

六大华尔街投行争相拉响警报——美国股市可能大跌 美联储悄悄升息 1.25%？银行的超额准备金“提高5码”

如果您 401k 或 IRA 退休账户不想经历股市上下波动的冲击，那么 rollover 一部分资金到积累型年金 (Accumulation Annuity) 是很好的选择。某款积累型年金：每两年一计算，平均复利增长 9%，没有管理费用，不用等 10 年，不用体检，让金源源不绝，提供终生收入以及本金留子孙。



最近几天，六大华尔街投行连续发出非常严厉的警告——美国股市可能大跌。摩根士坦利、美国银行、德意志银行、花旗银行、瑞士信贷、高盛等六大华尔街投行，有的认为股市即将暴跌 10%~20%，有的认为可能会在未来几个月之内市场将阴跌几个月。华尔街目前的共识似乎是，市场元气似乎快要耗尽，大涨已成为过去式。标准普尔 500 指数已连续 34 天不曾出现上涨 1% 的涨势，这是 20 个月来最长的一次。感受到巨大价格压力的公司数量也在不断增加。

摩根士坦利 (Morgan Stanley)：9 月和 10 月，美联储动向、市场技术分析，都显示美国股市和债市现在的估值达到如此高的水平，存在着很大风险，几乎所有估值指标都显示，美国股市的交易水平处于“历史极端”水平。

美国银行 (Bank of America)：利率风险达到了创纪录的高度，每 10 个基点的真实无风险利率的上涨，都将对应 4% 的 S&P 500 下跌。

花旗银行 (Citigroup)：投资者现在已经陷入超级乐观的情绪。

瑞士信贷 (Credit Suisse)：看空美股的原因则是，预期通胀走高将推高国债收益率。

高盛 (Goldman Sachs)：股市的过高的估值增加了市场的脆弱性，如果新的负面因素不断积累，将产生快速去风险的情况。关键的问题是，市场几乎没有对负面惊吓的缓冲空间。

其中，只有德意志银行 (Deutsche Bank) 相对没有那么悲观，他们认为股市将下跌 6%~10%，年底可能反弹回来。

9 月 10 日，又一家美国著名投行公开表示，杰富瑞投资银行 (Jefferies & Co.) 预计，到 11 月 1 日结束时，国库总账户规模将降至 609 亿美元，届时政府债务违约风险开始增加。但是一旦美国财政债务上限的谈判达成妥协，大量美国国债就将再次涌向市场，进而引起流动性紧张。

现在投资者已经陷入过于乐观的情绪，特别是在期权上如果出现 10:1 的比例，就意味着市场“这艘船”已经严重地倾斜了，所有人都挤到船的一侧“看多”。这个时候船会变得越来越大，越来越“邪”，它对于任何风险微小的冲击，任何一个小的波浪的抵抗力都会下降。

通胀恐烧 3 年，股市狂欢派对恐将告终

美国劳工部公布的数据显示，今年 5 月份美国的通货膨胀率达到 5%，今年 6 月和 7 月美国的通货膨胀率均

达到了 13 年来的最高值 5.4%，今年 8 月份美国的通货膨胀率达到 5.3%。[通胀可能比美联储预期得更高、更久!]连美联储主席鲍尔都抛出这句警告。美国宾州大学华顿商学院教授 Jeremy Siegel 预测未来两三年的美国通膨可能会飙升 20%。追究这波通膨升温的源头，首先是大宗商品价格上涨，最根本原因，是以美国为首的各国央行资金大放水，印钞推升通膨，从阿根廷到土耳其，物价都缴出两位数涨幅。

现在股市或各国央行最怕的就是通货膨胀，这比经济衰退还可怕 (两害相权取其轻)。当美国的通货膨胀率上涨到对民生影响严重，底层已经支撑不住物价飞涨，而通胀程度也会达到美国政府无法容忍的地步，美联储将会被迫靠升息来控制通膨。升息除了对股市不好，会降低经济成长，最头痛就是政府庞大的负债，利率一高，偿还利息会很恐怖。

