

## 高盛:美联储可能9月降息

高盛预计,美联储可能会在9月降息,这比此前预测的时间提前了三个月。高盛调整降息预测的原因是:初步迹象显示,今年关税政策的影响略低于预期,而其他通胀缓解因素则比预期更强。此外,美联储高层也可能认同高盛经济学家的看法,即关税对物价水平的影响将是一次性的。

美国高盛研究部门的经济学家在最新的一份报告中表示,美联储可能会在9月降息,这比此前高盛预测的时间提前了三个月。高盛首席美国经济学家David Mericle表示,9月降息的可能性略高于50%。

高盛调整降息预测的原因是:初步迹象显示,今年关税政策的影响略低于预期,而其他通胀缓解因素则比预期更强。此外,美联储高层也可能认同高盛经济学家的看法,即关税对物价水平的影响将是一次性的。

另外,就业市场也出现了趋弱的迹象。

David Mericle 在报告中写道:“虽然劳动力市场整体看起来依然健康,但现在找工作变得更难。”数据中的季节性残留效应和移民政策的变化,也在短期内对就业数据构成下行风险。

前景展望方面,高盛预计美联储不会在7月FOMC会议上降息,预计2025年9月、10月和12月将分别降息25个基点,预计2026年3月和6月将分别再降息25个基点。Mericle表示,如果降息的动机之一是预防性措施,那么连续会议上采取行动是最自然的选择。

Mericle 还指出,他们原本预计美联储FOMC的长期点阵图,即官员们对联邦基金利率的长期预测,会略有上移。他们还曾预期,美联储会认为在财政赤字异常庞大、市场风险情绪依然高涨、从而导致金融环境保持宽松的背景下,适度高于长期中性水平的

终端利率是合理的。不过随后的情况是,FOMC在6月的点阵图并未做出调整,而且由于美联储主席鲍威尔的任期将在明年结束,新任主席可能不会支持在高赤字和高风险情绪下维持高利率的观点。

Mericle 表示,一些美联储官员暗示,如果未来的通胀数据不过高,他们可能会支持在9月会议上降息。

此前密歇根大学等机构发布的通胀预期一度上升,但现在似乎已经不再构成提前降息的阻碍:相关指标都略有回落,并且越来越多的人认为政党偏见和其他技术性因素影响了这些数据的准确性。

此外,还有一些相抵消的通胀缓解因素正在显现:工资增速正在放缓,补涨型通胀的影响正在消退,旅行需求疲软也提供了额外的通缩压力。与此同时,就业市场的职位

空缺也开始再次缓慢下降。Mericle 写道:“虽然美联储官员一直在设定比2019年更高的降息门槛,但如果未来公布的就业报告令人担忧,那么提前降息可能再次成为阻力最小的路径。”

高盛还将其终端利率预期从此前的3.5%至3.75%下调至3%至3.25%。不过这并不意味着他们对美国经济的长期中性利率或未来一年经济状态的看法发生了改变。Mericle 写道:我们此前的研究表明,联邦基金利率的适度变动对经济的影响是有限的,因此真实中性利率的定义本身就有一定模糊性。

无论终端利率是3%-3.25%,还是3.5%-3.75%,美国经济最终都可能稳定在可被合理称为实现最大就业与2%通胀的状态。这种模糊性意味着,决策者对中性利率的主观看法依然具有重要意义。

## 失业率恐飙上20%

执行长们不再避而不谈AI是否会夺走人类的饭碗。现在,他们开始预测AI可能夺走多少人的饭碗。

“人工智能将实实在在地取代美国半数的白领劳动者,”福特汽车(Ford Motor)执行长吉姆·法利(Jim Farley)上周在阿斯彭思想节(Aspen Ideas Festival)接受作家沃尔特·艾萨克森(Walter Isaacson)采访时说。“AI将让大量白领人士掉队。”

在摩根大通(JPMorgan Chase),消费者和社区业务颇具规模,负责这项业务的CEO Marianne Lake 5月份告诉投资者,随着该公司使用新的AI工具,她预计未来几年运营该项业务的员工人数会少10%。

这些言论呼应了亚马逊(Amazon)、Anthropic 等公司的高管最近发出的就业警告。

亚马逊CEO安迪·贾西(Andy Jassy)在6月份给员工的一份备忘录中写道,由于划时代的AI技术,他预计未来几年该公司的员工总数将会减少。

贾西说:“我们如今的一些工作要用的人手会变少,其他一些类型的工作则需要

更多人手。”

据Axios采访报道,Anthropic CEO 达里奥·阿莫迪(Dario Amodei) 5月份表示,所有入门级工作岗位中有一半可能在一到五年内消失,导致美国失业率达到10%-20%。他敦促公司高管和政府官员不要再“粉饰”局面。

在硅谷以外的美国大公司高管中,福特CEO 法利的前述言论已经算是非常尖锐了。他的话反映出,在解释该技术可能让人类付出的代价方面,许多高管的态度正发生转变。到目前为止,很少有企业领导人愿意公开承认白领工作岗位可能在多大程度上消失。

