

結論

■ 債市展望

回顧8月，通膨保持下行且失業率持續上升，加上FED主席Powell於月底Jackson Hole會議上全面放鴿，傳達9月即將降息之信號，引導美債殖利率續跌，並帶動8月新興市場美元債指數上漲約2.10%，今年以來則上漲約6.30%，表現明顯優於全球美元債之上漲1.86%。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，預期風險情緒有望維持審慎樂觀，且目前殖利率尚處在長期的相對高點，整體收益率具吸引力，亦有利於新興市場債後續表現。

■ 重點聚焦

依歷史經驗，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 Sep. 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。