

市场周报 (2024 年 2 月第 2 期)

本周名言

悲观主义者抱怨风向不利；乐观主义者期待风向转变；现实主义者积极调整船帆。—— 威廉·亚瑟·沃德

在标准普尔 500 指数和纳斯达克指数经历了相当长时间的广泛反弹后，随着美联储发出拒绝对市场压力妥协的信号，并对通胀表现出更为谨慎的态度，加之红海冲突的潜在影响，市场风向似乎即将转变。自美联储开放绿灯以来，鲍威尔将经济软着陆作为主要目标，这推动多头一直向前冲。上涨势头同时也受到了一系列事件的驱动，从美联储暂停加息到预期开始降息，从人工智能相关公司的强劲盈利到“软着陆”的高预期等等都一再推高美国基准指数。

在这场历史性复苏势头的背后，重大驱动因素不仅包括美国基金，也包括美国政府利用巨额国债支撑经济的政策。这些因素的协同效应预期将在一定时期内继续维持美国基准指数的上升轨迹，特别是考虑到最近华尔街投行连续几周不断上调股市目标价格的影响。

本周，有两个现象值得注意。首先，“壮丽七雄”的股价似乎在显著高位露出了疲态（参见右图）。这表明多头可能需要多元化投资于其他行业以保持上升势头。其次，在过去两个月中，为了提振股价，实施裁员等成本削减措施的公司数量明显增加。虽然这些公司可能会推动其股价短期上涨，但挑战在于如何在削减短期成本和维持长期运营效率之间寻求平衡。

我相信“自动化”将成为关键解决方案。实施裁员的公司很可能会投资于流程自动化以提高效率并保持竞争力。例如，麦当劳已开始更多门店部署点餐自助服务亭，航空公司已经开始启动自助登机设施。此外，星巴克可能探索使用机器人咖啡师以加快咖啡调制效率并降低成本。节省成本的同时，流程自动化还有望悄无声息地提高效率。这代表着众多服务行业的未来方向。

投资于自动化相关公司为未来几个季度提供了前景广阔的机会，例如，安硕自动化和机器人科技 ETF 和全球人工智能科技 ETF 等挂牌基金提供了“自动化”主题投资的潜在途径。

US Equities

Movers or Shakers	ETF	1W %
Biotech	XBI US	2.32
Communication	XLC US	-0.28
Consumer Disc	XLY US	-0.49
Consumer Staples	XLP US	0.23
Energy	XLE US	2.71
Financial	XLF US	1.41
Healthcare	XLV US	1.12
Industrials	XLI US	0.92
Materials	XLB US	2.44
Real Estate	IYR US	-0.06
Technology	XLK US	-2.54
Utilities	XLU US	1.59

上周要闻

美国经济/政治

- 2月13日-美国参议院通过 950 亿美元的乌克兰援助法案。
- 2月16日-各行业众多公司都将全面削减成本作为首要考量。
- 2月16日-美联储博斯蒂克表示可能需要一些时间才能达到降息门槛。

欧洲经济/政治

- 2月11日-美国、欧洲都和中国经济上渐行渐远。全球“脱钩”正在撼动市场。
- 2月15日-英国经济在 2023 年底陷入了技术性衰退。

亚太经济/股市

- 2月15日- 新加坡 2023 年经济增长放缓至 1.1%，2024 年增长预测维持在 1-3%。
- 2月16日- 中国假日旅游激增显示消费者支出开始回升。
- 2月16日- 泰国一月份吸引了超过 70 亿泰铢的外国投资。

每周数据追踪

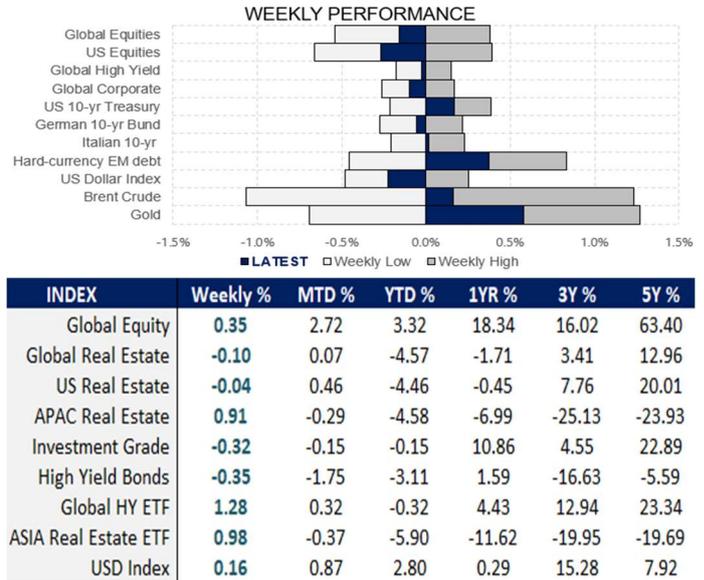
表现

- 受红海冲突影响，美国布伦特原油期货走高。
- 亚太房地产股受到扶持性政策环境支撑。

每周图表

- 美股指数上涨。
- 美国 CPI 继续上扬，美联储按兵不动可能性升高，全球房地产股因此下滑。

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。



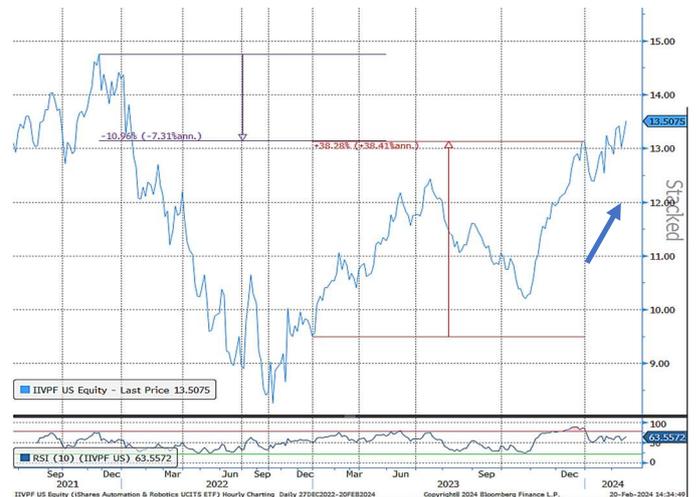
本周图表分析

在全球企业积极优先考虑自动化以提高生产力和降低成本的背景下，安硕自动化和机器人科技 ETF 成为了具有吸引力的投资选择。该 ETF 由贝莱德顾问（英国）有限公司管理，并由贝莱德资产管理（爱尔兰）有限公司发起，为投资者提供了布局快速成长中的自动化和机器人技术行业的机会。

尽管安硕自动化和机器人科技 ETF 在 2023 年取得了令人瞩目的 38.28% 的增长，但其当前估值仍然低于 2021 年的峰值。因此，这恰恰提供了一个有价值的投资机会，特别是在目前的大背景下。与前几年相比，自动化在优化生产力和保持竞争力中的关键作用，该 ETF 正蓄势待发。

我们预期投资需求将超过 2021 年的阈值。该 ETF 在可预见的未来很有可能提供超过 10% 回报。这对于寻求进入蓬勃发展的自动化和机器人技术领域的投资者来说，前景令人振奋。

iShare Automation & Robotic ETF



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。