

# 如何看待美联储“鹰派”意味降息

新华社北京12月19日电(记者于荣许缘 刘亚南)美国联邦储备委员会18日宣布将联邦基金利率目标区间下调25个基点到4.25%至4.50%之间,并预计2025年降息幅度或收窄至50个基点。这是美联储今年9月以来连续第三次降息,也是今年内最后一次降息。此次降息向外界传递出什么信号?对金融市场有哪些影响?明年美联储货币政策走向何方?

## “鹰派”意味降息传递什么信号

美联储此次降息幅度符合外界预期,但作出这一决定的过程及相关考量备受关注,也释放出美联储在货币政策方面的两大最新信号。

第一个信号是,美联储对进一步降息的态度更趋谨慎。此次议息会议上,美联储决策机构联邦公开市场委员会成员中罕见出现反对降息声音,拥有投票权的克利夫兰联储储备银行行长贝丝·哈马克倾向于维持利率不变。美联储主席鲍威尔会后承认,此次降息是一个“惊险决定”,“从现在开始,这是一个新的阶段,我们将对进一步降息持谨慎态度”。

联邦公开市场委员会多数成员认为,至2025年底联邦基金利率目标区间将降至3.75%到4%之间,意味着明年可能只降息两次,与今年9月预计的4次降息有较大程度放缓。

美国银行高级全球经济学家阿迪蒂亚·巴韦18日表示,美联储此次25个基点的降息幅度虽然符合预期,但其背后的“鹰派”意味却是启动降息周期以来最浓厚的。降息预期频次显著下调,反映美联储态度的“整体转变”。

第二个信号是,美联储对美国通胀形势更加担忧。鲍威尔表示,美国通胀虽显著降温,但最近的进展速度“令人沮丧”,“比我们预期的要慢”。

美联储当天发布最新一期经济前景展望,将今年以个人消费支出计算的通胀率和剔除食品和能源价格后的核心通胀率预测分别上调0.1个和0.2个百分点,至2.4%和2.8%,均超过长期通胀目标。

《金融时报》报道,美联储一直致力于将通胀率推回到美联储2%的目标水平,同时不损害就业市场和整体经济。但目前看,通胀水平下降曲线趋缓。用鲍威尔的话说,通胀正在“横向移动”。

## 对金融市场有哪些影响

受美联储放缓降息节奏预期影响,美元指数大幅上涨,国际金融市场出现大幅波动。美国和亚太股市出现普跌,国际金价和油价以及加密货币等资产价格均受到重挫。

美元指数18日大幅上涨,衡量美元对六种主要货币的美元指数当天上涨1.00%,在汇市尾市收于108.024。

纽约股市三大股指18日均重挫超2.5%。截至当天收盘,道琼斯工业平均指数下跌逾1100点,跌幅为2.58%。这是该指数连续第10个交易日下跌,创下50年来最长连续下跌纪录。标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数分别下跌2.95%和3.56%。美元指数升至两年新高。

受美联储降息影响,包括日本、韩国和澳大利亚股市在内的亚太股市19日普跌。其中,日本日经225种股票平均价格指数低开1.4%,韩国综合股价指数低开2.3%,澳大利亚股指跌幅超2%。

三菱日联资产管理公司分析认为,尽管日本央行19日召开的货币政策会议宣布维持政策利率不变,但市场普遍预期日本央行将在未来三个月内上调政策利率。

在加密货币方面,在鲍威尔表态称美联储无意参与任何政府储备大量比特币的行动后,比特币价格显著下跌。而国际现货黄金价格再次下跌,并跌破100日均线。同时,原油价格因美联储“鹰派”立场而下滑,美国西得克萨斯轻质原油(WTI)回落至每桶70美元附近。

## 明年美货币政策走向何方

市场观察人士认为,虽然美联储释放的最新预期是明年降息两次,但不排除货币政策受到新一届美国政府政策不确定性

的进一步扰动,实施降息面临的挑战加剧。

鲍威尔在当天记者会上承认,美国当选总统特朗普的新政策将给美联储利率走势带来不确定性,“我们预计会有重大的政策变化,一旦发生这种情况,我们将有一个更清晰的图景”。他补充说,美联储正在“思考这些问题”,但一段时间内还无法给出明确答案。

