

华尔街先知:美联储无需再降息

精彩观点:

1.我们认为美国当前约2%的生产率可能会提升到3%,甚至3.5%、4%,因为技术繁荣带来了生产率提升潜力。

2.我认为现在我们在数字革命中,这可能始于1950年代左右,那时IBM大型计算机出现了,然后发展到许多计算机、小型主机、再到个人电脑,然后是笔记本电脑,现在我们看到云计算的发展,现在有了人工智能。所有这些实际上是连续的,这是技术革命的延续。

3.人工智能并不是革命性的,数字革命是革命性的,但人工智能是进化性的,它是数据处理过程进化到了一种地步,真正能对各种不同行业产生重大影响。

4.我们认为美国经济会有弹性,我们认为会有我们所说的滚动衰退,但不会有全面的经济衰退。我们还认为消费者会表现惊人的弹性,资本支出不会像过去那样对利率敏感。

5.我们对标普500指数持乐观态度,我们认为到明年年底它将达到7000点,之后一年我们认为它将达8000点。在繁荣的2020年代情景中,到这个十年结束时,我们认为它可能会达到10000点,所以我们认为在这里历史是相似的。

6.尽管有地缘政治危机,油价并没有飙升,我认为下一个可能导致经济衰退的原因可能是贸易冲突。我认为特朗普觉得他可以通过10%到20%的关税增加一些收入,但关税的风险是它们可能引发关税冲突,我们认为不会导致那个地步,不会再看到斯穆特-霍利关税。我认为太多国家真的依赖与美国的生意,我认为特朗普会发现他能谈判出更好的协议,以促进美国获得最佳利益。

7.我们认为七巨头股票将继续保持辉煌,可能占标普500指数市值的30%,并可能继续拥有高估值。

8.所以我认为在减少赤字方面会取得进展,财政部长被提名人斯科特·贝森特说过,

政府希望将赤字从GDP的6%降低到3%,我认为他们有机会做到这一点,但不会在未来几年内,这将在未来五到十年内。

9.我们可能会有债务危机,“债券卫士”可能对特朗普的政策不满意,因此我们可能会看到债券收益率的飙升。

10.如果美国生产力继续复苏,我们预测通货膨胀会有所缓和,这对我们来说效果很好。消费者通胀指标,总体和核心,我们认为它在明年将继续保持的2%到3%之间。

11.在未来12个月内,市场预期有三次降息,假设每次25个基点,所以总共是75个基点。再说一次,我们认为经济不需要它,如果美联储这样做,它可能只会增加通胀的可能性。

12月20日,Yardeni做客由华尔街见闻主办的「Alpha峰会」,就2025年美国经济与美国市场做出分析和展望。

Yardeni是全球金融市场中最有影响力的经济学家之一。他拥有逾40年华尔街从

业经验,并创立了广受尊重的研究机构Yardeni Research。

知名财经杂志《巴伦周刊》的封面报道将Yardeni誉为“华尔街先知”。

Yardeni 凭借提出“Fed Model”理论和多次成功预测市场而声名鹊起。他于上世纪80年代提出的“债券卫士”概念,迄今仍对经济政策与市场分析产生深远影响。

即便在2022年底,当华尔街经济学家一致预期美国经济将陷入衰退之际,Yardeni再度逆势而行,判断不会有衰退。

他的看法再次得到验证。在过去两年对标普500指数年度点位预测中,Yardeni在20家华尔街主流机构中准确度名列第一。

这也正是为何当Yardeni开口,你应当认真倾听——他的话语往往代表着对于未来市场脉动的独到前瞻。

2025年全球市场的头号主题

阿波罗首席经济学家表示,无论从美联储短期预期、长期预期还是市场预期来看,美国利率预期都在上扬,FOMC预计2026年底联邦基金利率将维持在目前的水平。

随着时间迈入2025年,全球金融市场面临着一个关键主题:利率“更高更久”。

近期,资管巨头阿波罗首席经济学家

Torsten Slok在专栏文章中提到,从三个角度来看,美国利率预期都在上扬:

短期利率预期上升:美联储官员持续上调上调联邦基金利率预期,预计到2026年底联邦基金利率将维持在目前的水平。

长期利率预期攀升:美联储对长期联邦基金利率的预期也在不断上调,反映出官员

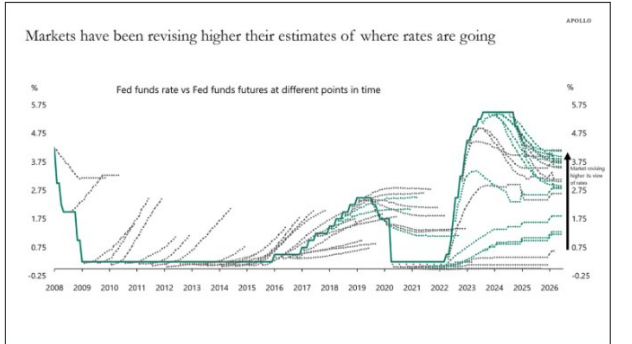
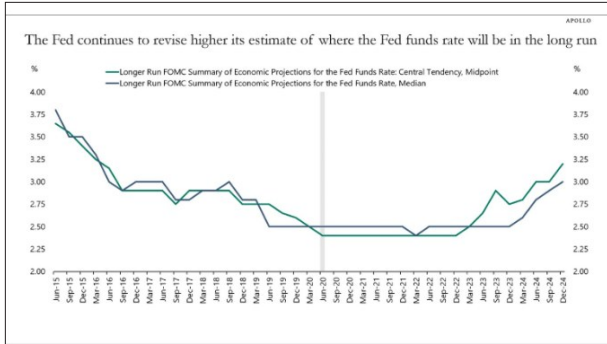
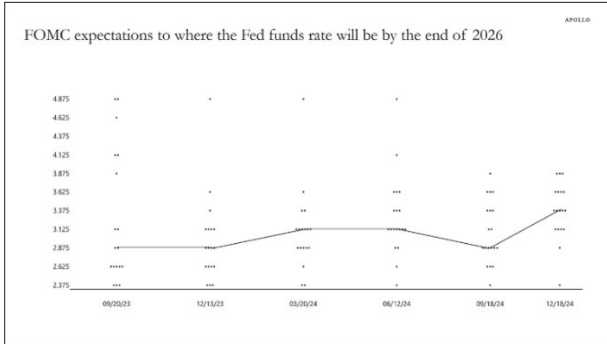
们对经济长期增长和通胀前景的看法发生变化。

