

# 減息預期升溫 樂觀情緒唱好美股

## 道指衝破40000點創新高

【香港商報訊】美股本周持續上漲，道指當地時間16日更首次突破40000點整數關口，三大指數均再創盤中歷史新高。華爾街分析員表示，道指升破40000點的背後，是減息預期提振了投資者的風險偏好，從近期的技術和基本面來看，指數將進一步上漲。17日美股開市後，美股三大股指繼續上升。

2024.5.16  
40039.88點

道指首次升穿40000點創新高，紐交所出市員戴上印有「道指40000」的帽子慶祝。

### 道指一年走勢圖



### 市場估聯儲局9月首次減息

據彭博報導，美國本周的CPI通脹和零售數據緩和了市場對通脹的擔憂，對聯儲局今年將開始減息的押注重燃，根據利率期貨市場交易員的最新預估，聯儲局或將在9月首次減息25個基點，並在年底前再次減息。

澳洲投資公司Antipodes Partners創始人麥歐爾稱，通過通脹數據和零售銷售數據，他認為市場可能開始看到更疲軟的數據即將到來，這令聯儲局的減息路徑更容易一些。

瑞訊銀行高級分析師伊佩克表示，零售數據增長放緩疊加通脹走軟，對股市來說就是一份大禮。

在道指歷史上首破40000點後，多數華爾街投行們表達了樂觀情緒，國際金融服務公司Baird分析師羅斯認為，美股此輪上漲仍有繼續下去的推動力，「本輪美股上漲展現出來周期性牛市的跡象，據我們所知本輪漲勢還沒有失去動力。」

Comerica Wealth Management首席投資官連治表示，道指突破4萬點的里程碑是資本積聚、創新、利潤增長以及經濟彈性的結果。從近期的技術和基本面來看，指數將進一步上漲。

《華爾街日報》：美國投資者正遇「遍地黃金」

據《華爾街日報》報導，在企業獲利強勁、失業率低迷及通脹趨緩的環境下，美國投資者正處於「遍地黃金」的少見完美投資環境，從股市、房價、加密貨幣、油金價格一直到債券價格，過去半年來都上漲。

據FactSet數據顯示，銅價過去半年大漲31.7%，國際金價漲20%，羅素2000指數走高18.2%，標指和道指各漲17.5%與14.1%，國際油價升8.7%，高收益公司債和投資級公司債分別漲3.6%至3.2%，美國7至10年期公債也上升1%。

投資機構GMO資產配置共同主管恩克表示，目前整體投資環境有許多合理選擇，最近的利多因素包括企業盈利強勁增長、對AI創新的期望、新款減肥藥問世，以及製造業回流美國。

### 巴菲特對美股持更審慎態度

仍得注意的是，股神巴菲特本周公布首季美股持倉。截至2024年第一季度末，巴郡的前十大持倉，由高至低分別是蘋果、美國銀行、美國運通、可口可樂、雪佛龍、西方石油、卡夫亨氏、穆迪、安達保險、達維塔。這前十大持倉佔據了巴郡約91%的持倉。

截至2023年第四季度末，巴郡還持有約9.056億股蘋果的股票。而截至2024年第一季度末，巴郡持有的蘋果的股票數量為約7.894億股，這意味着2024年第一季度，巴菲特減持了約1.16億股蘋果的股票。此外，巴郡還對惠普進行了清倉式減持。截

至2023年第四季度末，巴郡持有約2285萬股惠普的股票。而截至2024年第一季度末，已全部清倉持有的惠普的股票。

分析人士認為，這預示着巴菲特對美股市場釋放了更審慎的態度。巴菲特認為高科技企業變化太快，不屬於自己熟悉的範疇，難以預測其長期競爭優勢，更喜歡自己熟悉的領域和長期不變的企業。

### 高盛唱反調 指美股已見頂

然而，就在市場歡欣鼓舞之際，高盛首席美國股票策略師高斯汀卻表示，隨着標指目前高於高盛的年終預測，美股今年的上漲已經基本結束。高盛將標指的年終目標點位設定在52000點。然而標指目前已經突破了這一水位。

高斯汀表示，目前，在經濟基本面、股市估值或企業盈利方面，並無理由支持美股進一步上漲。他還指出，資金流模型也顯示，美股的進一步上漲將受到限制。不過，他也強調，如果出現意外變化因素，他可能調整預估。

截至目前，高斯汀的團隊預計美國今年實際GDP增長率將略低於3%，美股企業盈利增長率約為8%。與此同時，美股估值目前處於高位，這意味着美股不太可能進一步獲得上漲動力。

高斯汀指出，按指數水平計算，美股市盈率已經接近21倍，因此進一步上漲的可能性雖然存在，但可能性已經減小。

不過，高斯汀並沒有完全放棄股市出現牛市逆轉的可能性。他表示，如果聯儲局不得不以比預期更大的幅度減息，美股可能會出現更大的上行空間。

## 洪水與乾旱雙重夾擊 米價升至15年高位

【香港商報訊】由於巴西遭遇惡劣天氣影響，國際大米市場再起波瀾，米價重新逼近15年高位。自4月初以來，作為亞洲基準的5%碎碎率泰國白米上漲了71美元，至每噸649美元。

