

时隔三年多,美联储再次加息影响几何?

美国联邦储备委员会16日宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点,到3.75%至4%,这是2023年7月底以来美联储首次加息。

当地时间16日晚,沙特、阿联酋、卡塔尔、巴林、阿曼等多国央行纷纷宣布加息25个基点。分析人士指出,美联储加息将从定价端和情绪端进一步放大美债和金融市场的波动。债市方面,加息会直接推动对政策敏感的短端国债收益率上行,而长端收益率则受通胀预期、期限溢价及美债供给压力等多重因素共同影响,也将走高。股市方面,高利率将提升资产贴现率,压制美股尤其是成长股的估值。此外,加息将推动美元指数走强,吸引全球资本回流美国,加剧新兴市场资本流出压力。

为何此时启动加息?

美联储在声明中表示,美国通胀依然高企,当日的货币政策决定将为通胀更快回到联邦公开市场委员会2%的目标提供支持。美国劳工部近日发布的数据显示,受原油价格走高等因素推动,8月消费者价格指数(CPI)环比上涨0.4%;8月核心CPI环比上涨0.3%。数据显示,美国整体通胀水平仍然大幅偏离美联储2%的政策目标。美联储主席沃什在记者发布会上表示,美国通胀高企的问题已持续五年半以上,始终未得到根治。本次加息的核心目的,是加快推动通胀回落至目标区间。物价稳定是经济持续增长的基础,本次适度收紧宽松政策,是夯实经济稳健增长、实现物价稳定的重要一步。

沃什指出,本次美联储议息会议与7月会议间隔七周,当时多数委员认为暂缓决策、观望一段时间,能够帮助美联储作出更科学的判断。而这七周内,三大核心变化推动了本次加息决策落地。第一,美国经济初

性超预期,包括劳动力市场在内的一系列广泛经济数据,均证实美国经济仍具有韧性。第二,通胀趋势未改善。夏季美国通胀数据并未体现出实质性好转,近七周也没有新的信息能够推翻这一判断。第三,地缘政治风险升级。全球多地地缘冲突加剧,局势不确定性显著提升。以上三大变化,共同促成了本次参与美联储议息会议的委员们全票通过的加息决策。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪表示,美联储时隔三年加息25个基点,主要原因是美国通胀再度反弹,以及美联储需要维护政策公信力。国际油价突破每桶100美元,能源成本可能在后续还会逐渐向其他商品和服务领域传导,从而进一步推升二次通胀的风险。其次,美国就业市场的韧性也为本次加息提供了政策空间。美国劳动力市场相对保持供需平衡,失业率维持在低位,经济整体呈现温和增长态势。美国经济的韧性,使得美联储没有必要过度担忧加息。

后续是否还有加息可能?

在此次举行的美联储联邦公开市场委员会会议期间,参会者提交了关于2026年至2029年各年度及长期内实际国内生产总值增长率、失业率和通胀率最可能结果的预测。美联储预计年底前还将加息一次。

美联储预测显示,18位美联储官员中有12位预计今年还将加息25个基点;4位预计加息两次;2位预计不再加息。预测还显示,有8位官员预计2027年将加息一次,6位预计2027年全年利率保持不变,3位预计将有两次降息,1位预计有四次降息。不过沃什未提交预测,他自上任以来未提交任何点阵图。

美联储当日发布的经济预测摘要显示,美联储官员小幅上调对今年通胀和经济增长的预期,对今年失业率预测的中值则从6月的4.3%降至4.1%。对今年联邦基金利率的预测中值从6月的3.8%升至4.1%,对2027年和2028年的联邦基金利率预测中值则均升高60个基点。

沃什表示,本次加息是美联储落实通胀调控、兑现政策承诺的实质性举措,助力更快实现物价稳定。后续美联储将结合经济、通胀走势持续研判,适时调整政策,目前不会预判未来决策。

据芝加哥商品交易所“美联储观察”预测,9月如期加息后,美联储10月会议维持利率在3.75%—4%不变的概率为50.2%,加息25个基点的概率为49.8%。

反应

特朗普要求“快速”降低利率

据新华社电 美联储16日宣布加息后,美国总统特朗普称这一举措是“针对特朗普的加息”,并指责“敌对的”美联储联邦公开市场委员会出于“政治动机”作出这一决策。

美联储从2022年3月至2023年7月进行11次加息以应对新冠疫情后出现的高通胀。随着经济降温,美联储转而从2024年9月至2025年12月实施6次降息,今年1月至7月则连续5次选择维持利率不变,但随着中东战事持续,尤其是能源价格依然高企,越来越多美联储官员认为需要进一步加息以抑制通胀。

特朗普16日对媒体说,美联储主席凯文·沃什“是个好人”,但他面临着“一个敌对的理事会”,美联储出于政治原因加息。特朗普当天还在社交媒体发文要求“快速”降低

利率,称美国利率应该在1%或更低水平。

自第二任期开始以来,特朗普不断向美联储施压,要求大幅降低借贷成本。为此,他曾试图罢免一名美联储理事,并对沃什的前任鲍威尔启动刑事调查。在今年早些时候提名沃什接任美联储主席后,特朗普再度呼吁降息。