特朗普此前表示,明年就职后将对贸易伙伴的输美商品征收关税并驱逐非法移民。《华尔街日报》分析认为,加征关税将提高进口成本及国内商品价格,加强移民控制则会增加某些行业的工资成本。这些措施会导致通胀前景变得更加扑朔迷离。

美国银行高级全球经济学家巴韦表示,该机构维持美联储明年只降息两次的预期,但不能排除更少降息或没有降息的

可能。

高盛经济学家预计,加征关税可能在未来一年内推高核心通胀率0.3个百分点,导致通胀率进一步偏离美联储设定的长期目标。这种情况下,美联储将失去更多降息的理由。

富国银行首席经济学家杰伊·布赖森表示,美联储利率预测的“点阵图”广泛分散,可能反映出美国新一届政府政策议程不确定性带来的影响。除非出现一些意外情况,否则美联储下月议息会议很可能维持利率不变,后续降息速度明显放慢。

美国城堡证券利率交易全球负责人迈克尔·德帕斯表示,现在是美联储制定政策的艰难时期,“几乎没有合适答案”。他说,在通胀预期走强的同时降息,这种矛盾“很难调和”。



## 俄罗斯举行“年度盘点”活动

12月19日,在俄罗斯首都莫斯科,俄罗斯总统普京(后中)出席“年度盘点”活动。

当日,俄罗斯首都莫斯科举行“年度盘点”活动,包括每年一度的“与普京直接连线”电视节目,以及年度大型记者招待会。

新华社记者 曹阳 摄

## 特朗普称土耳其“非友好接管”叙利亚 土外长否认

叙利亚局势剧变后,美国当选总统唐纳德·特朗普称土耳其在背后推波助澜,从而“非友好接管”叙利亚。土耳其外交部长哈坎·费丹18日反驳这一说法,表示土耳其寻求与叙方合作、而非“支配”对方。

### 土外长驳“接管论”

特朗普16日在美国佛罗里达州海湖庄园举行记者会,谈及叙利亚剧变。“其中一方已经基本出局,没有人知道另一方是谁,但我知道……背后是土耳其”,因为“进驻的那些人是由土耳其控制的”。

所谓“非友好接管”,或称“恶意接管”,通常是经济词汇,指未经目标企业决策层同意而实施的收购行动。

针对特朗普此番言论,土耳其外长费丹18日接受卡塔尔半岛电视台采访时反驳:“我们不会用‘接管’这种说法。这样描述叙利亚近来局势很不对。”

费丹表示,土耳其无意“支配”叙利亚,因为“支配他国的做法已经毁了这个地区,我们已经从时局中吸取了巨大教训……所以,不该由土耳其、伊朗或阿拉伯国家支配(叙利亚),但合作是必需的”。

### 两派武装激战继续

叙利亚2011年爆发内战后,土耳其支持部分叙反对派,并且派兵进入叙利亚北部,打击叙境内库尔德武装,试图

在叙土边境建立“安全区”。土方认定叙境内库尔德武装是土耳其反政府组织库尔德工人党的分支,威胁土耳其国家安全。

美国多年来扶持叙境内库尔德武装,并以打击极端组织“伊斯兰国”为名,在叙利亚非法驻军,至今仍有大约900名美军士兵驻留。

上月,叙反对派武装对政府军发动攻势后,土方支持的“叙利亚国民军”向美方支持的库尔德武装发动攻击,双方展开激战,前者夺取后者控制的部分地区。

“叙利亚沙姆解放武装”本月8日宣布“解放大马士革并推翻阿萨德政权”,以其在伊德利卜省所成立“叙利亚救国政府”为班底组建过渡政府,10日正式接管权力,之后与国际社会密集接触。

