

インフレ後退は 好材料

市場ではインフレの鈍化を意識した展開が続いていますが、中央銀行の仕事はまだ終わっていません。個人消費の圧迫が経済成長や企業収益に影響を及ぼすことも懸念されるため、慎重な分散投資が求められます。



Trust
must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT



債券のストーリーは 始まったばかり

米国には景気後退入りするリスクがあり、欧州も経済成長が伸び悩む見通しです。その他、インフレ率が低下していることもあり、米国国債にポジティブかつ柔軟な見方を継続しています。



明暗分かれる新興国に 投資機会

新興国の格差や高い経済成長ポテンシャルはグローバルな投資家にとっての好機だと考えます。メキシコやブラジルの債券市場のほか、インドやインドネシアなどの株式市場にも投資機会があるとみています。



クレジットの選別で インカム収益を強化

クレジットはリターンが魅力的ですが、負債が少なくキャッシュフローを維持できる高格付企業（ユーロ圏の企業など）に注目しています。借り換えの必要性が高い低格付銘柄には慎重です。



株式市場の隠れた銘柄を 発掘

欧米の大型株は割高ですが、市場を掘り下げると米国のバリュー株、クオリティ株、日本株など、魅力的でバランスシートが強固な分野が見つかります。



債券と 新興国資産を 武器に前進せよ

債券や質の高い新興国資産、社債の見通しは
ポジティブです。
全体的には、引き続きバランスを保ちながら
質の高い資産を選好するのが賢明と言えます。



用語

- 1.インフレ：財やサービスの全体的な価格水準が上昇し、その結果、購買力が低下すること。
- 2.中央銀行：国または通貨同盟の通貨および金融政策を管理し、経済と金融の安定化を図る機関。
- 3.米国国債：米国が発行する国債
- 4.投資適格債：信用格付がBBB-以上の債券のことで、債務不履行のリスクが低いと見なされる。
- 5.バリュー投資：反発が強く見込まれるものの株価が過度に割安な（過小評価されている）企業に投資する戦略のこと。

重要事項

*分散投資は利益を保証するものでも、損失を防止するものでもありません。

特に断りのない限り、この文書に含まれるすべての情報はアムンディ・アセットマネジメントによるものです。（2023年10月27日現在）

市場や経済の動向に関する見解は執筆者のものであり、必ずしもアムンディ・アセットマネジメントのものではありません。市場やその他の状況により随時変更される可能性があり、国、市場、セクターが期待通りに推移する保証はありません。これらの見解は、投資助言、証券推奨、またはアムンディ・アセットマネジメントの商品を代用した取引の示唆として依拠されるべきものではありません。議論された市場予測が実現すること、またはこれらの傾向が継続することを保証するものではありません。投資には、政治的リスクや為替リスクを含む一定のリスクが伴います。投資収益および元本価値は下落することもあり、投資資金をすべて失う可能性があります。本資料は、いかなる投資ファンドやサービスの購入を勧誘するものではありません。

Amundi Asset Management - Amundi AM, French joint stock company (Société par actions simplifiée) with a capital stock of 1 143 615 555. Portfolio management company approved by the French Financial Markets Authority (Autorité des marchés Financiers - AMF) under no.GP 04000036 Head office: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – France

Date of First Use: 1 December 2023

Doc ID: 3273394

(3298457)

当資料は、アムンディ・アセットマネジメントが一般・参考情報の提供を目的として作成した資料を、アムンディ・ジャパン(以下、弊社)が一部翻訳したものです。当資料は、当資料に含まれるいかなる金融商品の販売や媒介を意図、または購入・売却の勧誘を目的としたものではありません。当資料は法令に基づく開示資料ではありません。当資料中に記載したアムンディ・アセットマネジメントの見通し、予測、予想意見等(以下、見通し等)は、当資料作成日現在のものであり、今後予告なしに変更されることがあります。また、見通し等や過去の運用実績を含むいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。当資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。当資料に記載されている内容は、全て当資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。当資料に含まれる情報から生じるいかなる責務(直接的、間接的を問わず)を負うものではありません。弊社の許可なく、当資料を複製または再配布することはできません。当資料中に引用した各インデックス(指数)の著作権・知的財産権及びその他一切の権利は、各インデックスの算出元に帰属します。また各インデックスの算出元は、インデックスの内容を変更する権利及び発表を停止する権利を有しています。

商号等:アムンディ・ジャパン株式会社(金融商品取引業者) 関東財務局長(金商)第350号

加入協会:一般社団法人 投資信託協会、一般社団法人 日本投資顧問業協会、日本証券業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会