

Jak by se podle vás měla situace v Americe a na světových trzích promítnout do rozhodování, kam s úsporami?



KATEŘINA ZYCHOVÁ
zakladatelka a výkonná ředitelka Verdi Capital a zakladatelka, partnerka One Family Office

Na kapitálovém trhu jsme svědky tzv. „triple whammy“ (trojitého úderu). Investoři prodávají americké vládní obligace v obavě z inflace, například desetiletý vládní dluhopis se vyšplhal až na 4,51 %, americký dolar prudce vyprodal vůči hlavním měnám, (EUR/USD z 1,035 na začátku roku na 1,137) a za třetí pokračuje výprodej na akciových trzích (NASDAQ -16 % ytd). Na druhou stranu současná volatilita na americkém kapitálovém trhu nabízí unikátní příležitost k dokoupení akciových titulů silných a stabilních firem za příznivé valuace. Například některé tituly tzv. Magic 7, dividendová jména a tituly finančního sektoru, vše ve střednědobém horizontu. Evropa také nabízí některá zajímavá jména, která budou střednědobě

profitovat ze schváleného infrastrukturního balíku Německa. Na druhou stranu globální trh oprávněně začal naceňovat zpomalený růst, potenciální inflaci či stagflaci. Tento trend se odráží na výprodejích ropy, naopak zlato pokračuje v posilování díky vzrůstající globální nejistotě.



MARTIN FASSMANN
hlavní makroekonom ČMKOS

Především bych chtěl říci, že současná doba se jaksí „vymkla z kloubů“ a je třeba trochu počkat, až se situace uklidní, a ne – zvláště u dlouhodobých investic – propočítávat ztráty na denní bázi a na základě toho přijímat nějaká zbrklá (často velmi drahá) řešení. Na tip, kam rychle umístit své úspory, nejsem asi ten nejlepší rádce. Jsem totiž velmi konzervativní. Investuji pouze svoje peníze a ne peníze cizí. Preferuji dlouhodobě zhodnocení při

příjemné míře rizika a zaručené likviditě. Z tohoto pohledu volím investice do komodit, na které si mohu „sáhnout“ – což jsou pro mě především kvalitní (a pravé) starožitnosti.



TOMÁŠ VLK
hlavní analytik Patria Finance

Je rozdíl, jestli bude Trump donucen zítra vzít zpátečku, či upevní doživotní vládu a tím i svou politiku. Důvěra v neotřesitelnost amerického směřování a tamních institucí je však narušena a chování nejen investorů se změní. Především se láme trend „vše do USA“. Vracíme se k větší diverzifikaci. Narušen bude i trend v investicích výrazně upřednostňovat tzv. růstové firmy – ty, které dosud výrazně sílily a profitovaly přitom z globalizace. Nové bariéry je budou naopak brzdit. Váha dluhopisů v portfoliích se zřejmě zvedne, měly by nabízet lepší výnosy než před pár lety. A znovu, americké

dluhopisy už nebudou jedinou volbou. Celkově tedy větší diverzifikace, nezapomínat na dluhopisy a nenasázet tolik na Ameriku. U českých investorů čekám jako vždy větší akcent na investici do nemovitostí, ale i tady s rozumem – česká ekonomika je rostoucím protekcionismem hodně zranitelná.



TOMÁŠ SPURNÝ
předseda představenstva a Chief Executive Officer, MONETA Money Bank

Pokud chce investor eliminovat veškerá rizika, doporučil bych v krátkodobém horizontu investovat do termínovaných vkladů. Ty jsou pojištěny do výše 100 tisíc eur a v současnosti nabízejí výnos, který překonává míru inflace v České republice. Alternativou mohou být také státní dluhopisy vydané Českou republikou nebo aktiva, jež si dlouhodobě udržují svou hodnotu – například zlato.

VIČE ODPOVĚDÍ NAJDETE NA WWW.RESPEKT.CZ/ANKETA