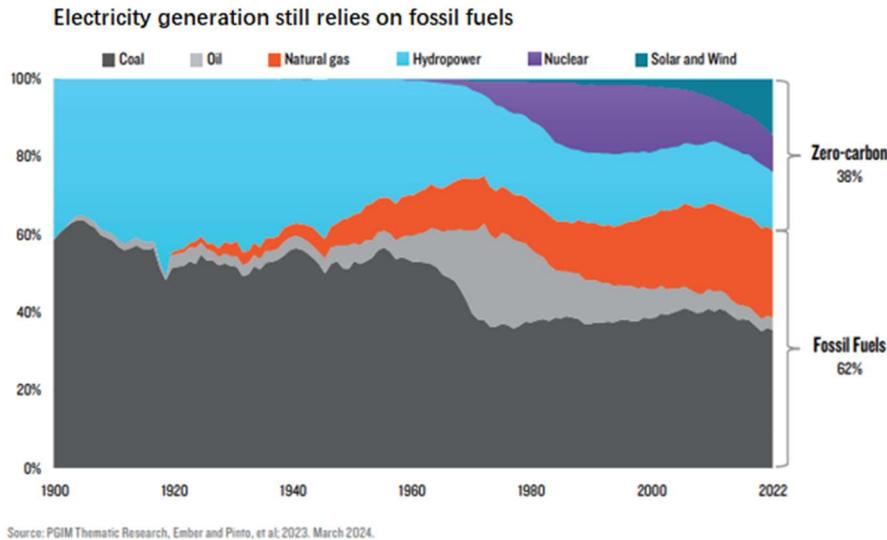


市场周报（2024年5月第3期）

本周名言

“预测未来的最佳方式是创造它。”——彼得·德鲁克



随着美股继续攀升，我们对下一个巨大投资机遇的探索已超越了熟悉的科技巨头股。如今，气候变化、脱碳和能源投资等领域正在革新全球投资格局。随着脱碳日益受到关注，投资者有必要理解其目标以及全球投资如何与能源转型保持一致。尽管有些人可能会犹豫或完全回避脱碳投资，但了解脱碳的多种方法并密切关注政府政策的变化，可能会带来巨大的收益。政策变化能够显著改变能源投资在各个发展阶段的风险回报平衡。

能源在全球经济中发挥着关键作用，突显了其在制定投资策略中的重要性。能源价格的波动会影响宏观经济指标，如通胀、消费者支出和经济增长，给投资决策带来不确定性。此外，能源安全与国家安全密不可分，要求投资者对地缘政治风险和主权风险因素保持高度警惕。向电气化和低碳能源结构迈进的过程中，新机遇不断涌现，也对传统能源行业构成了毁灭性打击。因此，一些投资者可能会选择等待更明确的机会，尤其是那些受到政府支持的投资机会。

要成功驾驭这一不断演变的格局，投资者应借鉴专家洞见，认清日益重要的电气化趋势，并准确把握有前景的投资主题，同时避开投机性押注。在制定投资策略时，将环境目标与受托责任目标相结合至关重要，因为化石燃料在未来几十年仍将是重要的能源来源。通过战略性地调整投资组合以反映这些变化的动态，投资者不仅可以抓住新兴机遇，降低风险，还能保持领先优势，同时支持可持续能源行业的发展。

上周要闻

美国经济/政治

- 5月18日- 美国经济领先指数再次下滑，表明增长趋缓。
- 5月18日- 美联储鲍曼仍认为，如果通胀持续高企，仍有可能加息。
- 5月22日- 美国寻求与欧洲联手打击过剩产能导致的中国商品倾销。

欧洲经济/政治

- 5月22日- 瑞安航空首席执行官迈克尔·奥利里认为欧洲客户的反应预示着经济即将衰退。
- 5月24日- 德国统计局的数据显示第一季度经济增长了0.2%。

亚太经济/股市

- 5月17日- 受消费者支出下滑影响，日本经济第一季度出现萎缩。
- 5月20日- 泰国经济第一季度仅录得1.5%的低迷增长。
- 5月23日- 中国要求汽车制造商到2025年使用高达25%的本地芯片。

每周数据追踪

表现

- 关于“美联储推迟降息”的说法对房地产股产生了重大打压。

每周图表

- 黄金和石油价格下跌
- 债券因“美联储不会降息”的预期而下滑

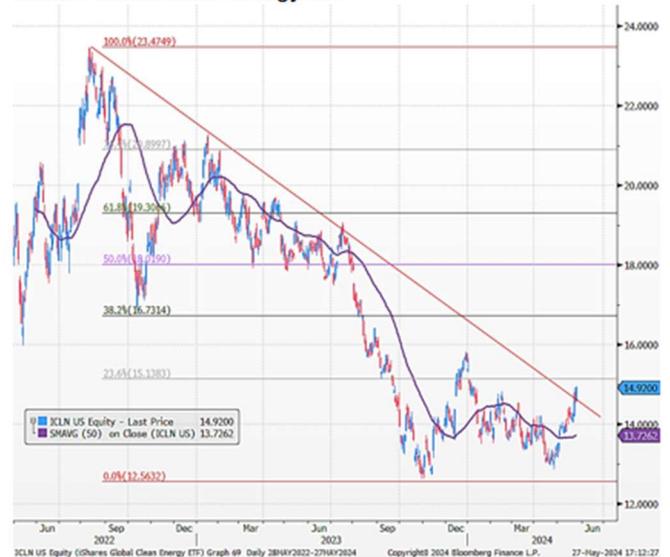
注: 图表显示指标常态化后的每周高点和低点, 突出(蓝色)最近指标情况。

INDEX	Weekly %	MTD %	YTD %	1YR %	3Y %	5Y %
Global Equity	-0.40	4.82	9.67	23.23	17.44	71.52
Global Real Estate	-3.76	3.54	-6.08	6.70	-9.21	5.94
US Real Estate	-3.77	3.11	-6.45	7.74	-6.43	12.43
APAC Real Estate	-4.08	0.41	-2.12	2.10	-25.87	-23.33
Investment Grade	-0.21	1.11	1.64	11.58	5.52	22.16
High Yield Bonds	-0.54	1.39	-3.23	1.82	-16.23	-7.24
Global HY ETF	-1.30	5.55	6.45	13.56	15.48	33.38
ASIA Real Estate ETF	-1.43	0.52	-11.45	-13.25	-28.11	-29.11
USD Index	0.27	-1.44	3.31	0.46	16.36	7.25
Gold	-3.49	2.52	13.62	20.62	23.59	82.35
WTI Oil	-3.01	-4.99	8.64	7.11	16.44	32.76

本周图表

在经历了2020年的高峰之后，全球清洁能源行业面临了重大挑战，包括利率上升对项目融资的影响以及地缘政治紧张局势加剧导致重点转向能源安全而非能源转型。然而，全球对可持续发展的承诺依然坚定，长期减排目标仍在实施中。尽管化石燃料一度占据主导地位，但随着世界重新关注环境保护，钟摆正在向可再生能源方向摆动。这一转变的一个有力指标是iShares全球清洁能源ETF的当前价格走势。尽管此前呈现下跌趋势，但近期走势表明有可能上行突破，有望重新测试16.73附近的38.2%回撤位。这一上升反映了对清洁能源投资前景的信心增强，预示着该ETF在未来几个月的前景更加光明。

iShares Global Clear Energy ETF



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。