

主要看点

市场回顾

- ❖ 过去12个月，市场处于一种“精神分裂”的状态：市场在美联储降息预期上回来回摇摆，次数从此前的年内6次下修至2次，一度回调至6次，目前为1.5次
- ❖ 2024年4月：抗通胀之战未见胜利曙光，紧张情绪再次蔓延，导致市场下跌。与此同时，利率上涨0.2%。
- ❖ 2024年5月：经济增长预期上调，利率小幅下滑，市场因此而回升。
- ❖ 事实证明，试图捕捉市场时机并利用短期预测获利难度很大，哪怕是专家也会经常作出错误预测。

新兴市场崭露投资机遇

- ❖ 5月中国A股表现持平：虽然市场的反弹势头按下“暂停键”，但并不意味着这一波反弹已经结束。
- ❖ 中国行长久之策，向着成为世界经济引擎不断前进。由于估值偏低且投资者持股占比较低，中国股市仍有进一步上涨的空间，上涨行情指日可待。
- ❖ 在市场重新关注基本面的情况下，越南股市在过去一个月内强劲反弹。
- ❖ 从多个方面来看，越南经济持续复苏，为股市上扬注入动力。周期性房地产市场即将触底，贷款增速有所回升表明企业信心不断增强。

对行情洞若观火

- ❖ 市场凭借着基本面或估值的持续发力，支撑其上涨行情。**谨慎投资意味着投资者应了解各类市场驱动因素，评估哪些因素有助于实现回报。**

就不同市场而言：

- ❖ 标普500指数：投资于这个大受欢迎的市场，表明投资者的观点是成分股将延续强劲的盈利增长势头（迄今为止，利润增长和盈利上修似乎支持着这一观点）。估值提升对该指数的助益并不大。
- ❖ 经济复苏这一投资主题下的持股，如美国小盘股或欧洲股票：随着经济复苏，估值上升和盈利加速增长可推动股票上涨——这类股票可释放“被压抑的”巨大潜力，但大幅波动也可能随之而来。

寻找收益良机

目前的高收益还能持续多久？

- ❖ 不同于东南亚跨境电商虾皮（Shopee）或Lazada的限时特卖活动，**市场并不存在人人皆知的倒计时工具**。投机者在整整一年里都没能正确预测利率走向。

如果无法判断时机，我该怎么办？

- ❖ 试图“预判”镜花水月般的理想交易，本身并不合理。**不如锁定目前你所中意的收益率。**

高收益或低收益，哪个更适合我？

- ❖ 这或许取决于你对波动的容忍度。**如果你有足够的耐心并能接受资产价格的大幅波动的，那么你适合追求高收益，反之亦然。**