

各位投資朋友大家好
回顧 2024 年第一季
市場原先認為美國將陷入軟著陸
甚至溫和衰退的情境
投資人也紛紛押注聯準會可能會在今年快速的降息
不過隨著美國於第一季度
展現了非常優異的景氣韌性
而且通膨也持續維持在相對較高的一個水位
事實上從利率期貨來看
市場已經悄悄的開始轉向了
並且預期降息幅度
可能會比年初預期還來的更低
那聯博認為美國景氣優於預期的背景之下
企業獲利是有機會持續的一個上行的
而且有機會帶動股市來延續第一季以來的強勢表現
也就是說投資人的投資組合
也應該去考慮針對景氣優於預期的情境來進行配置
而股票正是可望受惠景氣擴張 企業獲利上揚的背景
是應對面目前環境的良好投資工具
事實上目前市場共識預估
最具有美股代表性的 S&P 500 指數
今年獲利可望成長超過 10%
其中像是科技 網路通訊 醫療等等題材
成長性更是非常非常的優異
這顯示了除了美國經濟上行
可望帶動整體企業的基本面改善之外
科技 醫療題材也更受惠於 AI 投資加速
以及新型製藥與療法創新等長期的優勢
股價可望有所表現
建議可以當作投資人於 2024 年的
美股佈局的一個重點
當然聊到股票投資
AI 也將是可見的未來數年內不容忽視的一個關鍵字
那美國身為全球的創新重鎮
AI 投資熱點自然是比其他國家還來的更多
聯博認為隨著 AI 第一波受惠者
已締造了非常強勁股價表現之後
後續股市的成長動能可能將由 AI 應用者來接棒
而聯博的研究顯示

科技 消費與醫療

仍是最有機會

採納 AI 來強化獲利來源與經營效率的題材

舉例來說軟體服務公司

可望應用 AI 來增進程式碼的產出效率與使用者體驗

醫療保險業者也可運用 AI

設計出更符合客戶需求的保險方案

都是 AI 可望應用於企業經營的實際案例

不過美國股市在今年第一季度延續了

自 2023 年來的非常強勁的表現

現在最讓投資人擔心的就是

評價面已來到相對比較昂貴的水準

許多人擔心 現在進場可能會買在相對的高點

不過聯博想要提醒各位投資朋友

目前 S&P 500 指數的評價看似昂貴

其實是反映了指數權重前幾大公司

因為普遍受惠 AI 而評價水漲船高

事實上若我們將 S&P 500 指數中的成分股

不以市值加權

而是以簡單的平均來看

也就是所謂的等權重指數

事實上股市目前的評價水準

其實跟長期平均是差不多的

也就是說目前的美股當中

仍有非常多成長性與評價合理優勢

兼具的一個個別機會

可望透過選股來仔細發掘

幫助我們在 2024 年

持續的參與景氣擴張下的股票投資機會