

市场周报（2024 年 5 月第 2 期）

本周名言

“黄金和白银是货币；其他一切都是信用。”——戴夫·克兰兹勒



黄金市场最近达到历史性里程碑，现货价格飙升至每盎司 2450.49 美元。今年以来，这一价格增长了 18.65%，超过了股票和债券的回报率。这一涨势由多种经济和地缘政治因素推动。白银的需求也在激增，和黄金的涨势并驾齐驱，显示出投资者对贵金属作为避险资产的广泛兴趣。

为什么黄金和白银价格在上涨？

- 经济数据和美联储政策：美国的通胀正在缓解，人们预计美联储将会降息。通常，在利率下降时，黄金表现良好。
- 地缘政治紧张局势：中东地区的冲突，例如伊朗总统的意外离世和对沙特阿拉伯国王健康状况的担忧，使得人们购买黄金和白银以保护其资产。
- 中央银行购买：中央银行，特别是新兴市场的中央银行，正在加大黄金购买力度。中国持续购入黄金，使其官方储备达到 2264 吨，凸显出去美元战略的多元化转变。全球范围内，各国中央银行仅在今年第一季度就购买了 290 吨黄金。
- 市场波动和避险需求：在市场剧烈波动的情况下，人们转向黄金和白银，因为在不确定时期，它们被视为动荡时期的安全选择。
- 美国高额国债：美国负债累累，这可能导致物价上涨和货币贬值。黄金被视为对冲这一风险的工具。

战略投资：贵金属矿业股票

鉴于当前的经济和地缘政治环境，投资于黄金矿业股票提供了一个引人注目的机会。原因如下：

- 对黄金价格的杠杆作用：黄金矿业公司提供了对黄金价格的杠杆性敞口。随着黄金价格的上涨，矿业公司的利润率可能大幅增加，从而带来潜在的更高股票回报。
- 运营效率：许多黄金矿业公司已经提高了运营效率并降低了成本，改善了财务状况，使它们能够从黄金价格的上涨中受益。
- 股息潜力：一些知名的黄金矿业公司支付股息，除了潜在的资本增值外，还提供收入来源。
- 地缘政治对冲：随着地缘政治紧张局势的加剧，黄金矿业股票可以像实物黄金一样，作为对冲更广泛的市场波动性的工具。
- 对冲国债风险：美国国债高达 34.5 万亿美元，存在显著的长期通胀和货币贬值风险。黄金矿业股票可以对冲这些风险，因为黄金的价值通常会随着此类经济压力的增加而上升。

总结

尽管黄金和白银是不错的投资工具，但谨慎行事仍是明智的选择。不要仅仅因为价格走高就匆忙买入，请考虑清楚您的投资目标以及您能承受的风险水平。将黄金矿业股票纳入您的投资组合可能是一个明智举动，但须确保它符合您的目标和策略。请记住，保持纪律性和耐心可以帮助您在市场波动中实现稳定回报。

上周要闻

美国经济/政治

- 5月15日- 拜登宣布对中国电动车大幅加征高达100%的关税。
- 5月16日- 最新通胀数据重燃市场希望，推动道琼斯指数创40,000点历史新高。
- 5月17日- 邓普顿投资表示，经济数据掩盖了美国经济“割裂”的事实。

欧洲经济/政治

- 5月13日- 泰勒·斯威夫特的时代巡演可能即将提振欧洲经济。
- 5月15日- 亚马逊科技计划在德国投资84亿美元。

亚太经济/股市

- 5月15日- 普拉博沃表示，印尼经济有望实现8%的增长。
- 5月17日- 马来西亚超越泰国成为东盟第二大汽车市场。
- 5月17日- 联合国将印度2024年经济增长预测上调至6.9%

每周数据追踪

表现

- 创纪录的美股持续推高全球股市

每周图表

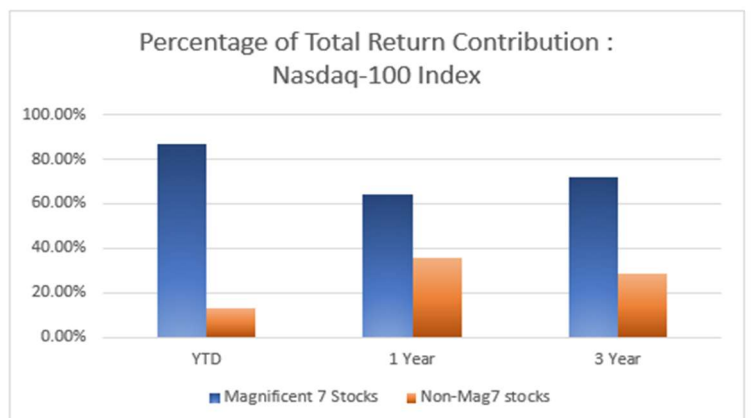
- 美元下跌
- 金价飙升

注: 图表显示指标常态化后的每周高点和低点，突出(蓝色)最近指标情况。

INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	1.70	5.24	10.11	23.13	19.22	71.60
Global Real Estate	2.69	7.43	-2.54	8.86	-4.92	11.63
US Real Estate	2.43	7.00	-2.92	10.36	-1.93	18.59
APAC Real Estate	1.96	4.51	1.88	3.58	-21.98	-19.99
Investment Grade	0.39	1.33	1.85	11.41	6.10	22.24
High Yield Bonds	0.74	1.93	-2.71	1.24	-15.54	-6.30
Global HY ETF	1.66	6.18	7.84	12.75	16.22	33.30
ASIA Real Estate ETF	0.90	2.49	-9.71	-12.54	-24.97	-28.20
USD Index	-0.82	-1.63	3.11	1.25	16.35	6.69
Gold	2.27	6.69	18.24	23.71	29.94	90.89
WTI Oil	2.25	-1.99	12.07	12.23	29.41	27.26

本周图表

纳斯达克100指数年初至今的表现证实了“壮丽七巨头”股票继续成为增长的主要驱动力，贡献了整体表现的73.48%。剔除这七只关键股票，其余93只股票仅贡献了指数增长的13.26%。这突显了市场巨头的持久主导地位 and 它们在塑造纳斯达克100指数走势中的关键作用。尽管更多股票正在参与到市场趋势中，但“壮丽七巨头”仍然是科技主导市场稳定和增长格局的核心支柱。



source: FactSet, Nasdaq, S&P capital IQ from First Trust - 30 Apr'24

免责声明:本报告(包括任何附件)是为收件人的独家使用和利益而编写的，仅限提供本报告之目的。除非我们提供明确的事先书面同意，否则本报告的任何部分都不应被复制、分发或传达给任何第三方。如果本报告被用于预期外的其他目的，或就本报告向任何第三方使用，我们将不承担任何责任。