

年内最后降25个基点 明年降息幅度收窄 如何看待美联储“鹰派”意味降息

美国联邦储备委员会18日宣布将联邦基金利率目标区间下调25个基点到4.25%至4.50%之间,并预计2025年降息幅度或收窄至50个基点。这是美联储今年9月以来连续第三次降息,也是今年内最后一次降息。此次降息向外界传递出什么信号?对金融市场有哪些影响?明年美联储货币政策走向何方? □新华

政策信号

担忧通胀 明年可能只降息两次

美联储此次降息幅度符合外界预期,但作出这一决定的过程及相关考量备受关注,也释放出美联储在货币政策方面的两大最新信号。

第一个信号是,美联储对进一步降息的态度更趋谨慎。此次议息会议上,美联储决策机构联邦公开市场委员会成员中罕见出现反对降息声音,拥有投票权的克利夫兰联邦储备银行行长贝丝·哈马克倾向于维持利率不变,美联储主席鲍威尔会后承认,此次降息是一个“惊悚决定”,“从现在开始,这是一个新的阶段,我们将对进一步降息持谨慎态度”。

联邦公开市场委员会多数成员认为,至2025年底联邦基金利率目标区间将降至3.75%到4%之间,意味着明年可能只降息两次,与今年9月预计的4次降息有较大程度放缓。

美国银行高级全球经济学家阿迪蒂亚·巴韦18日表示,美联储此次25个基点的降息幅度虽然符合预期,但其背后的“鹰派”意味却是启动降息周期以来最浓厚的。降息预期频次显著下调,反映美联储态度的“整体转变”。

第二个信号是,美联储对美国通胀形势更加担忧。鲍威尔表示,美国通胀虽显著降温,但最近的进展速度“令人沮丧”,“比我们预期的要慢”。

美联储当天发布最新一期经济前景预期,将今年以个人消费支出计算的通胀率和剔除食品和能源价格后的核心通胀率预测分别上调0.1个和0.2个百分点,至2.4%和2.8%,均超过长期通胀目标。

《金融时报》报道,美联储一直致力



于将通胀率推回到美联储2%的目标水平,同时不损害就业市场和整体经济。但目前看,通胀水平下降曲线趋缓。用鲍威尔的话说,通胀正在“横向移动”。

市场影响

股市普跌 资产价格受到重挫

受美联储放缓降息节奏预期影响,美元指数大幅上涨,国际金融市场出现大幅波动。美国和亚太股市出现普跌,国际金价和油价以及加密货币等资产价格均受到重挫。

美元指数18日大幅上涨,衡量美元对六种主要货币的美元指数当天上涨1.00%,在汇市尾市收于108.024。

纽约股市三大股指18日均重挫超2.5%。截至当天收盘,道琼斯工业平均指

数下跌逾1100点,跌幅为2.58%。这是该指数连续第10个交易日下跌,创下50年来最长连续下跌纪录。标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数分别下跌2.95%和3.56%。美元指数升至两年新高。

受美联储降息影响,包括日本、韩国和澳大利亚股市在内的亚太股市19日普跌。其中,日本日经225种股票平均价格指数低开1.4%,韩国综合股价指数低开2.3%,澳大利亚股指跌幅超2%。

日本央行19日在货币政策会议结束后宣布,将继续将政策利率维持在0.25%不变。这是日本央行自7月底上调利率以来连续第三次推迟加息。三菱日联资产管理公司分析认为,尽管如此,但市场普遍预期日本央行将在未来三个月内上调政策利率。

在加密货币方面,在鲍威尔表态称美联储无意参与任何政府储备大量比特币的行动后,比特币价格显著下跌。而国

际现货黄金价格再次下跌,并跌破100日均线。同时,原油价格因美联储“鹰派”立场而下滑,美国西得克萨斯轻质原油(WTI)回落至每桶70美元附近。

后市预测

特朗普上任 美降息面临的挑战加剧

市场观察人士认为,虽然美联储释放的最新预期是明年降息两次,但不排除货币政策受到新一届美国政府政策不确定性的进一步扰动,实施降息面临的挑战加剧。

鲍威尔在当天记者会上承认,美国当选总统特朗普的新政策将给美联储利率走势带来不确定性,“我们预计会有重大的政策变化,一旦发生这种情况,我们将有一个更清晰的图景”。他补充说,美联储正在“思考这些问题”,但一段时间内还无法给出明确答案。

特朗普此前表示,明年就职后将对贸易伙伴的输美商品征收关税并驱逐非法移民。《华尔街日报》分析认为,加征关税将提高进口成本及国内商品价格,加强移民控制则会增加某些行业的工资成本。这些措施会导致通胀前景变得更加扑朔迷离。

