

高盛策略师日前表示，随着美联储继续加息，在利率上升和通胀居高不下的背景下，美国家庭正在远离股市，这种转变可能导致今年美股遭遇7500亿美元的抛售。

高于预期的存款利率以及债券收益率上升正在引领这一转变。高盛经济学家预测，到2023年底，10年期美国国债收益率将上升0.6个百分点，同时个人存款利率将上升0.8个百分点。

“自2022年初以来，收益率上升，加上最近资金加速流入债券和货币市场基金，导致许多投资者询问2023年家庭股票抛售的规模将有多大。”以Cormac Conners为首的高盛策略师在一份报告中表示。

在经历了十多年的低利率之后，随着美联储持续加息抗通胀，投资者现在正将目光投向固定收益和高收益资产。

该报告称，家庭正在向货币市场资产和信贷分配更多资金。借贷成本的上升打击了公司估值，也让交易者不太愿意押注高增长公司。

TARA时代来临

“目前的市场收益率水平清楚地表明，除了股票，别无选择（There Is No Alternative to equities，简称TINA）的时代已经结束，现在有合理的股票替代品（There are reasonable alternatives，简称TARA），”报告写道。

“尽管在2022年利率大幅上升的情况下，股票需求仍保持弹性，但我们认为，今年迄今流入货币市场和债券基金的资金表明，美国家庭正在逐步从股票转向替代投资。”

自2000年代中期全球金融危机以来，美国家庭一直是美股的主要买家，但随着美联储开始收紧货币政策，这一趋势在2022年出现“显著放缓”。不过，美国家庭仍持有美股总市值的38%。

高盛策略师还预计，外国投资者和企业将分别成为价值5500亿美元和3500亿美元美股的净买家。

本文源自财联社