

密集预警！史上最大泡沫来临？ 美国大空头已经出手，楼市也传来危险信号

如果您不想您的退休金因为股市下跌凭空蒸发几万美金，建议做出及时的处理，避免亏损扩大，
将您的罗斯IRA、传统IRA、401K 帐户里的资金转到只涨不跌、保本增值的指数型年金/增长型年金

据证券时报报道，当前美国市场，出现了一个值得警惕的信号：全球首富、华尔街投行、前美联储高官、经济学教授... 等大佬们，对美国经济的未来越来越悲观。在最新的采访中，黑天鹅基金 Universa Investments 首席投资官 Mark Spitznagel 表示，金融体系最容易受到“人类历史上最大信用泡沫”的冲击。如果这个泡沫破灭，那将是有史以来最灾难性的市场失灵。

更明确的信号是，全球最大对冲基金桥水基金 (Bridgewater Associates) 已经开始做空欧美公司债，桥水基金联席首席投资官 Greg Jensen 在接受采访时表示，桥水之所以选择做空欧美公司债，是因为公司认为通胀将比美联储预期的更为根深蒂固，而这最终将迫使美联储加快加息步伐。

另外，滚烫的美国楼市也传来了危险的信号。据美国商务部公布的最新数据显示，美国新房的销售量创出9年以来的环比最大跌幅。另有数据显示，5月美国活跃挂牌的楼市库存同比上升8%，是数年来美国楼市的“重大转折点”，越来越多的卖家开始加速抛售套现，美国的抵押贷款需求量更是跌至22年来的最低水平。

吹起泡沫、刺破泡沫，美联储都扮演者关键角色。目前看来，在美国总统拜登的施压下，美联储的加息风暴或许会更为猛烈。华尔街甚至已经开始讨论美联储加息75个基点的可能性。

美国5月CPI爆表，“通胀见顶论”破产

根据美国劳工统计局(BLS) 6月10日发布的最新报告，美国5月份通货膨胀率达到8.6%，创1981年12月以来新高，高于预期值和前值0.3个百分点。其中，能源价格上涨34.6%，2005年9月以来的新高；食品价格上涨10.1%，是1981年3月以来的新高。剔除食品和能源价格的核心CPI同比增长6%，低于前值6.20%，但高于预期值0.1个百分点。

6月10日当天，美国2年期和3年期国债收益率分别上涨4个基点和3个基点，至2.85%和3.03%。美国股市大幅下跌，随后，三大股指开盘跌幅都超过2%。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌880点，跌幅达2.73%，收报31392.79点；标准普尔500指数下跌117点，跌幅达2.91%，收报3900.86点；纳斯达克综合指数下跌414点，跌幅达3.52%，收报11340.02点。

美联储加息上调75个基点

美东时间6月15日，美联储在6月会议上决定加息75个基点，以遏制通货膨胀再度飙升。这也是美联储自1994年以来最大加息幅度，也是近28年来美联储首度一次加息75个基点。这是美联储年内第三次加息。今年3月，美联储将联邦基金利率目标区间从接近于零的水平上调了25个基点，开启了遏制通胀的紧缩周期；5月初，美联储又宣布加息50个基点。美联储主席鲍威尔指出，6月10日公布5月份通货膨胀率及通胀预期数字，令美联储意识到此次加息75个基

点是正确的做法。但美国就业情况有所好转。最新公布的非农数据显示，5月新增就业39.0万人，好于市场预期。另一方面，失业率为3.6%，与上一月持平，保持在历史相对低位；劳动参与率也小幅回升0.1个百分点至62.3%。海通国际认为，考虑到担忧疫情、照顾子女、提前退休以及居民仍有积蓄等因素，劳动参与率或难以回到疫情前。

