

主要看点

市场回顾

- ❖ 10月市场走势逆转了9月的反弹，这反映出在经济周期晚期进行投资所面临的持续挑战。
- ❖ 在上月，原本应被视为利好消息的强劲经济数据反而引发了市场的担忧，认为美联储降息的力度可能会小于之前的预期。
- ❖ 市场目前仍处于“十字路口”（关键节点），面临三方面的压力：经济周期晚期阶段、不确定的利率政策、以及刚刚结束的美国大选都可能对市场产生重要影响。
- ❖ 当前经济环境处于不断变化之中，投资者在面对每个经济数据发布时，应保持冷静不过度反应，并关注经济的整体走向以制定长期投资策略。

软着陆前景更加明朗

- ❖ 超过选举影响的，是经济基本面最终决定了市场的走向。“在近100年的美国总统任期内，无论谁入主白宫，股市始终在持续上涨。”
- ❖ 当前最可能的情景是经济实现“软着陆”，这将支持股市和债市的进一步上涨。在消费和就业数据的拉动下，2024年第三季度美国经济增长了2.8%。
- ❖ 投资者仍需保持警惕，密切关注任何可能表明环境恶化的信号，以便在必要时调整投资组合以缓解市场带来的波动——不过目前来看，这种情况的发生概率较低。

特朗普再次赢得美国大选

- ❖ 特朗普刚刚击败哈里斯，美国大选尘埃落定，这消除了一大不确定性来源。但市场仍需时间来消化特朗普胜选所带来的各种政策预期和经济影响，因此波动性可能会持续一段时间。此外，共和党还控制了美国参议院，如果他们再继续赢得众议院，这种“全面横扫”将使他们在推行税收或关税等政策时变得更加容易。
- ❖ 在减税和放宽监管等亲商政策预期的推动下，市场对竞选结果的初期反应非常积极。
- ❖ 然而，除了最初的乐观情绪外，市场的长期展望将更多地取决于这些政策的具体实施情况。特别是，如果特朗普政府的政策导致贸易紧张局势升级或通货膨胀加速，都可能会对市场的长期表现产生影响。

寻找合适的收益机会

- ❖ 在股市动荡期间，收益型投资组合表现出更强的韧性：虽然9月的涨幅较小，但它们在10月却能够更好地保持稳定的表现。
- ❖ 年初至今，高收益债券市场上涨了7.4%，而全球综合债券市场仅上涨了0.1%（该市场以政府债券为主，对利率变动更敏感）。
- ❖ 选择合适的债券板块仍可以为投资者带来良好的收入回报——虽然高收益市场是一个好的起点，但投资者同样需要密切关注任何可能出现的经济放缓迹象，这会导致市场波动加剧。

请点击[这里](#)查看详细市场时评