

主要看点

市场回顾

- ▶ 10月份全球股市上涨6.06%，而债券小幅下跌0.69%，这让人们松了一口气。
- ▶ 波动加剧可能会让投资者感到不快，但它却是实现更高收益的必经之路。这样的时期给投资者提供了一个以有吸引力的价格进行良好投资的好机会。
- ▶ 市场暴跌令人生畏。但历史表明，这种时候正是投资的好时期。假以时日，市场就会复苏。

- ▶ 波动性和风险是两个不同的概念。波动性指的是价格的波动，而风险则是由于投资决策不佳而导致永久性损失的可能性，例如情绪性抛售。

定位经济复苏

- ▶ 市场具有前瞻性，这意味着当前价格通常反映的是对未来的预期。
- ▶ 目前的市场状况描绘了一幅不祥和悲观的景象，但历史表明，最强劲的复苏往往出现在这样的低迷时期之后。
- ▶ 投资者应当避免追逐已经过去的表现，而是通过利用当前市场波动，投资于具有强大反弹潜力的“网球型”投资来跑赢大盘。

- ▶ 我们继续保持投资，并预计在市场和经济最终复苏时，我们以复苏为主题的头寸（如美国小盘股和中国股市）将表现优异。

VUCA阶段的稳定性

- ▶ 在经济环境的不确定性和市场的波动下，医疗保健股提供了必要的韧性。
- ▶ 医疗保健股（包括生物科技）在“防御型”行业具有最佳估值，使其成为发挥投资组合稳定作用的合适选择。
- ▶ 医疗保健领域（包括生物科技）的营收好于预期，有着超出大盘2.99%的优异表现。

- ▶ 医疗保健股（包括生物科技）以合理的估值提供收益和韧性表现，使其成为在经济放缓期间适合持有的优质投资。

寻求收益率

- ▶ 亚洲高收益债券将为投资者提供主要固定收益细分市场中最高的回报，前提是投资者可以承受市场波动。
- ▶ 尽管下跌，但亚洲高收益债券的获胜机会也不会改变。如今，投资者可以预期未来年利率为15%。
- ▶ 亚洲高收益债券并不局限于中国和房地产领域，还包括其他亚洲高增长引擎，如印度和东南亚。

- ▶ 我们坚持认为，亚洲高收益债券在当前水平上具有更好的风险回报，并有望从下跌中反弹。

请点击[这里](#)查看详细市场时评