

月报 (2024 年 4 月)



本月洞察

“投资知识带来最佳回报。” —— 本杰明·富兰克林

尽管美联储在 3 月份继续维持高利率，但市场对潜在降息的乐观态度推动美股继续保持了上升势头。然而，美联储对近期通货膨胀高企和红海航运中断的影响作了淡化处理。为了更深入地了解本月市场情绪，让我们来分析以下图表。



我把市场划分为三类：“表现良好”、“具有潜力”和“不受欢迎”。目前，美国市场仍然领先于世界，明晟国际日本、台湾和韩国等亚太市场直接受益。这些地区在 2024 年第一季度表现出更强劲的回报，表明美国市场的积极势头逐渐蔓延到亚太地区。尽管美股估值正趋于历史高位，但亚太市场也显示出趋同潜力。

新加坡、澳大利亚和印度是可能突破性上涨的主要市场。然而，我们建议谨慎选择被划分为“不受欢迎”类别的市场。当我们面对市场动荡时，应当抓住新兴趋势进行战略投资决策，同时巧妙地管理与地缘政治相关的不确定性风险。



从新闻到投资

- 3月5日- 中国誓言进行经济转型，并设定了雄心勃勃的增长目标。
- 3月6日- 英国政府确认基于原则的人工智能监管框架。
- 3月8日- 美国2月非农就业人数增加27.5万人，高出预期的20万人。
- 3月8日- 泰勒丝世界时代巡回演出为新加坡经济注入了强大活力。
- 3月11日- 适用于移居英国的香港人的税务优惠政策即将被废除。
- 3月11日- 欧洲没有为迅速增长的气候风险做好准备。
- 3月12日- 美国2月通胀率升至3.2%，高出预期的3.1%。
- 3月14日- 拜登表示，美国将研究工会关于中国政府行业补贴的请愿书。
- 3月15日- 英国基金遭遇所有资产类别的资金外流。
- 3月21日- 欧洲房地产基金连续六个季度出现负增长。
- 3月21日- 马来西亚首相表示，截至2024年3月，马国吸引了761亿令吉的潜在外国投资。
- 3月21日- 印度市场监管机构豁免部分离岸基金披露投资者信息。
- 3月27日- 中国将就美国拜登总统的电动汽车补贴政策向世贸组织提起诉讼。
- 3月27日- 耶伦警告中国工业产能过剩正在扭曲世界经济。
- 3月27日- 金价因美联储降息希望而持续上涨。
- 3月27日- 美国正在为巴尔的摩大桥坍塌导致的供应链中断做好准备。
- 3月27日- 由于日本央行加息希望消退，日元触及了34年来的最低点。
- 3月28日- 官方数据证实英国经济去年陷入衰退。
- 3月28日- 美国第四季度GDP增长率从3.2%上调至3.4%。
- 3月28日- 随着两国关系的改善，中国取消了对澳大利亚葡萄酒的高额关税。



