



美国后疫情时期的经济前景

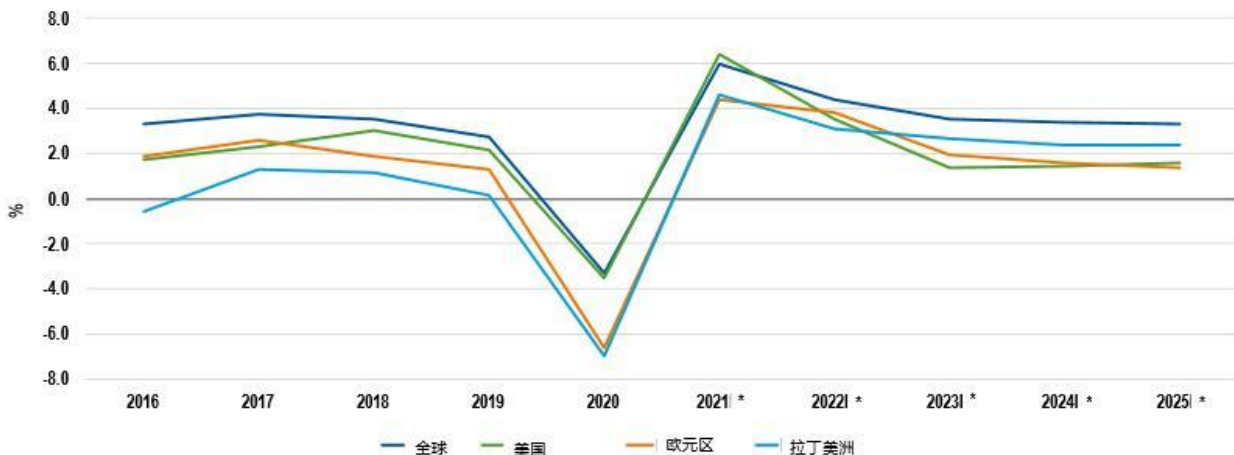


【财新网】(作者 Ed Perks) 随着美国的封锁逐渐结束, 我们看到许多被压抑的消费需求得到释放。尽管变种病毒增加了经济前景的风险, 但美国政府推出货币政策措施等有助消费者渡过疫情难关, 许多消费者拥有大量过剩储蓄, 推动了各种商品和服务方面的强劲消费。同时, 劳动力市场也大幅反弹。我们继续看到就业率与创造就业方面的实际增长, 也看到了工资上涨的初步迹象, 预计这些将成为经济活动和经济增长的重要组成因素。

在消费支出和政策宽松的支持下, 预计 GDP 增长将恢复到疫情前水平



IMF 实际国内生产总值 (GDP) 增长预测
截至 2021 年 4 月



资料来源: FactSet, 国际货币基金组织。估算, 不保证任何预测、估计或预报将会实现, 可查阅最新数据

就美国股票市场前景而言, 在今年二季度企业盈利强劲的情况下, 我们展望这一有利因素可能在未来 6 至 18 个月持续, 并有利于股票市场。至于固定收益市场, 我们看到它与股票形成鲜明对比, 虽然利率在去年 8 月触底后有所上升, 但仍处于相对较低的水平, 因此具有吸引力的总回报前景可能有限。虽然预期固定收益市场的总回报仍然面临挑战, 但鉴于企业

拥有良好的基本面，我们看到投资在高收益企业债券的机会。

正常化的道路仍意味着总回报风险



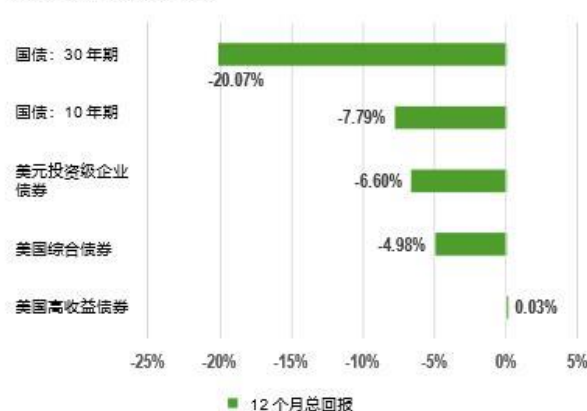
美国国债历史利率

2000年12月31日 - 2021年6月30日



利率上升 1% 的影响*

截至 2021年6月30日



资料来源: FactSet, 彭博资讯, Macrobond, 仅用于说明目的, 不代表任何富兰克林邓普顿基金的表现或投资组合构成

*假设包括收益率曲线即时平行移动 以及债券持有至到期, 总回报是计算的价格回报和年化收益率的总和, 彭博巴克莱美国国债风向标指数代表美国国债, 彭博巴克莱美国企业投资级指数代表美国投资级公司, 彭博巴克莱美国综合指数代表美国综合债券, 彭博巴克莱美国企业高收益指数代表美国高收益债券, 指数未经管理, 也不直接投资于指数, 指数不包括手续费、支出或销售费用, 表现数据代表过往表现, 并非未来表现的保证

投资者希望通过多元资产投资获取收益，我们认为灵活的资产配置和严格的证券选择会是一种不错的方法。考虑到目前环境并要在多元资产投资组合中保持具有吸引力且持续的收入水平，投资组合上的灵活性至关重要。在不断变化的市场中寻找各种机会，灵活地将投资组合资产进行战术配置，并针对性地追求收益目标才是关键。展望未来，我们将继续密切关注政策亦以 增长热情和通胀压力 以及此间美元汇率在主要市场的影响 同

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_27244

