

# 結論

## ■ 債市展望

回顧10月，通膨降速趨緩且就業市場轉強，使市場顯著下修對後續降息之押注，加上隨Trump勝選及出現紅潮的可能性攀升，引發對未來財政赤字遽增之擔憂，致美債殖利率驟彈，連帶致本月新興市場美元債指數下跌約1.21%，惟今年以來仍上漲約6.86%，表現明顯優於全球美元債之上漲2.11%。展望後市，受益於新興市場基本面持穩且預期多數國家央行仍將持續寬鬆，風險情緒有望維持審慎樂觀，另目前殖利率仍處在長期相對高點，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 Nov. 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。