

月报(2024 年 8 月)



本月洞察

"在熊市中才是你真正赚大钱的时刻，只是你当时并没有意识到。"——谢尔比·库伦·戴维斯

美国股市在七月初表现强劲，受益于美联储主席鲍威尔的言论，这些言论支持了降息的预期，标普 500 指数在温和的美国 CPI 数据推动下，于月中创下新高。整个七月，标普 500 指数总共创下了七次新高。历史上，七月一直是美国股市最强劲的月份之一。然而，从七月 17 日开始，市场走势逆转。由于拜登总统宣布不再竞选连任引发的政治不确定性，加上大型科技公司业绩参差不齐，导致大盘股抛售。谷歌和微软的业绩未能让华尔街相信人工智能已经开始产生回报。我们观察到市场从大盘股重新分配到小盘股，一些逢低买入的行为在月末支撑了市场。标普 500 指数最终以 1.13% 的涨幅收盘，而纳斯达克指数下跌。七月最后一周的整体情绪显示出问题，特别是考虑到八月历史上通常是一个横盘整理的月份。

在美国股市经历了几个月的急剧上涨之后，预计短期内 8 月可能最终会出现适当的正常回调。鉴于过去快速而激烈的上升趋势，预计将出现 10%-15% 的下跌。这应被视为挑选优质公司的机会，尤其是在美联储仍有降息以拯救美国市场的选择的情况下。

在亚太地区，日本、韩国和台湾的市场一直在密切追随美国市场。美国股市的任何调整都可能导致这些“关联”市场的抛售。由于市场情绪受到外资外流的影响，中国股市继续表现不佳。尽管比亚迪有好消息，但沃伦·巴菲特出售比亚迪股票对市场来说是一个坏信号。这清楚地表明了美中贸易战的问题。中国股，尤其是那些在中国境外开展业务的公司，将成为美国政府遏制的主要目标，无论是公平还是不公平。贸易霸凌可能会在不久的将来阻碍强大的中国公司的增长，直到中国能够摆脱美国的控制。随着大宗商品价格走弱，澳大利亚和新西兰可能面临挑战，但我预计，只要全球消费保持强劲，价格就不会持续疲软。随着美国市场的回落，我预期东盟股市将出现更大波动。如果发生重整，这将是收购优质公司的机会。我认为 8 月份市场会有风险，但同样也会有更多机会。



从新闻到投资

- 7 月 5 日 - 美国 6 月非农就业人数为 20.6 万，高于预期的 19 万，前值由 27.2 万下调至 21.6 万；失业率为 4.1%，前值为 4.0%。
- 7 月 6 日 - 英国新任首相斯塔默在获得压倒性选举胜利后开始“重建”经济。
- 7 月 7 日 - 很多私人信贷基金经理没有投入自有资金的状况令人担忧。
- 7 月 8 日 - 高盛表示，对冲基金正在以 5 个月来最快的速度购买大宗商品股票

- 7月9日- 美国消费者不计后果的借贷对其经济和世界构成了威胁。
- 7月9日- 保时捷公司报告显示其在中国市场的汽车交付量大幅下降。
- 7月10日- 中国6月份乘用车出口增长28%。
- 7月10日- 美联储鲍威尔援引就业市场放缓作为降息可能即将到来的信号。
- 7月10日- 中国6月份消费者价格指数为0.2%，而预期值为0.4%。
- 7月11日- 美国CPI同比增长3.0%，预期值为3.1%。
- 7月12日- 拜登在北约峰会上错误地将泽连斯基介绍为普京。
- 7月12日- 中国出口同比增长8.6%，而去年同期为7.6%，进口同比下降2.3%，而去年为1.8%。
- 7月15日- 中国第二季度GDP同比增长4.7%，预期值为5.1%，前值为5.3%。
- 7月16日- 受经济不景气影响，欧洲公司开始裁员。
- 7月16日- 马来西亚将成为亚洲第三大数据中心市场，仅次于日本和印度。
- 7月17日- 2024年第一季度新加坡国内生产总值增长了2.7%。
- 7月17日- 美国出台更严格的贸易规则以控制中国芯片行业。
- 7月18日- 欧洲央行将利率维持在3.75%。
- 7月21日- 乔·拜登放弃连任竞选，支持副总统哈里斯成为民主党候选人。
- 7月21日- 专家警告称，全球IT中断可能需要数周时间才能解决。
- 7月25日- 美国第二季度国内生产总值2.8%，而预期值为2.0%。