据英国《金融时报》网站报道,沃什在近日举行的一场研讨会上发表讲话时明确表示,通胀数据“令人担忧”,这意味着“美联储当前的首要任务应是控制物价”。报道援引康奈尔大学教授埃斯瓦尔·普拉萨德的话说:“沃什已自己的目标与意图划出一条清晰的界限,无论数据和结果如何,这都将使他直接与特朗普的降息诉求发生冲突。”

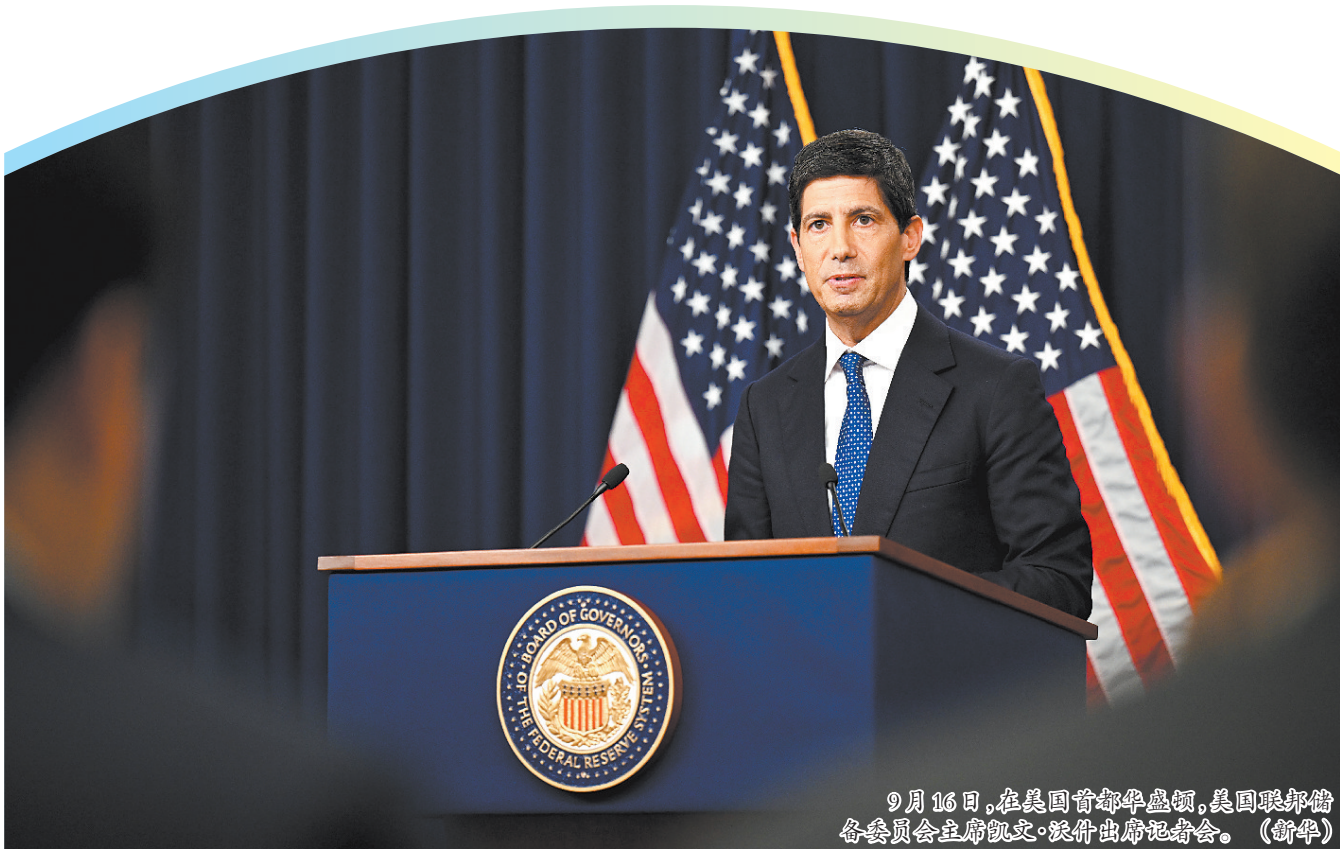
英国央行按兵不动

本报讯 英国央行于当地时间17日宣布,将基准利率维持在3.75%,这是基准利率连续第六次保持不变。

英国国家统计局16日公布的数据显示,英国8月通胀率升至3.1%,高于7月的

2.9%,创6个月来最高水平,主要受燃油价格上涨推动。英国央行将通胀目标设定为2%。

多家机构预计,若能源价格持续高企,英国央行可能在11月或12月加息。(一财)



9月16日,在美国首都华盛顿,美国联邦储备委员会主席凯文·沃什出席记者会。(新华社)

影响

历次美联储加息周期,都会引发全球金融市场的连锁反应,这次也不会例外。历史规律显示,加息初期美股普遍承压。但不少机构认为,估值压制已提前消化,企业盈利与经济基本面才是决定美股中长期走势的核心变量。

