

主要看点

市场回顾

- ❖ 8月，由于日本央行加息以及日元大幅升值，日本股市遭遇了40年来最大跌幅，同时引发了全球市场的抛售浪潮，影响包括标普500指数和英伟达等股票。
- ❖ 日元套利交易带来的联动性风险突出了多元化投资的脆弱性，并强调了在波动性加剧的市场环境中，评估投资组合风险承受能力的重要性。
- ❖ 尽管美联储主席杰罗姆·鲍威尔已发出9月即将降息的信号，但不确定的经济前景凸显了保持审慎态度的必要性，同时需要构建能够应对潜在市场变化的稳健投资组合。

临近关键节点

- ❖ **交叉路口 (crossroad)** 在经济学中用来描述那些，有可能在短期内影响市场走向或给投资者带来波动和不确定性的重大市场事件。我们即将迎来几个这样的交叉路口（关键节点）：
 - 9月美联储降息
 - 11月美国大选
 - 增长放缓
(将如何演变有待观察；给市场带来了不确定性)
- ❖ 看似更为积极的美联储政策导向和更低的利率环境将促使我们重新考虑经济敏感型的投资机会，例如小盘股。但我们现在还不会贸然出手，而是在关注一个缺失的重要因素：更强劲、更可持续的经济增长。

基本面支持助力经济复苏

- ❖ 全球股市尽管早前经历了大幅下跌，但本月仍成功上涨2.6%。
- ❖ 最初的股市下跌反映了投资者对经济衰退的担忧，但随后的反弹也表明，这些担忧（目前看来）是被夸大的。
- ❖ 对经济的担忧以及即将到来的美国大选正成为投资者日益关注的焦点，预计未来几个月内市场波动将再次出现。
- ❖ 我们保持以谨慎乐观的态度看待市场，且基本面分析显示今年年底前仍有上涨的空间。

9月降息：提前锁定收益

- ❖ 随着9月开始降息，预计在未来几个月内，收益追求型投资者的机会范围将随着债券收益率的下降而缩小。
- ❖ 为了在更长时间内锁定更高的收益，投资者可以考虑从短期债券市场（如货币市场）重新配置到其他提供更高收益，和/或在利率下降时具有价格上涨潜力的板块。
- ❖ 在市场接近交叉路口（关键节点）时，评估每个收益板块的基本面和估值仍然至关重要。积极的投资策略有助于应对未来充满变数的市场环境。

请点击[这里](#)查看详细市场时评