

主要看点

货币宽松时代的终结

- ❖ 11月份的市场飙升凸显了宽松货币时代的结束给市场带来了巨大波动。
- ❖ 未来十年的平均利率将高于过去十年，全球经济增长也将因此放缓。但这也为投资者带来了更多的投资机会，投资者可以将目光投向热门市场之外，寻求更具潜力的投资机会。
- ❖ 投资者需要调整自身的资产估值预期，随着利率的抬升，无风险利率基准所对应的现金投资收益也相应提高，资产估值需要更高的收益水平才能够更具竞争力。

在市场过山车中乘势而上

- ❖ 美联储于11月宣布暂停加息，随后的强劲涨势也表明“软着陆”已经日益成为市场共识。
- ❖ 新兴市场股票和美国小盘股在利率波动中表现强劲，即便已经实现了可观的收益，其上行空间仍然广阔。
- ❖ 尽管中国股市基本面强劲，但市场情绪持续低迷继续拖累着中国股市，为长期导向的投资者提供了极具吸引力的投资机会。
- ❖ 历史趋势表明，在加息结束后，股票市场通常会取得出色表现，但考虑到当前利率仍高于过去十年，投资者必须审慎选择，关注基本面和估值坚实、增长可持续的领域。

切勿因贪图安稳而错过优质投资机会

- ❖ 尽管11月份的表现预示着市场很可能进入“软着陆”，但投资从来都不是绝对的。通胀回升和高利率对经济的持续影响都可能打断“软着陆”的进程。
- ❖ 一些经济降温的迹象已经显现——职位空缺减少，消费支出疲软——这些都在提醒投资者，都在提醒着投资者，不应对未来市场前景作“全盘押注”，而应作多重考量。
- ❖ 与其观望却错过市场暴涨（正如11月所呈现的那样），不如构建稳健的投资组合，既能抵御市场波动，又能灵活把握市场机遇，实现资产的平稳增值。

迎接市场高收益热潮

- ❖ 在当前的投资环境下，任何类型的投资者都能够找到适合自己的投资：
- ❖ 无风险回报：如今，现金投资重新崭露头角，成为备受追捧的无风险回报选择，为投资者提供着个位数的回报。然而，需要注意的是，这种回报几乎无法跟上通胀的上涨步伐。
- ❖ 高市场波动的高收益投资：发达市场和新兴市场中的高收益债券正为投资者提供着与股票投资相当的投资回报。
- ❖ 低市场波动的高收益投资：投资者很少会关注另类投资，然而实际上，另类投资可以帮助投资者有效规避传统市场相关的风险，提供超过10%的高回报。

请点击[这里](#)查看详细市场时评

