

主要看点

市场回顾

- ❖ 全球股市上半年表现强劲，美股涨幅甚至超过了乐观的市场预期。经济保持正增长，为市场下半年的表现提供基本面的支撑。
- ❖ 利率走势不明朗，导致小盘股和固定收益等本应受益于利率下降的资产类别面临挑战。
- ❖ 进入2024年下半年，经济增长仍是基本情境，市场涨势不再集中于少数股票中，上涨范围有所扩大。这为优质大盘股和小盘股等资产类别从后追赶奠定了基础。

警惕波折再起

- ❖ 预计今年下半年经济将保持正增长。市场仍重点关注企业能否继续超出利润预期，同时密切留意即将举行的美国总统选举和利率决定。
- ❖ 随着这些关键市场事件的推进，在去全球化和关税问题的背景下，美国以外市场（如中国）将出现波动应在投资者意料之中。
- ❖ 我们的投资组合聚焦于能够捕捉上行空间且安度市场起伏的优质持仓。我们对有望迎头赶上的市场板块进行配置，并致力于在在股票回调时找到买进大盘股的更佳入市点。

经济延续增长态势

- ❖ 在通胀回落和消费者信心增强的推动下，全球经济于2024年回暖。美国等发达经济体的经济保持强劲，欧元区经济从轻微萎缩中反弹。
- ❖ 越南和中国等新兴经济体也呈现出复苏迹象，越南是GDP增速最快是亚洲国家之一，虽然中国房地产市场疲软导致经济复苏之路崎岖不平，但经济平稳运行，出口数据好于预期。
- ❖ 市场预期2024年底全球货币政策将进一步宽松，这有利于股票和固定收益的表现。

追求真正的多元化收益

- ❖ 降息不确定性使收益型市场的动荡加剧，因此投资者在价格波动期间坚持投资颇具挑战性。收益型投资者应优先考虑把定期获利收入囊中，而不是执着于应对市场波动。
- ❖ 收益型投资工具多元化有助于管理波动性，但也存在着局限性。2021年8月至2022年10月美联储快速加息期间，由于传统收益型市场下行，多元化资产配置提供的保护微乎其微。
- ❖ 要实现真正的多元化，需要独立于传统经济的收益来源。保险挂钩证券就是其中之一，我们运用这类投资工具来实现收益型投资组合多元化。

请点击[这里](#)查看详细市场时评

