

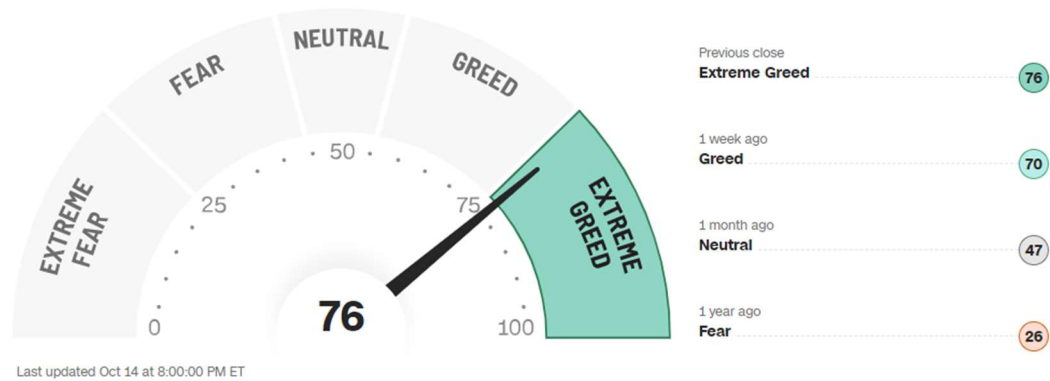
市场周报（2024 年 10 月第 2 期）

本周名言

如果我比他人看得更远，那是因为我站在巨人的肩膀上。——艾萨克·牛顿爵士

标普 500 指数和道琼斯指数正呈上升趋势，主要受益于市场对大型科技公司和大银行自 10 月 11 日起发布强劲财报的高度期待。伴随着美国经济受“软着陆”预期的提振，我们看到三大关键股指连续数周创下历史新高。除非出现令人担忧的经济信号，否则这种牛市势头似乎将持续，并有可能从“七巨头”扩展至更广泛的行业。

然而，在这股兴奋情绪中，我们需保持谨慎：CNN 恐惧与贪婪指数已进入“极度贪婪”区间。俗话说，“当别人恐惧时贪婪，而当别人贪婪时恐惧。”目前，市场上“错失良机恐惧症”（FOMO）正推动短期买家的激增，使得战略性的投资组合管理尤为重要。我建议寻求真正有价值的投资机会，或考虑等待更为有利的时机再做决策。



展望未来，2024 年和 2025 年欧洲企业的盈利增长看似温和，这促使我们在没有优质公司的诱人低价出现之前，避免配置欧洲资产。

我们当下的主要关注点仍在亚太地区。日本、台湾和韩国在美股上涨后，目前处于高位。高质量股票创下历史新高时，尤其需谨慎对待，以确保其盈利能够支撑估值。另一方面，尚未出现大幅价格上涨的市场正在浮现投资机会。泰国、澳大利亚和新加坡等国可能成为有前景的投资目标，特别是在美联储潜在降息后，资本流入重新回到这些地区的情况下。

让我们在这一动态市场环境中保持警惕，并进行战略性投资布局。

上周要闻

美国经济/政治

10 月 9 日- 飓风米尔顿逼近佛罗里达西海岸，导致能源基础设施受损。

10 月 11 日- 摩根大通认为美国经济已经实现软着陆。

10 月 12 日- 从 G2 到新冷战 2.0：美国对华态度的转变。

10 月 13 日- 美国当前的国债为 35.68 万亿美元，债务上限暂停将于 2025 年 1 月 1 日结束。

欧洲经济/政治

- 10月11日- 爱立信与软银携手合作，共同开发 AI 无线接入网（AI-RAN）。
- 10月12日- 对于欧洲经济而言，美国大选带来的风险超过了潜在的利好因素。
- 10月13日- 台积电计划通过新建工厂扩大其在欧洲的业务布局。

亚太经济/股市

- 10月9日- 中国在新试点中探索数字人民币的跨境应用。
- 10月11日- 马来西亚的税收优惠吸引家族办公室进驻森林城市特别金融区。
- 10月11日- 中国总理李强表示，中国愿与新加坡携手合作，共同推进现代化进程。
- 10月12日- 日本首相石破茂表示，他不会干预日本央行的利率政策。
- 10月12日- TikTok 在马来西亚裁员数百人，加快转向人工智能内容审核。

每周数据追踪

每周图表：

- 标普 500 指数持续上涨。
- 亚太地区股市因香港指数下跌而受到拖累。
- 由于中东潜在的供应中断以及飓风米尔顿来临前的需求增加，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	0.64	0.66	19.45	32.23	23.00	77.25
S&P500	1.10	1.69	22.85	35.40	31.05	95.61
MSCI Asia Pacific	-1.14	-1.39	13.54	22.42	-3.08	21.17
Global Real Estate	-0.52	-2.53	10.26	29.95	-0.31	15.52
US Real Estate	-0.26	-2.15	11.27	31.27	2.39	24.08
APAC Real Estate	-3.88	-3.43	6.43	16.53	-15.88	-17.84
Investment Grade	-0.31	-0.48	7.49	15.98	9.30	25.53
High Yield Bonds	-0.61	-2.30	1.21	9.78	-10.88	-6.19
Global HY ETF	-0.83	3.65	9.35	18.38	22.59	28.41
ASIA Real Estate ETF	-2.54	-3.05	-4.51	5.76	-14.90	-16.96
USD Index	0.36	2.48	1.92	-3.16	9.94	5.07
Gold	0.11	0.54	28.39	37.94	49.85	78.85
WTI Oil	1.56	4.33	-0.74	-18.90	-13.56	34.67

本周图表

最新的人工智能准备指数显示，尽管美国和中国在人工智能准备度方面领先，新加坡和澳大利亚正迅速崛起，成为投资的有力竞争者。

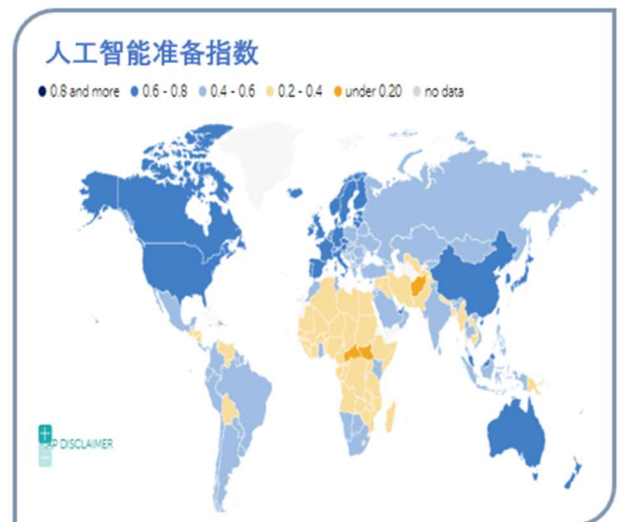
为什么关注新加坡和澳大利亚？

强劲的投资：这两个国家正在大力提升其人工智能基础设施和劳动力能力。

政府支持举措：有利的政策已出台，以激发创新并支持人工智能初创企业的发展。

需求上升：各行业对人工智能的日益融合为其带来了可观的增长前景。

动态生态系统：新加坡的技术进步与澳大利亚的创业精神共同营造一个充满创新活力的环境。



随着美国人工智能股票创下历史新高，投资新加坡和澳大利亚为把握人工智能技术的未来并利用其增长潜力提供了宝贵的机会。

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。