

周四（9月8日）美国股债

市场以涨跌不一的姿态，迎接了美联储

主席鲍威尔在9月议息会议前的最后讲话。股市的淡定与债市的惶惶，似乎与今年多数时间市场上演的景象无比相似。而从利率市场的押注看，尽管8月的美国CPI数据尚要等

到下周才能出炉，但人们显然已提前相信：美联储本月料将再度加息75个基点。

行情数据显示，美国股

市隔夜连续第二个交易日出现反弹。标普500指数

上涨26.31点，涨幅0.7%，至4006.18点。道琼斯工业平均指数上涨193.24点，涨幅0.6%，至31774.52点；科技股集中的纳斯达克综合指数

上涨70.23点，涨幅0.6%，至11862.13点。

而债券市场周三刚刚掀起的反弹行情则在隔夜戛然而止。随着债券价格回落，各期限美债收益率普遍上涨：2年期美债收益率涨7.3个基点报3.516%，5年期美债收益率涨6.5个基点报3.429%，10年期美债收益率涨5.4个基点报3.324%，30年期美债收益率涨6.4个基点报3.479%。

周四美联储主席鲍威尔备受瞩目的演讲，措辞依然偏于鹰派，这也令市场在其讲话后，对美联储本月加息75个基点的概率预期进一步升到了近九成。

通货膨胀像1970年代那样变得根深蒂固，美联储正全力降低通胀率。

鲍威尔在卡托研究所（Cato Institute）主办的一场在线会议上指出，“美联储官员和我本人的观点都非常明确，那就是我们现在需要直截了当、强有力地采取行动，就像我们一直在做的那样，我们需要坚持下去，直到工作完成为止。”

鲍威尔还表示，1970年代的高通胀以及前美联储主席沃尔克（Paul Volcker

）在1980年代初期为降低通胀而采取的积极措施所带来的关键教训是，防止家庭和企业预期通胀会上升至至关重要。决策者得出的结论是，“通胀率远高于目标水平的的时间越长，公众开始将高通胀视为常态的风险就越大，这就有可能真正提高降低通胀的成本。”

美联储目前正在迅速提高利率，以遏制四十年来最热的通胀。美联储已经在6月和7月连续两次加息75个基点。他们下次会议将于当地时间9月20日至21日举行。自当

地时间本周六起，官员们就将正式步入议息会议前的噤声期。

本月加息75个基点是否已无悬念？

从近来包括鲍威尔等美联储官员的表态看，在本月早些时候举行议息会议前发表的公开声明和采访发言中，他们基本没有任何尝试扭转市场对美联储将连续第三次加息75个基点的预期。

道明证券驻纽约利率策略师Gennadiy Goldberg表示，鲍威尔本周的讲话与他在杰克逊霍尔央行年会时的演讲一致，即联储需要进一步加息以降低通胀——这才是关键所在。

在鲍威尔周四演讲的前一天，美联储副主席布雷纳德（Lael Brainard）也强调了有必要加息并将利率维持在可能放缓经济活动的水平。她在纽约的一次银行业会议上表示，“只要能降低通胀，我们就会一直这样做。”

尽管鲍威尔和布雷纳德都没有明确指出9月会议会加息50个基点还是75个基点，但市场参与者对他们讲话的基调作解读时，显然更为认可于后者。

研究公司SGH Macro Advisors的首席美国经济学家Tim Duy指出，鲍威尔的言论和语气使他正成为美联储官员中支持更积极加息步伐的阵营之一。Duy表示，加息75个基点就符合这种做法。

展望日内，芝加哥联储主席埃文斯、美联储理事沃勒和堪萨斯联储主席乔治也将陆续发表讲话，他们将是本次议息会议噤声期前最后一批发表演讲的美联储官员。

目前来看，唯一有可能影响美联储本月加息75个基点决定的，也只剩下了下周二美国农工部将发布的8月CPI

报告了。埃文斯周四就表示，下周的通胀报告可能会提供关于美联储下周应该加息多少的“信息”，他关注的是广泛的通胀压力是否仍然存在。

埃文斯称，“我认为我们已经有了一个很好的计划，我们很可能在9月加息75个基点。”不过，当被问及个人的立场时，埃文斯回答道：“我还没拿定主意，我只知道，我们需要把利率提高到比现在高得多的水平。”他补充称，自己对9月加息幅度持开放态度。

本文源自财联社