密集预警

在经历一轮凶猛抛售潮后，华尔街分析人士指出，爆表的通胀、美联储加息的阴霾下，美股市场正在重新审视美国经济衰退的风险，因为这一风险并未被市场充分定价。

当前美国信用债市场主要由市政债与公司债共同构成，美国信用债未来5年平均到期规模超1万亿美元，且投机级占比持续提升，加大企业端偿债压力。

黑天鹅基金 Universa Investments 首席投资官 Mark Spitznagel 一直坚定反对美联储将利率维持在接近于0甚至负的水平，他警告称，这推升了资产价值并鼓励过度借贷。目前，全球央行都在收紧货币政策以抗通胀，美国国债的表现正在令投资者失望。

上周德意志银行发布的最新报告指出，如果经济衰退如预测的那样在明年年底到来，通胀水平维持在高位，那么预计美国垃圾债违约率将达到10.3%左右的峰值。

其它华尔街巨头也接连发出警告

- 富国银行首席执行官表示，美国经济难以避免某种程度的衰退；
- 摩根大通首席执行官詹姆斯·戴蒙 (James Dimon) 警告称，美国经济面临前所未有的挑战，投资者应该为即将到来的“经济风暴”做准备；
- 高盛集团总裁约翰·沃尔德伦 (John Waldron) 也发出预警：由于全球经济受到的一系列冲击，未来将步入一段艰难时期，已经看到了更加严峻的资本市场环境。

- 美国前财长、现职哈佛教授萨默斯 (Lawrence Summers) 更是直白地表示，历史告诉我们，当通胀超过4%且失业率低于4%时，美国经济2年内就会步入衰退，当前美国没有工具能够平稳地使得经济“软着陆”。

- 曾在2009年至2018年担任纽约联储主席威廉·杜德利 (William Dudley) 表示，在本轮周期实现软着陆的可能性几乎为零，因为过去他们每次不得不推高失业率时，最后都以衰退告终。

美国人的消费能力在下降

日前，美国零售巨头塔吉特 (Target) 与其它主要零售商一同发出警告，若不积极采取行动减少过剩库存，公司的利润将会受到严重冲击。此前，Walmart 沃尔玛在公布2023年第一财季时，虽然营收超出市场预期，但经营利润大幅下降23%。美国零售商大都面临库存、通胀以及现金匮乏等挑战。

导致这种现象的原因复杂。

首先，在新冠疫情期间，由于居家办公或隔离，美国人对相关的实物消费大增，包括电子产品、家电、家具、休闲服装等等，甚至住房销量也大增，过高的增长集中透支了未来几年的消费。在疫情期间的旺盛需求以及供应链因为运输问题而受到打击，迫使零售商追加了过多的订单。当美国社会经济运行逐渐恢复正常，人们不再继续购买实物商品而是增加了服务消费，零售商陆续到货的过多订单转化为了库存。数据显示，美国不包括汽车和零部件的库存自去年10月以来激增了11.5%，超过2003年至2005年里20个月增加7.1%的新增库存纪录。

另一个影响消费的因素是通货膨胀。自去年以来，美国通货膨胀率逐步升高，创下四十年来的新纪录，5月份通货膨胀率已经升至8.6%，从燃料到食品等各种商品的成本都在上升，房贷利率也在大幅回升，房租增长也较大。燃料、食品、居住等在美国人日常支出中占大头，这会导致一些家庭可自由支配的购买力削弱，他们不得不减少非必要消费，从而让零售商们陷入高库存的困境。

从更系统的角度看，零售商库存积压并非短期结构性的威胁，而关乎美国经济的根本问题，即美国人的消费能力在下降。从储蓄看，美国商务部经济分析局的数据显示，4月份美国民众的个人储蓄率已降低至4.4%，这是自2008年以来的最低水平。在新冠疫情之前，美国储蓄率一直保持在10%以上的水平直到2021年6月。个人储蓄率快速下降意味着通货膨胀极大地消耗了个人和家庭储蓄，未来消费支出必然会面临削弱。从收入看，在过去九个月里，考虑到通胀水平等因素，美国个人实际可支配收入较往年已经持平甚至下降。

