

市场周报 (2024 年 4 月第 2 期)

本周名言

“战争有时或许是必要之恶。但无论多么必要，它始终是恶之所在，绝非善事。”
—— 吉米·卡特

过去的一周，发生了两起具有潜在破坏全球稳定性的重大冲突。首先，引人注目的是伊朗和以色列之间不断升级的紧张局势。在以色列袭击伊朗驻叙利亚大使馆后，伊朗于仅仅四天后向以色列军事目标发射了超过 300 枚导弹。在从加沙到叙利亚的民众伤亡引发关切的情况下，美国坚定支持以色列而不是追求和平，增加了全球的担忧，让人联想到“超人变坏”的不可思议。这种地缘政治动荡已经在交易市场上引发了避险情绪，美国和亚太地区市场连续第二周出现负面收盘，因为战争不可避免地会干扰商业运营。

第二场冲突虽然不太明显，但同样具有影响力：美国和中国之间正在进行的贸易战，经济武器取代了子弹，威胁着生计和社会和谐。财政部长耶伦最近访问中国未能改善合作，她对中国的产业政策表示担忧，特别是对电动汽车、锂离子电池和太阳能等领域的投资。美国和中国之间的竞争仍然是一个重大不确定性，外国投资者密切关注着发展，并评估着投资中国资产所涉及的风险，这让美国贸易集团感到沮丧。



这两场冲突都带来了复杂的挑战，而且目前尚无容易解决的办法。美国在继续支持以色列的同时，又试图遏制中国的增长和发展，这凸显了人类对进步和全球化利益的渴望之间的不协调。投资者应该为四月份的潜在动荡做好准备，并保持防御姿态，因为这些地缘政治紧张局势继续演变并影响全球市场。在不确定和冲突之际，我祈祷和平能够早日回归。

上周要闻

美国经济/政治

- 4月8日 - 美国财政部长珍妮特·耶伦表示，她不排除对中国的绿色能源出口采取包括加征关税在内的任何措施。
- 4月8日 - 耶伦威胁对协助俄罗斯战争的中国银行实施制裁。
- 4月10日 - 美国3月消费者物价指数 (CPI) 为 3.5%，高于预期的 3.4%。
- 4月12日 - 纽约联邦储备银行主席威廉姆斯表示，抗击通货膨胀的斗争尚未结束。
- 4月14日 - 白宫重申对以色列的支持，但表示“我们并不寻求与伊朗开战”。

欧洲经济/政治

- 4月11日- 欧洲央行维持利率不变，仍为4.50%。
- 4月14日- 由于伊朗对以色列发动攻击后航空公司改变航线，从欧洲至亚洲的旅行时间将会延长。

亚太经济/股市

- 4月10日- 新西兰储备银行保持利率不变，维持在5.5%。
- 4月11日- 马来西亚谴责以色列在开斋节期间的“野蛮”攻击。
- 4月11日- 亚洲开发银行预测，2024年亚洲发展中经济体将增长4.9%。
- 4月11日- 中国官员表示将实施政策刺激7000亿美元需求，其影响将日益显著。

每周数据追踪

表现

- 中东紧张局势引发了股票和债券市场的避险性抛售。
- 由于联邦基金利率居高不下，房地产市场继续下滑。
- 美元兑所有主要货币均表现强势。
- 随着战争紧张局势升级，黄金价格走强。

INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	-1.38	-2.23	5.78	18.94	14.66	59.89
Global Real Estate	-2.82	-5.59	-6.99	2.46	-6.96	5.56
US Real Estate	-2.87	-5.65	-6.75	5.32	-3.44	12.57
APAC Real Estate	-0.73	-2.36	-2.82	-4.78	-26.50	-26.06
Investment Grade	-0.59	-1.07	0.39	9.04	4.70	20.20
High Yield Bonds	-1.00	-1.68	-3.73	-1.41	-16.13	-6.95
Global HY ETF	-1.98	-1.21	1.17	5.13	9.87	25.60
ASIA Real Estate ETF	-1.30	-3.78	-11.79	-17.16	-23.61	-31.57
USD Index	1.64	1.32	4.53	4.31	15.55	9.27
Gold	0.62	5.23	13.74	17.61	33.02	82.18
WTI Oil	-1.46	1.91	18.30	2.71	33.56	33.69

本周图表

尽管伊朗与以色列之间冲突的升级成为新闻头条，美联储的政策依然是华尔街的重要指标。Macrobond 提供的一幅富有洞察力的图表显示在右侧，展示了2024年市场对美联储降息的预期。最初，美联储预计12月前将降息三次，与市场更为激进的预测相比，市场预计全年将有六次降息。

最近关于美国消费者价格的数据，尤其是汽油和租赁住房等领域，显示3月份持续上涨。这促使金融市场修正了预期，将预期的降息时间推迟至至少9月份。此外，鉴于中东冲突的升级，有猜测认为，联邦储备银行可能需要将利率维持在不变的状态更长时间，尤其是如果油价飙升的情况下。

United States: Market expectations for cuts during 2024

Source: CME Group



预期的降息延迟到9月可能会导致市场调整，因为投资者须重新调整他们的策略。然而，年底的降息展望可能会重新点燃市场的乐观情绪。在这种情况下，对投资者来说，保持对动态经济指标的密切关注和随机应变能力仍然至关重要。

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。