據彭博報導，去年由於最大的大米出口國印度實施了全面的出口限制，已經對供應造成了干擾，加之市場對厄爾尼諾現象可能帶來的乾燥天氣及其對東南亞主要增長地區產量影響的擔憂，大米市場的不確定性增加。而最近巴西南部的嚴重洪水進一步加劇了市場的不安情緒。

BMI大宗商品分析師哈特表示，巴西近期的嚴重洪水是導致價格飆升的原因之一。巴西南部的南里奧格蘭德州，佔該國大米產量的70%，預計將在未來幾周內受到洪災的影響。

哈特指出，洪水發生正值巴西水稻的收割季節，而部分收割工作尚未完成，因此對國內產量及最終可供出口的盈餘表示嚴重擔憂。

巴西總統盧拉上周宣布，由於持續的降雨，南里奧格蘭德州的水稻收割工作將推遲，這可能導致該國需要進口大米和豆類。根據美國農業部的數據，巴西是世界第九大稻米出口國。

### 東南亞供應減少推高價格

同時，倫敦國際穀物理事會的大宗商品市場分析師克拉布提到，東南亞新作物供應的減少也在推高價格。泰國的淡季作物和越南的主要冬春作物收穫即將結束，這兩個國家分別是世界第二和第三大稻米出口國。

克拉布還指出，在需求方面，印尼的大量採購行為有助於支撐市場情緒，並補充稱，該國的購買速度以及印度出口限制的任何變化都將對價格產生影響。

儘管如此，天氣狀況仍是影響大米價格的主要因素。克拉布強調，必須密切關注未來幾個月泰國、越南和印度的雨季天氣，特別是厄爾尼諾現象向拉尼娜現象轉變的可能。

## 白銀價格創十年新高

【香港商報訊】據路透社報導，白銀價格17日首次突破每盎司30美元。在金融和工業需求旺盛的背景下，銀價漲勢比黃金還要迅猛。截至本港時間17日晚上9時，現貨白銀上漲2.4%，報每盎司30.437美元，為2013年2月15日以來最高水平。白銀今年已上漲28%，超過黃金，並且是今年表現最佳的主要大宗商品之一。

InvestingHaven預測，2024年白銀價格可能將達到34.70美元，並可能在明年中升至48美元。摩根大通則預計第四季度平均價格約為30美元。

世界白銀協會表示，由於工業消費強勁，帶動白銀需求增長2%，但白銀總供應量下跌1%，預計今年全球白銀供應缺口將擴大17%至2.153億盎司。

# 福建龍岩綻放文化光芒：2024年「5·18國際博物館日」福建主會場活動圓滿收官



啓動儀式現場古箏演奏。

5月17日上午，由福建省文物局、福建省少工委、龍岩市人民政府主辦，中共龍岩市委宣傳部、龍岩市文旅局、中央蘇區（閩西）歷史博物館承辦的2024年「5·18國際博物館日」福建主會場活動啓動儀式，在中央蘇區（閩西）歷史博物館拉開帷幕。

2024年是第48個「5·18國際博物館日」，主題為「博物館致力於教育和研究」，強調文化機構在提供全面教育體驗方面的關鍵作用。作為今年福建主會場的舉辦地，龍岩市是著名革命老區、原中央蘇區核心區域，享有「紅色搖籃」的美譽。

活動當天，國家級非物質文化遺產——連城四堡雕版印刷技藝，以毛澤東詩詞《採桑子·重陽》為載體，生動演繹了傳統技藝的魅力；青少年帶來的客家竹板山歌《客家家

風代代傳》，以及古箏演奏的紅色歌曲《奮鬥歌》《盛世國樂》，不僅展示了客家文化的豐富多彩，也傳遞了堅韌不拔的民族精神，構成了一場視聽盛宴。

福建省文物局局長傅柒生在致辭中回顧了近年來福建省博物館事業的飛速發展，強調了展覽、研究、教育及文化傳播等方面的顯著成就。他指出，2023年，福建省博物館舉辦了超過1400場展覽，實施3000多場社教活動，接待觀眾超3000萬人次，這不僅是對

文化資源的深度挖掘，更是對傳統文化和革命文化的有力傳承。

啓動儀式上，中央蘇區（閩西）歷史博物館與廈門大學國家革命文物協同研究中心展示了合作成果，福建省文物局與福州、廈門海關達成合作協議，進一步推動文物交流與保護。同時，福建省博物館講解員大賽及首屆「紅領巾講解員」風采比賽的頒獎，表彰了在文博傳播領域的傑出人才，助力福建省文博事業蓬勃發展。

據統計，福建省現有博物館數量達到152家，其中包括105家國有博物館和47家非國有博物館，7家博物館被評為國家一級博物館，其中本月新增廈門市博物館、華僑博物院兩顆璀璨明珠。全省各地博物館在「5·18國際博物館日」前後，紛紛推出400餘項專題展覽和社教活動，展現了各自獨特的文化魅力，促進了博物館資源的活化利用和文化傳承。 葉晴

圖片提供：中央蘇區（閩西）歷史博物館

福建省文旅廳副廳長、省文物局局長、省少工委副主任傅柒生講話。



福建省首屆「紅領巾講解員」風采比賽頒獎。