

# 2024年美股9大趋势

**1、就业市场:会变得多冷?**  
虽然数据显示美国的职缺数仍然偏高,但确实远低于经济复甦初期时的水准,换句话说,美国的劳动需求不再像之前那么炙热。根据彭博社所做的预测调查,美国12月非农业就业估将增加16.8万人,但失业率将升至3.8%。11月美国非农就业增加19.9万人,超出预期,且失业率从10月的3.9%意外下降至3.7%。

**2、通胀:最糟情况过了吗?**  
美联储看重的核心PCE价格指数在11月仅较10月上漲0.1%,低于市场预期的月漲0.2%。年增长率从10月的3.4%放缓至3.2%,低于市场预期的年漲3.3%,并创下2021年4月以来最低。若以6个月年化率估算,该指标已经来到非常适宜的1.9%。虽然通胀率接近央行设定的2%目标是个好消息,但美联储主席鲍尔在12月会后已明确表示,要看到这些良好的通胀数据维持一段时间才会宣布战胜通胀。

**3、货币政策:紧缩还会持续多久?**  
在美联储加息收紧政策后,美

国通胀率已逐步接近目标,美联储在12月连续第三次会议决定维持利率不变,其最新发布的经济通胀预测与利率点阵图(dot plot)则预告2024年可能降息3次,共75个基点,较前次预测的增加一次、多降25个基点。美联储主席鲍尔在会后记者会上表明这个历史性的升息周期很可能已经结束,下一个议题将是何时降息。市场普遍预期美联储最早将在2024年3月降息,放宽货币政策对金融市场来说是好消息,但降息也可能是对经济数据严重恶化的反应,这就是坏消息。

**4、消费者信心:终于和支出有「共鸣」了吗?**  
过去3年最有趣的发展之一,是儘管消费者信心严重恶化,但消费者支出却仍然强韧,这虽然很矛盾,但仍然给经济活动、企业获利和股价带来正面效益。密西根大学和世界大型企业联合会最新发布的消费者信心指数都显著上升。

**5、经济成长:放缓、衰退、还是其他?**  
就目前看来,美国正迎来看

的「金髮女孩」(Goldilocks)情景,也就是经济可望实现「软着陆」,在经济不必陷入衰退的情况下抑制住通胀。简言之,美国经济正在走向正常化,但这也意味着债务拖欠等指标恶化,且最终美国目前仍处于异常低的失业率可能明显升高。现在拉警报或许仍为时过早,尤其是考量到美国消费者的财务实力,但仍应该评估一下未来几个月美国经济增长恐趋于平缓或甚至出现负成长的可能性,这才是谨慎的做法。

**6、企业利润:能否维持下去?**  
屡创纪录的企业利润可能是2021年、2022年和2023年最令人意想不到的大事。由于通胀在2021年开始飙升,分析师普遍认为成本增加将导致企业获利缩水。但真实情况却恰恰相反,许多公司透过涨价,成功将增加的成本转嫁给客户,再加上营业效率提升,使其获利频创新高。由于营业效率提高,许多分析师看好企业利润仍将维持高檔,那么即使在营收增长温吞的情况下,仍可能放大企业获利增长。

**7、利息支出:会成为问题吗?**



和大多数购屋者锁定了极低的抵押贷款利率相似,大型企业近年来也进行大量再融资,在借贷成本飙升之前就锁定了低利率,因此利率虽然攀升,但其利息支出并没有太大的变化。儘管如此,仍有一些公司必须在更具挑战性的借贷环境中为债务进行再融资,在评估新贷款的影响时,应密切注意利率与公司债利差的波动。

**8、企业获利:优于或逊于预期?**

从长期来看,获利仍是驱动股价最重要的因素。目前市场预期标普500指数成分股的获利将在2024年成长约10%,在2025年再成长12%。在谈到2024年的获利

预测时需谨记两件事:分析师通常会在进入财报季时下修其获利预测,以及大多数公司的获利表现会优于分析师预期。

**9、股市:会像往常一样吗?**  
要准确预测股市在任何一年的走势都是极为困难的事,但确实股市通常会上升,自1950年以来,美股有83%的时间都处于牛市。另外还有大量的图表与统计数据指向后市对多头较有利,例如回溯过去10届总统选举,在总统大选年,美股向来走高。当股市下跌逾10%(例如在2022年)后反弹上涨超过10%(例如2023年)时,在接下来的一年往往走势相当稳健,六次中有六次上涨,涨幅平均11.7%。

