

中央銀行、 利下げへの険しい道のり

米国の経済指標はこれまで堅調に推移してきましたが、目先には減速のリスクがあります。当社では分散投資*を意識し、底堅い成長が見込まれながらもバリュエーションが割安な分野で投資機会を模索しています。



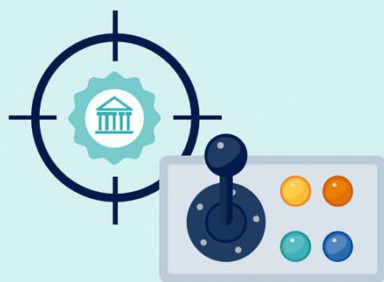
アジア株式への シフトに対応

一部のセクターでバリュエーションは割高ですが、米国バリュエーション株のほか、当社がポジティブな見方を強めたアジア新興国(インド)や日本の株式など、成長が強く見込まれる分野に発掘の余地がありそうです。



欧州のクオリティが クレジット投資の道しるべ

欧州の高品質クレジットなどではファンダメンタルズが強固でバリュエーションも妥当な水準にあるため、リターンと流動性の高さが程よいバランスで両立できる可能性があります。



機動的なスタンスで 債券に注目

経済の先行きが不透明でインフレ率が低下しつつある今、米国国債をはじめとする一部の国債は分散投資先*になり得ます。ただし、経済動向に合わせて柔軟に対応する必要があります。



新興国債券を選別

新興国の堅調な経済成長や米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ期待が、新興国債券の追い風になるとみられます。当社では中南米諸国や一部のアジア諸国を選好しており、同地域にはインカムゲインだけでなく、キャピタルゲインの観点からも投資妙味がありそうです。



株式は好調、 狙うは 超大型株の向こう側

最近の相場上昇を受けて、株式市場で投資機会を幅広く発掘しつつ、グローバル債券やクレジットに分散投資する時が来ています。



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2月9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: 9 February 2024

Doc ID: 3315301

(3411212)

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