

結論

■ 債市展望

回顧7月，通膨持續下滑，加上FED主席Powell於近次FOMC會後傳達9月即可能降息之訊號，致美債殖利率續跌，亦帶動7月新興市場美元債指數上漲約1.85%，今年以來則上漲約4.11%，表現明顯優於全球美元債之下跌0.49%。展望後市，受益於新興市場基本面尚穩及主要國家央行接續啟動降息，風險情緒料將維持審慎樂觀，且目前債券殖利率仍處在過去10年的相對高點，整體收益率具吸引力，亦有利於新興市場債券後續表現。

■ 重點聚焦

依歷史經驗，暫停升息期間新興市場美元債表現佳；降息期間且經濟並未衰退時，新興市場債表現佳。

■ 我們的觀點

看好主權/類主權債、投資等級債、美元計價及當地貨幣之新興市場債。

FIXED INCOME

Asset class	Current stance
US Govies	+
EU core Govies	+
EU peripherals	=
US IG	=
EU IG	+
US HY	-
EU HY	-
China govt.	=
EM HC	+
EM LC	=

- Negative = Neutral + Positive

Source: Amundi Institute report is as of Aug. 2024. HC: Hard Currency. LC: Local Currency. IG: Investment Grade. HY: High Yield. EM: Emerging Market. DM: Developed Market. | 本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。