

市场周报 (2024 年 3 月第 2 期)

本周名言

投资应该更像是看油漆干或看草生长。如果你想要刺激，拿 800 美元去拉斯维加斯吧

- 保罗·萨缪尔森

上周的发展充满了期待和神秘，投资者急切地等待着两个关键事件对市场情绪的塑造。即将于 2024 年 3 月 20 日举行的美联储公开市场委员会(FOMC)会议成为不确定性的灯塔，而持续的 TikTok 事件凸显了地缘政治关系的复杂性。

在货币政策领域内，华尔街对最近美联储公开市场委员会(FOMC)声明的反应成为了焦点。尽管联邦储备系统决定维持利率不变，市场的坚定乐观态度依然坚不可摧。凭借对即将到来的利率调整的信心，投资者以韧性度过了小幅回调，特别是来自科技业的强劲收益支撑了市场。随着 3 月 20 日的倒计时继续，对货币政策保持现状的预期再次上升。然而，在下一个财报季缺席的情况下，市场的高波动性正逐渐逼近。在市场动荡中，可能会出现战略性买入机会，这让人想起保罗·萨缪尔森的永恒智慧：“投资应该更像是看油漆干或看草生长”。

与此同时，TikTok 事件作为国际关系剧场中吸引人的次要情节展开，将监管审查与全球商业相融合。旨在强迫出售 TikTok 的中国母公司的拟议立法举措为这一持续展开的剧情增加了复杂性层面。在这种紧张关系升级的背景下，关于安全必要性与市场动态之间微妙平衡的问题层出不穷。随着情节愈发复杂，投资者屏息以待，密切关注其对地缘政治格局可能产生的连锁反应。



在这种叙事中，投资者被鼓励以镇定和远见在曲折中前行。除了短期的兴奋之外，还有严格的长期投资的本质——保罗·萨缪尔森的明智建议也反映了这种情绪。随着市场波动和地缘政治不确定性的持续，保持稳定操作至关重要，要以耐心和谨慎为基础。在噪音和戏剧性动荡中，对明确的投资战略的坚定承诺将是迈向长期成功的指路明灯。多样化的动态改善了风险控制，减少了对任何单一市场的依赖。

上周要闻

美国经济/政治

- 3 月 11 日- 专家警告说，在 TikTok 可能被禁止的背景下，美国为遏制中国崛起确实在全力以赴地与中国“脱钩”。
- 3 月 14 日- 美国众议院通过法案，要求字节跳动剥离 TikTok，否则将面临禁令。
- 3 月 15 日- 美国私募基金难以从中国套现
- 3 月 15 日- 美国经济在第一季度开始降温，通胀似乎仍然高企。

欧洲经济/政治

- 3 月 12 日- 超过五分之一的英国成年人不打算寻找工作。
- 3 月 15 日- 国际货币基金组织表示，许多欧洲新兴经济体需要采取紧缩的货币立场。

亚太经济/股市

- 3月13日- 新加坡金融管理局调查显示经济学家在冀望全球需求回升的前提下上调了新加坡2024年经济增长预测。
- 3月13日- 在北京发出取消葡萄酒关税的信号后数小时内，中国外交部长访问澳大利亚的消息得到官方证实。

每周数据追踪

表现

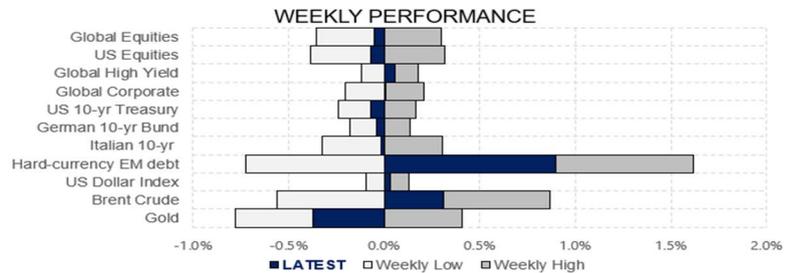
- 全球股市在美联储公开市场委员会会议前下跌
- 房地产股因利率继续维持高位而下滑

每周图表

- 美元走强
- 油价上涨

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

INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	-0.44	0.93	5.88	26.74	19.83	63.60
Global Real Estate	-3.11	-0.37	-3.49	8.29	2.17	12.62
US Real Estate	-2.90	-0.41	-3.28	11.30	6.21	20.62
APAC Real Estate	0.09	1.44	-3.05	-2.00	-24.74	-23.93
Investment Grade	-0.24	0.48	0.77	12.69	6.90	22.72
High Yield Bonds	-1.31	0.25	-2.38	0.57	-14.24	-5.32
Global HY ETF	-0.25	4.52	2.14	14.48	14.46	30.06
ASIA Real Estate ETF	-0.64	-1.87	-9.02	-13.80	-24.75	-23.05
USD Index	0.70	-0.70	2.07	-1.16	12.63	7.08



本周图表

随着即将举行的美联储公开市场委员会会议即将成为本周的关键事件, 本周图表突显了美国各地天然气价格的显著飙升。这一飙升引发了对通胀的担忧, 并提出了美联储在即将到来的公开市场委员会审议中采取谨慎做法的前景。值得注意的是, 目前的天然气价格首次超过了同比数字, 将通胀风险重新推到了经济话题的前沿。这种升级直接影响到了美国消费者的钱包, 放大了经济焦虑。尽管同比仅增长 0.03%, 但较前一周却明显上升了 2.21%, 突显出令人不安的上升轨迹。此外, 地缘政治特别是红海地区的局势持续紧张, 加剧了对运输成本和更广泛的经济稳定的担忧。

US Retail Gas Price, Mar 18, 2024)



鉴此, 强烈建议投资者保持对通胀动态的警惕, 利用天然气价格图表作为风险评估的可靠工具。对投资组合的审慎调整可能被证明对减轻通胀引发的潜在波动至关重要, 强调了积极主动的风险管理对于应对市场不确定性来说至关重要。

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。