

美联储举行9月议息会议

沃什或成关键一票



市场关注议息会议结果。因为一名交易员在纽约恒泰交易所交易大厅内工作。(新华)

表决或十分焦灼

在新一轮通胀和就业数据公布后,利率市场定价显示,美联储本周加息的概率飙升至接近90%,属于充分定价范围。

记者汇总发现,在联邦公开市场委员会内部12位委员中,对于是否加息的分歧可能远超过7月会议,而美联储主席沃什的一票可能将决定最终是否加息。

沃什在8月底杰克逊霍尔全球央行年会上的表态令市场震惊,“过去两年取得的进展十分有限。尽管今夏通胀读数好于预期,但这些数据并没有告诉我,通胀底层趋势已经取得实质改善。”他进一步表示:“我们必须确信核心通胀清晰、以足够快的速度向目标回落。如若不然,我们还有工作要做。”最新数据难以印证沃什的要求:必须清晰、足够快地看到底层通胀向2%回落。

上一次议息会议中,投票赞成加息三位票委预计将坚持自己的观点。克利夫兰联储主席哈马克上月曾表示,主张立刻加息25个基点,通胀风险仍高,必须果断遏制物价压力。明尼阿波利斯联储主席卡什卡利持续警告通胀粘性,不认为通胀已经

可控,供给冲击(能源、关税)会推高通胀。达拉斯联储主席洛根也在关注核心服务通胀,认为需要更高利率压制需求。

除此以外,三位票委可能倒戈。负责监管的副主席米歇尔·鲍曼表示,此次冲突及其引发的能源冲击,可能会改变她对利率走势的判断。如果局势动荡延续至下半年,通胀大概率会受到更广泛的冲击。一旦出现上述情况,她或将“重新权衡各类风险因素”。

美联储理事巴尔9月初表示,若通胀持续降温,可以耐心等待;如果通胀降温不足,就应当果断加息。他强调不能基于单一月度数据做决策,但连续的通胀反弹会改变政策判断。

美联储理事库克曾在8月表态称,如果看不到持续通胀降温,准备支持加息。结合近期的物价数据,三人均有投票赞成加息的理由。

德意志银行认为,支持加息的理由十分充分:经济增长维持稳健,劳动力市场回暖且显现一定收紧迹象;PCE通胀(个人消费支出物价指数)回落至目标区间的迹象并不明显。包含能源价格在内的前瞻性指标显示,通胀高于目标水平的状态大概率还会持续一段时间。在此

背景下,当前货币政策是否已经达到足够的限制性,尚不能确定。

牛津经济研究院高级经济学家鲍勃·施瓦茨表示,9月美联储议息会议结果将难分伯仲,油价上涨以及通胀水平依旧偏高,从风险管理角度看,存在加息理由。不过当前已经收紧的金融条件,本身就在协助美联储压低通胀。

考虑到特朗普持续施压要求降息,部分市场人士推断:沃什可能会拖延加息,等到11月中旬选举结束之后,才释放进一步鹰派政策。富国银行认为,沃什为加息打开窗口,但保留充分弹性,本周两种结果都具备合理性。摩根大通经济学家迈克尔·费罗利发出警告,如果美联储主席反复强硬表态不能容忍通胀,却没有任何行动支撑,美联储的机构公信力会受损。

点阵图暗藏玄机

除了本周的利率决定,外界还试图从《经济预测摘要》(SEP)和利率点阵图中寻找未来政策路径的线索。

几乎可以肯定的是,美联储将会上调通胀预期和利率中值,而前者的走向很可能将决定后者的鹰派程度。近期中

东局势升温,正在加剧美联储强硬立场的风险。有迹象表明,能源通胀正在向各方面扩散。作为支撑货运、农业和供暖等需求的“经济血液”,刚刚刷新历史新高的柴油深度绑定美国经济,将开始逐步影响各类消费品物价。

道明证券经济学家奥斯卡·穆诺兹表示:“如果沃什仍打算坚持不提供前瞻指引,他在发布会的措辞就必须拿捏好分寸。若美联储决定收紧政策,记者一定会追问后续加息计划。在我们看来,如果9月选择加息,后续大概率还会有更多紧缩动作。届时如何平衡这一难题,值得重点观察。”

