

市场周报 (2024 年 2 月第 3 期)

本周名言

我专注于寻找可以轻松跨越的 1 英尺栏杆，而避开那些我难以跨越的 10 英尺障碍。
——沃伦·巴菲特

上周开始时，一些高市值科技股显著回落，市场气氛谨慎。然而，受到英伟达令人印象深刻的财报推动，本周四主要指数实现了显著反弹，达到了前所未有的高位。目前市场情绪仍然受到几只股票的重大影响，这些股票对整体市场表现贡献卓越。此外，亚马逊被加入道琼斯指数是一个战略举措，旨在提升其相对于不断上涨的标准普尔 500 指数和纳斯达克指数的表现。



持续的指数重新配置凸显了少数几个行业在推动更广泛市场表现方面的巨大影响。这一现象通过关键主力对标准普尔 500 指数和纳斯达克指数不断攀升至创纪录高点的显著影响生动地得到了说明。尽管分析师对股价膨胀发出了谨慎的警告，但主流情绪似乎呼应了“如果你打不败他们，那就加入他们”的观点，越来越多的声音低头顺应了当前市场趋势。然而，在这种普遍情绪中，我的关注点依然是识别那些成功门槛较低的机会，而不是无休止地追求更高的峰值。

关于美股市场，我认为标准普尔 500 指数可能出现 8%到 10%的下调。但这并不是市场即将脱轨的信号，而是延续上升势头所必需的健康盘整。我特别关注诸如微软、Meta 和伯克希尔·哈撒韦 B 股这样的优质股。这些公司在市场低迷期间提供了吸引人的战略投资机会。

把目光转向美国以外，我对国际市场的前景兴趣盎然。尽管各国央行和地缘政治紧张局势发出了混杂的信号，但亚洲股市表现出了非凡的韧性。银行股和工业股等板块为投资组合构建提供了诱人的切入点。既有潜在的上行空间，也有可靠的股息。此外，亚洲市场有望从美联储最终的降息中受益，这为投资提供了有利的背景。此外，在英伟达猛涨的推动下，亚洲股市新兴的人工智能主题也为增长和投资潜力提供了一条充满希望的途径。

上周要闻

美国经济/政治

- 2 月 21 日- 会议纪要显示，美联储官员对过快降息表示谨慎。
- 2 月 22 日- 美国总统拜登开始针对中国威胁采取海上网络安全行动。
- 2 月 23 日- 拜登因战争、纳瓦尔尼之死对俄罗斯实施 500 项新制裁。

欧洲经济/政治

- 2 月 19 日- 欧盟主席乌尔苏拉·冯德莱恩只用了五年时间就摧毁了欧洲经济。
- 2 月 21 日- 德国政府刚刚下调了增长预测，并称经济陷入了困境。

亚太经济/股市

- 2月22日- 由于中国游客涌向东南亚，澳大利亚在这场争夺战中败北。
- 2月23日- 中国央行试图通过出人意料的宽松政策让市场措手不及。
- 2月23日- 马来西亚首相表示，虽然零吉下跌令人担忧，但经济基本面依然强劲。
- 2月23日- 泰国银行警告称经济将长期陷入低迷。

每周数据追踪

表现

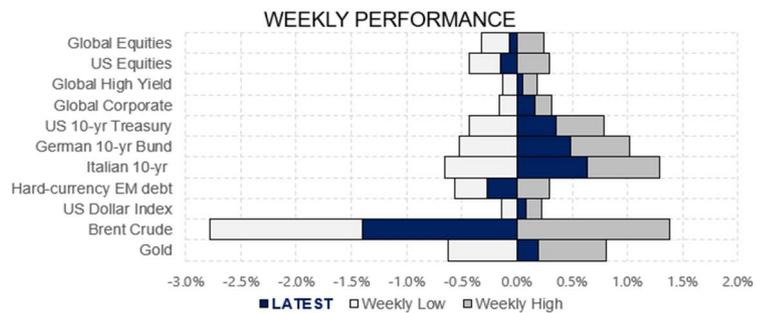
- 美国和日本创纪录的股市推动全球股市走高
- 美国房地产表现优于亚洲房地产

每周图表

- 布伦特原油走低
- 黄金在 2025 美元价位附近盘整。

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。

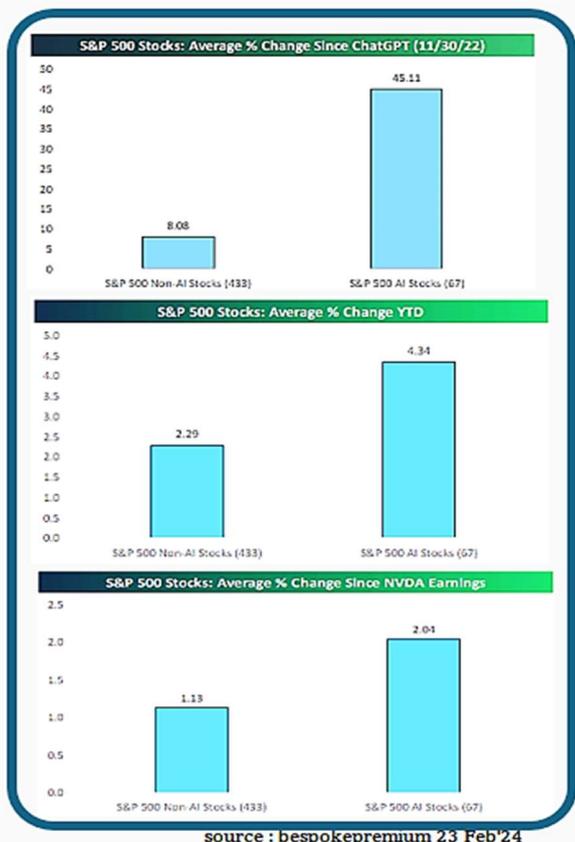
INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	1.46	4.25	4.86	23.31	21.74	64.12
Global Real Estate	0.69	0.76	-3.91	2.66	5.87	14.55
US Real Estate	0.61	1.08	-3.87	4.38	10.12	21.95
APAC Real Estate	0.43	0.14	-4.16	-5.58	-25.47	-24.17
Investment Grade	0.42	0.27	0.26	11.52	5.61	22.77
High Yield Bonds	0.42	-1.33	-2.69	3.25	-15.72	-5.36
Global HY ETF	1.57	3.56	1.28	8.53	13.60	26.73
ASIA Real Estate ETF	-0.62	-1.22	-6.71	-12.38	-20.37	-18.87
USD Index	-0.33	0.70	2.63	-1.16	14.43	8.32



本周图表分析

为了揭示人工智能主题相关股票的影响力和价格走势，研究人员通过认真研究揭示了有趣的见解。如左图所示，出现了一个引人注目的比较，突出了人工智能主题投资对更广泛的标准普尔 500 指数格局的深远影响。在被确定为人工智能相关的 67 只股票中，其表现明显优于其余 433 只与人工智能无关的股票。这一趋势在年初至今的时间里明显持续存在，人工智能带来的大幅收益在各个领域引起了共鸣。

特别是在英伟达最近出色的盈利报告的背景下，人工智能主题股票的潜力显而易见，其影响力几乎是人工智能股票的两倍。尽管有些人可能会认为，与自 ChatGPT 以来 45% 的显著飙升相比，2024 年人工智能主题股票的潜在上涨势头似乎有所减弱，但我的乐观立场仍然坚定不移。我坚信，除非消费模式发生变化，否则人工智能将在未来几个季度继续引领美国市场的发展轨迹。



source : bespokepremium 23 Feb'24

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，且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。