考虑到美国消费在GDP中占有70%的比重，储蓄和收入的下降必定会影响到美国经济增长，市场担心衰退可能近在咫尺。

5月份的密歇根大学消费者信心指数触及11年来的低点，消费者支出计划也处于接近过去经济衰退的低点。而作为消费的主力，数据显示，美国汽车销量同比下降25%，房屋销量下降27%，这种降幅在过去只有经济衰退时才会出现。考虑到为了抑制通胀而采取的加息政策，利率提升也会冲击消费，并对借贷形成干扰。

为了应对疫情冲击，美国采取了极端的货币政策刺激，同时叠加了俄乌冲突等意外因素，市场在无法控制中引发一系列演化，并生成了滞胀风险。目前，一系列市场信号显示，美国衰退风险在加大，美国货币政策的作用周期越来越短。(节选自21世纪经济报道)

您的罗斯IRA、传统IRA、401K是直接跟股市挂钩，当股市大幅下跌时，IRA和401K帐户里的钱也跟着亏损。如果您不想您的退休金因为股市下跌凭空蒸发几万美金，建议做出及时的处理，避免亏损扩大，将您的罗斯IRA、传统IRA、401K帐户里的资金转到只涨不跌、保本增值的指数型年金/增长型年金。

某家A+评级保险公司推出增长



15%/20%开户红利+270%参与率 增长型年金, A+评级保险公司

- 股指上开增值, 下跌保本
- 最低门槛 \$1万美金即可开户
- 0-73岁, 401K, 403b, TSP, Traditional IRA, Roth IRA, SEP IRA, 银行账户都可转换, 存越多, 领越多
- 不用等10年, 不用体检

无忧退休计划

型年金 (Accumulation Annuity), 为了更提高竞争力, 现金值账户开户即送15% / 20% Bonus, 还在某市场指数策略的参与率从250%提升至270%, 已在2022年5月27日开始生效。保证不丢本, 即使在过去20年中, 最差的市场环境下, 也可以有接近10%的年化复利回报。

增长型年金善用免受市场波动的指数策略 (Indexing Strategy), 每家保险公司增长型年金产品选择的指数不同, 计算利息的策略也不同, 但实际上您的钱不是投在指数上, 而是参考指数所获结果的基础之上。如果指数上涨, 现金值账户可以一起涨, 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, 透过把每段期间获得的利息并入本金里, 继续累积利息, 增长型年金所参考的收益率并不是指数市场每一天或者每一个月的涨幅, 而是每一年、每两年、每五年或者每十年, 计算点对点的股指收益, 保险公司延长计算时间也是最大程度对冲了股指市场震荡的风险, 年金保单现金值账户是非常安全和稳定的, 所执行的都是长期投资策略。

举例:一位52岁女性客户, 她把她的传统IRA账户约有10万美元转到此款增长型年金, 现金值账户以近十年指数历史数据表现来计算回报率, 每两年一计算, 270%参与率, 66岁时现金值账户累积约有\$693,332美元, 她在67岁开始拿钱, 到75岁, 累计领取\$447,604美元退休金, 剩余\$1,080,602美元现金价值, 总共\$1,528,206美元, 翻了15.28倍; 到85岁, 累计领取\$1,343,584美元退休金, 剩余\$1,796,867美元现金价值, 总共\$3,140,451美元, 翻了31.40倍; 到95岁, 累计领取\$2,833,453美元退休金, 剩余\$2,987,900美元现金价值, 总共\$5,821,353美元, 翻了58.21倍 (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)。

信保理顾问公司联合总裁 Steven Ting / Alice Wu 代理的指数型年金/增长型年金保本增值, 在危难时刻显身手, 为您的财富安全保驾护航。如果您想进一步了解增长型年金产品, 他们提供免费在Zoom为您解说, 敬请预约, 电话: (240) 731-8283 或电邮 twservices888@gmail.com