

北京日报客户端 | 记者 潘福达

北京时间7月28日凌晨，美联储公布了7月联邦公开市场委员会（FOMC）的会议声明。根据声明，美联储将联邦基金利率目标区间上调75个基点，至2.25%-2.50%之间，符合市场预期，距离上次加息75基点仅仅过去了近一个半月。

东方金诚研究发展部表示，6月通胀继续呈现普涨态势、住房分项6月环比增速仍高位持平在0.8%，仍需美联储维持激进紧缩以控制通胀，是本次议息会议连续第二个月加息75个基点的主要原因。从会议声明及会后美联储主席鲍威尔发言总体来看，美联储控制通胀的决心仍然坚定，并强调当前经济及就业具有较强韧性，并不认为美国经济已陷入衰退。

这意味着，短期内，在通胀仍未完全平抑的情况下，近期的市场衰退交易尚不足以“逼退”美联储紧缩步伐，美联储将倾向于以牺牲经济增长，甚至轻度衰退换取通胀下行。据判断，后续再度出现单次加息75个基点的可能性不大，但至少年内、甚至明年年初，加息进程还将继续推进，预计年内仍将有1次至2次“强加息”，9月加息50个基点的可能性较大，年内至少将利率提高至3.5%。



植信投资研究院研究员董澄溪表示，抑制通胀仍是美联储目前的首要目标，尽管经济增速的拐点已经出现，但美联储仍需要继续加息，以避免美国经济陷入滞胀，预

计9月、11月、12月可能分别加息75、50、25个基点。

目前来看，美国通胀放缓后，欧洲和其他地区新兴经济体的经济衰退和债务风险可能成为美联储在2023年停止加息和缩表、转而降息的首要原因。本次会议后，投资者情绪有所升温，当日美股涨、美债利率和美元指数下跌，但随着二季度GDP数据和就业数据的出台，市场可能重新转向衰退交易，随着8月更多美国公司公布财报，美股可能继续下调。抑制通胀需要实际利率继续上行，十年期美债收益率年内大概率仍将重回3%以上。由于欧洲经济形势更差，美元指数可能在短期回调之后继续上行。

中金公司认为，美联储加息75个基点符合市场预期，货币政策声明承认经济增长放缓，但鲍威尔暗示增长放缓是必要的。美联储仍倾向于以牺牲经济增长换取物价稳定，这意味着加息还将继续推进，但对于未来加息路径，美联储的态度也变得越来越模糊。这次会议传递出的信息不足以打消市场的顾虑，“数据弱、政策紧”仍或将是未来一段时间海外宏观与政策的主要特征。

图片来源：IC photo