

Měsíční shrnutí situace na trzích společnosti Invesco

14.10.2025 - Eliška Krohová | Crest Communications

Globální trhy v září 2025 zažily různé výsledky, navzdory politickým i ekonomickým překážkám. Centrální banky se rozcházely ve svých přístupech, americký Federální rezervní systém poprvé v tomto roce snížil sazby, zatímco Bank of England a Evropská centrální banka udržely kvůli přetrvávajícím obavám z inflace sazby na stejné úrovni. Dluhopisové trhy reagovaly příznivě, úzkými spready a pozitivními výnosy u státních i korporátních dluhopisů, zatímco asijsko-pacifické a rozvíjející se trhy těží z síly technologického sektoru a podpůrných politických signálů.

Investiční týmy Invesca v odděleních pro Spojené království a Evropu, Asii a rozvíjející se trhy, globální trhy a trhy s pevným výnosem hlásily smíšené pocity, ale obecně zaznamenaly pozitivní vývoj trhu v září 2025. Akcie ve většině regionů posílily, podporovány zisky a uvolněnou měnovou politikou, a to i přes přetrvávající politickou a ekonomickou nejistotu. Americký Federální rezervní systém zahájil první snížení úrokových sazeb v tomto roce v souvislosti s náznaky ochlazení trhu práce, zatímco Bank of England (BoE) a Evropská centrální banka (ECB) úrokové sazby nezměnily. Trhy s dluhopisy reagovaly pozitivně, což se projevilo zúžením spreadů a slušnými výnosy u státních i korporátních dluhopisů. Asijsko-pacifické a rozvíjející se trhy těží ze síly technologického sektoru a podpůrných politických signálů, zatímco politická nestabilita ve Francii a Japonsku spolu s obchodními napětím naopak komplikují globální výhled.

Evropa

Evropské akcie dosáhly nových maxim, taženy technologickým a průmyslovým sektorem, a to navzdory smíšeným ekonomickým datům a politické nestabilitě ve Francii. Inflace vzrostla na 2,2 %, dokonce překročila cíl ECB. Inflace v sektoru služeb zůstala jen zvýšená. Obchodní aktivita se zlepšila, táhli jí Německo, zatímco Francie zaostávala kvůli politickým nepokojům. Očekává se, že ECB ponechá úrokové sazby beze změny. Ukazatele sentimentu vykázaly mírné zlepšení. Francouzský úvěrový rating byl snížen kvůli rozpočtovým problémům a změnám ve vládě.

Spojené království

Britské akcie vzrostly díky zlepšení globální nálady, ale domácí ukazatele byly smíšené. Inflace se zůstala na 3,8 %, přičemž jádrová inflace a inflace v sektoru služeb mírně poklesly. Bank of England udržela úrokové sazby na 4,00 % a zpomalila svůj program prodeje dluhopisů. Ekonomický růst byl stagnující a růst mezd se zpomalil. Spotřebitelská důvěra před listopadovým jednáním o rozpočtu poklesla a data o maloobchodním prodeji byla revidována směrem dolů kvůli dřívějším chybám.

USA

Americké akcie si vedly velmi dobře, podporovány snížením úrokových sazeb Fedu a očekáváním dalšího uvolnění měnové politiky. Inflace mírně vzrostla na 2,9 % v důsledku růstu nákladů na bydlení, zatímco jádrová inflace zůstala stabilní. Data o trhu práce byla zklamáním, když bylo vytvořeno pouze 22 000 nových pracovních míst. Nezaměstnanost navíc vzrostla na 4,3 %. Spotřebitelská důvěra a data PMI poklesla, ale zůstala v expanzivním teritoriu. HDP za 2. čtvrtletí byl revidován nahoru na 3,8 %, což odráží robustní spotřebitelské výdaje.

Asie

Akcie v asijsko-pacifickém regionu posílily, v čele s Tchaj-wanem a Koreou. Tchaj-wan těžil ze silné poptávky po polovodičích a dynamiky umělé inteligence, zatímco Korea se zotavila po napětí na začátku měsíce. Japonsko zaznamenalo zisky navzdory politické nejistotě, podporované revizemi HDP a odolnou inflací. Čínské akcie vzrostly díky síle technologického sektoru a uvolnění obchodních napětí, i když ekonomická data zůstala slabá. Austrálie oslabil kvůli slabým datům o zaměstnanosti a rostoucí inflaci.

Rozvíjející se trhy

Rozvíjející se trhy zaznamenaly silné zisky, zejména v oblasti Asie a Tichomoří a Latinské Ameriky. Čínská politická podpora a síla technologického sektoru zlepšily sentiment investorů. Tchaj-wan a Indie zaznamenaly počáteční zisky, i když obavy ohledně vizí do USA později poznamenaly Indii. Indonésie se po protestech v polovině měsíce zotavila, zatímco Latinská Amerika těží z poklesu inflace a silných zisků. Východní Evropa zaznamenala mírné zisky a trhy na Středním východě zůstaly stabilní, podporovány snížením úrokových sazeb a slušnými výsledky podniků.

Dluhopisy

Americký Fed snížil úrokové sazby o 25 bazických bodů, což vedlo k pozitivním výnosům na globálních dluhopisových trzích. Americké státní dluhopisy posílily o 0,92 %, britské státní dluhopisy o 0,66 % a německé dluhopisy o 0,16 %. U korporátních dluhopisů došlo k zúžení spreadů, přičemž americké dluhopisy investiční stupně dosáhly nejnižších hodnot od roku 1998. Dobře si vedly také evropské a britské korporátní dluhopisy, u nichž se zúžily spready v segmentech IG a HY. Britská centrální banka (BoE) a Evropská centrální banka (ECB) udržely úrokové sazby beze změny, přičemž BoE zmírnila tempo kvantitativního zpříšňování.

O společnosti Invesco

Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Invesco Asset Management Österreich – pobočka pobočky Invesco Asset Management Deutschland GmbH – jsou součástí Invesco Ltd., společnosti pro správu aktiv se spravovanými aktivy v hodnotě více než 1 593 miliard USD (k 31. říjnu 2021).

V případě jakýchkoli dotazů nebo potřeby dalších informací se obraťte na společnost Invesco Asset Management Deutschland GmbH, Valentin Jakubow, telefon +49 69 29807-311.

Obsažené informace nepředstavují investiční doporučení ani jiné poradenství. Prognózy a výhledy trhu uvedené v tomto materiálu jsou subjektivní odhady a předpoklady

vedení fondu nebo jeho zástupců. Mohou se kdykoli změnit bez předchozího upozornění. Nelze zaručit, že se prognózy skutečně podle předpokladů.

Vydavatelem těchto informací v České republice je společnost Invesco Asset Management Deutschland GmbH, An der Welle 5, D-60322 Frankfurt nad Mohanem. Red Oak ID: 1958016

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5848>