土耳其政府已表示,巴沙尔·阿萨德总统被推翻后,土方将继续打击在叙利亚的“恐怖分子”,意指库尔德武装。

美国国务院发言人马修·米勒17日说,美国支持的叙库尔德武装“叙利亚民主力量”和土方支持的“叙利亚国民军”同意将上周达成的一份临时停火协议延长到本周末,美方将继续与土方接触,以缓解叙北部紧张局势。

不过,据“叙利亚人权观察组织”18日说,冲突仍在持续,“叙利亚国民军”在叙土边境城市曼比季附近进攻库尔德武装阵地,前者至少21人死亡,后者伤亡情况不明。

新华社特稿

## 日本《读卖新闻》“掌门人”去世 生前强烈反对参拜靖国神社

日本《读卖新闻》“掌门人”渡边恒雄19日因肺炎在东京一家医院去世,终年98岁。他执掌这份日本发行量最大报纸数十年,在舆论界和政坛都有巨大影响力。他曾强烈反对日本首相参拜靖国神社,主张日本反省战争罪责。

### 影响力大

1950年,渡边从东京大学文学部毕业后入职读卖新闻社,作为政治记者崭露头角,与保守派政治人物结下关系。

1979年,渡边进入读卖新闻社领导层,并于1991年出任读卖新闻社长、总编辑,从此决定《读卖新闻》整体论调。1994年,《读卖新闻》发行量达到1000万份,成为日本发行量最大的报纸。

据日本媒体报道,渡边与诸多政坛大佬关系密切,经常在幕后参与国政。中曾根康弘1982年出任首相后,几乎每天跟渡边通电话。2007年,他和前首相森喜朗试图推动执政的自民党和当时的最大在野党民主党组建大联合政府。

渡边去世后,日本政界纷纷表达哀悼。国民民主党党首玉木雄一郎在社交媒体上写道,渡边“是对(日本)战后政治和媒体产生巨大影响的人物,有目共睹”。前首相岸田文雄说,渡边是他父亲的高中同学,在他年轻时就给予他指导,对他的政治生涯来说是很重要的,并且作为媒体人,“在日本战后历史上留下很大影响”。

渡边曾多年担任日本职业棒球劲旅读卖巨人俱乐部主席,对日本棒球界乃至体育界也有不小的影响力。

### 反对参拜

《读卖新闻》属于日本保守派媒体,渡边成为主笔后,更趋保守化。自上世纪八九十年代以来,渡边主张修改日本宪法,是支持修宪的舆论旗手。但另一方面,渡边与自民党内部鹰派团体“青岚会”划清界限,反对首相等政治家参拜靖国神社。

2001年小泉纯一郎当选日本首相后多次参拜靖国神社,引发国际社会不满和抗议。渡边公开反对小泉参拜。他曾表示,日本领导人参拜靖国神社是他“绝对不能容忍的事”,靖国神社内作为附属建筑的游就馆美化侵略战争,传播错误历史认识,“是一个非常有害的地方,应当将它废除”。

因靖国神社问题导致“日中外交关系的恶化,不仅对两国不好,而且对整个亚洲来说也不是好事”,渡边曾在接受新华社专访时表示,“靖国神社供奉有甲级战犯,这些战犯并不是为国家而牺牲的,而是被审判处死的。因此,日本人如果失去道德上的判断,那是一件危险的事情。应当让日本人了解那场战争是怎么爆发的,战犯犯下了什么罪行”。

### 反省战争

渡边在个人回忆录中写道,他高中时就以反战言行在校内引人注目。二战临近尾声时,他被强行征召入伍。他目睹日军动员年轻人当炮灰,加入“神风特攻队”进行自杀式袭击,更加坚定“不能原谅开启战端的内阁成员”等反战认识。

渡边担忧,战后出生的日本人对那场战争的侵略性、残忍性不甚了解,日本国内美化侵略战争或者为其开脱的趋势愈发明显,因此需要告诉日本人那是一场什么样的战争。

2006年,读卖新闻社出版《验证战争责任》一书。渡边先前接受新华社专访时说,日本曾给中国和东南亚国家人民造成了巨大的苦难,现在这方面的“验证”在日本国内还很少。

新华社特稿