## 美联储降息,盯四指标三变数

美联储2024年降息前景将在未来几个月进入关键期,投资人除了常用的通胀指标,也应关注四项重要指标,以及三大变数。

**1、工资成长与服务通胀:**美国消费品物价通胀已降温,但工资成长和服务费涨势仍相对火热,有碍通胀进一步减缓。若劳工成本能回稳,美联储抗通胀之战将赢得另一场胜利。

**2、居住成本与住宅供给:**居住

成本是推升通胀的另一股主要力量,房价能否下跌,大致取决于待售屋供给是否增加。

**3、消费者信心与通胀预期:**若民众预期物价将持稳,就会延后购买行为,帮助压低通胀。

消费者2023年12月对一年后通胀预期降至3.1%,是2021年3月以来最低。

**4、美债殖利率与利差:**美国10年期美债殖利率与2年期殖利率的

差距,2022年以来便呈现「殖利率曲线倒挂」,即短债殖利率高于长债殖利率,在殖利率曲线倒挂后,通常隔12到15个月,经济便陷入衰退期。

另一方面,投资人也须留意美联储在2024年决策的三个变数:

**1、新成员获得决策投票权:**纽约联储主席威廉姆斯享有永久投票权。2024年,轮值票委分别是克利夫兰联储主席梅斯特、里奇蒙联

储主席巴尔金、亚特兰大联储主席博斯蒂克和旧金山联储主席戴利,这意味着FOMC将从2023年的“五鹰四鸽”转为2024年的“四鹰五鸽”。进入降息之年,这样的“鹰鸽组合”或许能让美联储更加得心应手。

**2、美国选举年:**美国11月总统大选将增添决策挑战,若官员在春季或夏季降息,让经济恢复热络,在野的共和党可能批评美联储意

图拉抬民主党选情。若美联储官员下半年才启动降息循环,民主党可能认为将伤害连任的胜算。

**3、长期利率:**美联储的另一挑战是导正市场对货币政策未来走向的预期,难以复返疫前的低利率时代。

即使美联储在2024年开始降息,利率水准几乎肯定仍将远高于金融海啸后的近零水准。

### 郑乔云会计事务所

Abacus Accounting & Tax Services LLC 5-096

25年以上的税务和会计工作经验 服务热情 收费合理

精通英语、国语、福州话

- \*成立公司及其他商业组织
- \*个人营业及其他各税
- \*个人财务报表
- \*代办营业执照
- \*电脑会计及簿记
- \*办理公司、个人所得税
- \*申报公司
- \*员工薪资
- \*服务全美50州
- \*财务节税计划

(新) Tel: 301-263-3888 Fax: 301-610-7879  
 邮箱: abacustax60@yahoo.com  
 地址: 966 Hungerford Dr, Suite 8B, Rockville, MD 20850 本公司位于大中华超市附近 (敬请电话预约)

### Angelo USA Inc

Sam Shu 注册会计师  
Meko Wang 税务咨询

- 专精公司、个人报税
- 专精外国人在美国报税
- 专精美国人外国收入、外国资产报税
- 代理申请各种公司、设计会计制度

电话: (240) 506-1252, (301) 592-7860  
 邮箱: meko.wang@angelousa.net  
 地址: 932 Hungerford Dr. #1B, Rockville, MD 20850

### Capitol CPAs & Advisors

邱东渐, 注册会计师 (CPA)

维州、马州和 DC 执照

我们专业、诚信受理:

- 个人税务规划和申报
- 公司税务规划和申报
- 公司注册和财务报表
- 员工薪资和扣税核算

电话: 703-994-8530 微信: BrinkyQiu  
 邮箱: info@capitolcpaadvisor.com  
 地址: 7720 Lisle Ave. Falls Church, VA 22043

### 刘会计事务所

刘佳 注册税务师

公司个人报税, 地产投资抵税  
 移民前后规划, 国外资产税收  
 全美公司成立, 退休计划年金

电话: 240-899-4990 传真: 1-888-317-2608  
 www.LiuTaxGroup.com  
 Email: LiuTaxGroup@gmail.com  
 微信号: LiuAssociatesInc  
 地址: 46164 Westlake Dr. P.O. Box 650083 Sterling VA 20165

