

サイクル後期の環境は なお継続

当社では米国の経済活動が近い将来に減速するとみています。しかし、このように景気サイクルが後期にあるなかでも、リスク資産は依然としてやや上昇する動きを見せています。投資にあたっては特に欧州やアジア地域に機会を探索する余地がありそうです。



市場ローテーションを意識し 欧州株と日本株を選好

景気サイクルが後期にあるなか、株式市場がさらに下支えされる可能性があります。しかし、足元の大幅な株高を受けて、当社では欧州のクオリティ株と目される銘柄を選好するとともに、引き続き日本株にポジティブな見方をしています。



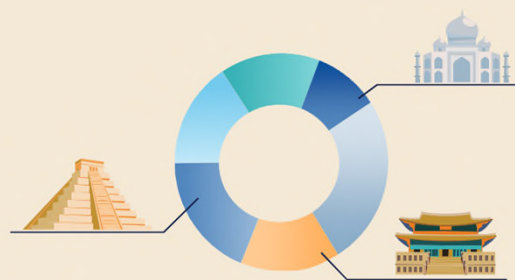
中央銀行の政策差、 グローバル債券に追い風か

米連邦準備制度理事会(FRB)とイングランド銀行(BOE)が利下げを視野に入れるのに対し、日本銀行は最近、利上げに踏み切りました。今後の利下げや地域ごとの政策差に伴い、グローバル債券に投資機会が生じる可能性があります。



クレジット市場で インカムを狙う

社債には良好なインカムが期待できる可能性があります。欧州の投資適格債をはじめクオリティの高いセクターに注目すべきでしょう。負債比率や金利コストの高い企業には慎重です。



新興国アジアとインドを探索

新興国アジアや中南米では力強い経済成長が期待され、インドでは旺盛な内需を背景に債券と株式に投資機会が生じています。インドネシアや韓国の株式にも投資を検討する余地がありそうです。



各地域と資産クラスを 横断的に見渡す

市場センチメントの良好さを背景に、質の高いクレジットや一部の株式市場がさらに下支えされる可能性があります。全体としては、金を含む幅広い資産に分散投資*を行うことが有効だと思われます。



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。（2024年4月7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れば上昇することもあり、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: 7th April 2024

Doc ID: 3496015

(3528752)

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