在采访中,CEO们被问及岗位流失问题时往往含糊其辞,指出从历史经验看创新会创造出一系列新岗位。

但私下里,CEO们数月来一直悄悄议论,他们的企业或许只需当前员工规模的一小部分就可以运转。包括自动化软件、AI和机器人在内的技术正被逐步部署,以便使运营尽可能精简和高效。

自由职业平台Fiverr执行长Micha

Kaufman今年春天在给员工的一份备忘录中写道,专业人士将需要接受这样一个现实:几乎没有什么岗位不会被AI改变。

“这敲响了警钟,”他写道。“AI来势汹汹,无论你是程序员、设计师、产品经理、数据科学家、律师、客服代表、销售人员,还是财务人员,恐怕都难免受AI影响。”

Shopify执行长Tobi Lütke最近告诉员工,该公司不会进行任何新的招聘,除非管理者能够证明AI无法胜任某项工作。

一些企业领导人正制定进一步整合岗位的计划,例如在科技公司将产品经理岗位与软件工程师岗位合二为一。其他一些公司,如新冠疫苗生产商莫德纳(Moderna),已要求员工在不增加人手的情况下推出新产品或项目。

在线转售平台ThredUp执行长James Reinhart在6月的一次投资者会议上说:“我认为它摧毁的工作岗位将比普通人想象的要多得多。”

公司顾问称,高管们对AI的看法几乎每周都在变,这个过程中公司领导人越来越了

解AI的能力,也看到同行在更激进地改变招聘计划或推动公司结构扁平化。

一些科技公司高管认为上述担忧有过虑之嫌。OpenAI运营官Brad Lightcap上周在《纽约时报》(The New York Times)“Hard Fork”播客节目中表示,他认为入门级劳动岗位所受影响不会像一些人预测的那样迅速和广泛。Lightcap说:“我们尚未看到有任何证据表明入门级岗位会被大规模取代。”

不过,他承认岗位流失在所难免,并表示任何新技术都可能导致劳动力市场变迁。

IBM执行长Arvind Krishna已表示,该公司利用AI取代了人力资源部门几百人的工作。但他补充说,该公司也招聘了更多的程序员和销售人员。

美国电话电报公司(AT&T)财务长Pascal Desroches上个月接受采访时说,关于AI将如何重塑工作,很多事情尚不明朗,而且过去的技术革命已经表明,新工作岗位往往应运而生。

“很难明确地说,‘哦,我们的员工会减少,员工的工作效率会提高’,”他说。“我们真的不知道。”

**服务于MD、DC、VA**

- 热情耐心 • 专业勤奋
- 了解市场 • 口碑一流



**GOLDEN LAND GROUP**  
OF NORTHROP REALTY

**全职房地产经纪专家**

精通新房,旧房正常买卖,租赁业务  
并且具有丰富的银行拍卖,短卖经验

**郭鸣**

**James Guo**  
443-854-5399  
mingguo@northroprealty.com

**陈晨**

**Helen Chen**  
443-939-1380  
chenchen@northroprealty.com

Address :12230 Clarksville Pike, Suite A, Clarksville, MD 21029

Office Phone: 410-531-0321

SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD
 <b>\$1,676,635</b> Lot 7 Oakton View Dr Oakton, VA 22124	 <b>\$1,195,000</b> 3310 Idaho Ave NW Washington, DC 20016	 <b>\$1,620,000</b> 12150 Hayland Farm Way Ellicott City, MD 21042	 <b>\$1,470,000</b> 1102 Grand Hamptons Dr Herndon, VA 20170	 <b>\$1,600,000</b> 5107 Wissioming Rd Bethesda, MD 20816	 <b>\$1,360,000</b> 8214 Timeless Ct Fulton, MD 20759	 <b>\$1,310,000</b> 11809 Tall Timber Dr Clarksville, MD 21029	 <b>\$1,265,000</b> 5309 Merriam St Bethesda, MD 20814



**卜文娟**

招聘助理,提供专业培训

**IRS 注册税务师 Financial Planner**

个税,企业税申报

多年财务规划经验

专精家庭税务规划

全美50州人寿保险

各类退休计划与年金

大学奖助学金申请

长期护理 | Medicare

财富管理与遗产规划

微信: Bwenjuan  
电话: (502)8226413



**M&T Bank**

If you're considering buying a home,  
**We're here to help you find your way home**

Equal Housing Lender.  
©2023 M&T Bank. Member FDIC. NMLS #381076. AMP-3334

let's talk.



**Cherie Zhou**  
AVP/Loan Officer  
NMLS # 870803  
410-591-8299  
czhou1@mtb.com  
URL: mtb.com/czhou1

- The same day provide Pre-approval letter
- M & T bank Chairperson Award
- More than 16 yrs. in the big bank lending experiences