

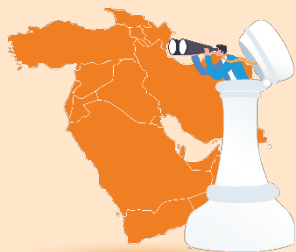
Vise din spațiu versus realitatea Pământului

Băncile centrale rămân prudente, deoarece inflația rămâne ridicată, în timp ce piețele reevaluează tranzacțiile legate de inteligența artificială după o perioadă de creștere puternică. Privind înainte, preocupările legate de profitabilitatea AI, evaluările și riscul de concentrare sunt susceptibile să persiste, ceea ce face ca diversificarea să devină din ce în ce mai importantă pe măsură ce investitorii ies din poziții concentrate și fac loc pentru noi oferte publice inițiale (IPO-uri).



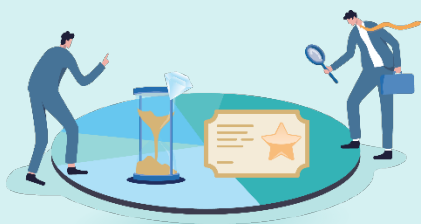
Amundi Investment Institute

Marketing Communication



Un scenariu de dezamorsare fragilă în Orientul Mijlociu

Următoarele șase luni vor testa reziliența scenariului nostru, care presupune o de-escaladare fragilă a crizei din Orientul Mijlociu și redeschiderea Strâmătorii Hormuz, deși drumul către un acord stabil rămâne incert.



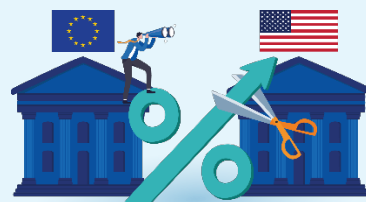
Obligațiunile necesită selectivitate

Cu inflația încă peste țintele băncilor centrale, obligațiunile cer selectivitate.

În Europa, riscurile de creștere pot fi subestimate, ceea ce face ca scadențele scurte să fie atractive.

În SUA, datele solide privind piața muncii, inflația persistentă și o Fed agresivă împing ratele în sus, creând oportunități în zona de mijloc a curbei.

În credit, menținem o preferință pentru obligațiunile de înaltă calitate.



Băncile centrale se confruntă cu riscuri legate de inflație și creștere economică

Băncile centrale devin mai prudente. BCE răspunde la datele primite și la presiunile inflaționiste, iar noi ne așteptăm la o majorare în plus în acest an.

Dar un ciclu complet de majorări pare puțin probabil pe măsură ce creșterea economică slăbește.

Se așteaptă ca FED să rămână pe poziție, deși nu pot fi excluse alte majorări dacă inflația crește și creșterea accelerează.



În acțiuni, pariază pe tema industrială în Europa.

În acțiuni, continuăm să observăm riscuri ridicate de evaluare și concentrare în SUA, așa că favorizăm Europa, Japonia și piețele emergente.

Europa, în special, trece de la un model condus de consum către unul axat pe reziliență și investiții, consolidând regiunea ca o temă de investiții pe termen lung.



Selectivitate și Fundamente

Încă observăm o creștere susținută, dar nu suficientă pentru a compensa creșterea costurilor și presiunile mai largi asupra prețurilor.

Pentru moment, acest context mai puțin favorabil este susținut de lichiditate și de profitabilitatea solidă a companiilor.

Prin urmare, rămânem ușor constructivi în privința riscului, cu un accent mai puternic pe diversificare, selectivitate și fundamentale, și o preferință pentru reziliență în detrimentul impulsului.



Glosar

1. **Obligațiune:** Este o investiție cu venit fix care reprezintă un împrumut acordat de un investitor unui împrumutat, de obicei corporativ sau guvernamental.
2. **Credit corporativ:** este partea pieței de venit fix unde investitorii împrumută bani companiilor prin cumpărarea datoriei acestora, în loc să împrumute guvernelor
3. **PM:** Piața Emergentă
4. **Actiuni:** acțiuni deținute în capitalul unei companii
5. **Inflație:** o creștere sustenabilă a nivelului general al prețurilor bunurilor și serviciilor

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 8 iulie 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 ca sfaturi de investiții, recomandări de valori mobiliare sau ca o indicație 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: 8 iulie 2026

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



Amundi
Investment Solutions