

結論

■ 債市展望

回顧9月，通膨持續降溫且就業市場漸露疲態，致FED在本月FOMC會議上一口氣降息2碼，展現維護經濟增長之決心，且依同時釋出之點陣圖顯示，年內及明、後兩年均尚存一定幅度的寬鬆空間，市場對軟著陸的信心有所提升，美債殖利率續跌，並帶動本月新興市場美元債指數上漲約1.76%，今年以來則上漲約8.17%，表現明顯優於全球美元債之上漲4.57%。展望後市，受益於新興市場基本面仍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，且目前殖利率仍處在長期之相對高點，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 Oct. 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。