

市场周报（2024 年 6 月第 2 期）

本周名言

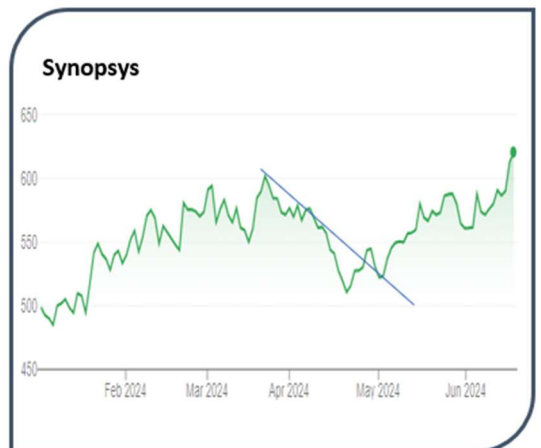
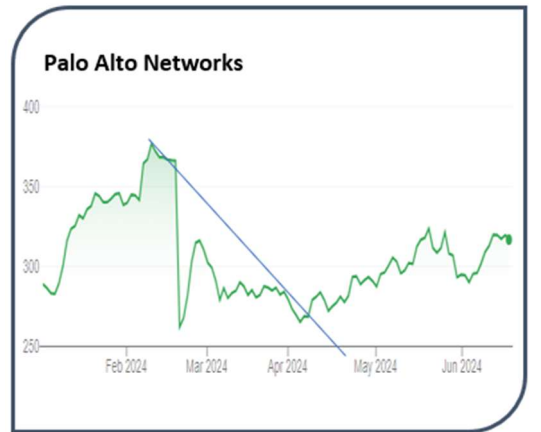
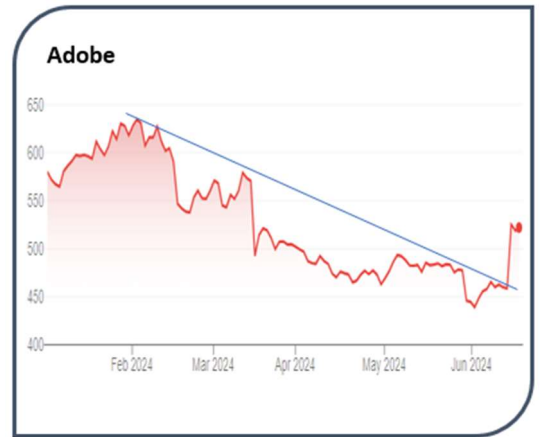
机会不常有。当金雨降临时，拿出水桶，而不是顶针。——沃伦·巴菲特

新纪录又被打破的一周！标普 500 和纳斯达克指数继续呈现惊人的上升趋势，英伟达、苹果和微软等巨头持续引领涨势。市场仍然被人工智能的潜力所吸引，大力押注其带来的巨额利润，认为其能够证明当前高企的估值是合理的。这引出了本周的关键问题：我们是否还应继续投资于这个市场？

自那以后，股市持续攀升，指数现在接近历史高点。这让许多投资者不禁思考是否应该等待回调再投入更多资金。寻求更好的投资价格是完全自然的。没有什么比刚投资就看到持仓价值下跌更令人沮丧的了。鉴于每一次熊市都始于历史高点，人们很容易担心如果现在投资可能会遇到市场下跌。

然而，在市场到达顶峰之前，通常会有疲惫、不可持续或经济坏消息等迹象——而目前我们并未看到这些迹象。通常，创纪录的高点往往会带来更多的纪录，因为市场会在各个板块之间轮动，找到新的赢家并修正过度上涨的股票。在这一轮动过程中，随着近期财报业绩转为正面，一些股票已经显示出支持市场反弹的复苏迹象。