虽然美联储目前并没有缩表也没有升息，但是事实上美联储将一般银行的超额准备利率提高了 1.25%。如果银行的超额准备金达到了央行的要求之后，剩下的这部分都叫超额准备 (excess reserve)，中央银行是要付超额准备金的利息，而银行的超额准备提高就会影响到银行的借贷行为，因为它如果把钱借出去，它收不到比它更高的利率的话，它不会借的，所以当超额准备的利率拉高之后，银行的放款利率会跟着升高，这就代表美联储已经开始在做收缩货币、收缩资金的行动，虽美联储没有采取缩表这种公诸全世界的行动，但是不表示美联储没有升息。

以史为鉴，纵观过去 40 年，美国历次升息，没有那一次没有引发危机，还记得拉美危机、日本泡沫危机、1997 年亚洲金融危机、2000 年互联网泡沫、2008 年次贷危机、2018 年股灾吗？

现在过于倾斜的市场，美国国债大量涌入、疫情的继续恶化，供应链的混乱和断裂还在加剧，通胀正在掏空消费者，抑或是美联储的突然转向，以及区域冲突的升级，不确定的形势对那些接近退休或即将退休的人士尤为担忧。目前在美华人大多只靠 401K / IRA 退休账户上的投资来养老，由于 401K / IRA 是在股票、证券市场上自行管理的投资，年景好的时候退休金收益很大，但遭遇股市大跌的时候，不少人眼睁睁看着自己的 401K / IRA 缩水。如果你年轻，可以等股市回来，但如果您临近退休或已经退休，恐怕就没有足够时间等待回本，退休金缩水，就会影响您的退休生活，甚至无法退休，被迫继续工作。尤其可怕的是您永远不知道股市什么时候会再来一次大跌。

在全球泡沫浴要收场的时候，大的方向是谨慎而为之，需要创造稳定和安全性但又不想错过市场反弹时潜在的未来收益的投资者来说，固定指数年金 (Fixed Indexed Annuity) 是绝佳的选择。从去年到现在，购买年金的华人越来越多，Steven & Alice 总监透露「我们的业务一半是人寿保险，一半就是年金」，Steven & Alice 总监去年的年金 (Annuity) 销售额达到千万元。疫情开始后，他们在疫情中经常举办 Zoom 线上讲座，听众很多。讲座结束后，询问的问题最多的还是年金。

首先固定指数年金让你的钱保底，保证你的账户只涨不跌，每年跟着股市上涨，但如果股市掉下来有保底，既可以做到像固定年金那样的保本，

在不需要参与市场的情况下，又能获得并不差于浮动年金的收益，使得我们的退休金可以真正做到「风险规避、保本增值」。当你要退休的时候，你可以开始领取终生收入，永远不用担心退休金花完！

固定指数年金分为两大类：一类是积累型年金 (Accumulation Annuity)，一类是收入型年金 (Income Annuity)。如果你希望年金的现金值账户 (account value) 可以领一辈子又可给你的孩子留下一笔钱，建议你选择积累型年金 (Accumulation Annuity)。某家保险公司的积累型指数年金，此款年金产品注重现金值账户的积累和增长，只涨不跌，以投资增值为目的，既能赚钱又不会亏本，你的金钱可以复利增长和延税增长，对于年金保单内赚的钱，保险公司不给你 1099 税表，在年金账户内的钱与投资收益 (利息、资本利得) 可免税积累，也不通知国税局。

● 下面介绍一款积累型年金产品：

产品：此年金计划是参考 Balanced Asset 10 Index 表现来计算回报率，如果指数上涨，account value 可以一起涨，如果指数下跌，收益率不会低于 0%，更不会有股票市场上的负利率，而且是滚利滚利复利增长。如果你选择“Balanced Asset 10 Index 2-YR Point-to-Point and 100% Participate Rate”，指数收益是以 Balanced Asset 10 指数表现来计算回报率，但实际上你的钱不是投在 Balanced Asset 10 指数上，每两年一计算，100% 参与率，平均复利增长 9%，没有管理费用，不用等 10 年，不用体检。

