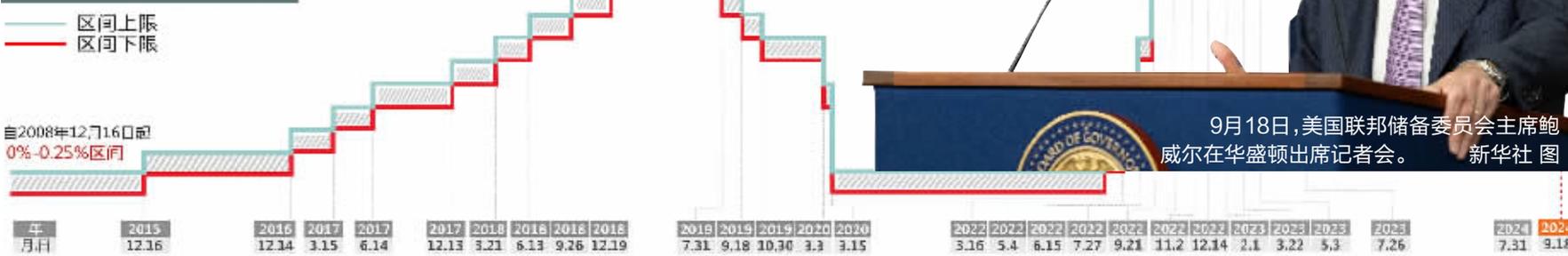


时隔4年重启降息 “美元潮汐”如何影响全球

超预期降息50个基点，美联储货币政策解读显分歧

联邦基金利率调整示意图



9月18日，美国联邦储备委员会主席鲍威尔在华盛顿出席记者会。 新华社图



扫码看视频

美国联邦储备委员会9月18日宣布，将联邦基金利率目标区间下调50个基点，降至4.75%至5.00%之间的水平。这是美联储自2020年3月以来首次降息，标志着美国货币政策开启新一轮宽松周期。

分析人士指出，美联储没有实施25个基点的降息，而是降息50个基点，表明其对通胀下行趋势的信心，也凸显其对就业市场疲软的担忧。此次降息能否提振美国经济、避免经济“硬着陆”，市场态度不一。

降息是否延误引争议 是一个“强有力的行动”还是错误纠正

在会后举行的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔就下调50个基点的决定表示，这是一个“强有力的行动”。他说，美联储决策机构联邦公开市场委员会并不认为降息行动慢了，反而认为这是及时的举措。此前，一些前美联储官员、经济学家曾呼吁美联储在7月的会议上就采取降息行动。

有分析认为，除非遇到重大经济危机，历史上美联储进入新降息周期时很少大幅降息50个基点。

晨星投资服务公司财富管理部门美洲区首席投资官菲利普·斯特雷尔表示，50个基点这种大幅降息通常出现在紧急情况下，比如2020年新冠疫情暴发时和2008年国际金融危机期间。

在线经纪机构嘉盛集团全球研究团队主管马特·韦勒此前表示，美联储没有在7月降息是一个错误，而此后劳动力市场的持续恶化意味着美联储——一个本质上厌恶风险的机构——将选择“更安全”的50个基点降息，以期控制住新增就业持续放缓的风险。

牛津经济研究院的首席美国经济学家瑞安·斯威特认为，尽管美联储不愿意承认政策错误，但决定在9月进行更大规模的降息很可能是由于发现自己落后于形势，是弥补没有在7月开始降息的失误。他表示，9月的决定是为了先发制人，增加美国经济“软着陆”的可能性。

后续降息节奏受关注 鲍威尔：不要认为这是美联储新的节奏

鲍威尔在当日的新闻发布会上称，目前没有迹象表明美国经济下滑的可能性处于高位。

巴克莱资本证券公司执行董事伊曼纽尔·科认为，在首次降息后，经济增长反弹可能需要两三个季度，因而不能确定美国经济是否能避免衰退。

鲍威尔同时表示，不应该认为此次50个基点的降息是美联储新的降息节奏，美联储将谨慎地在每次会议上进行评估，并根据情况作出新的决定。

美国银行高级全球经济学家阿迪蒂亚·巴韦认为，继续预计就业市场数据将塑造未来降息的节奏和终点。

同样值得关注的是，由于此次降息距离美国总统选举不到两个月，其可能产生的政治影响也备受关注。布鲁金斯学会高级研究员达雷尔·韦斯特告诉新华社记者，两党总统候选人——副总统哈里斯和前总统特朗普可能会以不同的方式解读美联储的举措，哈里斯会说经济正在好转，而特朗普则会说经济不好。

