

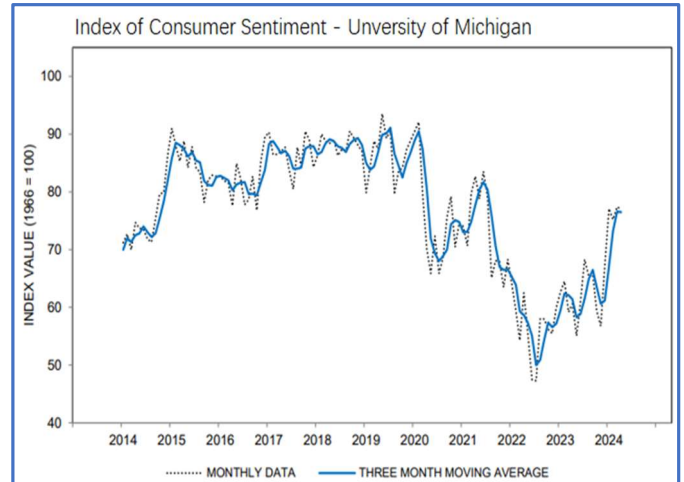
## 市场周报（2024年4月第3期）

本周名言

“水涨船高”。—约翰·肯尼迪

在疫情不确定性和通胀压力等因素的动荡影响下，美国消费者多年来一直处于紧张状态。然而，近期市场情绪的转变预示着形势的逆转。

密歇根大学消费者信心指数作为公众心理的重要指标，已飙升至多年来的高点，预示着一种全新的乐观情绪。这种突破现象在将近半个世纪的时间里仅出现过几次，历史上它往往预示着股市的持续上涨。



历史实例分析揭示了引人注目的洞察：在消费者信心上升的时期，股票回报率通常超过大盘。值得注意的是，那些抓住此类机会的投资者取得了令人印象深刻的收益，股票在三个月内带来了4.4%的回报率，六个月内是5.9%，一年内更是达到了令人瞩目的12.6%。令人惊讶的是，在每个实例中，一年后的股市都呈上升趋势。

尽管市场行情从来无法保证，但历史先例凸显了消费者信心作为股市表现先兆的潜力。对这一历史记录持反对态度可能并不明智。

随着消费者意识到美国经济的强劲，未来可能迎来持久的经济繁荣，这预示着股价可能会进一步上涨。然而，这种看涨情绪的势头可能将取决于即将公布的财报。如果超过70%的标准普尔500指数公司能够再次超过偏低的预期值，这可能成为强有力的催化剂，进一步推动乐观情绪并维持市场的上升趋势。投资者应该密切关注财报，因为它们可能为当前市场趋势的持久性提供宝贵参考。

### 上周要闻

#### 美国经济/政治

- 4月15日- 美国国会在伊朗袭击后再次推动向以色列提供额外援助。
- 4月16日- 国际货币基金组织表示，美国今年经济增幅将是七国集团平均值的两倍。
- 4月18日- 美国计划加征关税以试探中国钢铁的市场韧性，从而开启贸易战新领域。
- 4月18日- 美联储表示美国许多地区的经济将实现“温和”增长。

#### 欧洲经济/政治

- 4月14日- 美国和欧洲在人工智能、电动汽车等领域向日本寻求帮助，以遏制中国的科技发展。
- 4月18日- 欧洲人工智能领先公司将目光投向美国科技巨头。
- 4月18日- 欧洲央行行长拉加德表示，欧元区经济正显示出复苏迹象。

## 亚太经济/股市

- 4月16日- 中国经济第一季度增速超过预期。
- 4月17日- 中国引领亚洲股市反弹，政府政策提振了小盘股和工业股。
- 4月19日- 马来西亚柔佛州的经济特区，包括新柔特区，可以推动其经济发展超越其他州。
- 4月20日- 尽管中国政府一再承诺扩大开放，但外商投资额却下降了26.1%。
- 4月20日- 国际货币基金组织敦促日本央行谨慎加息。

### 每周数据追踪

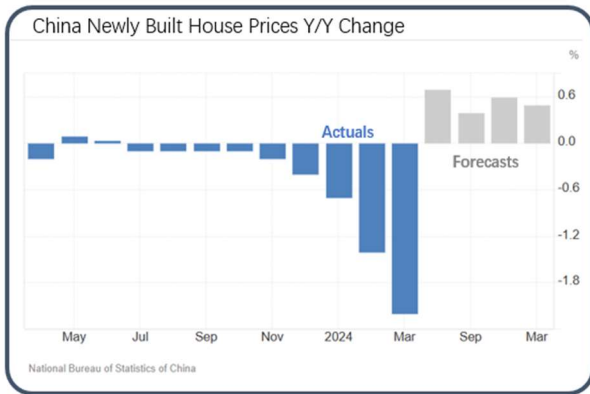
#### 表现

- 全球股市下跌
- 房地产股下跌
- 美元走强
- 黄金走高

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	-2.99	-3.47	4.45	19.54	12.48	57.12
Global Real Estate	-3.25	-7.28	-8.65	0.82	-10.61	4.71
US Real Estate	-3.44	-7.58	-8.66	3.69	-7.59	11.29
APAC Real Estate	-4.18	-4.08	-4.53	-5.49	-27.68	-26.27
Investment Grade	-0.58	-1.29	0.17	9.11	4.34	19.73
High Yield Bonds	-0.56	-2.53	-4.56	-2.47	-17.16	-7.67
Global HY ETF	-0.63	-1.59	1.91	7.28	7.79	24.81
ASIA Real Estate ETF	-4.19	-3.78	-11.79	-16.52	-29.01	-41.05
USD Index	0.11	0.98	4.18	4.04	16.26	7.72
Gold	1.99	5.01	13.51	17.73	31.45	82.07
WTI Oil	-3.03	0.95	17.18	13.00	35.62	32.64

### 本周图表



中国股市在回应第一季度经济数据时表现各异。上海综合指数和中证 300 指数有所上涨, 而香港恒生指数则出现了下跌。关键指标如 GDP 增长、工业生产和零售销售等, 描绘了中国经济状况的复杂景象。尽管 GDP 略微超出预期, 但工业生产和零售销售表现不及预期, 突显了未来可能面临的挑战, 尤其是房地产行业仍然令人担忧, 新房价格持续下跌, 主要开发商在偿还债务方面陷入困境。这导致许多离岸和在岸投资者抛售中国股票, 削弱了受地方政府政策支持的股市复苏情绪。

股市表现的分化凸显了房地产行业在中国市场中作为最薄弱环节的重要性。尽管 GDP 增长呈正面, 但由于住房市场的困境, 不确定性仍然存在。建议投资者密切关注房地产行业的发展, 因为这可能对市场稳定产生重大影响。房价反弹的可能性在未来几个月内带来了一线希望, 然而, 中国股市的持续调整取决于证券行业的稳定能力, 以及为离岸投资者提供不继续抛售中国股票的理由。

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。