从历史经验看,加息周期启动通常对股票不利。

Riley Wealth首席市场策略师阿特·霍根指出,尽管美联储此次的政策决定“符合市场共识”,但美联储主席沃什发表了“较为鹰派”的言论,可能意味着利率在较长时间内维持在高位。10年期美债收益率重新升破5%,以及市场对通胀将在较长时间内维持高位的预期,短期内都可能对美股等资产形成压力。

Canaccord Genuity分析师米歇尔·格拉汉姆统计了过去30年六轮紧缩周期发现,首次加息后的一个月,标普500指数平均下跌3.4%。随后两到三个月,标普500指数通常仍表现不佳,但更长期的市场表现开始改善。

“如果这一次美联储能够借加息重新获得市场对其抗通胀承诺的信任,债券市场的部分压力可能得到缓解,股市承受的压力也会随之减轻。”格拉汉姆表示。

高盛也分析了美联储加息周期开始后股市的历史表现。自1988年以来,标普500指数平均在首次加息后出现

美股:加息初期承压

抛售。加息后近三个月,该指数的中位数回报率约为-4%,而平均回报率在首次加息后约两个月触底,约为-4%。这表明,首次加息后的两到三个月是逢低买入的最佳时机。加息六个月后,中位数和平均收益率均已转正。

高盛表示,一旦投资者看到政策紧缩周期即将结束,股市往往会触底反弹。由于市场已经消化了几次加息预期,股市不应出现大幅抛售。“美联储开始加息时,股市通常会表现不佳,但我们预计牛市将继续。”高盛首席美国股票策略师本·斯内德在报告中写道。

“即使经济基本面保持稳健,市场在加息初期仍可能经历较大波动,投资者应为短期的不确定性做好准备。”

富兰克林邓普顿研究院主管及首席市场策略师斯蒂夫·多佛指出,在当前企业盈利增长强劲、经济表现健康的背景下,股票投资者应将市场回调视为调整投资组合和增加多元化股票配置的机会,而非简单地回避风险。

不少投资者对紧缩周期开启后的市场走向心生担忧。而瑞银对此的预判是,决定美股中长期走势的核心是美股企业盈利增长,而非本轮首次加息动作。相比加息本身,经济基本面的强弱才是主导股市回报的核心变量。

瑞银分析师表示,历史数据显示,

A股:影响或相对有限

调整接近尾声、布局空间打开的信号,而非新一轮调整的起点。

“对于当前的A股和美股而言,美联储加息预期存在分歧,让投资者感到无所适从,而加息‘靴子落地’则能够凝聚共识,有望开启新一轮行情。”中信建投证券策略分析师夏凡捷指出,如果美联储在10月再次加息,同样有望带来“靴子落地”的效果,市场可能在短暂冲击后迎来新一轮进攻机会。就当下而言,市场焦点有望转向上市公司三季报业绩的兑现能力,景气度较高且近期未出现明显恶化的板块有望获得资金关注。

配置上,中金公司建议关注两个方面。一是科技成长,成长股的表现关键

黄金:下行压力可控

时大,得等待更多叙事催化。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪表示,黄金价格短期内预计将震荡承压,但中长期仍有一定支撑。短期来看,此次加息落地前市场已提前计价收紧预期,美元指数走强、美债实际收益率上行将提升黄金持有成本,金价整体承压。9月上旬国际金价月内累计跌幅已超过2.3%,若本次加息伴随鹰派指引释放,后续仍有加息空间的信号,金价可能进一步下探。

机构观点

中金公司:美联储加息对A股的影响可能相对有限且前期已有较充分反映。上市公司业绩增速有望为过去五年最佳水平,A股市场整体估值具备较好吸引力,上半年面临的结构性高估值现象已有较大程度改善。中期全球货币秩序重构与科技叙事对A股支撑并未改变,当下时点对A股市场后市不必悲观。(证时)

询价启事

我单位现需采购会议合影拍摄等服务,拟通过询价方式采购,欢迎符合条件的供应商于2026年9月23日17:30前到泉州晚报大厦二楼领取询价通知书并报价。

联系人:彭女士 18006058626

泉州晚报社
2026年9月18日



本报讯 A股昨日整体小幅震荡,科创综指冲击1900点遇阻,创业板指再失3300点,上证指数、深证成指等小幅飘绿,全天成交保持平稳。

盘面上,种植业、房产服务、航海装备、

汽车零部件等板块涨幅居前,贵金属、油服工程、元器件、航天装备等板块跌幅居前。

在种业方向带动下,粮食概念股再度全线走强。其中,万向德农盘中剧烈波动,早盘一度跌逾8%,午后开盘后快速封涨

停,近1个月股价累计上涨超1倍。秋乐种业涨近16%,敦煌种业涨停。种植业、农产品加工、水产品、虫害防治等相关板块也纷纷强势上攻,华宝股份午后20%涨停,金健米业、华英农业等亦涨停。

粮食概念股全线走强