

經理人看法：新興市場美元債後市可期

■ 債市展望

回顧 2023 年，在高利率的環境下美國經濟表現持續展現出韌性，企業盈餘表現強韌，民間儲蓄支撐消費動能，同時就業市場溫和降溫，而通膨緩步向 2% 的目標邁進。展望後市，新興市場主要國家通膨持續放緩，且聯準會貨幣政策立場轉向鴿派，減輕新興市場提前降息帶來的資本流出與外匯貶值壓力；此外，IMF 預估 2024 年新興市場整體經濟成長動能仍將優於成熟市場，而債券殖利率仍處在過去 10 年的相對高點，評價面仍具有吸引力。

■ 重點聚焦

依歷史經驗從 Fed 暫停升息到下次降息前，新興市場美元債表現佳。

■ 我們的觀點

看好主權債、類主權債、美元計價之新興市場債。

	Asset class	1H24 Outlook
FIXED INCOME	US govies	+
	EU core govies	=/+
	Euro peripherals	=
	US IG	=/+
	Euro IG	=/+
	US HY	-
	Euro HY	=
	China govies	=
	EM bonds HC	+
	EM bonds LC	=/+

-- Negative = Neutral + Positive

Source: Amundi Institute report is as of 10 JAN 2024. Direction of views for 1H24 refers to the possible evolution of stance on each asset class during the period. 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。