

市场周报 (2024 年 6 月第 3 期)

本周名言

成功往往使人忽视失败的可能性。——海曼·明斯基

当股市飙升时，很容易忽视估值飙升隐含的日益增加的风险，尤其是当华尔街分析师狂热地不断调高目标价，以免在当前股价远远超出其预测目标时显得不够专业。另一个风险领域是股票指数的构成，其中超过 50% 的资产可能集中在前十大持股中。人们很容易沉浸在狂热之中，股价一浪高过一浪。然而，这场狂欢终将有结束的一天。

要有效应对这些风险，请考虑以下策略：

1. 复盘技术分析图表

- 识别常见的突破形态，如上升三角形、旗形或杯柄图标。这些形态通常预示着趋势的延续，并能为未来的价格走势提供洞察。
- 成交量分析：在突破阻力线时，高成交量可确认走势的强劲，而低成交量则可能暗示着虚假突破。

2. 辨识隐藏的阻力位

- 心理价位：整数关口（例如，标普 500 指数的 6000 点）往往起到心理障碍的作用。
- 斐波那契回撤水平：这些水平，特别是 61.8% 和 78.6% 的回撤水平，通常会作为阻力位。

3. 寻找收益锁定价位

设定止盈点：

- 设定递增收益目标并使用追踪止损。
- 确定适当的风险回报比率并战略性地设置止损单。

4. 保持杠杆最小化

- 使用较低杠杆来管理风险并避免追加保证金。
- 专注于资本保值而非高风险回报。

5. 锁定收益和再平衡

- 分阶段退出部分仓位以锁定收益并保持一定的上涨潜力。
- 避免贪婪，保持利润获取策略的灵活性，并考虑市场状况。

6. 风险最小化

- 采用策略如“成本平均法”来平滑买入成本和“收益百分比减少法”来锁定收益。
- 分散投资于关联性较低的资产，如黄金、商品和货币市场基金。
- 分散投资于全球大盘蓝筹股。

7. 投资于股息稳定的防御性股票

- 当成长股估值过高而难以做出买入决策时，选择防御性股票（公用事业、消费必需品）以获得稳定回报和较低波动性。
- 专注于拥有强劲股息记录的股票，以获取收入和稳定性，特别是在美联储仍有可能降息的情况下。

通过实施这些策略，您可以更有效地管理风险，保护收益，并在市场高点时游刃有余。

上周要闻

美国经济/政治

- 6 月 19 日 - 有明显迹象表明，美国消费者正在减少开支。
- 6 月 19 日 - 美国国债总额预计在未来十年内将超过 56 万亿美元。
- 6 月 20 日 - 美联储官员卡什卡利表示，可能需要两年时间才能实现通胀管控目标。

欧洲经济/政治

- 6月19日- 美国敦促盟友日本和荷兰联手限制中国在人工智能芯片方面的进展。
- 6月20日- 英格兰银行将利率维持在 5.25% 不变，而瑞士国家银行下调利率 25 个基点。
- 6月21日- 英国消费者信心在六月有所提升。

亚太经济/股市

- 6月19日- 马来西亚请求中国支持其加入金砖国家集团的申请。
- 6月20日- 惠誉预计亚洲旅游业将在 2024 年恢复到新冠疫情前的水平。
- 6月20日- 中国可能对进口自欧盟的猪肉采取临时反倾销措施。
- 6月20日- 印尼在卢比贬值之际将关键利率维持在 6.25% 不变。

每周数据追踪

表现

- 美国股市的强劲表现继续推高全球股指
- 美国房地产市场指数持平，而亚太地区房地产指数因美联储长期维持利率不变而下跌。

每周图表

- 由于对北半球夏季全球石油库存减少的担忧增加，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	0.52	2.10	11.17	21.61	16.78	67.70
Global Real Estate	-0.17	1.50	-2.92	9.99	-10.16	7.40
US Real Estate	0.03	1.91	-2.97	10.14	-6.95	15.68
APAC Real Estate	-1.87	-2.00	-5.08	-0.10	-29.07	-28.62
Investment Grade	0.21	1.00	2.64	11.41	5.35	21.35
High Yield Bonds	-0.29	0.73	-2.59	1.24	-15.10	-9.25
Global HY ETF	0.68	-3.83	3.40	10.96	13.37	30.41
ASIA Real Estate ETF	-0.93	-1.31	-13.06	-13.06	-31.88	-35.63
USD Index	0.23	0.74	4.05	2.47	14.80	9.68
Gold	-0.48	-0.02	12.79	20.99	30.62	63.47
WTI Oil	2.82	6.01	13.91	18.02	10.22	41.14

本周图表

右图展示了标普 500 指数从 2024 年 4 月到现在的逐日表现。我们的分析结合了回撤值和当前上升趋势的前瞻性预测。要点如下：

1. 看涨趋势预测:

- 如果看涨趋势持续，标普 500 指数有可能测试以下阻力位：
5640 (23.6% 预测位)
5720 (38.2% 预测位)
5784.94 (50% 预测位)

强支撑位确定在 5235 点，该水平与当前位置的 50% 回撤位和 50 日均线高度一致和吻合。



2. 看跌趋势预测:

跌破 5235 点并同时跌破 50 日均线，可能预示着更大幅度的调整风险。

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，否则本报告的任一部分都不应被复制、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。