Amundi
Investment Solutions

Trust must be earned

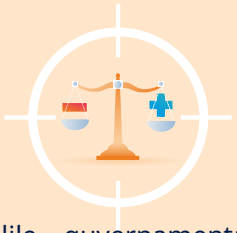
O vară de calm la suprafață și curenți turbulenți dedesubt

Acțiunile americane au atins noi maxime istorice pe parcursul verii, impulsionate de dinamica sectorului inteligenței artificiale, un sezon puternic al câștigurilor în SUA, și așteptările privind reducerile ratelor de dobândă monetară de către Fed.
Privind înainte, ne așteptăm ca activitatea economică din SUA să incetinească și observăm, de asemenea, o anumită presiune asupra Fed.
Per ansamblu, acest lucru impune o poziție ușor pozitivă față de activele cu risc, dar cu o abordare bine diversificată*.

Amundi Investment Institute

Marketing Communication

Concentrați-vă pe politicile monetare și fiscale.



În opinia noastră, cheltuielile guvernamentale ridicate și datoria țărilor dezvoltate, împreună cu relaxarea monetară realizată de băncile centrale, deschid oportunități pe curbele randamentelor.

De exemplu, în SUA și Europa, considerăm că acesta este un context favorabil pentru micşorarea curbei randamentelor, adică o creștere a diferenței dintre randamentele obligațiunilor cu maturitate lungă și cele cu maturitate scurtă.

Concentrare ridicată în acțiunile din SUA

Un număr select de sectoare conduc randamentele pe principalele piețe din SUA, unde prețurile acțiunilor sunt ridicate.

Credem că există oportunități în alte regiuni, cum ar fi Marea Britanie, Europa și Japonia, precum și în segmentele cu capitalizare medie și mică din Europa.

Câștigurile corporative în piețele emergente arată reziliență.

Considerăm că mediul câștigurilor în piețele emergente este pozitiv, iar impulsul de creștere este, de asemenea, rezonabil. Avem o perspectivă constructivă asupra acțiunilor din India, regiunea EMEA emergentă și America Latină. În plus, în opinia noastră, scăderea ratelor în SUA este benefică pentru obligațiunile din piețele emergente în general. Avem o preferință pentru țări precum Brazilia, Peru și Ungaria.

Prioritizează elementele fundamentale pentru a beneficia de creditul corporativ.

În opinia noastră, evaluările în unele segmente ale piețelor sunt ridicate.
Considerăm că investitorii ar trebui să acorde prioritate fundamentelor corporative în perioade de incertitudine privind comerțul internațional.
Observăm potenţial în anumite domenii ale creditului de înaltă calitate din UE, cum ar fi sectorul bancar și instrumentele cu scadență pe termen mediu.

Ușor pozitiv față de activele cu risc

Într-un mediu marcat de riscuri legate de creșterea economică a SUA, tarife și marjele corporative in scadere, preferăm să evităm segmentele scumpe.

În schimb, printr-o poziție bine echilibrată, este necesar să rămânem ușor pozitivi față de risc și să explorăm domenii precum piețele emergente și acțiunile europene, care sunt atractiv evaluate.

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. **Micsorarea curbei randamentelor**: creșterea diferenței de randamente între obligațiunile pe termen lung și cele pe termen scurt.
3. **Capital propriu**: este valoarea rămasă a unui activ sau a unei investiții după luarea în considerare sau plata oricărei datorii; termenul este folosit și pentru a se referi la capitalul utilizat pentru finanțare sau la valoarea unui brand.
4. **UE:** Uniunea Europeană.
5. **Credit:** este un acord contractual în care un împrumutat primește o sumă de bani sau altceva de valoare și se angajează să ramburseze creditorului ulterior, de obicei cu dobândă.
6. **PM:** Piață emergentă**.**

INFORMATII 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 16 septembrie 2025.

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 pentru 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 simplifée) cu un capital social de 1.143.615.555. Societate de administrare a portofoliului aprobată de Autoritatea Pieților Financiare Franceze (Autorité des marchés Financiers - AMF) sub nr. GP 04000036. Sediul central: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – Franța

Data primei utilizări: 16 septembrie 2025

Id doc: 4822517

Discover more insights from the Amundi Investment Institute.

Amundi Investment Solutions