



KKR Veröffentlicht neuen Bericht zum makro ökonomischen Ausblick f ü r zweite Halbjahr 2024

亨利·麦维：在当前经济周期中，致力于多元化投资的投资者将最有效地利用投资机会。

纽约 - 18. Juni 2024 - KKR，作为全球领先的投资者，今天发布了KKR企业资产负债管理首席投资官Henry McVey关于全球宏观展望的报告，针对2024年下半年的市场形势。

In “*机会敲响*” 麦维及其团队解释了他们认为当前经济周期将持续下去的原因，尽管预计2024年下半年市场波动性和政治复杂性将增加。他们强调，多元化和能够动态适应市场变化的能力将是成功利用所提供有吸引力的投资机会的关键。他们的展望基于多个因素，包括积极的技术进步、对美国将维持结构性更高生产率水平的信心、全球劳动力市场比以往周期更为强劲、中央银行资产负债表在历史比较中仍然稳健，以及全球投资周期出乎意料地强劲。

Henry McVey und Sein Team sind weiterhin ü berzeugt , dass wir uns in einem “*制度改变*” 对于投资而言，这一势头受到额外刺激、增强的地缘政治风险、能源转型不均衡进展以及持续的人才缺口等因素的共同影响。他们确信，股票与债券在投资组合中的传统关系已经发生了根本性变化，因此需要采取新的投资组合策略方法。此外，非相关资产的重要性逐渐增加。他们还发现，股票与债券之间的相关性已成为导致投资组合波动的主要原因——这是一些CIO们所未经历过的环境。

在他们的报告中，McVey及其团队提出了关于资产分配的建议以及他们认为在当前不确定环境中能够起到稳定作用的重要投资趋势。这些包括不断增加的AI用电需求、全球供应链的重新定位、提高劳动生产率以及养老保障。他们还强调了与2023年12月对2024年的展望相比，几个值得注意的发展变化。

- 面对投资组合波动性的增加，预期收益率将降低，非相关资产的重要性将提升。
- 由于电气化需求和计算中心、半导体工厂、电动汽车电池设施以及钢铁厂能源消耗增长导致的能源供应与需求之间的差距加剧。
- 跨行业和地区的广泛盈利增长为股票市场带来了更多的平衡。
- 波动性因重要选举而增强，这些选举可能支持“ *制度变更* ” 将持续的赤字维持在历史高位，并且不受 upcoming 美国总统选举结果的影响而巩固和增强。



- 更加关注生产率的积极发展，尤其是在美国。
- 在企业试图填补由于COVID时期的退休潮以及持续的技术进步导致的空缺职位时，员工再培训需求尤为突出。

McVey und Sein Team treffen auch eine Reihe von Prognosen, die nicht mit dem gängigen Konsens übereinstimmen, z. B.:

- 在所有地区（包括美国、欧洲、中国和日本）均超出共识的2024年GDP增长预测，其中美国为2.5%，欧洲为0.8%，中国为5.0%，日本为0.6%。
- 美国较低的储蓄率担忧减轻，考虑到人口结构变化对储蓄率的影响。
- 基于持久通胀假设，美国和欧洲的长期利率预期超过共识水平。
- 股票收益率超出共识预期，并且标普指数具有持续较高的目标价位，得益于利润率的积极增长。
- 我们预计2024年油价将在70至80美元之间波动，并且我们的长期预测明显高于期货价格。
- 我们认为，在利率上升而不是下降的情况下，经济和市场存在不对称风险。我们也视货币市场和劳动力市场为潜在的波动来源。

此外，报告阐述了GMAA团队对全球经济增长、通货膨胀、利率、大宗商品、货币和资本市场的观点。报告还回答了有关相对价值、通货膨胀、美国选举、消费支出、预期收益率、投资组合结构以及新兴市场的重要投资者问题。

Links zum vollständigen Bericht sowie ein Archiv von Henry McVeys früheren Veröffentlichungen:

- Um die neuesten Einblicke zu lesen, klicken Sie [hier](#) .
- Um den Ausblick 2024 zu lesen , klicken Sie bitte [hier](#) . Ein Archiv der früheren Veröffentlichungen finden Sie unter <https://www.kkr.com/insights> .

Henry McVey

亨利·H·麦维自2011年起就职于KKR，担任全球宏观、资产负债与风险管理负责人。同时，他还是企业资产负债首席投资官，负责KKR的企业整体市场风险，并且是KKR战略合作伙伴计划的联合负责人。作为这一角色的一部分，他是公司全球运营委员会和风险与运营委员会的成员。在加入KKR之前，麦维先生曾担任摩根士丹利投资管理（MSIM）部门的董事总经理、领先的投资组合经理以及全球宏观与资产配置部门负责人。了解更多 [hier](#) mehr über Henry McVey.

Über KKR

KKR 是一家全球领先的投资者，提供替代资产管理以及资本市场和保险解决方案。核心在于创造有吸引力的投资收益。



基于长期且纪律严明的投资策略，雇佣高素质专家，并在所投资的对象和KKR presence所在的社区中支持增长。KKR 融资基金，这些基金投资于私募股权、信贷产品、实物资产，并通过战略合作伙伴投资于对冲基金。KKR 的保险子公司由 Global Atlantic Financial Group 管理，提供养老金、人寿和再保险产品。关于 KKR & Co. Inc. (纽交所代码：KKR) 的投资活动，可参考 KKR 官网 (www.kkr.com) 。关于 Global Atlantic Financial Group 的更多信息，请访问 Global Atlantic Financial Group 官网 (<http://www.globalatlanticfinancialgroup.com>) 。
www.globalatlantic.com .

在报告中表达并在此汇总的观点仅代表Henry McVey先生 (KKR) 的个人观点，并不代表KKR提供的产品或投资策略。报告中包含的信息既不构成投资建议、法律建议、税务建议或其他任何形式的咨询，也不应作为投资决策或其他决定的基础。本声明仅用于提供信息目的，并不应被视为当前或过往的投资建议或购买或出售证券或应用投资策略的邀请。此声明包含基于多种可能事件或因素而可能发生改变的预测或其他前瞻性陈述。如果实际情况发生变化，实际结果可能会与这些前瞻性陈述有显著差异。所有前瞻性陈述仅适用于其作出之日，并且除非法律规定，KKR及其Mr. McVey均无义务更新此类陈述。KKR的企业资产负债表指的是主要用于支持KKR资产管理工作的部分，包括KKR投资基金的普通合伙人和其他控制性持股。

KKR Medienkontakt

Thea Bichmann Mobil : 49(0) 1
72 13 99 761 电子邮件 : kkr_germany@fgsglobal.com

艾米丽·拉格曼·美孚 : + 49 (0)
160 992 713 35 电子邮件 : kkr_germany@fgsglobal.com