市场预期与美联储趋同:金融市场参与者也逐步调高了对未来利率走势的预期,与美联储的观点逐渐趋同。

美联储长期维持高利率的目的是减缓消费者支出、资本支出和企业盈利,从而使

通胀开始向美联储2%的通胀目标靠拢。

这对明年资产配置和投资组合具有重要意义,随着无风险利率上升,投资者需要重新评估股票和债券的相对吸引力。特别是在当前股市回报主要由少数科技股驱动的情况下,高利率环境可能对整体股市表现构成压力。





徐捷
Jane Shue

(301)-213-3051(C)
janeshue@gmail.com

金牌房地产经纪人

徐捷 **杨莉**

Profound Realty Inc.
(301)-217-9667(O)

Lily Yang

您的需要=我的需要 您的烦恼=我的烦恼 您的房子=我的房子 您的微笑=我的微笑

*Silver Spring,大型连栋屋,双车库,阳台,6年新,交通方便,近FDA,\$398,000.00最低要价!
*Potomac, 银行拍卖! 独栋,三层,近6000sqft,占地面积2亩,\$1,050,000.00,低于市场价!
*Va, Great Falls,学区一流,5房,4浴,3车库。三层近7000sqft,占地面积1.5亩,\$1,200,000.00。10年新!
*商业地产投资! 生意买卖! 铺位出租! 服务一流! 欢迎咨询!

1-008



杨莉
Lily Yang

240-731-8116 (C)
lilyyanghomes@gmail.com

券商代理 投资顾问 **袁博士为您一一解答**

- “股市跌宕,债市低迷,都有哪些避险资产?”
- “银行利息太低,上哪儿找稳健高息的投资?”
- 市场联动型定期存款(本金FDIC insured)
- 如何给股票指数投资设立保护机制?

Dr. Ryan Yuan 15245 Shady Grove Rd
(410) 988-4451 Suite 310
ryuan@uprightplanning.com Rockville, MD 20850

Independent Financial Group LLC Upright Planning & Investment Advisors, LLC

Registered Representative offering securities and advisory services through Independent Financial Group, LLC (IFG), a registered broker-dealer and investment advisor. Member FINRA/SIPC. Upright Planning and IFG are not affiliated entities.



5-161

纽约人寿

《财富》杂志美国百强企业之一
十位总统的共同选择

个人及公司保险

- 人寿保险 ● 养老金保险 ● 资产规划
- 伤残收入保险 ● 长期护理保险

并且代理多家保险公司个人及团体医疗保险,老人附加医疗保险

NEW YORK LIFE 703-628-2608(手机) 703-723-1299(维州办公室)
Email: fyuan@ft.nyl.com



袁菲
Fanny Yuan

百万元圆桌终生会员
保险师协会会员
纽约人寿
优秀业绩奖会员

三十多年
专业经验

Agent, New York Life Insurance Company

6905 Rockledge Dr., Suite 900, Bethesda, MD 20817-1817 5-071

刘氏汽车维修中心

维州汽车排气与安全检查站
Annandale Citgo Gas Station

刘氏汽车维修中心由刘家杰先生主理,服务于华人已有十三周年了,精修各类汽车,您要通过维州汽车安全或废气检查吗?那您一定要来到刘氏汽车维修中心!

电话请找 **刘家杰** 703-941-8309
703-941-8308

营业时间:
周一至周五 7:00Am-7:00Pm
周六 7:00Am-5:00Pm 7-081

地址:
7131 Columbia Pike, Annandale, VA 22003 通英国粤 越潮语

美东学院

Y.M. American Academy 金榜题名 迈入藤校

服务项目 *美国大学、研究生、高中申请指导
*高中学习规划和各类课程辅导

美国当地经验丰富、工作尽职的专业团队
*被美国卡内基梅隆大学商学院选为教学案例
*ISEF 科学竞赛官方合作单位

4-096



www.ymerican.com
ztyang@ymamerican.com
Cell: 302-257-1537
WeChat ID: wh785120

办事处:美国/中国北京/南京/深圳/扬州

大华府地区资深贷款专家 A-Z Mortgage



周芳
Amy Zhou
NMLS#212791

当你购房需要贷款,或者重新免费贷款,只需一通电话:
301-661-2169

诚聘 欢迎有经验的 Loan Officer, Loan processor, 加入我们的团队。也欢迎 Realtor 来电咨询

手机: 301-661-2169
办公室: 240-428-1723
amy.zhou@a-zmortgage.net

751 Rockville Pike 17-18B, Rockville, MD 20852