美元“潮汐”

美联储“任性”加息降息 帮助美国收割全球财富

通常情况下，美联储会依据当下通胀水平、就业数据、劳动参与率以及国内生产总值、金融市场运行和消费者信心指数等核心经济指标，来判断当前经济过热或遇冷，并由此决定加息或者降息。美联储在全球“美元潮汐”中扮演了至关重要的角色。

此次降息前，为应对疫情冲击，美联储先是在2020年3月利用“零利率+量化宽松”的非常规货币政策工具组合让美国自2008年金融危机后再次回到零利率时代。在此过程中，大多数超发美元通过进口商品、投资他国等方式输出，帮助美国收割全球财富。

此后，为应对“大放水”和“无上限”量化宽松带来的全球通胀历史新高，美联储又开启激进加息模式，2022年3月至2023年7月共加息11次，累计加息幅度达525个基点。美联储将利率保持在高位，加之近年来世界多地地缘政治局势持续紧张，资本大量流向美国，全球流动性快速收紧、多种货币大幅贬值、以美元计价借贷的国家清偿债务压力骤增。

在经济全球化和资本市场开放的条件下，美联储一轮又一轮加息、降息形成的“美元潮汐”让世界陷入一个又一个“繁荣-危机-低迷”的循环之中。在这背后，为“任性”的美国货币政策撑腰的正是美元霸权。

凭借美元霸权，无论是通过货币政策、债务市场，还是全球商品定价和金融危机扩散，美国经济问题往往会引发全球金融市场波动，并向其他国家转嫁危机。早在半个多世纪前，法国前总统戴高乐就曾形象地指出，“美国享受着美元所创造的超级特权和不流眼泪的赤字，用一钱不值的废纸去掠夺其他民族的资源和工厂”。 ■综合新华社

市场反应

降息增强全球资金流动性 港股A股双双大涨

美联储降息的决定迅速在全球金融市场引发连锁反应，9月19日，港股和A股都出现了大涨。

美联储宣布降息50个基点后，港股闻讯全线大涨。港股三大指数集体走强，截至19日收盘，恒生指数涨2%，恒生科技指数涨3.25%，恒生国企指数涨2.1%。

A股也出现了久违的普涨。截至收盘，沪指涨0.69%，收报2736.02点；深证成指涨1.19%，收报8087.60点。沪深两市成交额达到6270亿元，较上一日大幅放量1478亿。白酒、食品、商业百货等大消费板块走强，有色金属、农业、计算机等板块表现也较好。个股涨多跌少，全市场逾4700只个股上涨。

财信证券首席投资顾问黄学军表示，美联储降息会使得全球资金的流动性增强，无疑会对股市造成较大影响。作为离岸金融市场，港股的资金面受外资影响较大，降息后资金成本降低，部分资金为追求更高收益会流向估值相对较低、具有增长潜力的港股市场。与港股相比，A股受美联储降息的影响会相对较小，A股走势主要还是与国内的宏观经济情况、上市公司的盈利状况等强相关，虽然当天没有像港股那般大爆发，但整体表现也可圈可点。

直接影响

美元走弱后 出国旅游留学将更省钱

实际上，作为全球储备货币，美元的强弱周期如同一只隐秘的“蝴蝶”，它扇动翅膀在全球市场所引发的风暴，远超出了货币本身的范畴，对其他国家的汇率、股票、债券、全球贸易以及货币政策等都会带来深远影响。

黄学军认为，在美联储没有降息之前，中美的利差是比较大的，对中国宽松的货币政策构成了一定的压制，央行在维持人民币汇率稳定方面承受了较大压力。美联储降息后，中美利差收窄，人民币升值，让国内货币政策的调整有了更大操作空间。

对于普通老百姓来说，随着美联储降息落地，且不说会对股市、基金等投资领域产生较大影响，老百姓的钱袋子或多或少也会受到影响。比如，最直接的影响是，伴随着降息，美元将由强转弱，老百姓去国外旅游、留学、购物都将迎来利好，可以用更少的人民币兑换更多的美金了。

■三湘都市报全媒体记者 潘显璇