

市场周报（2023 年 10 月第 3 期）

2023 年对华尔街来说是不平凡的一年。7 月，尽管美联储多次加息，美国股市仍达到了创纪录的高点。然而，日益加剧的全球紧张局势、利率上升的幽灵以及经济的不确定性，都强调了审慎投资的重要性。正如投资大师彼得·林奇的睿智所指出的，现在全球市场下跌，承受风险的能力变得尤为重要。在本周简报中，我们将探讨如何应对不确定时期并做出明智决策的最佳策略。

本周名言

每个人都有在股市中赚钱的智慧，但并不是每个人都有这样做的风险承受度。--彼得·林奇

信息是您的指路明灯：

在充满不确定性的时期，耳聪目明是至关重要的。密切关注可能影响市场的新闻，并对个别公司进行深入研究。评估哪些行业在危机中可能蓬勃发展或面临困境，并制定一个长期投资蓝图。不确定性也为那些准备抓住机会的人提供了机遇。

多元化：永恒的盾牌

多元化始终是一种经久不衰的投资策略。将您的投资分散到不同的资产类别，包括股票、债券、现金和贵金属，以对冲风险。此外，跨越不同的地区和行业进行多元化，以保护您的投资组合免受特定经济冲击。

不要惊慌而逃：

试图预测市场的最佳时机是有风险的。等待完美的投资时机可能会导致您错失机会。保持投资部位，并考虑采用系统投资计划继续留在市场中。

明确目标：您的北斗星

保持正确视角，专注于您的财务目标。确保您的投资组合与目标一致，这将使您能够带着坚定的目的感应对市场波动。需要强调的是，艰苦的日子通常比快乐的日子短暂。

定期再平衡：适应的关键

定期对您的投资组合进行再平衡是不可或缺的。这确保您的资产配置与您的目标和风险承受能力保持一致。这种做法还允许您在市场低迷时买入，在价格上涨时卖出，以有效地利用市场波动性。

总之：

在动荡时期，市场风险巨大，寻求安全的渴望可能诱使投资者做出冲动的决策。然而，坚持资产配置、投资组合多元化和再平衡的基本原则，同时牢记您的目标和风险偏好，是最稳健的策略。记住，股票市场提供了长期的视角，而在应对不确定性时，耐心和纪律是您最大的盟友。投资世界就像我们的真实生活环境。那些保持敏锐、明智地进行多元化并坚定其目标的人最有能力度过风暴，变得更加强大。

上周要闻

美国经济/政治

- 10 月 17 日--美国限制向中国出口更多 AI 芯片，包括英伟达 H800。
- 10 月 20 日--美联储主席鲍威尔承诺在一系列不确定性的情况下谨慎对待利率。
- 10 月 20 日--拜登将在以色列即将进攻加沙之际为其寻求数十亿美元的军事援助。

欧洲经济/股市

- 10月16日--西班牙央行行长表示，债券市场溃败促使欧洲央行暂停加息。
- 10月20日--调查显示，尽管面临经济风险，欧洲央行的峰值利率仍将持续。

亚太经济/股市

- 10月17日--泰国新总理前往北京之际表示仍看好中国投资。
- 10月18日--中国国家主席习近平表示中国将承诺1070亿美元支持“一带一路”。
- 10月22日--新加坡和阿联酋在绿色经济、气候变化和人工智能等领域签署合作谅解备忘录。

每周数据追踪

INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	-1.42	-1.10	8.84	17.36	17.62	43.43
Global Real Estate	-3.57	-3.28	-9.80	-1.29	-3.62	6.49
US Real Estate	-3.91	-3.75	-8.43	-0.65	1.19	12.72
APAC Real Estate	-2.18	-3.45	-12.23	-0.13	-21.02	-18.09
Investment Grade	-1.08	-1.75	4.01	7.68	1.96	14.77
High Yield Bonds	-1.29	-1.61	-3.78	2.76	-21.13	-8.62
Global HY ETF	-1.27	-5.02	1.81	13.64	12.44	22.73
ASIA Real Estate ETF	-4.55	-7.66	-18.36	-13.24	-27.22	-17.38
USD Index	-0.38	0.07	2.63	-5.88	14.16	11.00

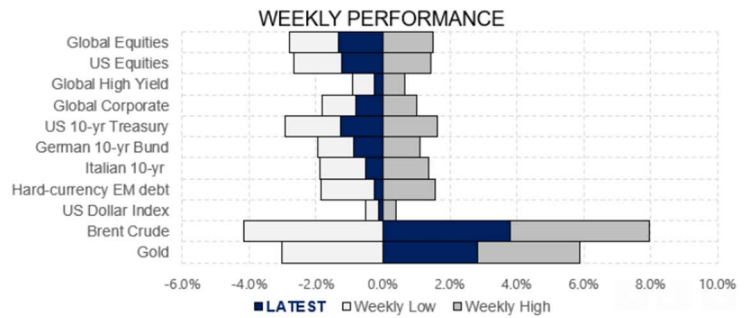
表现

- 房地产股领跌
- 全球股票和债券纷纷下挫
- 美元走弱

每周图表

- 布伦特原油价格上涨
- 黄金因战争紧张局势升级而飙升

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。



本周图表分析

根据右图, 标准普尔 500 指数中的七家大型成长型公司 (Alphabet, 亚马逊, 苹果, Meta, 微软, 英伟达和特斯拉) 具有多种因素, 使它们成为有吸引力的投资目标, 特别是在市场回调和经济衰退时期。这些公司为标准普尔 500 指数 2023 年的总回报做出了重大贡献, 年初至今的回报率中 74% 来自它们。

S&P500 Performance Comparison



source: Factset.com 2023

以下关键因素支撑了上述七巨头的吸引力:

- 高额现金储备:** 这些公司拥有大量的现金储备, 为投资者在经济衰退和低迷时期提供了令人放心的安全网。
- 坚实的基本面:** 它们持续产生大量的自由现金流并拥有强劲的财务表现, 使它们成为坚固可靠的投资目标。
- 历史表现:** 在市场动荡期间, 这些公司一直表现出色。它们从 2022 年的熊市中反弹, 及在 2023 年的出色表现都证明了它们的韧性。

(4) 乐观的市场情绪: 由于这些公司的增长前景以及它们在人工智能等尖端领域的进展, 市场对这些公司感到相当乐观。

然而, 我们必须认识到, 尽管这些公司有足够能力应对市场冲击, 但如果各自的基本面恶化, 他们也有可能经历严重下跌。投资者在考虑将这些大盘增长股纳入其投资组合时, 应仔细考虑短期波动与长期潜力之间的平衡。

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。