记者汇总发现,包括摩根大通、瑞银和德意志银行在内的机构基准情形是年末利率中值4.00%,对应美联储年内将加息2次。

德意志银行在研报中称,本次会议焦点在于主席沃什以及更新后的《经济预测摘要》(SEP)将如何定义本轮紧缩周期。虽然美联储不太可能给出明确前瞻指引,但点阵图中位数应显示今年还会再加息一次,多名官员预测的加息幅度会高于该水平。长期中性利率点阵值也将继续小幅上移。沃什可能会提及这些预测数据,但不会重点强调。

针对近期形势变化,德银在基准展望中新增一次25个基点加息:目前预计美联储累计加息75个基点,分别在9月、12月以及明年3月各加息25个基点。如果近期数据趋势延续,美联储存在10月再度加息的可能性。

高盛属于鸽派阵营,预计利率中值3.875%,即仅9月加息一次。高盛认为8月CPI(消费者物价指数)扰动来自关税、能源等一次性因素,核心通胀底层趋势仍在放缓,因此点阵不会完全跟随市场定价那么鹰派。

美国银行和汇丰预计利率中值4.185%,除了加息2次以外,年内三次加息的情景保留在部分委员的点阵预测中。美银认为,供给侧冲击(中东油价、关税)会推高通胀预期脱锚风险,需要更高终端利率。汇丰则指出,8月CPI和就业数据超预期,通胀粘性、能源/关税上行风险,委员群体整体上修通胀预期;点阵分布会明显右移,鹰派委员数量增加。

北京时间周四凌晨两点,悬念即将揭晓。(一财)

我国将加强旅游产业“空间供给”

据新华社电 确保架空步道、栈道等小型零星旅游用地供应,探索土地、森林等自然资源资产组合供应,我国将加强旅游业“空间供给”,促进旅游业高质量发展。

自然资源部9月15日召开新闻通气会,介绍自然资源部、文化和旅游部、国家林业和草原局《关于优化自然资源配置 推动旅游业规范有序发展的指导意见》有关情况。指导意见从优化空间布局、完善用途管制、创新供地模式、盘活低效用地、提质服务监管等方面出台增量政策,护航旅游业规范化品质化高质量发展,释放内需市场新潜力。

指导意见加强旅游产业空间供给,促进空间资源配置与产业发展同频共振。在不突破“三区三线”管控要求前提下,将“十五五”旅游发展的空间需求统筹纳入国土空间规划“一张图”,将风景名胜区内详细规划纳入国土空间规划体系,支持与所在区域的国土空间详细规划合并编制。

指导意见突出破解小型旅游项目落地难题,对因旅游发展需要、远离城镇零星布局的加油站、服务区、驿站等公用设施营业网点用地,允许在城镇开发边界外布局独立城镇建设用地。旅游管理用房、生态旅游厕所、架空步道、栈道等小型零星的旅游配套设施,以及不改变原地类性质的郊野型公园、旅游景区等,可按原地类管理并纳入“一张图”加强实施监督。

指导意见鼓励利用存量空间发展旅游产业、创新自然资源供给机制。在国土空间规划范围内,涉及需整体使用土地、矿产、海洋、森林等两种及以上多门类自然资源资产发展旅游产业的,可探索统筹形成自然资源资产组合标的,达到供应条件后一次性供应,实施整体运营。

指导意见强调严格依据国土空间规划确定土地用途,严禁借旅游项目之名擅自改变土地现状和规划用途,用于建别墅、私家庄园、房地产、高尔夫球场、主题公园、仿古城(镇、村、街)、景观类仿古建筑等。

全国碳市场进入快速发展新阶段 截至8月底成交额656.99亿元

据新华社电 记者从15日在湖北武汉举行的2026年中国碳市场大会上获悉,截至8月底,全国碳排放权交易市场累计成交量9.61亿吨,成交额656.99亿元。自开市以来,全国碳排放权交易市场制度体系基本建成,市场活力和效能全面提升,目前已进入快速发展新阶段。

会议同期发布的《全国碳市场发展报告(2026)》显示,2025年,全国碳排放权交易市场共运行243个交易日,成交量2.35亿吨,同比上涨24.36%,年成交量创开市以来新高,成交额146.30亿元。

