

美联储下次加息幅度会有多大？

日本央行会坚持其超宽松政策吗？英国央行会连续第七次加息吗？



美联储会第三次加息 0.75 个百分点吗？

市场普遍预计，美联储将在周三结束的 9 月政策会议上宣布连续第三次加息 0.75 个百分点。

近几个月来，美联储以快速的速度加息，以遏制持续接近 40 年高点的物价上涨。经济学家此前预计，由于汽油价格下跌，8 月份消费者价格指数(CPI)将较 7 月份有所下降，但上周二公布的数据显示，CPI 小幅上升，这表明美联储还有更多工作要做。

通胀数据公布后,投资者开始押注美联储加息整整一个百分点的可能性,不过鉴于美联储最近几周一直在传递加息 0.75 个百分点的信息,这种可能性仍然很低。

美联储周三还将发布“点图”,即经济预测概要,显示美联储官员对未来几年利率、通胀、失业率和国内生产总值(GDP)的预期中值。预期会发生有意义的变化。

最新的点图发布于 6 月,它表明,以核心个人消费支出衡量的通货膨胀率到 2022 年底将为 4.3%,到 2023 年底将为 2.7%。7 月份的核心个人消费支出为 4.6%。

6 月份的点图表明,到 2022 年底利率将为 3.4%,到 2023 年底为 3.8%。目前,期货市场预计年底前利率为 4.2%,2023 年 3 月达到峰值 4.5%,并在 2023 年底前降至 4%。

日本央行会坚持其超宽松政策吗?

预计日本央行(Bank of Japan)将维持其超宽松的货币政策,市场参与者关注当局是否会直接干预,以阻止日元跌至 24 年新低。

在此次政策会议召开之前的一周，日本央行官员致电外汇交易员，以一种所谓的利率检查方式询问市场状况，这表明日本央行对日元兑美元汇率大幅下跌感到担忧。在过去，这种检查是在财政部干预汇率之前进行的。

然而，日元面临的压力不太可能影响日本央行的货币政策，因为日本央行行长黑田东彦一再表示，日本央行需要维持其立场，直到工资和通胀“以稳定和持续的方式”上升。

大多数经济学家预计，黑田将继续保持这一立场，直到明年4月任期届满。预计唯一的变化是，日本央行将确认结束一项计划，该计划旨在向在2019冠状病毒病疫情期间为中小企业融资的银行提供低息贷款。

花旗集团日本经济学家 Kiichi Murashima 说：“我们预计日本央行将保持货币政策不变.....在日元对美元大幅贬值的情况下，保持其货币政策不以外汇为目标的立场。”

预计美联储、英国央行(Bank of England)和瑞士央行(Swiss National Bank)本周将加息，从而扩大全球收益率的分化，压低日元汇率。

英国央行会连续第七次加息吗？

预计英国央行将在周四的下次会议上继续收紧政策。目前英国央行的通胀率比 2% 的目标高出约 5 倍。

央行在过去连续六次会议上提高了利率，并在 8 月份加快了步伐，上升了 0.5 个百分点。在路透社的调查中，经济学家们的预测中值是再加息半个百分点，尽管有些人预计银行利率将提高 0.75 个百分点。

英国 8 月份通胀年率从上月的 10.1% 降至 9.9%，但剔除食品和能源的核心通胀率上升 0.1 个百分点，至 6.3%。

花旗经济学家本杰明·纳巴罗表示：“核心通胀的加速以及服务业通胀水平的持续，仍是一个值得关注的显著原因——我们认为，这可能再次表明(货币政策委员会)有必要采取进一步的‘有力’行动。”

一些经济学家还认为，本月早些时候推出的能源支持计划，以及预计将与预算案一起宣布的减税措施，将有助于限制油价飙升对企业和消费者的冲击，但这也可能意味着利率将在更长时间内走高。

贝伦伯格投资银行的经济学家 Kallum Pickering 说，首相利兹·特拉斯对能源市场的干预——特别是如果与大规模减税相结合的话——

可能会使支出增长过高。他补充称：“尽管此类财政干预措施将缓解消费者的短期痛苦，并降低通胀峰值，但它们会使我们的中期通胀预期风险上升。”