhy vykazují větší odolnost než před rokem.



PŘITAŽLIVÉ DLUHOPISY

Mírný ekonomický růst a uvolněná politika centrálních bank působí pozitivně na dluhopisy, které tak nabízejí potenciál zajímavého zhodnocení. Při výběru je ale potřeba zvažovat kvalitu dluhopisů a pečlivě si vybírat. Americké pokladniční poukázky by i nadále měly skýtat ochranu pro portfolia v případě eskalace geopolitických rizik.



SELEKTIVNÍ PŘÍLEŽITOSTI NA AKCIOVÉM TRHU

Na akciových trzích stále najdeme pozitivní faktory (mírný růst zisků, přitažlivá dividenda), nicméně z důvodu geopolitických rizik je spíše vhodné mít se na pozoru. V případě zlepšení ekonomické situace ve druhé polovině roku by mohly být opět v kurzu evropské akcie.

DALŠÍ SMĚŘOVÁNÍ TRHŮ JE NEJISTÉ, NA MÍSTĚ JE VYŠŠÍ OPATRNOST



Domníváme se, že je čas začít uplatňovat opatrnější strategii, která v případě zhoršení situace ochrání vaše portfolio. Situace na finančních trzích je mnohem křehčí, proto by investoři měli zůstat v defenzivě. Příležitosti vidíme na českém dluhopisovém trhu, ale také v Evropě (dluhopisy / akcie) nebo na rozvíjejících se trzích.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Zjistěte více o investičních výhledech na našich stránkách

www.amundi.cz

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 nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. 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, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospekttech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi-kb.cz, www.amundi.cz. Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímají žádnou odpovědnost 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, předkládány 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 sdělení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takové sdělení nebo použití zakazovaly.