



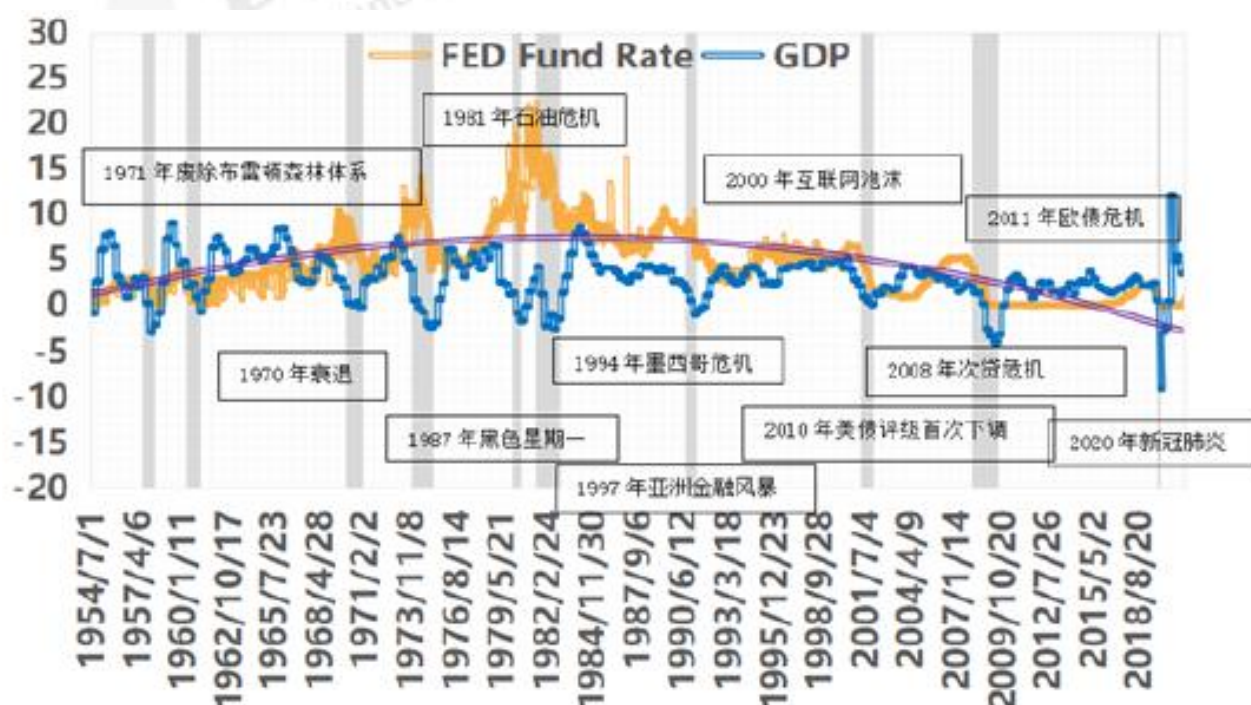
UTC 专栏评论：美国是否会再一次陷入经济危机？



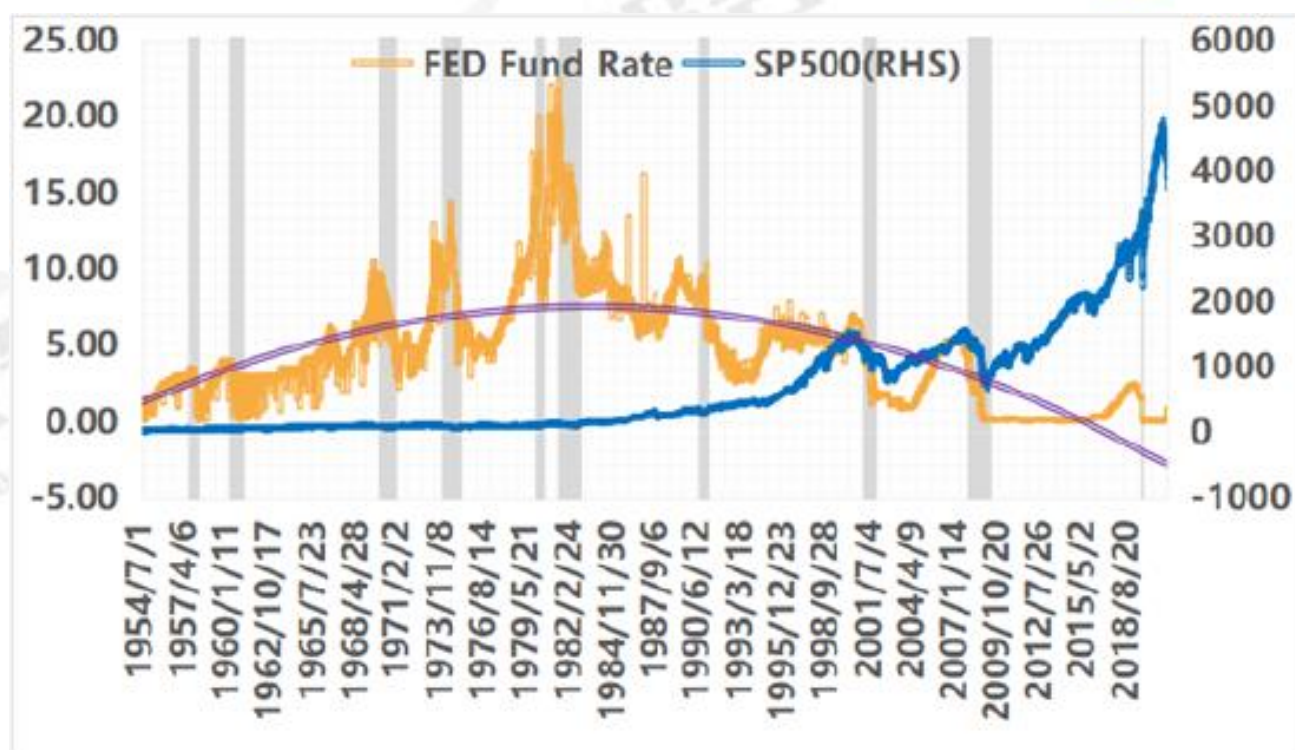
文/新浪财经意见领袖专栏作家 UTC Network Pte Ltd.