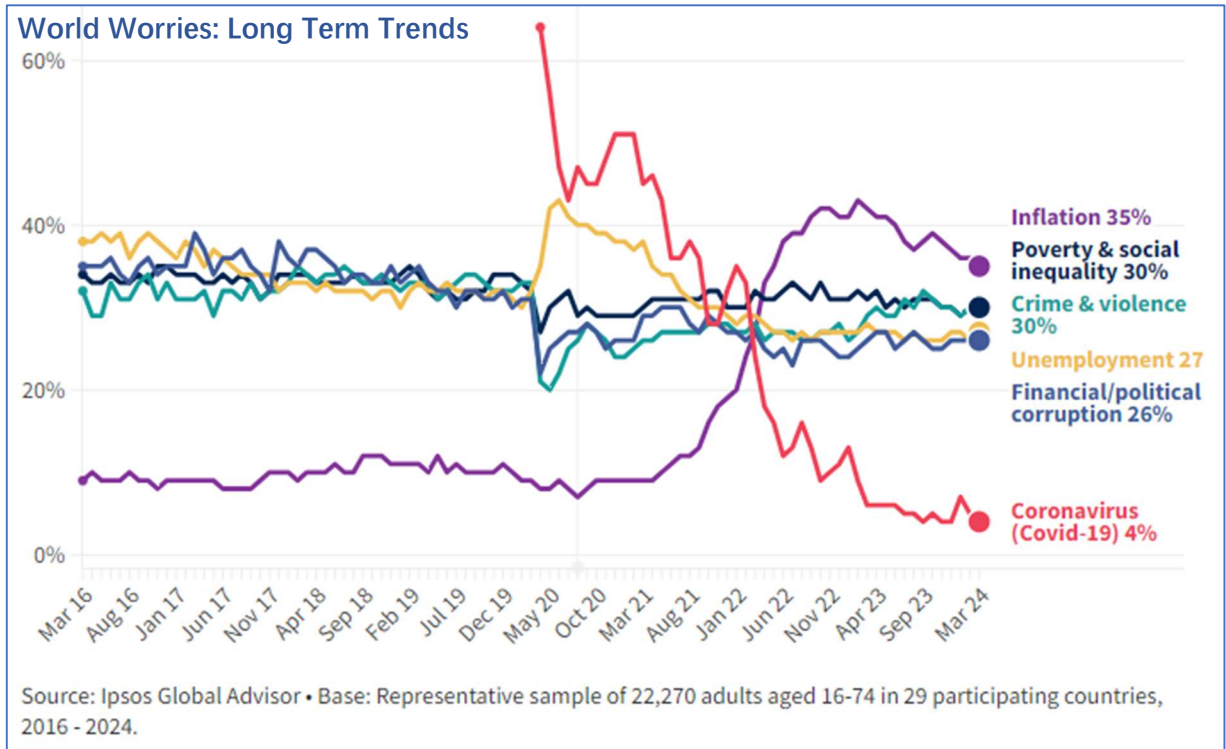
市场概览

Market Watch

Equity Market Indexes	29-Mar-24	MTD ▲	YTD ▲
MSCI Global Index	783.58	2.93%	7.78%
S&P500	5,254.35	3.10%	10.16%
Nasdaq	16,379.46	1.79%	9.11%
Mega Cap Tech	230.53	3.02%	21.09%
Japan TOPIX	2,768.62	3.47%	17.00%
Hang Seng Index	16,541.42	0.18%	-2.97%
China CSI 300 Index	3,537.48	0.61%	3.10%
MSCI Singapore	1,364.63	4.22%	2.19%
iEdge Singapore REIT	1,034.25	0.50%	-22.55%
Emerging Markets	1,043.20	2.18%	1.90%
Fixed Income			
US 2 year Treasuries	4.62 %	0.03%	8.71%
US 10 year Treasuries	4.20 %	-1.17%	8.28%
BBG US Agg.Corp Spread	3,208.19	1.29%	-0.40%
BBG US HY Corp Spread	2,516.52	1.18%	1.47%
Currencies			
US Dollar Index	104.49	0.32%	3.11%
EUR	1.08	-0.14%	-2.26%
GBP	1.26	-0.02%	-0.85%
AUD	0.65	0.37%	-4.27%
NZD	0.61	-0.49%	-3.67%
JPY	151.35	-0.91%	-7.31%
SGD	1.35	-0.27%	-2.20%
CNY (HK)	7.26	-0.69%	-1.84%
BRL	5.01	-0.87%	-3.23%
Commodities			
WTI Oil	83.17	6.27%	16.08%
Gold	2,229.87	9.08%	8.09%
Silver	24.96	8.73%	4.91%
Baltic Dry Index	1,821.00	-13.74%	-13.04%



本月图表



最新的“世界担心什么”调查清楚地描绘了全球面临的主要问题。在前所未有的连续 24 个月里，通货膨胀一直是最令人担忧的问题，甚至超过了疫情引发的长期担忧。29 个国家 35% 的受访者认为物价上涨是一个主要问题，经济不稳定仍然是一个普遍关注的课题。

尽管对经济的担忧持续存在，但对其他领域的关注也日益显著。对医疗保健领域的担忧略有上升，尤其是在英国和匈牙利。此外，国家之间的军事冲突越来越引人注目，尤其是在波兰。它现在被列为第二大紧迫问题。

对这些趋势的研究揭示了全球焦虑课题的动态格局。从对以哈军事冲突的持续担忧，到波兰、德国和法国等欧洲国家不断演变的公众情绪，这项调查为引领全球舆论的变幻莫测的焦点提供了深刻洞察。

在我们应对众多挑战时，此类调查继续成为理解和解决我们时代最紧迫问题的重要工具。展望未来，我们对未来数月的主要担忧可能是通货膨胀的死灰复燃，特别是考虑到如下因素的影响：如红海航运中断、巴尔的摩大桥坍塌以及制造业回归趋势的增强。



全球货币周——培养下一代的金融素养

全球货币周（GMW）是每年3月举行的全球货币意识宣传普及庆祝活动。GMW深刻地提醒人们，金融知识在塑造全球年轻人未来金融福祉方面发挥着关键作用。GMW自2012年成立以来，在176个国家拥有6000多万参与者，凸显了为下一代提供基本金融技能和知识的紧迫性。

作为外部资产管理公司，我们认识到金融教育对子孙后代家庭财富管理的深远影响。作为客户财富的管理者，我们不仅致力于财富的保值和增值，还致力于为他们的继承人提供方案以负责任地应对财富管理的艰巨挑战。

根据GMW的目标，我们优先考虑教育和赋能年轻受益人。通过量身定制的计划和资源，我们旨在向他们灌输对财务原则、投资策略和风险管理技术的深度理解。通过从小培养他们的金融素养，我们帮助他们做出明智的决定，为子孙后代长保富贵。

本着GMW2024“保护资金，未来无忧”的主题精神，我们重申致力于为年轻受益人提供自信应对财务挑战所需的知识和技能。通过今天的金融教育投资，我们正在为客户及其家人创造更安全、更繁荣、更美好的明天。



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外的其他目的，或就本报告向任何第三方使用，我们将不承担任何责任。