



美联储主席耶伦。(资料片)

6年QE落幕

美联储结束量化宽松政策

美国联邦储备委员会(美联储)29日宣布10月结束资产购买计划,为始于2008年11月的量化宽松政策(QE)画上句号,但将继续维持所持到期证券本金进行再投资的政策。这标志着美国货币政策逐步向正常化迈进,但结束购债计划并不代表美联储会立即收紧货币政策。

超低利率 继续维持一段时间

美联储在声明中说,9月以来的数据显示美国经济继续温和扩张,就业市场进一步改善,家庭开支温和增长,企业固定资产投资增加,但房地产市场复苏仍然缓慢。此外,美国通胀水平一直低于美联储2%的长期目标,但长期通胀预期保持稳定。声明称,美国劳动力资源远未被充分利用,但美联储表示,一系列就业指标显示美国劳动力资源未被充分利用的情况已有所缓解,自推出本轮资产购买计划以来,就业市场前景显著改善。

自2008年金融危机以来,美联储共推出三轮资产购买计划,第一轮1.725万亿美元旨在维持金融系统稳定,第二轮0.6万亿美元和第三轮1.6万亿美元的主要目的则是刺激经济增长,促进就业市场改善。美联储指出,自2012年9月推出第三轮购债计划以来,美国就业市场前景已显著改善,当年8月美国失业率为8.1%,而今年9月美国失业率已降至5.9%。今年9月美国失业率已降至2008年7月以来最低水平。在截至9月底的一年中,美国非农部门月均新增就业岗位达到21.3万个,为1998年以来最强劲增长。

美联储在声明中说,美国经济的潜力将有能力支持实现就业最大化和通胀目标。美联储重申,在结束资产购买计划之后,仍有必要把联邦基金利率保持在接近于零至0.25%的超低区间相当一段时间。美联储同时指出,如果未来数据显示就业和通胀比预期中更快或更慢接近政策目标,加息时机也会相应提前或者推后。随着近期美国经济重拾复苏势头,美联储内部正就何时启动加息进行辩论。多数市场人士预计美联储将于明年年中启动加息。

股市或将出现 双向剧烈波动

美股当天反应相对平静。纽约股市三大股指开盘后在平盘附近小幅波动,美联储宣布结束QE后三大股指波动加剧并走低,道琼斯指数一度下跌110点。但在触及盘中低点后,三大股指均温和反弹,收盘时仅小幅下跌。美银美林和摩根大通经济学家均表示,美联储声明没有改变他们对其在明年6月首次加息的预期。

美国Cuttone&Co公司高级副总裁布里斯说,每当美联储发出要结束刺激计划的声音,股市都会下跌,这只是“膝跳”反应。美国奥尼尔证券公司纽交所场内交易主管波尔卡里认为,美联储结束QE是一个里程碑式的时刻。现在的问题是美国经济是否能离开美联储的支持独立前行,“现在尚不能得到答案,可能还需要观察未来一两个月的宏观数据来判断经济是否如美联储暗示的那样强劲。”市场人士也警告,结束QE并非“靴子落地”,随着对加息时间的讨论不断升温,投资者应对更多波动做好心理准备,但波动并非坏事。

数据显示,前两轮量化宽松结束后,美股分别出现17%和22%左右下跌。因此投资者将密切关注第三轮量化宽松结束后市场的表现。但与此前不同,美联储结束第三轮量化宽松前与市场的沟通更充分、信息更透明,投资者也有更多心理准备。布里斯说,预计未来几天可能看到股市出现双向剧烈波动,但接近年底整体波动性会减弱。历史经验表明,11月和12月是美股表现较为强劲的时期,特别是在中期选举年。波尔卡里预计,美股今年将收涨,但不一定能回到历史高点。

综合新华社消息

观点

美联储前主席格林斯潘： 中国经济扛得住QE退出

据新华社纽约10月29日电 美联储前主席格林斯潘29日在纽约参加美国智库外交学会举办的论坛时表示,与其他新兴经济体相比,中国的经济发展卓有成效,受美联储退出政策的影响有限。格林斯潘指出,美联储退出宽松货币政策一定会引起金融市场的“震荡”。他拒绝使用“危机”一词,强调“震荡”更加合适。有参与论坛的嘉宾提出,与上世纪90年代亚洲金融危机时相比,如今的新兴市场更加依赖国际资本。美联储退出量化宽松后,美元升值的预期将导致资本从新兴市场撤离等问题,对其发展造成影响。对此,格林斯潘回应称,“新兴市场包

含众多国家,不能一概而论,对于一些大宗商品出口国会有影响,但对中国这样经济发展非常引人注目的国家,应当另别论。”

去年因美联储释放退出信号,新兴经济体金融市场遭遇资产抛售,经历了严重的“退出恐慌”,不少国家股市、汇市、债市接连下跌。其中,反应剧烈的新兴经济体如乌克兰、土耳其等国具有一些共同的特点:外汇储备低,经常性账户赤字严重,以及过度依赖外部资本和大宗商品出口等。不少专家也表示,由于中国一方面持有大量外汇储备,另一方面正在将经济结构由外向型向内需驱动型调整,受到的外部冲击将大大减弱。

