

## 主要看点

### 市场回顾

- ▶ 四月份，全球主要市场略有上涨，全球股票和债券分别上涨了1.48%和0.44%。在过去一个月中，第一共和银行超过硅谷银行，成为了美国第二大银行破产事件。
- ▶ 危机和失败也是市场的一部分。尽管在短期内价格可能会出现大幅波动，但这也为投资者提供了以极具吸引力的价格买入积累仓位的机会。
- ▶ 投资者可以通过投资于具有良好基本面和估值的领域来规避永久性资本损失。另外，自律和耐心对长期投资者来说也至关重要。

### 定位经济复苏

- ▶ 过去十年间，标普500指数表现强劲，但投资于标普600指数（涵盖美国的600家小型公司）可能会带来更高的回报。
- ▶ 目前，美国小盘股的估值折价较大，是一项极具吸引力的投资。除了美国之外，中国股市良好的基本面以及具有吸引力的估值也使其成为了另一个极具潜力的投资机会。

- ▶ 我们对于配置的定位于复苏主题的投资仍然充满信心，它们可以帮助我们及时抓住市场复苏所带来的强劲回报。

### VUCA阶段的稳定性

- ▶ 预计主要经济体在经济从放缓到衰退再到复苏的过程中，市场波动将持续存在。投资者应为更高的价格波动做好准备，构建具有韧性的投资组合。
- ▶ 在投资时，估值是一个重要的考量因素。与历史相比，某些细分市场（如标普500指数）估值仍然较高，因此不那么具有吸引力。

- ▶ 我们继续持有稳健的医疗保健股和政府债券，它们在市场承压时更具韧性，可以有效保护我们的投资组合。

### 寻求收益率

- ▶ 美联储一系列的加息措施使得债券市场得到了校准，下行风险得以降低。除此之外，利率上升也使得当下处于低位的债券价格更具吸引力。
- ▶ 尽管投资级债券的收益率为4.35%，但与现金利率相比并没有显著差异。相比之下，亚洲高收益债券（AHY）可以提供14%的收益，成为那些想要跑赢通胀的投资者的有利选择。

- ▶ 在中国房地产市场积极重组和复苏的前景下，亚洲高收益债券的优势依然明显。具备独立、耐心和勇气的投资者可以从中取得不俗的长期回报。

请点击[这里](#)查看详细市场时评