全国碳排放权交易市场2025年首次扩大行业覆盖范围,到2026年,发电、钢铁、水泥、铝冶炼4个行业纳入的重点排放单位达3680家,覆盖二氧化碳排放量约83亿吨,占全国碳排放总量的65%以上。目前,石化、化工、造纸、民航等行业纳入全国碳排放权交易市场的前期准备工作已经启动。

全国温室气体自愿减排交易市场是我国推出的又一个助力实现“双碳”目标的重要政策工具。截至8月底,全国温室气体自愿减排交易市场累计登记自愿减排项目41个,成交量2170.68万吨,成交额17.37亿元。

3月,全国温室气体自愿减排交易市场首个红树林营造项目“福建省霞浦县盐田乡和长春镇红树林植被修复项目”完成登记,为海洋碳汇价值实现探索出可复制、可推广的实践路径,成为中国海洋生态系统保护修复领域的重要里程碑。

人民币跨境使用 东盟稳居第一梯队

本报讯 中国人民银行广西壮族自治区分行15日发布《2026年人民币东盟国家使用报告》(下称报告)。报告称,2025年,中国—东盟贸易投资合作再上新台阶,金融货币合作持续升温,东盟长期稳居人民币跨境使用第一梯队。

报告指出,2025年,东帝汶正式成为东盟第11个成员国,中国—东盟自贸区3.0版升级议定书成功签署,经贸合作由要素流动转向制度开放,双边贸易额突破万亿美元大关,区域产业链供应链加速融合。

报告显示,2025年,中国—东盟人民币跨境收付金额稳步增长,达到94360.3亿元,同比增长5.99%;货物贸易跨境人民币结算量25910.4亿元,同比增长6.29%。

目前,中国—东盟跨境清算基础设施日益完善。人民币跨境支付系统(CIPS)参与者新增41家;人民币业务清算行覆盖新加坡、马来西亚、泰国、菲律宾、老挝和柬埔寨六国。

报告称,随着中国—东盟自贸区3.0版政策红利进一步释放,预计中国—东盟双边本币使用呈加快发展态势,人民币在东盟外汇储备中的地位有望进一步提升,区域金融安全治理网络有望进一步完善。(中新)

10年期美债收益率“破5”

美国10年期国债收益率14日盘中突破5%,为2023年10月以来首次;15日盘中进一步升至5.02%,创2007年以来新高。美国10年期国债收益率近期为何飙升?美债规模快速扩大引发投资者哪些担忧?美债收益率未来预期走势如何?

美债收益率为何飙升

今年2月底以来,美国10年期国债收益率持续震荡上行,迄今已累计上涨约100个基点;8月25日以来累计上涨约35个基点,呈加速上涨态势。

近期美债收益率飙升与国际油价上涨高度同步,纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格从8月底略高于每桶80美元升至目前每桶100美元上方。

油价上涨的同时,美国8月消费者价格指数等数据均显示通胀压力居于高位。市场对通胀的担忧以及美联储本周可能加息等因素推动美国短期和长期国债收益率明显上涨。

芝加哥商品交易所美联储观察工具14日下午发布的信息显示,美联储在本周议息会议上加息25个基点的概率已经升至90%以上,而一个月前此概率仅为33%左右。

此外,美国人工智能企业为大规模融资而发行企业债,在市场上与美国财政部发行的国债争夺资金,这在相当程度上推高了投资者对国债收益率的期望值。

面对国债收益率上涨压力,美国财政

部8月19日宣布,将10年至30年期国债回购规模扩大至少一倍,以解决所谓市场流动性问题。然而,财政部本月10日实际实施的回购规模令市场失望,美国长期国债收益率不降反升。

美债“狂飙”引发哪些担忧

美债收益率飙升的另一个背景是今年8月美国联邦政府债务总额首次突破40万亿美元。这一规模比去年美国国内生产总值(GDP)还多出近10万亿美元,意味着每名美国人背负约11.6万美元债务。尽管如此,美国两党均没有展现出控制政府债务过快增长的政治意愿,市场对化解债务风险的前景感到悲观。

分析人士认为,如果美国政府债务规模继续快速增长,美国可能因此爆发债务危机。一旦出现债务危机,美国国债将不再被视为国际金融市场上的“无风险资产”,其收益率可能进一步大幅升高,美元汇率、黄金和美股价格也将大幅波动,美国政府可能被迫整顿财政,美国经济将面临巨大考验。

