

美國史上最大泡沫來臨?一旦破滅,將是災難性的!

文章來源:證券時報

史上最大的泡沫,突然傳來了密集的預警聲。

當前美國市場,出現了一個值得警惕的信號:全球首富、華爾街投行、前美聯儲高官、經濟學教授...等大佬們,對美國經濟似乎越來越悲觀。在最新的採訪中,“黑天鵝”基金 Universa Investments 首席投資官 Mark Spitznagel 表示,金融體系最容易受到“人類歷史上最大信用債泡沫”的衝擊,如果這個泡沫破滅,那將是所有人所見過的最災難性的市場失靈。

更明確的信號是,嗅覺最敏銳的橋水基金已經開始做空歐美公司債,媒體援引知情人士表示,今年4月,橋水基金已經開始運用一籃子信用衍生品做空了歐美公司債。

另外,滾燙的美國樓市也傳來了危險的信號。據美國商務部公佈的最新數據顯示,美國新房的銷售量創出9年以來的環比最大跌幅。另有數據顯示,5月美國活躍掛牌的樓市庫存同比上升8%,是數年來美國樓市的“重大轉折點”,越來越多的賣家開始加速拋售套現,美國的抵押貸款需求更是跌至22年來的最低水平。

吹起泡沫、刺破泡沫,美聯儲都扮演者關鍵角色。目前看來,在美國總統拜登的施壓下,美聯儲的加息風暴或許會更為猛烈。華爾街甚至已經開始討論美聯儲單次加息75個基點的可能性。

密集的預警聲

一連串的悲觀警告,給美股再添陰霾。當地時間6月10日,美國5月CPI數據

披露,通貨膨脹率再四十年來最高增速,令市場大感意外。美股開盤後,三大指數集體低開低走,最終,集體暴跌收場,納指領跌,跌幅達3.5%,標普收跌2.9%,道指重挫880點,跌幅達2.73%。



其中,美股科技龍頭股全線暴跌,亞馬遜大跌5.6%,奈飛跌超5%,Facebook 母公司 Meta 收跌4.6%,蘋果、微軟跌幅分別達3.9%、4.5%,谷歌跌3.2%。

在經歷一輪兇猛拋售潮後,華爾街分析人士指出,爆表的通脹、美聯儲加息的陰霾下,美股市場正在重新審視美國經濟衰退的風險,因為這一風險並未被市場充分定價。

當前,全球首富、華爾街投行、前美聯儲高官、經濟學教授...等大佬們,對美國經濟似乎越來越悲觀。

在最新的採訪中,“黑天鵝”基金 Universa Investments 首席投資官 Mark Spitznagel 表示,

金融體系最容易受到“人類歷史上最大信用債泡沫”的衝擊。如果這個泡沫破滅,那將是所有人所見過的最災難性的市場失靈。

當前美國信用債市場主要由市政債與公司債共同構成,美國信用債未來5年平均到期規模超1萬億美元,且投機級佔比持續提陸,加大企業端償債壓力。

Spitznagel 一直堅定反對美聯儲將利率維持在接近于0甚至負的水平,他警告稱,這推升了資產價值並鼓勵過度借貸。目前,全球央行都在收緊貨幣政策以抗通脹,美國國債的表現正在令投資者失望。

本周德意志銀行發佈的最新報告指出,如果經濟衰退如預測的那樣在明年年底到來,通脹水平維持在高位,那麼預計美國垃圾債違約率將達到10.3%左右的峰值。

更明確的信號是,嗅覺最敏銳的橋水基金已經開始做空歐美公司債,媒體援引知情人士表示,早在今年4月橋水基金便運用一籃子信用衍生品做空了歐美公司債。

橋水聯合首席投資官 Greg Jensen 在接受採訪時表示,橋水之所以選擇做空歐美公司債,是因為公司認為通脹將比美聯儲預期的更為根深蒂固,而這最終將迫使美聯儲加快加息步伐。

其他華爾街巨頭也接連發出警告:

富國銀行首席執行官表示,美國經濟難以避免某種程度的衰退;

摩根大通首席執行官戴蒙警告稱,美國經濟面臨前所未有的挑戰,投資者應該為即將到來的“經濟風暴”做準備;