Contract Year	Age	Premium	Annual Withdrawal	Account Value	Account Value Interest Crediting Rate	Surrender Value	Death Benefit
1	61	100,000	0	100,000.00	0.00%	88,375	100,000
2	62	0	0	122,610	22.61%	110,223	122,610
3	63	0	0	122,610	0.00%	111,575	122,610
4	64	0	0	171,801	40.12%	157,443	171,801
5	65	0	0	171,801	0.00%	159,431	171,801
6	66	0	0	171,801	0.00%	160,978	171,801
7	67	0	0	171,801	0.00%	162,524	171,801
8	68	0	0	182,058	5.97%	173,814	182,058
9	69	0	0	182,058	0.00%	175,504	182,058
10	70	0	0	242,373	33.13%	235,648	242,373
100,000							
11	71	0	20,000	222,373	0.00%	222,373	222,373
12	72	0	20,000	248,130	22.61%	248,130	248,130
13	73	0	20,000	228,130	0.00%	228,130	228,130
14	74	0	20,000	291,632	40.12%	291,632	291,632
15	75	0	20,000	271,632	0.00%	271,632	271,632
16	76	0	20,000	251,632	0.00%	251,632	251,632
17	77	0	20,000	231,632	0.00%	231,632	231,632
18	78	0	20,000	224,266	5.97%	224,266	224,266
19	79	0	20,000	204,266	0.00%	204,266	204,266
20	80	0	20,000	245,314	33.13%	245,314	245,314
100,000							
21	81	0	20,000	225,314	0.00%	225,314	225,314
22	82	0	20,000	251,735	22.61%	251,735	251,735
23	83	0	20,000	231,735	0.00%	231,735	231,735
24	84	0	20,000	296,683	40.12%	296,683	296,683
25	85	0	20,000	276,683	0.00%	276,683	276,683
26	86	0	20,000	256,683	0.00%	256,683	256,683
27	87	0	20,000	236,683	0.00%	236,683	236,683
28	88	0	20,000	229,619	5.97%	229,619	229,619
29	89	0	20,000	209,619	0.00%	209,619	209,619
30	90	0	20,000	252,440	33.13%	252,440	252,440
100,000							
31	91	0	20,000	232,440	0.00%	232,440	232,440
32	92	0	20,000	260,472	22.61%	260,472	260,472
33	93	0	20,000	240,472	0.00%	240,472	240,472
34	94	0	20,000	308,926	40.12%	308,926	308,926
35	95	0	20,000	288,926	0.00%	288,926	288,926
36	96	0	20,000	268,926	0.00%	268,926	268,926
37	97	0	20,000	248,926	0.00%	248,926	248,926
38	98	0	20,000	242,593	5.97%	242,593	242,593
39	99	0	20,000	222,593	0.00%	222,593	222,593
40	100	0	20,000	269,712	33.13%	269,712	269,712
100,000							
41	100	0	600,000	600,000.00	0.00%	600,000.00	600,000.00

本金 10 万美元，在 71 岁开始拿钱，每年可领取退休收入是 \$2 万美元			
假设活到 75 岁	71 岁到 75 岁一共	领 10 万美元	领 20 万美元
	领 10 万美元	领 10 万美元	领 20 万美元
假设活到 80 岁	71 岁到 80 岁一共	领 20 万美元	领 40 万美元
	领 20 万美元	领 20 万美元	领 40 万美元
假设活到 85 岁	71 岁到 85 岁一共	领 30 万美元	领 60 万美元
	领 30 万美元	领 30 万美元	领 60 万美元
假设活到 90 岁	71 岁到 90 岁一共	领 40 万美元	领 80 万美元
	领 40 万美元	领 40 万美元	领 80 万美元
假设活到 95 岁	71 岁到 95 岁一共	领 50 万美元	领 100 万美元
	领 50 万美元	领 50 万美元	领 100 万美元
假设活到 100 岁	71 岁到 100 岁一共	领 60 万美元	领 120 万美元
	领 60 万美元	领 60 万美元	领 120 万美元

