

## Schimbarea datelor pe termen scurt

În ultima lună, mișcările pieței au reflectat în mare măsură schimbările în informațiile privind încetarea focului sau lipsa acesteia, apetitul pentru risc sau evitarea riscului, precum și preocupările legate de inflație și creștere.

Privind dincolo de zgomot, acum considerăm criza din Iran nu ca un șoc izolat, ci ca o realitate continuă și pe termen lung.

Acest lucru face ca vigilența și diversificarea să fie cu atât mai importante.



Amundi Investment Institute

Marketing Communication



### O perspectivă mai detaliată asupra obligațiilor guvernamentale

Observăm unele riscuri, cum ar fi: inflația generată de energie să se extindă, presiuni mai mari asupra prețurilor activelor, deși în unele cazuri, randamentele obligațiilor au crescut excesiv.

Prin urmare, investitorii ar trebui să analizeze mai atent și să exploreze obligațiuni din regiuni precum Marea Britanie și Zona Euro.



### Acțiunile sunt gata să reflecte orice rezoluție rapidă a crizei

Credem că drumul către rezolvarea crizei poate fi mai complex decât așteaptă în prezent piețele. Rămânem optimiști în privința convingerilor noastre structurale în Europa, Japonia și piețele emergente (EM). Regiuni precum America Latină, care sunt exportatoare de energie, pot dovedi reziliență atunci când prețurile energiei sunt ridicate.



### Selectivitate în creditul corporativ & obligațiilor emergente

Obligațiunile piețelor emergente au demonstrat reziliență în fața tensiunilor geopolitice. Ele continuă să ofere un randament ridicat, iar noi favorizăm țări precum Brazilia, Africa de Sud și Ungaria. Un dolar mai slab, pe termen lung, este de asemenea pozitiv pentru piețele emergente.

În creditul corporativ, preferăm datorii de înaltă calitate din UE.



### Sarcina băncilor centrale devine tot mai complicată

O întrerupere prelungită a aprovizionării cu petrol, gaze și alte mărfuri din Golf ar putea crea presiuni inflaționiste în economie.

Băncile centrale vor rămâne vigilențe în privința acestor presiuni.

În același timp, ele ar fi reticente în a crește ratele dobânzilor dacă creșterea economică încetinește.

# “ Mențineți echilibrul în piețele nesigure.

Criza ne determină să adoptăm o poziție mai nuanțată în ceea ce privește clasele de active.

Ne propunem să echilibrăm oportunitățile pe termen scurt cu convingerile pe termen lung, menținând o atitudine ușor pozitivă față de acțiuni și păstrând o abordare diversificată.

De asemenea, vedem aurul ca pe o modalitate de a ajuta la protejarea împotriva riscului geopolitic și a incertitudinii politicii băncilor centrale.



## Glosar

- 1. Obligațiune:** este o investiție cu venit fix care reprezintă un împrumut făcut de un investitor către un împrumutat, de obicei corporativ sau guvernamental.
- 2. Creditul corporativ:** este partea pieței de venit fix unde investitorii împrumută bani companiilor prin cumpărarea datoriei acestora, în loc să împrumute guvernelor.
- 3. EM:** Piață emergenta
- 4. Acțiuni:** părți de proprietate în capitalul unei companii
- 5. Inflația:** o creștere sustenabilă a nivelului general al prețurilor bunurilor și serviciilor
- 6. Risk-on / Risk-off:** condiții de piață în care investitorii preferă active mai riscante (risk-on) sau active mai sigure (risk-off).
- 7. Carry:** venitul generat de o investiție, cum ar fi plățile cuponului

## INFORMAȚII IMPORTANTE

\*Diversificarea nu garantează un profit și nici nu protejează împotriva unei pierderi.

Dacă nu se specifică altfel, toate informațiile conținute în acest document provin de la Amundi Asset Management și sunt valabile la data de 28 aprilie 2026.

Opiniile exprimate privind tendințele pieței și economice aparțin autorului și nu neapărat Amundi Asset Management, și pot fi modificate în orice moment în funcție de condițiile pieței și alte condiții, fără a exista garanții că țările, piețele sau sectoarele vor performa conform așteptărilor. Aceste opinii nu trebuie considerate sfaturi de investiții, recomandări de valori mobiliare sau indicații de tranzacționare în numele oricărui produs Amundi Asset Management. Nu există nicio garanție că previziunile pieței discutate vor fi realizate sau că aceste tendințe vor continua.

Investițiile implică anumite riscuri, inclusiv riscuri politice și valutare. Randamentul investiției și valoarea principală pot scădea sau crește și pot duce la pierderea întregului capital investit. Acest material nu constituie o ofertă de cumpărare sau o solicitare de vânzare a unor unități din orice fond de investiții sau a oricăror servicii.

Amundi Asset Management - Amundi AM, societate pe acțiuni simplificată franceză (Société par actions simplifiée) cu un capital social de 1.143.615.555. Societate de administrare a portofoliului aprobată de Autoritatea Piețelor Financiare Franceze (Autorité des marchés Financiers - AMF) sub nr. GP 04000036. Sediul central: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - Franța

Data primei utilizări: 28 aprilie 2026

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



**Amundi**  
Investment Solutions