

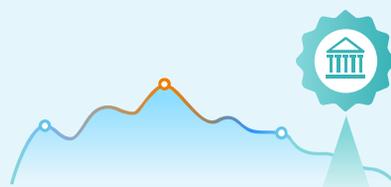
米国の株高が波及、 欧州で投資機会を模索

欧州と英国の経済見通しは、内需の拡大やインフレの減速を背景にわずかながら改善しつつあります。こうした状況により、リスク資産に投資機会が生まれる可能性があるため、リスク資産のバリュエーションは魅力的だとみています。



株式市場で乗り換えの 機運を捉える

今年の株高に出遅れながらも好業績を上げている銘柄は上昇すると予想されます。欧州株や小型株、米国バリュー株、クオリティ株などの分野に魅力があると思われます。



インフレ鈍化が 債券の追い風に

米国や英国ではインフレ圧力が弱まり、国債が下支えされる環境となっています。インフレサプライズや中央銀行による利下げの遅れを考慮し、機動的なスタンスを取っています。



クレジットで 期待リターンを向上

社債の利回りは魅力的であり、それを利用すればリターンを高めることができると思われます。例えば、クオリティが高く償還までの期間が短い欧州社債や、高格付の米国社債は見通しが良好です。



新興国企業の 長期的な勝ち組に注目

内需や輸出の伸びしろに基づく構造的な成長ストーリーに注目しており、そこにはインド株やインドネシア株のほか、欧州新興国やアフリカ、中南米の一部の債券も含まれます。



分散投資*を意識しつつ、 リスクにややポジティブ

経済見通しの改善や金融緩和はリスク資産にとって追い風です。投資家はバランスの良い投資を心がけるとともに、引き続き国債や金(ゴールド)で資産保全を図るのが得策です。



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.内需：国内における個人や企業、政府が財やサービスに支払う金額を合計したものの。

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6月10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: 12 June 2024

Doc ID: 3639789

(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ことがあります。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