市场概览

Market Watch

| Equity Market Indexes | 31-Jul-24 | MTD ▲ | YTD ▲ |
|-------------------------|-----------|---------|---------|
| MSCI Global Index | 814.16 | 1.51% | 11.99% |
| S&P500 | 5,522.30 | 1.13% | 15.78% |
| S&P500 ex Magnificent 7 | 116.00 | 2.89% | 10.38% |
| Nasdaq | 17,599.40 | -0.75% | 17.24% |
| Mega Cap Tech | 267.95 | -1.40% | 40.74% |
| Japan TOPIX | 2,794.26 | -0.55% | 18.08% |
| MSCI Taiwan | 898.65 | -3.70% | 30.87% |
| MSCI Korea | 879.43 | -0.46% | 5.86% |
| MSCI Australia | 1,624.13 | 3.98% | 6.73% |
| Hang Seng Index | 17,344.60 | -2.11% | 1.74% |
| China CSI 300 Index | 3,442.08 | -0.57% | 0.32% |
| MSCI Singapore | 1,487.48 | 1.64% | 11.39% |
| iEdge Singapore REIT | 1,030.89 | 5.32% | -9.48% |
| MSCI India | 3,026.89 | 4.30% | 21.68% |
| MSCI Thailand | 448.66 | 2.79% | -5.14% |
| MSCI Emerging Markets | 1,084.77 | -0.14% | 5.96% |
| S&P APAC REIT USD | 1,143.99 | 6.00% | -1.60% |
| Fixed Income | | | |
| US 2 year Treasuries | 4.26 % | -10.43% | 0.18% |
| US 10 year Treasuries | 4.03 % | -8.34% | 3.88% |
| BBG US Agg.Corp Spread | 3,281.77 | 2.38% | 1.89% |
| BBG US HY Corp Spread | 2,593.51 | 1.94% | 4.58% |
| Currencies | | | |
| US Dollar Index | 104.10 | -1.67% | 2.73% |
| EUR | 1.0826 | 1.05% | -1.93% |
| GBP | 1.2856 | 1.67% | 0.98% |
| AUD | 0.6542 | -1.92% | -3.96% |
| NZD | 0.5951 | -2.31% | -5.82% |
| JPY | 149.98 | 6.78% | -6.34% |
| SGD | 1.3360 | 1.47% | -1.19% |
| CNY (HK) | 7.2270 | 0.99% | -1.42% |
| KRW | 1,371.20 | 0.39% | -6.45% |
| TWD | 32.84 | -1.25% | -6.95% |
| THB | 35.650 | 2.87% | -4.42% |
| BRL | 5.6505 | -1.01% | -12.69% |
| Commodities | | | |
| WTI Oil | 77.91 | -4.45% | 8.74% |
| Gold | 2,447.60 | 5.19% | 18.64% |
| Silver | 29.01 | -0.47% | 21.90% |
| Baltic Dry Index | 1,708.00 | -16.68% | -18.43% |



本月图表

7 月份，一系列意外事件导致市场波动性飙升，包括前总统唐纳德·特朗普遇刺未遂、现任总统拜登退出连任，以及 CrowdStrike 造成的全球技术中断。这扰乱了航空、医疗和金融等行业。这些事件带来的政治不确定性可能仍然是今年余下时间的焦点。与此同时，投资者正密切关注财报季，以确定股市是否能继续上涨。

股市波动的一个关键指标已经达到历史上标志着标普 500 指数近期触底的水平。随着全球股市下跌，投资者越来越多地购买期权以防止进一步抛售，尤其是在周五就业增长低于预期加剧了人们对美联储可能推迟必要降息的担忧之后。这种不确定性反映在芝加哥期权交易所波动率指数（VIX）期货的反转上，表明当前的担忧超过了未来的风险。



新维创资本

全国父母节

很少有人知道全国父母节是在每年七月的第四个星期天庆祝的。在联合国正式设立后，这个节日在美国自 1994 年以来一直被纪念。类似于亚洲的母亲节或父亲节，这是一个庆祝和表彰所有父母在子女生活中的重要角色及其在加强家庭纽带方面所做努力的日子。2024 年的全国父母节将在 7 月 28 日庆祝。父母对孩子无条件的爱和牺牲是无可估量的。这一天是孩子们表达感激之情的绝佳时机。

除了与父母共度美好时光外，他们传授给我的最重要的课题之一是理财智慧。亲眼目睹父亲从富裕到破产再到逐步重建我们家庭的经历，让我深刻理解了谨慎财务规划的重要性。母亲在为食物、房贷和生活开支制定预算的同时，也强调为意外情况储蓄的重要性。她总是说：“最好的储蓄时间是 20 年前；其次好的时间就是现在。”

当我到了可以投资的年纪，母亲总会提醒我：“你必须愿意付出努力去学习积累财富的艺术，因为‘天下没有免费的午餐’且‘马无夜草不肥’。”这些话一直铭刻在我的心中。

良好的财务教育与积累知识同样重要。具备处理家庭财务需求的能力，能在面对生活挑战时确保稳定与安宁。在新维度资本，我们坚信今天、明天以及未来几代人的财富规划是至关重要的。

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，仅限提供本报告的目的。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。如果本报告被用于其预期外的其他目的，或就本报告向任何第三方使用，我们将不承担任何责任。