Contract Year		12/31/2010 - 12/31/2020			12/31/2003 - 12/31/2013			12/31/2009 - 12/31/2019			
Year	Index Change	Interest Credited	Account Value	Year	Index Change	Interest Credited	Account Value	Year	Index Change	Interest Credited	Account Value
1	12.63%	N/A	100,000	1	11.44%	N/A	100,000	1	14.88%	N/A	100,000
2	13.31%	22.61%	122,610	2	9.97%	109,970	122,610	2	12.63%	24.39%	124,390
3	14.73%	N/A	122,610	3	3.38%	N/A	109,970	3	13.31%	N/A	124,390
4	26.49%	40.12%	171,801	4	0.17%	0.00%	109,970	4	14.73%	24.99%	155,475
5	-3.58%	N/A	171,801	5	-14.51%	N/A	109,970	5	26.49%	N/A	155,475
6	8.73%	0.00%	171,801	6	5.98%	0.00%	109,970	6	-3.58%	16.97%	181,859
7	21.36%	N/A	171,801	7	14.88%	N/A	109,970	7	8.73%	N/A	181,859
8	-8.56%	5.97%	182,058	8	12.63%	24.39%	136,792	8	21.36%	26.95%	230,870
9	25.38%	N/A	182,058	9	13.31%	N/A	136,792	9	-8.56%	N/A	230,870
10	10.17%	33.13%	242,373	10	14.73%	24.99%	170,976	10	25.38%	9.65%	253,149
Geometric Average Annual Growth Rate		9.26%**	9.26%			5.51%**	5.51%			9.73%**	9.73%



积累型年金的现金值账户就像是爬楼梯，一级一级往上走，最多原地踏步，但不会跌下去，透过把每段期间获得的利息并入本金里，继续累积利息，来达到滚雪球、钱滚钱的效果，并且复利滚存一辈子，年金的现金值账户可以领一辈子又可以给你的孩子留下一笔钱，拿 Lifetime income，或者一次性取出来、或者拿出一部分，这完全取决于年金投保人，灵活性很强。最低门槛 \$1 万美金即可，0-85 岁都可以开户。IRA/Roth IRA/401k/SEP IRA/银行账户的资金都可以！存的越多，领的越多！对换了工作，离职的，为自己的 401K/IRA 寻找安全，可以抵挡通胀的朋友们非常适合。

举例：王先生，60 岁，他仍旧是同一个雇主，他的年龄已超过 59 岁半，他已探询公司 Human Resources 部门赞成 rollover 一部份 401K 里的资金至年金来，他不需要把所有的 401K 里的资金转到年金，他仍然可以 contribute 钱至现在雇主资助的 401K 计划。如果他 401K 里的 10 万美元转到积累型年金来，现金账户以 Balanced Asset 10 Index 表现来计算回报率，70 岁时，现金值账户累积约有 \$242,373 美元，他打算在 71 岁开始拿钱，他每年可领取退休收入是 \$20,000 美元，80 岁时共领取的年金达到 \$200,000 美元，现金值账户/身后理赔金约有 \$245,314 美元；90 岁时共领取的年金达到 \$400,000 美元，现金值账户/身后理赔金约有 \$252,440 美元；100 岁时共领取的年金达到 \$600,000 美元，现金值账户/身后理赔金约有 \$269,712 美元 (以上各种数据仅供参考，实际数据会因市场和个人因素而有所不同)。

这款积累型指数年金是以 Balanced Asset 10 指数表现来计算回报率，但实际上您的钱不是投在 Balanced Asset 10 指数上，这里是每两年一计算，平均复利增长 9.26%，如文章结尾的图表是以 Most Recent 十年 12/31/2010 - 12/31/2020 的数字，根据最近十年的指数增长，现金值账户从 10 万可以成长到 \$242,373。同样如下的图表还有最低的十年 12/31/2003 - 12/31/2013，在市场下跌的时候，在市场极为不利的情况下，现金值账户依然还有 \$170,976。

如果您希望进一步了解年金产品，资深业务总监 Steven Ting / Alice Wu 可以在 Zoom 提供免费在 Zoom 为您解答，敬请预约，电话: (240) 731-8283 或电邮 twservices888@gmail.com