我特别注意到一些在四月和五月下跌的股票在“五大科技巨头”的牛市势头带动下有所回升。这种个股间的轮动和复苏表明，即使在接近市场高峰时，投资机会仍然存在。



上周要闻

美国经济/政治

- 6月11日- 穆迪认为日趋诡异的经济数据表明美国金融体系出现动摇的迹象。
- 6月13日- 美国5月CPI比上年同期上涨了3.3%，略低于预测的3.4%。
- 6月13日- 美联储维持当前政策利率，预计2024年只会降息一次。
- 6月14日- 美中之间的贸易额可能会因人工智能驱动的网络攻击而急剧下降。

欧洲经济/政治

- 6月13日- 欧盟对中国电动汽车加征的新关税将高达48%。
- 6月13日- 英国4月GDP环比没有任何增长，符合预期。

亚太经济/股市

- 6月10日- 日本第一季度GDP小幅上调至年化收缩1.8%。
- 6月12日- 外国投资者逃离泰国股市，导致泰股跌幅成为全球之最。
- 6月13日- 马来西亚经济将在2024年增长4-5%。
- 6月13日- 泰国一名高级外交官表示泰国希望尽快加入金砖国家集团。

每周数据追踪

表现

- 美国股市表现强劲，带动全球股市上涨。
- 美国房地产股复苏，而亚太房地产股因美联储继续维持高利率而受到打压。

每周图表

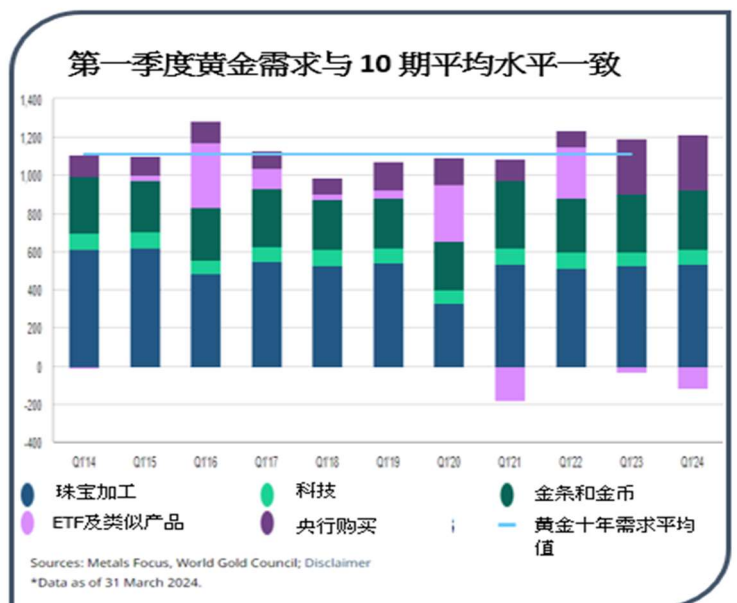
- 受地缘冲突和供应限制影响，油价大幅上涨。

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	0.42	2.42	11.51	19.67	19.82	68.56
Global Real Estate	0.85	0.77	-3.61	4.30	-9.45	5.04
US Real Estate	1.35	1.14	-3.72	4.77	-6.08	11.86
APAC Real Estate	-1.33	-1.30	-4.39	-3.69	-27.82	-27.05
Investment Grade	0.26	0.86	2.50	10.42	5.59	21.75
High Yield Bonds	0.54	0.94	-2.39	1.41	-14.96	-8.12
Global HY ETF	-2.11	-2.81	4.23	6.55	13.48	31.43
ASIA Real Estate ETF	-1.72	-0.92	-12.72	-14.88	-30.77	-32.72
USD Index	0.63	0.59	3.90	2.98	14.17	8.42
Gold	1.68	0.18	12.91	19.54	32.16	71.39
WTI Oil	3.72	5.44	13.40	13.10	13.32	51.00

本周图表

右图显示了世界黄金协会追踪的一季度黄金需求。有趣的是，最新数据显示，ETF正越来越多地做空黄金市场，这与最近的价格走势相矛盾。6月13日，美联储预测2024年只会降息一次，导致金价承压。只要美联储没有降息的意向，2350美元可能会成为黄金的短期重要阻力位。我预计，由于地缘政治不确定性，短期内在2285美元左右将会有更强的买入兴趣。



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。