高盛集團總裁約翰·沃爾德倫 (John Waldron) 也發出預警:由於全球經濟受到的一系列衝擊,未來將步入一段艱難時期,已經看到了更加嚴峻的資本市場環境。

在分析美國經濟衰退的可能性時,美國前財長、現職哈佛教授薩默斯更是直白地表示,歷史告訴我們,當通脹超過4%且失業率低於4%時,美國經濟2年內就會步入衰退,當前美國沒有工具能夠平穩地使得經濟“軟著陸”。

據美國勞工部最新的數據顯示,美國5月的非農失業率為3.6%,而美國5月的通貨膨脹率卻仍高達8.6%。市場預期,美聯儲將進一步激進加息,甚至大幅縮減資產負債表,以遏制“高燒不退”的通貨膨脹。

另外,曾在2009年至2018年擔任紐約聯儲主席的威廉·杜德利 (William Dudley) 表示,在本輪周期實現軟著陸的可能性幾乎為零,因為過去他們每次不得不推高失業率時,最後都以衰退告終。

美國樓市的危險信號

與此同時,持續飆漲的美國樓市,也傳來了危險的信號。

2022年以來,美聯儲激進的加息政策,正在迅速推升美國的房貸利率,美國30年房貸平均固定利率從年初的3.1%飆升至5.1%,導致美國樓市大幅降溫,新房和二手房銷售量雙雙下滑。

據美國商務部公佈的數據顯示,2022年4月,美國新房的銷售量環比下降16.6%,已經連續4個月下降,創2020年4月以來新低,且跌幅為9年來最大。

高房價、高利率,正在顯著衝擊火爆的美國樓市。據美國統計網站 Realtor.com,5月美國活躍掛牌的樓市庫存同比上升8%,這是數年來美國樓市庫存首個“重大轉折點”,感受到壓力的賣家開始加速拋售套現。

根據美國抵押貸款銀行家協會(MBA)發佈的季節性調整指數,上週的抵押貸款申請總量與前一周相比下降了6.5%(包括購買和再融資申請),這是連續第四周下降,需求量跌至22年來的最低水平。

在此之前,受美聯儲的史詩級大放水的刺激,美國房價的漲勢格外兇猛,據標普 CoreLogic 凱斯·席勒全國房價指數更新的最新數據顯示,美國3月全國房價指數同比上漲20.6%,這也是該指數35年歷史的同比增速新高。同時,凱斯·席勒的十城和二十城指數同比漲幅也達到19.5%和21.2%。

目前,全美的平均房價較2012年波底的累計漲幅,已經超過100%。

美國房價的另一個先行指標:木材價格也已拉響警報。據 CME 最新的交易數據顯示,自3月初以來,美國木材價格已經腰斬。截至目前,芝加哥木材期貨跌至572美元/千板尺,今年以來已累計跌去50%。

約翰·伯恩斯房地產諮詢公司指出,美國木材價格下滑,主要是因為新房需求遭到飆升的房貸利率而下降,且美國木材庫存已經升至高位。

對此,全球最大的木材生產商之一 Canfor 表示,將延長減產計劃,以解決庫存過剩的問題。

中金公司預計,美國房地產或將“退燒”,美聯儲加息推高房貸利率,房地產銷售投資或放緩。但中金公司進一步指出,在金融嚴監管下,過去2年內美國新增房貸大部分是高等級信用貸款,而非“次貸”,因此,美國樓市“退燒”,或許不會引發金融系統性風險。

加息風暴將來得更猛烈?

吹起泡沫、刺破泡沫,美聯儲都扮演者關鍵角色。

目前來看,美股的持續暴跌與房地產“退燒”,仍舊不是美聯儲最擔憂的問題,最“燃眉之急”的問題仍然是爆表的通脹率。

最新披露的數據顯示,美國5月CPI同比加速增長8.6%,在4月增長略有回落後未能繼續增長放緩,反而刷新3月所創的四十年來最高增速,令市場大感意外。

數據公佈後,美國總統拜登在一份聲明中明確表示,抗擊通貨膨脹是美國政府的首要經濟任務,美國需要“迅速採取更多措施來降低價



貸款利率大漲 華人區房價跌勢顯著!