美国银行高级全球经济学家巴韦表示,该机构维持美联储明年只降息两次的预期,但不能排除更少降息或没有降息的可能。

高盛经济学家预计,加征关税可能在未来一年内推高核心通胀率0.3个百分点,导致通胀率进一步偏离美联储设定的长期目标。这种情况下,美联储将失去更多降息的理由。

富国银行首席经济学家杰伊·布赖森表示,美联储利率预测的“点阵图”广泛分散,可能反映出美国新一届政府政策议程不确定性带来的影响。除非出现一些意外情况,否则美联储下月议息会议很可能维持利率不变,后续降息速度明显放慢。

美国城堡证券利率交易全球负责人迈克尔·德帕斯表示,现在是美联储制定政策的艰难时期,“似乎没有合适答案”。他说,在通胀预期走强的同时降息,这种矛盾“很难调和”。

人民币对美元即期汇率逼近7.3关口

跌至13个月新低

长城证券宏观团队表示,从资本市场反应来看,美元暴涨,美债、美股、黄金大幅下跌,这种表现组合似乎在定价美国的滞胀风险抬升。从这个角度看,美元表现偏强,短期人民币汇率可能仍有一定贬值压力。

广发证券宏观团队指出,鲍威尔和SEP(经济预测概要)传达的信号是比较明确的,即美联储货币政策进入了新阶段:鉴于对增长中枢和通胀中枢的新判断,中性利率比之前理解的要高。在降息100个基点后,政策利率已更接近中性

利率水平,虽然这个水平仍具备限制性,但程度已经不如之前。因此,美联储从现在开始将采取更谨慎的降息路径。对于非美市场来说,来自外部的流动性扰动和约束有所回升。

(澎湃)

安踏、海信接连拿地 土地市场迎来“新势力”?

本报讯 近期,多家非房地产开发企业积极试水拿地,其中,有的是为扩展办公空间,构建员工住房设施,有的则是试水住宅或商业地产,拓展业务边界。

例如,12月10日,安踏体育用品集团有限公司(以下简称“安踏集团”)在厦门市土地拍卖中成功竞得湖里区一地块。

安踏集团在官微中表示,该地块拟建设22.5万平方米(计容面积)的办公综合园区,园区将主要承载安踏集团的基石品牌发展,并满足集团员工及上下游企业工作人员的经营办公、创新研发、商务交流、文化展示等核心功能。

此外,今年1月份,为了给公司员工提供稳定集中的办公场所,腾讯科技(北京)有限公司摘得北京市海淀区学院路九宗地块,成交价格64.2亿元。5月份,为建设总部基地,波司登新时代商业发展有限公司以4.13亿元底价竞得上海市青浦区1宗商业办公用地。

本报讯 在隔夜外围市场影响下,A股昨日早盘低开弱势震荡,午后回暖,深成指和创业板继续翻红转涨。截至收盘,上证综指跌0.36%,报3370.03点;科创50指数涨1.17%;深证成指涨0.61%,报10649.03点;创业板指涨0.52%。另外,北证50指数涨幅超3%终结9连阴。沪深两市全天成交额1.44万亿元,有所放量。

连续两日的产品与技术发布,字节跳动旗下豆包大模型再次拉动“豆包概念股”。12月19日收盘,抖音豆包指数涨1.1%,润泽科技、亚康股份涨停。算力概念股集体爆发,液冷服务器、铜缆高速连接、算力租赁等板块涨幅居前,欧陆通、高澜股份、捷捷网络、浪潮信息等多股涨停。

但在当天下午,字节跳动官方发文预警称,近期资本市场出现炒作“豆包概念股”现象,流传着众多夸大其词甚至是虚构的内容,涉及字节跳动资本开支、数据中心花费、AI硬件、应用合作等多方面。

请投资者切勿轻信市场传言,以免遭受不必要的投资损失。

资本市场关注背后,主要源于字节最近发布的一系列动作,其中更新后的视觉理解模型可实现千tokens(token是文本中的最小单元)输入价格仅3厘的价格,一元钱可处理284张720P的图片,比行业价格便宜85%。截至目前,豆包日均tokens使用量超过4万亿,发布7个月以来增长超过33倍。另外,针对此次视觉模型的低价,字节跳动方面否认了“价格战”的说法,而是通过提高模型能力、压低成本来扩大用户使用规模,从而带回更多用

户需求,再针对性地进行产品和解决方案的研发,最终带来模型能力的提升。

机构观点

东莞证券:从量化的角度看,市场仍保持在万亿元以上的高水平运行,若热门板块进一步走强并伴随政策利好落地,市场发展空间依然可期。板块选择方面,建议重点关注TMT、商贸零售、汽车、金融等板块。

