

自今年年初以来，华尔街的势头已经放缓，随着就业和通胀数据比预期更热，2023年的强劲开局变成了数周的波动交易。

道琼斯市场数据显示，道琼斯工业股票平均价格指数今年以来已较1月13日的收盘高点下跌3.8%。标准普尔500指数和纳斯达克综合指数都在2月2日创下了2023年的高点。自那以来，标准普尔指数下跌了4.8%，纳斯达克指数下跌了6.1%。

美国的通货膨胀依然居高不下。1月份消费者价格下降，但速度低于预期。美国经济1月份新增的就业岗位是经济学家预测的两倍多，失业率降至50年来的最低水平。工资上涨是物价上涨的一个重要原因，美联储也提高了利率，以抑制通货膨胀。还有人担心，美国中央银行正在实施的激进货币政策可能会导致美国陷入衰退。

在这样的背景下，Fundstrat研究主管Thomas Lee表示，股市本月"可能大涨"至下月，尽管许多投资者仍持怀疑态度。"股市自2月中旬以来的疲软态势尚未扭转，但我们相信，这种疲弱态势很快将被股市强劲反弹的八周时间所取代，" Lee周五写道。

Lee认为，下周公布的美国就业数据和下周公布的通胀数据将较上月疲弱，这应能扭转1月"通胀和就业数据令人担忧的飙升"，并给投资者一些喘息空间。他还表示，他预计美联储将在3月21日至22日的下次会议上再加息25个基点。其他人则认为，美联储将加息50个基点。交易员目前预计美联储加息50个基点的几率为27%，低于周四的31.4%。

Lee还认为，债券市场可能"在3月转向鸽派"，美联储"不像债市近期走势那么强硬"。

最近不断上升的债券收益率暗示了可能出现的经济衰退。周三，10年期美国国债收益率自去年11月以来首次触及4%。周四收盘时，两年期美国国债收益率为4.902%，创52周新高。

Lee说，季节性趋势支持了他的观点。他使用了"五天规则"的论点，即如果股票在一年前的前五个交易日表现良好，市场通常会在年底收盘时表现良好。"3月至4月底将是2023年最强劲的八周，中位数涨幅暗示为7%。如果2023年遵循这一路径，标准普尔500指数可能在4月底达到4250点左右。" 标准普尔500指数周五在4,023点附近交投。

Lee并不是唯一持乐观态度的人。Comerica Bank首席经济学家比尔·亚当斯 (Bill Adams) 周四写道，"美国经济活动突然下降的可能性已经降低"，而"延迟衰退或长期低于趋势增长 (即软着陆) 的可能性已经上升"。

成长型投资公司Navellier & Associates的创始人路易斯·纳维利耶 (Louis Navellier) 则不那么乐观。他写道，在失业率如此低、工资水平不断上升的情况下，可能不会出现经济衰退，这也阻止了股市进一步下跌。“但在美联储真正开始降息之前，重回新高也不太可能，而这在2023年越来越不可能，” 纳维利耶说。

本文源自金融界