

8/2021

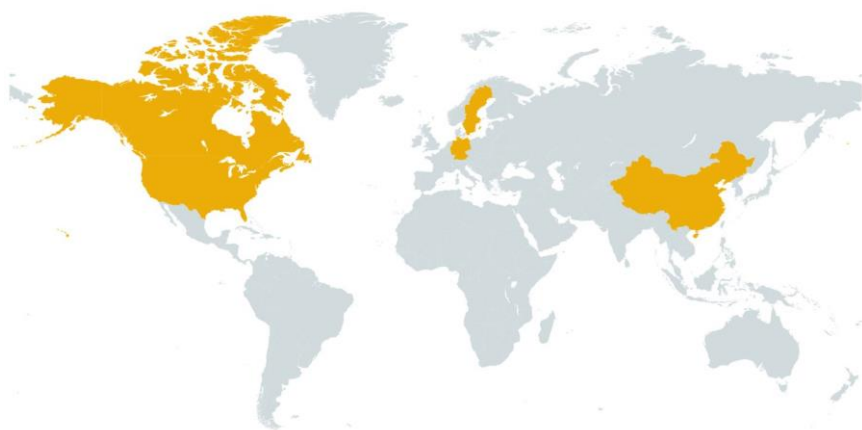
Otevírání ekonomik pokračovalo po celém světě i v srpnu, kdy několik vyspělých zemí rušily svá omezení pro volnočasové aktivity. Ekonomická data byla silná, ačkoliv se zdá, že velká část vyspělého světa je na vrcholu tempa růstu nebo těsně za ním. Růstové akcie těžily z pokračujících nízkých výnosů dluhopisů v USA což pomohlo indexu S&P 500 k růstu. Akcie na rozvíjejících se trzích zpočátku stagnovaly v důsledku přísnějšího postoje čínských regulátorů a zvýšených obav z varianty viru Delta, ale později se odrazily a skončily v kladných číslech.

Varianta viru Delta se nadále rozšiřovala a denní případy nově nakažených se zvyšovaly po celém světě. Hospitalizace nakažených ale nestoupaly takovým tempem jako při poslední vlně. Na druhou stranu data z Velké Británie a Izraele také naznačují, že ochrana protilátek po šesti měsících slábne. Řada zemí na to oznamují posilovací programy na dodávání třetích dávek vakcín. Dá se předpokládat, že globální znovuootevření ekonomik bude pokračovat, a to pozvolným tempem. Varianta Delta bude pravděpodobně spíše narušovat dodavatelské řetězce nežli návrat volnočasových aktivit.

Projev předsedy americké centrální banky (Fed) Jeroma Powella v Jackson Hole byl trhy dobře přijat. Fed je spokojen s pokrokem v rámci inflace a věří, že je jen přechodná. Stále není na pořadu dne se bavit o zvyšování úrokových sazeb, ale již probíhají diskuze o omezení nákupu korporátních dluhopisů ke konci tohoto roku.

Protože srpnová ekonomická data byla většinou pozitivní a postupně docházelo k dalšímu rozvolňování ekonomik, tak vidíme prostor pro další růst akciového trhu, ačkoliv bude zapotřebí pečlivé selektivity aktiv.

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



DŮLEŽITÉ INFORMACE

Informace a názory obsažené v tomto dokumentu nelze považovat jako radu nebo doporučení ke koupi nebo prodeji jakékoliv investice a není to závazek společnosti BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. účastnit se jakýchkoliv uvedených transakcí. Veškeré stanovené prognózy, čísla, názory nebo investiční techniky a strategie slouží pouze pro informativní účely, na základě určitých předpokladů a aktuálních tržních podmínek a mohou se měnit bez předchozího upozornění. Investor by měl zvážit své investiční cíle, vztah k rizikům a nákladovou strukturu před tím, než se rozhodne investovat do fondu BHCG ALS-Equity. Společnost BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. nepodléhá dohledu České národní banky. Jakýkoliv druh investice zahrnuje rizika, hodnota investic a příjmy z nich mohou kolísat v souladu s tržními a daňovými podmínkami a investor nemusí získat zpět celou investovanou částku. Veškeré informace jsou dostupné na stránkách www.bhcg.cz.

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

KLÍČOVÁ DATA

BHCG ALS-Equity -0,13 %

NEJVĚTŠÍ POHYBY

FSLR +5,6 %

JPM +5,2 %

MA -11,1 %

BABA -14,8 %

TOP HOLDINGS

AMZN

DLTR

FSLR

GOLD

JPM

KO

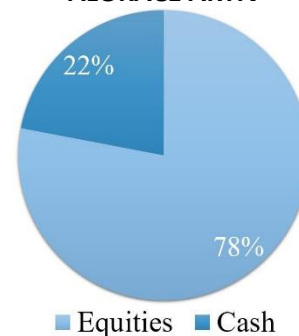
MA

SAP

V

WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

