

主要看点

市场回顾

- ❖ 在流动性收紧以及利率高企的影响下，十月市场持续波动。在持续升息的大背景下，全球经济数据好坏不一，形势各异，经济复苏不及预期。近日，美联储宣布暂停加息，股票和债券市场应声上涨，然而，投资者仍需保持谨慎，因为利率抬升所带来的影响仍在不断渗透市场。
- ❖ 那些在流动性充裕的时期取得出色表现的投资者需要重新思考应当如何调整投资策略以适应更高的利率环境。
- ❖ 目前，现金投资凭借其极具吸引力的收益水平吸引着投资者纷纷入场投资，但若将通胀纳入考量，现金投资的回报水平几乎无法跟上不断上涨的物价水平。在当前的高利率环境下，那些有风险承受能力的投资者可以放眼其他可以提供更高回报的投资机会来提升投资成功的几率。

定位经济复苏

- ❖ 投资者在选择投资策略时，常常会关注市场叙事，追逐引人入胜的“好故事”，又或是依赖过往表现，投资于近期取得出色表现的投资产品。可当投资的表现或回报不及预期时，投资者可能会感到失望，甚至陷入“高买低卖”的恶性循环。
- ❖ “失去的十年”指的是在2000年至2009年的一段时期，那时，美国标普500指数的总回报率为-9.1%（年化回报率为-0.95%）。事实上，由于市场自身具有一定的周期性，长期下跌的情况会在市场的涨跌起伏中反复出现。
- ❖ 目前，科技巨型股在市场中一骑绝尘，占据主导地位，但其过高估值也在一定程度上限制了其增长潜力；而反观小盘股，其估值极具吸引力，特别是在利率保持稳定或如市场预期般下调时，很容易受益于随后的市场反弹。新兴市场，（尤其是亚洲）基本面已趋于稳定，为投资者提供着优质且极具盈利增长潜力的投资机会。

经济周期末期的稳定性

- ❖ 投资者可以通过采取以下措施来规避市场长期下行的风险：
 1. 明智投资：投资于基本面坚实，估值具有吸引力的市场，避免再度经历“失去的十年”。
 2. 定期投资：在市场下行时保持定投以降低平均投资成本，缩短投资组合获得预期收益的时间。
 3. 多元投资：即便是在充满挑战的时期，投资者仍应跨足不同资产类别、地区和行业进行多元化投资以降低风险并保持收益增长。
- ❖ 根据自身的风险承受能力和投资目标来构建多元化的投资组合，是驾驭变幻莫测的市场并在长期取得成功的关键。

寻求收益率

- ❖ 年初美国对10年期利率的预测为3%，截至10月底，这一利率甚至突破了5%，大大超出投资者的预期。目前信贷市场的投资者可以归为两类，一类谨慎求稳，偏好安全区内获取收益；另一类则敢于承担风险，希望通过高风险投资跑赢通胀。
- ❖ 尽管新兴市场 and 亚洲高收益债券市场充满不确定性，但它们目前为投资者提供了一个优质且极具盈利增长潜力的投资机会。中国的经济转型以及东南亚和印度投资环境的转好也正在为信贷投资者带来更丰厚的回报。
- ❖ 美国大盘股的盈利增长和估值方面面临一定压力，但消费水平依然强劲，且没有出现信贷紧缩的迹象，这意味着债券投资者可能比股票投资者更容易从企业盈利中获益。

请点击[这里](#)查看详细市场时评