在已經6月14日了,仍然顯示 For Sale,說明還沒賣出去。

同樣鑽石吧的另一套房產,5月6日挂牌價120萬美元,6月2日自降到109.9萬美元,降價10萬美元。

核桃市的這棟房子,5月7日挂牌價186萬美元,5月31日價格調整為168萬美元,降價達18萬美元。

同樣降價的還有鑽石吧的這套房子,5月12日挂牌價170萬美元,沒到2個星期就降11萬美元,不過至今仍然顯示 For Sale,說明還沒有人進入交易程序。

原因:利率漲太多承受不起

美國去年搶房的情形令人印象深刻,在華人區更是如此,許多人甚至連房子都不看就閉着眼睛搶房,與如今的房產交易的冷清形成鮮明對比。

其中最主要的原因就是利率的上調,去年的這個時候,30年房貸的利率約在2.7%左右,這個利率遠低於美國的通貨膨脹率,許多人都蜂擁而至搶房。

而如今的利率已經漲到5.4%左右,這個利率甚至比4年前房價低谷時還高,讓人不敢輕易貸款買房。比如上述鑽石吧高中附近的房產,按照降價後的113萬計算,加入20%首付的話,需要付22.6萬美元。余下的款項,如果按照去年2.7%的利率,每個月需要付3667美元按揭。可如果按照現在5.4%的利率,那麼每個月需要付5076美元按揭,每個月的差額高達1409美元,這幾乎相當於多貸了一套房。

所以,在目前的大環境下,房產交易遇冷也是必然的。這一波利率上調,也可以讓滾燙的房市冷靜下來,回歸到正常的價位。

在美聯儲一再提高利率之後,房價開始呈現跌勢,不僅去年那種蜂擁搶房的現象消失,而且許多房子挂牌一個月都賣不出去,如今正不斷降價,有的降價幅度高達10萬美元以上。

據《世界日報》報道,華人張女士看中了亞凱迪亞(Arcadia)的一棟學區公寓房,目前開價67.4萬美元,比 Zillow 的估價還便宜4萬美元。在以往,這個社區的房子很少低於70萬美元。當時她看了以後並不太滿意,就沒有出價。

令人想不到的是,過了幾周,這套房子再降2.4萬美元。張女士立即聯繫房產經紀,希望把握時機將這棟房子拿下。

事實上,降價的不僅是亞凱迪亞,其他華人區的房子也在紛紛降價拋售,比如鑽石吧和核桃市的一些房子,上市一個月都賣不出去,紛紛降價,有點降價幅度超過10萬美元。

比如鑽石吧高中附近的這棟房產,5月7日開價118萬美元,20天後自降5萬美元,現

伊利華報惠登廣告

熱線電話:216-324-2959

注冊會計師事務所

National Tax and Accounting Inc

公司地址: 92 Northwoods Blvd, STE A, Columbus, OH 43235
 中英文電話: 614-962-0868 郵箱: fred@nationaltax.net 微信號: Nationaltax

成立於1999年,具有豐富的稅務和會計經驗,人力資源雄厚,價格合理。多年來為公司、個人提供完善、精準的稅務申報和其它會計服務,為客戶合理合法省稅。

事務所提供以下服務:

- * 個人稅務申報
- * 公司會計服務
- * 員工工資及相關稅務
- * 公司稅務申報
- * 公司稅務計劃
- * 公司成立登記註冊

李侑真 Jane Y. Lee 國語,英語

移民和商業法律師 Immigration & Business Lawyer
 614-452-4915 Cell Call to Schedule an Appointment

服務包括: 家庭移民, 工作移民(H-1B& L), 入籍申請, 投資移民(E treaty), 豁免申請(Waiver), 庇護

PETERSON CONNERS LLP
 545 Metro Place South, Suite 435, Dublin, OH 43017
 Web: www.petersonconners.com; www.attorneyjanelee.com

一站式的服務, 省心又省錢

State Farm Jonathan Yu 辦公室

Yu Ins and Fin Svcs Inc
 Jonathan Yu, Agent
 1930 Crown Park Ct. Ste 140
 Columbus, OH 43235
 Bus: 614-885-9507
 我們精通中文

State Farm 提供各種保險的一站式服務, 讓您 省時省心更省錢, 如果您把汽車和房子一起投保 State Farm, 就可平均節省 \$761 保費!

沒有保險的可以幫您做下報價。有保險的話可以重新幫您做報價, 或許能幫您省一些錢。汽車, 房屋, 人壽保險, 銀行, 理財都可以呦!

向更好邁進 現在就打電話給我!

2019年客戶平均年度節省金額是以 年全國性問卷調查中稱讚在轉用 State Farm 後獲得節省的新投保人為標準。State Farm 保險的保單、申請表格, 以及必要通知均以英文書寫。
 State Farm - Bloomington, IL