

# 市场周报 (2024 年 3 月第 1 期)

## 本周名言

对交易员来说，终极重要的是风险控制。90%顶尖交易员的实力就在于此。— 保罗·都铎·琼斯

随着美国股市持续上行，强化我们的投资策略以有效驾驭这一牛市环境变得尤为关键。以下是一些关键策略供参考：

4. 谨慎拥抱赢家：坚持投资于展现持续营收增长的公司，特别是那些涉及人工智能领域的企业。然而，对过高估值保持警惕，确保强劲的盈利能力支撑买入决策。
5. 多元化以增强韧性：多元化对风险管理至关重要。在不同资产类别之间——无论是纵向还是横向——分散投资，有助于减少对任何单一市场或行业的暴露，从而增强投资组合的韧性。
6. 定期再平衡：在牛市中，某些资产的超额表现可能导致投资组合失衡。定期对投资组合进行再平衡，确保目标资产配置得以维持，从而降低风险并遵循自律的投资方法。
7. 执行止损指令：在市场低迷期设立止损指令可以限制潜在损失。虽然它们不能保证防止所有损失，但提供了一种在波动市场条件下管理风险和保护资本的自律方法。

1. 保持流动性：组合内充足的现金储备为市场低迷时把握投资机会提供了灵活性。平衡的流动性管理有助于减轻市场波动对整体投资组合表现的影响。
2. 地区多元化：在美国市场飙升之际，考虑实现全球多元化投资，特别是亚太地区。投资于增长前景强劲且市场动态多样的经济体，能够提升风险控制并降低对任一单一市场的依赖。
3. 优化资产配置：根据风险承受能力、投资目标和市场条件，战略性地跨各类资产进行投资配置。通过动态调整资产配置，投资者可以有效管理风险敞口，并在不同的市场环境中捕捉机遇。

## 结论：

面对创纪录高点的美股市场，战略性适应对于保护投资组合至关重要。通过谨慎拥抱赢家、为韧性多元化、定期再平衡、执行止损指令、保持流动性、探索地区多元化以及优化资产配置，投资者可以自信地应对市场波动。这些策略确保了在当今多变的投资环境中，无论个人风险偏好或市场条件如何，都能保持韧性和成功。

## 上周要闻

### 美国经济/政治

- 3月9日-美国考虑将长鑫存储列入黑名单，以遏制中国芯片技术进步。
- 3月9日-美国就业数据超出预期，经济展望的复杂性因而降低。

### 欧洲经济/政治

- 3月6日- 欧盟计划对中国电动车征收关税。
- 3月9日- 预算监管机构警告称，脱欧冲击了英国经济，更多新贸易壁垒的设立恐将进一步加剧损

### 亚太经济/股市

- 3月5日- 中国设定约5%的经济增长目标，但承认实现不易。
- 3月6日- 泰国商业团体将2024年增长预测维持在2.8%至3.3%。
- 3月6日- GDP数据显示，澳大利亚经济在第四季度仅增长了0.2%。
- 3月8日- 报告称，泰勒·斯威夫特的“时代巡回演唱会”可能使新加坡GDP增加逾2亿美元。

### 每周数据追踪

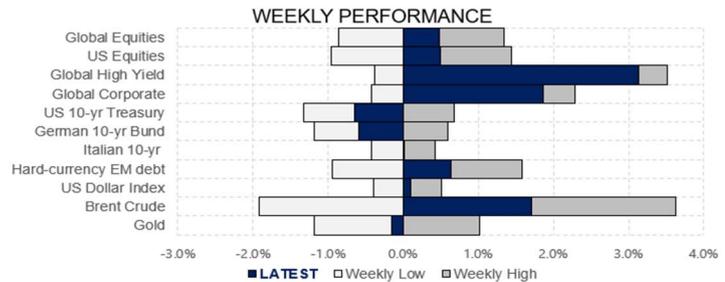
INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	0.60	1.91	6.91	27.33	20.83	67.09
Global Real Estate	1.79	1.32	-1.85	7.90	4.53	13.98
US Real Estate	1.43	1.24	-1.67	10.44	8.32	21.65
APAC Real Estate	1.36	1.00	-3.47	-1.79	-24.62	-23.65
Investment Grade	0.54	0.81	1.10	12.61	6.72	23.28
High Yield Bonds	1.35	1.04	-1.60	2.43	-13.74	-4.29
Global HY ETF	1.62	4.66	3.65	12.80	14.20	29.43
ASIA Real Estate ETF	-0.51	-1.37	-8.55	-12.01	-23.52	-23.67
USD Index	-1.12	-1.23	1.47	-0.70	12.21	6.29

### 表现

- 美股创纪录高位持续推动全球股市上涨
- 房地产股下滑

### 每周图表

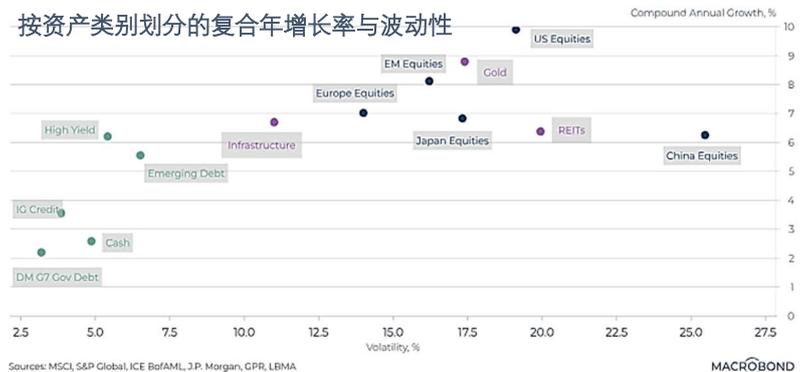
- 美元指数下跌
- 红海冲突导致油价上涨



### 本周图表

Macrobond 的图表提供了对过去二十年财经景观的迷人一瞥，展示了不同资产类别的复合年增长率（CAGR）。CAGR 是一个强有力的指标，计算假设每年年末利润再投资的平均年增长率。

按资产类别划分的复合年增长率与波动性



粗略研究显示，美国股市以 18.5% 的平均波动率取得了显著的 10% 回报率，确立了一个衡量其他机会的基准。新兴市场（EM）股票以 8% 的回报率成为一个吸引人的选择，且伴随着相对较低的 16% 波动率。同时，基础设施投资的吸引力变得显而易见，展现了大约 7% 的诱人平均复合年增长率以及相应较低的 11% 波动率。

此图表不仅作为指南针引领投资者穿越金融市场的波涛汹涌，还提供了宝贵的洞见，帮助投资者将资产类别的波动性与个人的风险偏好相匹配。通过辨识各类资产预期回报及相关风险，投资者能够更加自信和清晰地导航他们的投资旅程。

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。