

11月23日，高盛集团表示，随着美联储在对抗通胀的过程中避免了经济收缩，10年期美债收益率至少在2024年底之前将保持在4%或更高的水平。

目前，10年期美债收益率目前徘徊在3.75%左右。2022年以来，该收益率有23天在4%或更高水平上，并全部发生在9月下旬。在此之前，美债收益率自2010年初以来就没有达到过这个水平。

高盛首席利率策略师Praveen Korapaty表示：

“我们对美债收益率的预测是基于我们认为不会出现衰退、并且通胀仍将高于美联储的目标。在通胀高于美联储目标的非衰退情况下，美联储似乎不太可能像目前市场预期的那样降息。”

据报道，华尔街多位掉期交易员认为，十年期美债收益率将在明年6月前后上升至略高于5%的峰值水平，然后在2023年底前降至4.6%左右。

旧金山联储主席戴利（Mary Daly）和克利夫兰联储主席梅斯特（Loretta Mester）周一分别发表讲话表示，通胀仍然过高，政策制定者在完成紧缩行动之前还有一段路要走。

由于市场对美联储将放缓加息步伐的预期日益升温，10年期美债收益率在近几日有所回落。该收益率一度在10月21日升至4.34%，为2007年以来最高水平。

Korapaty表示：

“未来几年通胀率将维持在美国联储目标水平之上。因此，我们的收益率预测也反映了我们的观点，即通胀将在某种程度上结构性走高。这个周期不同于我们过去30年看到的那些周期。”

Korapaty还指出，尽管美债收益率仍将徘徊在相当高的水平附近，但债券持有人的总回报率将略微为正。这可能有助于目前陷入困境的一些投资组合结构，例如60/40投资组合策略（即将60%资金分配至股票作资本增值，40%分配至债券作收益及减轻潜在风险）。数据显示，60/40投资组合今年以来损失了约16%。

他表示：

“明年，重新定价的进行将为平衡投资组合创造足够的空间。这并不意味着我们将回到这些投资组合（60/40或风险平价投资组合）的鼎盛时期，因为通胀方面的风险倾斜程度仍与过去30年不同，但我们正在向那些旧日子靠拢。”

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多