6月1号,美国摩根大通首席执行官杰米-戴蒙(Jamie Dimon)表示,他正在为美国最大的银行做即将到来的经济飓风准备并建议投资者也这样做。回顾过去一百多年的美国经济发展史,我们可以发现,在1980年以前美国GDP一直不断稳步增长,1980年以后,美国GDP增速开始缓缓下降,美国经济危机频发,几乎都与美联储收紧货币政策相关,原因是美联储收紧货币政策提高利率会影响到信贷市场和一切带有杠杆属性的市场活动。

图表 1: 美国联邦基金利率与美国 GDP

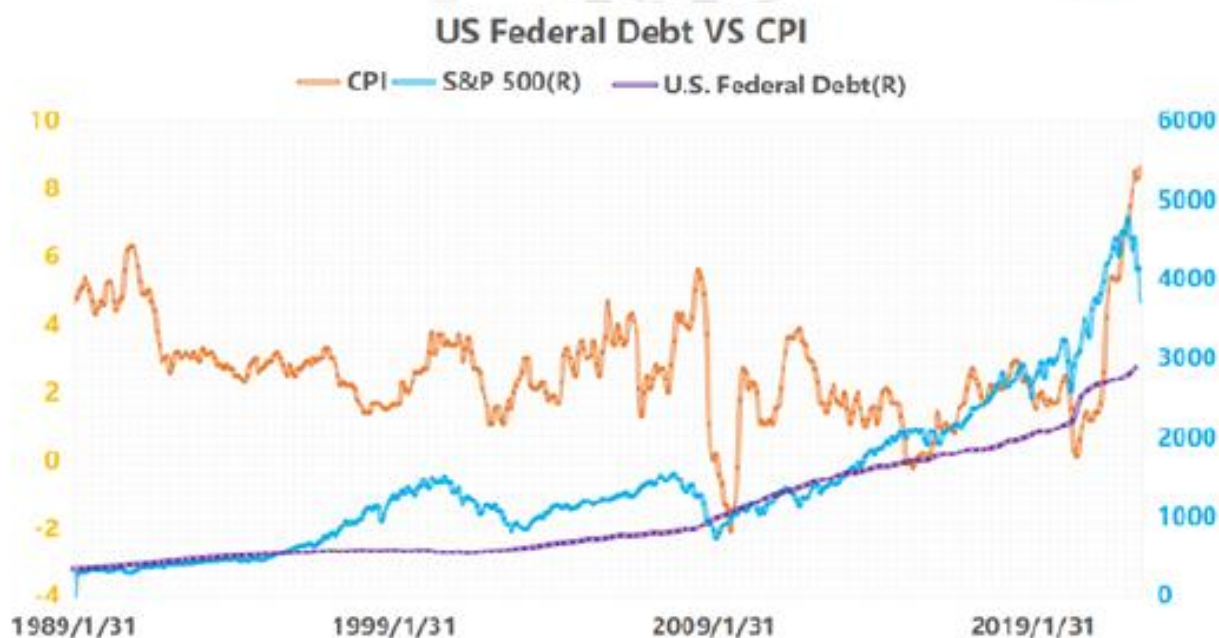


图表 2: 美国联邦利率与标普 500 指数



2018 年，美联储决定缩减资产负债表，缩减规模是 300 亿美元，那时候的美国通胀率还非常低，从现在开始，美联储将把缩减规模扩大 2018 年的 3 倍，而当前美国的通胀率接近 9%。

图表 3：美国联邦债务与美国 CPI



目前，美国面临的问题是，通胀率飙升、实际工资下降、经济增长放缓、美联储坚定实施货币政策收紧，那么将会导致专业投资者的操作风格转换为：

- (1) 减少风险投资，提高现金持有比例，
- (2) 高 beta 的股票投资活动将被迅速减少
- (3) 增加政府债券配置，对冲货币政策紧缩期间的周期风险

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43034