湘财证券:11月新增社融表现一般,信贷需求仍然偏弱,但居民和企业部门出现结构性分化,居民中长期融资需求好转而企业融资进一步弱化。值得注意的是

M1同比改善明显,表明地方化债已经发挥作用,经济活跃度在增加。在扩张性政策的支持下,明年在赤字、新增专项债规模与使用范围、超长期特别国债支持增量领域均存在政策空间,这些逻辑有利于修复企业部门融资需求。 (澎湃 一财)



财政部公布管理办法 规范境外会计组织 境内开展业务活动

本报讯 财政部近日印发《境外会计组织境内业务活动管理办法》(下称《办法》),规范境外会计组织在中国境内开展业务活动。《办法》自印发之日起施行。

《办法》所称境外会计组织,是指在中国境内开展国际会计、社会审计理论研究、交流与合作等活动,且符合《中华人民共和国境外非政府组织境内活动管理法》规定的境外非政府组织。

《办法》主要包括四方面内容,明确了境外会计组织代表机构业务活动领域不再属于财政部门业务范围情况下的处理要求等。

《办法》规定,省级以上财政部门对工作中发现的境外会计组织未经登记或备案在境内开展活动,境外会计组织代表机构未按规定办理变更登记、备案相关事项,以及违反《中华人民共和国境外非政府组织境内活动管理法》其他行为的,应当及时通报所在地省级公安机关并协助依法处置。

财政部有关负责人19日表示,2020年以来,7家境外会计组织在境内设立11家代表机构,财政部同意作为其业务主管单位。结合近年来境外会计组织境内业务活动管理的实践,《办法》进一步细化了代表机构设立、变更等事项的办理程序,明确了境外会计组织临时活动备案有关要求,有助于更好地保障境外会计组织及其代表机构的合法权益,促进交流与合作。 (中新)

全社会用电量 1至11月比增7.1%

据新华社电 国家能源局19日发布的信息显示,1至11月,全社会用电量累计89686亿千瓦时,同比增长7.1%,其中规模以上工业发电量为85687亿千瓦时。

分产业看,1至11月,第一产业用电量1245亿千瓦时,同比增长6.8%;第二产业用电量58122亿千瓦时,同比增长5.3%;第三产业用电量16698亿千瓦时,同比增长10.4%。城乡居民生活用电量13621亿千瓦时,同比增长11.6%。

11月份全社会用电量7849亿千瓦时,同比增长2.8%。分产业看,第一产业用电量104亿千瓦时,同比增长7.6%;第二产业用电量5399亿千瓦时,同比增长2.2%;第三产业用电量1383亿千瓦时,同比增长4.7%。城乡居民生活用电量963亿千瓦时,同比增长2.9%。

旅游平台数据显示: 明年春节出境游 预订量渐入高峰

本报讯 在线旅游平台去哪儿19日发布的数据显示,2025年中国春节出境游预订量已渐入高峰。截至12月18日,平台上2025年春节期间的国际机票和酒店预订量较2024年春节均增长超1倍,旅客预订到达的城市较2024年春节增加了157个。

数据显示,2025年春节出境机票价格较2024年春节总体有所下降,2025年热门目的地中,前往越南河内、印度尼西亚雅加达、日本东京、马尔代夫马累、埃及开罗、越南胡志明市和泰国曼谷的机票价格下降了二成。与此同时,国际酒店总体预订均价下降了约一成。

去哪儿大数据研究院研究员蔡木子分析,春节期间更多人倾向选择回家团圆、国内短途游。因此,国内各大旅游城市在春节假期会出现不同程度涨价。相比之下,中国春节期间,国外多数国家不处于假期,旅游人数较少,价格波动不大,因此会出现一些出境游比国内游便宜的“倒挂”现象。

去哪儿平台上,2025年春节国际酒店预订量热度较高的目的地包括:日本、泰国、马来西亚、印度尼西亚、新加坡、韩国、越南、俄罗斯、美国、澳大利亚。国际机票预订量上,增长较高的城市是柬埔寨暹粒、日本名古屋、匈牙利布达佩斯、越南河内、日本札幌等,相比2024年春节增幅均在2倍以上。

(中新)

交房通知

尊敬的晋江中航城·天悦业主:

中航城·天悦住宅(1-B幢、2幢、7幢、8幢、8-A幢)已具备交付条件,将于2024年12月28日至12月30日进行集中交付。烦请购买前述楼栋住宅业主携带身份证、银行储蓄卡等资料,前往晋江中航城·天悦8幢~8-A幢太空活动棚办理交付手续。详询:0595-85660621。

特此通知

晋江中航里城置业有限公司
2024年12月20日