

美联储加息靴子落地 全球股市“涨声”相迎

证券时报记者 吴家明 郑灶金

这是一个不眠之夜,但也是一个平静之夜。北京时间17日凌晨3点,美联储终于做出近10年来第一次加息的决定,摆脱历史超低利率标志着美国经济已走上稳定增长的正轨。

交易员要亲眼目睹

美联储的会议声明于当地时间下午宣布,这是欧洲时间的深夜和亚洲时间的凌晨。野村控股亚太区美元债券交易主管John Gorman坦言,他计划在东京办公室滞留至凌晨4点,以等待美联储声明公布。

John Gorman表示:美联储此前传达了经济向好的信号,美联储是时候起作用了,市场也将发生显著变化,我希望能亲眼目睹这一刻。”蒙特利尔银行驻伦敦的利率交易员Barra Sheridan则表示:这是今天最大的风险,所有交易都围绕这些进行”。

其实,从美联储前几次会议释放的信号来看,12月加息已经是老生常谈、板上钉钉的事。果不其然,美联储宣布加息25个基点,新的联邦基金目标利率将维持在0.25%至0.50%的区间,这是美联储近10年以来首次加息。此次加息标志着美国经济完全进入健康增长的新时期,美联储的最新决策也完全符合市场主流预期。

全球股市“涨声”相迎

如果说前任美联储主席格林斯潘的功勋是“17次加息驯服通胀虎”,伯南克的功勋是启动三轮量化宽松以帮助美国摆脱金融危机,那么当市场谈论“加息”之时,其实就已经进入了“耶伦时代”。

美联储行动标志着超宽松时期的结束。”美联储主席耶伦在会后的新闻发布会上表示。正如耶伦此前所说,多年来的首次加息并不是特别重要,此后的加息具体路径才是最关键的。谈及未来的加息路径,耶伦表示,美联储认为温和地加息是适宜之举,利率正常化之路将会是循序渐进的,我们希望以审慎而循序渐进的方式行动”。

由于明年1月美联储会议后没有新闻发布会,市场目前更关注明年3月的利率会议。联邦基金期货合约的交易价格显示,届时加息到0.5%的概率为55%,至0.75%的可能性为37%,而加到1%的概率为8%。摩根士丹利首席美国经济学家森特内表示,预计未来一段时间美联储将暂停行动,直到明年6月才会再次加息。

从市场即时反应来看,由于投资者对美联储加息早有预期,全球股市“涨声”相迎。美联储加息决定公布后,美股持续上扬,美元上涨后回落,再度跌破98关口。在16日美股交易时段,



■ 政策影响

中国降息空间收窄

证券时报记者 孙璐璐

北京时间17日凌晨,美联储加息25个基点的决议终于尘埃落定。虽然美联储此次货币政策会议吸引了来自全球市场的关注,但实际上,由于此前市场已经充分预期美联储会在12月加息,由加息引发的全球资本流动早已提前“上演”。

当日中国国家外汇局公布的11月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据显示,受美联储加息预期和人民币贬值等因素影响,当月中国跨境资本外流形势恶化。其中,11月银行结售汇逆差大幅反弹至3490亿元

等值548亿美元),较上月增加2211亿元。

招商证券宏观研究主管谢亚轩分析称,11月资本外流形势恶化主要有以下几方面原因:一是11月远期净购汇从17亿升至67亿美元,此前连续三月下降。二是外汇市场供给的紧平衡,货物贸易顺差减少则市场上外汇供给减少。三是企业的财务运作仍是在降低出口收汇率和增加进口付汇率。此外,受人民币贬值预期影响,经济主体仍会加快外币负债的偿还速度,当月境内外汇贷款减少180亿美元,同比增速下滑至-15%。

从风险情绪来看,结合近期股市和商品市场的调整,美联储加息“靴子落地”后不确定性的消除或利好股市和全球风险情绪。Wells Fargo Investment Institute全球市场策略师保尔表示,美国市场将美联储加息视为利好,短期来看新兴市场也是这样。美联储将渐进加息的决定,让发达国家和发展中国家投资者均感到放心。富兰克林邓普顿投资的麦朴思表示,如今美联储既已加息,不确定因素已消除,投资者应当寻求从新兴市场货币可能出现的反弹走势中获取回报。

也有分析人士表示,美联储此次加息对中国的影响主要集中在外汇市场上。

美联储加息后,人民币汇率将感受到压力,导致资本外流压力加大。

华泰证券则认为,美元走强将带来国际大宗商品市场的低迷。美国经济回暖对大宗商品价格的拉动作用在2004年至2006年阶段已显著降低,上一轮美联储加息后金属和工业原料价格明显上涨源于新兴市场国家经济增长带来的需求支撑。

不过,有“美联储通讯社”之称的

《华尔街日报》记者Jon Hilsenroth表示,美联储现在行动可能会对新兴市场构成新的压力,尤其是这些国家拥有大量美元贷款的企业,随着美元升值,债务负担将加重。

美联储加息的决议不仅早已影响新兴市场国家的跨境资本流动