这些风险尽管看起来并非“迫在眉睫”,但对长期国债投资者而言却无法忽视。美债持有者要求获得更高的投资回报,是美债规模引发的担忧在市场上的直接体现。

主权财富基金挪威银行投资管理基金负责人日前致信挪威财政部,建议减

持政府债券以分散风险、提高投资回报率。按照提议的方案,美债持仓比例将明显降低。

美债收益率未来走势如何

由于美国10年期国债收益率与住房抵押贷款、汽车贷款和信用卡贷款利率密切相关,市场普遍认为,该收益率突破5%将带来显著负面影响。

外界预计,美国财政部会持续回购国债,在11月初美国中期选举前通过加大市场干预力度来压低国债收益率,减少对选情的冲击。

另一方面,中东冲突延宕导致国际原油供应持续紧张。北半球即将进入取暖季,届时原油需求将进一步增加,今冬美

日本10年期国债收益率再创新高

据新华社电 日本10年期国债收益率15日一度升至3.035%,创近30年来新高。

市场预期美联储会为抑制物价上涨而加息,美债遭到抛售,美国10年期国债收益率14日盘中突破5%。美国长期利率走高传导至日本国债市场。

业内人士指出,原油价格居高不下,同样助推长期利率上行。日本能源依赖进口,市场担忧国内通胀加速拖累

国通胀形势恐难有实质性改善,将继续对美债收益率构成上行压力。

市场人士推测,美联储最早可能在16日宣布加息,年内可能两度加息。加息预期强化将推高美国2年期国债收益率。这种情况下,美国财政部与美债投资者之间可能展开博弈,一些对冲基金头寸可能大幅变化,市场波动性将加剧。

长期来看,美债收益率走势取决于市场供需变化等基本面的情况。美国通胀形势若迟迟得不到改善,美国利率也难以大幅下调;美国决策者若不能有效抑制国债规模快速增长势头,市场担忧则难以消退。

保德信全球投资管理公司信用部门联席首席投资官格雷格·彼得斯认为,美债收益率未来将维持高位,有可能进一步走高。(新华)

美知名科技人士讨论放缓发展AI前沿技术 人工智能股大跌拖累美国股指走低

据新华社电 由于人工智能相关股票大跌及美国国债收益率上涨打压人气,美国纽约股市三大股指14日开盘涨跌不一,盘中弱势盘整,收盘时全线走低。

近日,美国多名科技企业家呼吁人工智能企业放缓发展前沿技术。Anthropic公司首席执行官达里奥·阿莫代伊12日在一篇文章中说,考虑到安全风险,人工智能企业需要放缓开发最先进模型的节奏。美国企业家埃隆·马斯克及OpenAI

首席执行官萨姆·奥尔特曼表示认同阿莫代伊的观点。

受此影响,对人工智能发展放缓的担忧在华尔街蔓延。14日,纽约股市人工智能相关股票显著走弱,英伟达、微软和英特尔股价分别下跌3.36%、5.25%和5.59%。

截至当天收盘,道琼斯工业平均指数比前一交易日下跌152.09点,收于52421.2点,跌幅为0.29%;标准普尔500种股票指

数下跌37.00点,收于7619.98点,跌幅为0.48%;纳斯达克综合指数下跌146.622点,收于26186.413点,跌幅为0.56%。

美国阿普图斯资本咨询公司投资组合经理戴维·瓦格纳说,知名科技人士公开讨论放缓发展人工智能前沿技术,对市场形成冲击。不过,如果人工智能资本支出增速放缓,企业盈利虽可能受影响,但自由现金流有望改善,从而为估值提供一定支撑。

瓦格纳提醒,市场正在进入季节性疲软的阶段,加上美国中期选举相关议题逐渐升温,美股可能继续走弱。

外汇经纪商嘉盛集团分析师指出,自美联储主席沃什8月末发表鹰派言论以来,非农就业、生产者价格指数和消费者价格指数等数据都有过热迹象,因此市场对9月加息的预期不断升温。如果美联储本周发布的点阵图显示年内还有第二次加息空间,美元和美债收益率可能继续走强。