美退出QE倒逼中国改革

民生证券研究院执行院长管清友认为,QE退出以及货币政策常态化主要有三方面影响:一,中长期美元走强。原因是美联储资产负债表收缩,美国内部去杠杆、外部再平衡,新兴市场危机加剧,地缘政治风险加剧;二,黄金进入熊市。去年的大跌可以视为黄金中长期熊市的起点,目前还未结束,美联储收缩,美元走强是最主要的原因。三,大宗商品价格将继续低迷。虽然在地缘政治的冲击之下,大宗商品价格会间歇性反弹,但在全球需求弱复苏、美元走强的背景下,价格难有趋势性上行。

管清友分析,QE退出对中国的影响表现在:一,加剧外汇占款的趋势性下行,推动央行货币投放渠道转变。美元走强的背后是美国经济复苏和美国利率水平(美债)上升,而国内则面

临房地产市场趋势性走弱、货币持续宽松的情况,这将缩小国际资本在中国的套利空间,导致外汇占款继续走低,这将迫使央行通过其他方式补充基础货币,预计明年再贷款、抵押补充贷款(PSL)、常设借贷便利(SLF)等货币投放将继续频繁使用,如果外汇占款下行幅度较大,或有调降存款准备金率出现。

二,加剧中国出口复苏的压力,促使国内采取更多的内生性微刺激措施,倒逼国内改革。美国本轮复苏伴随着贸易再平衡,并不会直接带动中国的出口,相反,由于人民币盯住美元,人民币实际有效汇率将随着美元指数一起加速攀升,将对出口造成更大的压力。外生性复苏难,只能靠内生性力量。预计未来微刺激措施仍会不断发力,内部自贸区的探索以及外部贸易规则的谈判也将随之加速。 据财新网

中国驻加大使证实 哈珀确定出席APEC

本报讯 中国驻加拿大大使罗照辉29日在为即将卸任的加拿大参议长金塞拉夫妇举行告别招待会时证实,加拿大总理哈珀即将对中国进行访问并出席APEC领导人非正式会议。此前,加拿大总理办公室27日称,总理哈珀将不出席APEC会议,而将留在国内处理近期发生的恐怖枪击案后续事务,以及出席该国11月11日阵亡将士纪念日。

中国外长王毅29日表示,加拿大政府特别是哈珀总理非常重视在北京举行的APEC会议,已为出席会议做好一切准备,也已决定在会前对中国进行正式访问。但由于近期加拿大国内出现的一些突发事件引起巨大震动,11月11日对加拿大来讲又是一个非常重要的日子,所以双方正在商量协调。王毅表示,中方正在通过外交渠道同加方商谈,双方一定会找到顾及双方需求的解决办法。加拿大方面希望出席APEC会议的愿望是非常强烈的,也是明确的,没有改变。(宗禾)

普京患胰腺癌? 俄让美媒“闭嘴”

据新华社10月30日电 美国媒体日前报道,俄罗斯总统普京患上与苹果创始人乔布斯一样的致命疾病——胰腺癌。对此,俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫29日回应说,普京总统身体很好,请外国记者“闭嘴”。

美国《纽约邮报》24日以一名德国老医生为消息源报道,普京近日找过这名医生治病,所患疾病正是胰腺癌。报道还说,波兰和白俄罗斯一些媒体连日来都在猜测普京患脊椎癌。面对外界的猜测,佩斯科夫告诉媒体记者,西方记者“不要指望”普京生病,“他们应该闭嘴。(普京)一切正常”。

北约一天四次 拦截俄罗斯军机

据新华社10月30日电 北约29日说,俄罗斯军机过去24小时内在大西洋、黑海以及波罗的海上空异常活跃,近年来极为罕见,北约出动战斗机拦截了4批俄罗斯轰炸机、战斗机和空中加油机。

北约在声明中说,俄罗斯出动的4批军机中,规模最大一次发生在29日上午。当时共有8架俄军机出现在挪威附近海域上空,包括4架图-95战略轰炸机和4架空中加油机,先后遭挪威、英国和葡萄牙战机拦截。此外,29日中午,至少7架俄战机在波罗的海上空遭拦截;同一天,俄军2架图-95战略轰炸机和2架伊尔-78空中加油机在黑海上空遭土耳其军机拦截。28日,德国和丹麦空军对俄军战机予以拦截。

北约称今年以来共对俄军战机实施了超过100次类似的拦截行动,这一数量相当于2013年的3倍左右。

俄称法国将交付 首艘“西北风”战舰

本报讯 俄罗斯副总理罗戈津29日说,法国方面将于11月14日向俄移交第一艘“西北风”级两栖攻击舰,并举行俄订购的第二艘该级别舰船的下水仪式。俄法两国2011年签署了法国为俄罗斯建造两艘“西北风”级两栖攻击舰的合同,合同总价12亿欧元。由于乌克兰危机升级,法国外长法比尤斯今年3月曾威胁取消与俄方的两栖攻击舰军售合同,但法国总统奥朗德5月表示,法国将继续履行这一合同。

不过,军舰制造商法国圣纳泽尔船厂否认了俄方说法,表示并未设定交付时间,仍在等待法国政府的出口批准。法国国防部长勒德里昂称,向俄交付军舰的决定将在11月做出。上月法方推迟交付日期引发俄方不满。 据新华社、中新网



美联储大楼。