

Obrat v oblasti cel, obrat na trzích

Uklidnění obchodní války mezi USA a Čínou a odolnost amerického trhu práce zlepšily náladu na trzích. Trvání této rally závisí na hospodářském růstu a na skutečném výsledku obchodních jednání. Celkově může být situace na trzích volatilní, nicméně my stále zůstáváme mírně nakloněni rizikovým aktivům.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



Obavy z fiskálního deficitu ovlivňující výnosy dluhopisů

Trhy zneklidňuje vysoký dluh a vysoký deficit (převis výdajů nad příjmy), zejména v USA. V Evropě naopak klesá inflace, což je obvykle pozitivní pro evropské státní dluhopisy a dluhopisy ve Velké Británii.



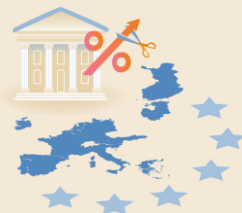
Americká cla budou mít vliv na ceny akcií

Očekáváme, že americko-čínská obchodní cla ovlivní hospodářskou aktivitu, což bude mít dopad na trhy. Přesto jsou některé americké akcie reativně hodně oceněné, což nás vede k pozitivnímu hodnocení jiných méně drahých oblastí, jako je Evropa, Velká Británie, Japonsko, ale i hodnotové USA.



Rozvíjející se trhy budou těžit ze slabšího dolaru

Oslabení amerického dolaru a zmírnění obchodního napětí vytvářejí pozitivní obraz pro aktiva EM (rozvíjejících se trhů) obecně. Obzvláště se nám líbí akcie v Asii a Latinské Americe (Brazílie, Mexiko). Dobré vyhlídky mohou mít také dluhopisy, například v Indii.



Uvolnění měnové politiky podporuje evropské podnikové dluhopisy

Mírný ekonomický růst v tomto regionu a pozitivní postoj ECB k uvolňování měnové politiky jsou faktory, které hrají do karet podnikovým dluhopisům. Domníváme se, že v Evropě lze nalézt atraktivní výnosy. Co se týče sektoru, líbí se nám bankovníctví. Příležitosti nabízejí také krátkodobé podnikové dluhopisy.



Obnovení rovnováhy bez zvýšení rizika

Domníváme se, že trhy jsou řízeny sentimentem. Proto by se investoři mohli dívat detailněji na kvalitní akcie za atraktivní cenu, například v Evropě, EM a Japonsku. Vedle toho by, podle našeho názoru, mělo investiční portfolio zůstat diverzifikováno, například v podobě státních dluhopisů a zlata.



Slovník

1. **Dluhopis:** je investice s pevným výnosem, která představuje půjčku poskytnutou investorem dlužníkovi, obvykle podniku nebo vládě
2. **Vlastní kapitál:** je zbývajcí hodnota aktiva nebo investice po zohlednění nebo splacení případného dluhu; termín se používá také pro označení kapitálu použitého k financování nebo hodnoty značky
3. **ECB:** Evropská centrální banka
4. **EU:** Evropská unie
5. **Podnikový dluhopis:** je smluvní ujednání, v němž dlužník obdrží peněžní částku nebo něco jiného hodnotného a zaváže se, že později věřiteli částku splatí, obvykle s úrokem
6. **EM:** Emerging Market (rozvíjející se trh)

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. červnu 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 Paris - France

Datum prvního použití: 13. června 2025

ID dokumentu: 4581578

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



Amundi
Investment Solutions