### 何佩芬税务师事务所

P&G Accounting & Tax Services

联邦执照注册税务师 EA MSF

Tel: (571) 551-1118 Fax: (703) 956-2881  
 Email: PandG.ats@gmail.com

税务咨询、计划、申报(全美50州)  
 税务交涉 外国人报税  
 财务咨询、分析、管理 申请工卡  
 公司建立、建账 簿记报表  
 薪资发放 生意买卖合同

203 Yoakum Parkway #1118, Alexandria, VA 22304 5-144

### Moy Cheung & Company

梅張會計師樓

执照会计(CPAs), 税务师(EAs), 内部审计师(CIA), 税务律师  
 申报个人, 公司, 信托和非盈利组织所得税符合规章审计  
 税务稽核代表, 收税程序, 危机或收税干预, 信托基金免除罚款, 妥协支付税款,  
 对税务法院立案或者未立案的案件向国税局上诉部门请求结案, 或作法院立案代表

DC Office (大會堂旁)  
 1310 Ninth Street, N.W. Washington, DC 20001-4208  
 电话: (202) 234-2228  
 (202) 797-9288  
 info@moycheungfinancial.com

Rockville Office (郵政局停車場旁)  
 10 North Street Rockville, MD 20850  
 电话: (301) 838-2881  
 (301) 838-8708  
 www.moycheungfinancial.com

### 首都理财会计师/税务师事务所

CAPITAL TAX SERVICES 5-006

- 承办全美国各州州税, 联邦税, 个人及公司名号商业税务申报
- 非营利公司税务申报
- 税局查账交涉
- 各种公司成立, 注册及代理申请营业执照
- 公司, 个人税务计划, 记账, 工资发放
- 代办外国公司及个人税务申报
- 财务节税计划, 投资策略
- 人寿保险规划
- 退休计划年金
- 多年成功报税经验
- 电子申报, 价格合理
- 诚信服务, 专业可靠
- 遵法省税, 口碑极佳
- 敬业守德, 为您保密隐私

Tel: 240-506-1595, Fax: 301-294-4088  
 Email: capitaltaxone@gmail.com

美国税法复杂多变, 导致个人报税烦恼易增。我是联邦执照注册税务师, 注册会计师。我的工作就是为您排忧解难, 遵法省税。我的客人讲: “多年自己买软件报税, 费时, 费力, 费钱。” 在我们公司报税后, 他们都说: “这下可真省时, 省力, 省事, 省钱了。”

新地址: 622 Hungerford Dr, Suite 18(二楼) Rockville, MD 20850 (在马州大中华超市后面的Town House, 走路仅2分钟)

### 李兴会计税务师事务所

FINANCIAL & ACCOUNTING TAXES SPECIALISTS, INC

您是否付出太多税金呢? 新的税法专业知识一定可以让我们帮您节省税金  
 30年以上个人及公司财务、税务专业的丰富经验

- 三十年以上个人及公司行号专业的丰富经验, 包括成立公司、全美五十州个人及公司报税、会计、财务、税务、投资、移民投资、合资、商业及店面买卖、住家、出租、商业房屋、贷款、退休、遗产、员工福利、子女教育基金等策划。承办大陆、台湾、东南亚、欧洲、美国等各种商业贸易, 移民投资合资等, 国外公司在美国成立分公司的经营市场策划咨询。
- 承办全美五十州州税、联邦税、特别行政区, 个人、公司及合伙人等, 各种商业税务、非营利公司, 新移民与国外资产税务申报。
- 承办全美各州各种公司组织成立, 有限公司、合伙人、非盈利公司以及个人各种商业、贸易等。
- 承办公司行号, 每月、每季、每年簿记、员工薪资、零售税、资产税、建立会计制度, 电脑设计, 节省税务策划等。

● 马州盖城 7831 Muncaster Mill Road, Gaithersburg, MD 20877 301-556-2997 or 301-519-2277 or 301-250-8001  
 ● 马州巴尔的摩 (Towson, MD) ● 马州哥城 (Columbia, MD) 1-888-888-6128 (免费电话) 传真: 301-963-0026  
 ● 维州 (Falls Church, VA) 1-888-888-6128 (免费电话)

C/O MR. ANDY LEE  
 请看我们的网站及咨询  
 www.FATSIEFILES.com  
 Email: faatsi@gmail.com  
 办公时间: 1:00pm-8:00pm  
 星期七天为您服务 (请先预约)