

# 美联储加息预期显著升温

本报驻华盛顿记者 高伟东

## 一线观察

当地时间5月18日下午两点，美国联邦公开市场委员会(FOMC)4月26日至27日会议纪要对外发布。从纪要内容看，多数FOMC委员认为，如果未来经济数据显示美国第二季度经济增长加速，就业市场持续改善，通胀水平朝向美联储2%的目标移动，美联储在6月份议息会议上上调联邦基金利率目标区间可能是适当的。华尔街普遍认为，美联储6月份加息预期显著升温。

相较3月份会议纪要，4月份会议纪要淡化了全球经济增长疲弱和金融市场剧烈波动给美国经济增长带来的风险。尽管美国及海外经济表现疲软，金

融市场也存在相当风险，但美联储认为这些负面因素正在消退。在有关美国经济前景的讨论中，一些美联储官员认为影响美国经济的上下行因素近乎平衡。另外一些美联储官员则担忧英国在6月23日举行的脱欧公投会给全球经济和金融市场带来新的风险，FOMC在6月14日至15日召开的议息会议应充分考虑此“风险”。

值得关注的是，美联储官员认为需要重新引导市场预期。一些美联储官员担心市场参与者可能没有适当评估6月份议息会议上上调联邦基金利率目标区间的可能性，他们强调了在两次议息会议间隔期间向市场清晰表明FOMC将怎样应对经济和金融状况发展的重要性。

近来，美联储多位高级官员向市场传递了6月份可能加息的信号。5月17

日，旧金山地区储备银行主席威廉姆斯表示，鉴于美国经济持续适度增长，失业率较低，目前公布的经济数据相当不错，今年内加息两至三次是合理的。亚特兰大地区储备银行主席洛克哈特表示，尽管美国就业市场仍然存在一定程度的闲置，但已接近充分就业的目标，不排除FOMC在6月份加息的可能。达拉斯地区储备银行主席卡普兰表示，美联储应该在不久的将来加息，比如6月或7月份的FOMC议息会议。

除美联储高级官员的密集表态外，近日公布的美国经济数据向好也增强了投资者对美联储再次加息的预期。5月13日，美国商务部公布的数据显示，美国4月份商品零售额为4534亿美元，环比大涨1.3%，创2015年3月以来最大环

比涨幅。5月17日，美国劳工部公布的数据显示，美国4月份消费者物价指数(CPI)环比上升0.4%，创2013年2月份以来最大升幅；美联储公布的数据显示，美国4月份工业产出环比增长0.7%，创2014年11月份以来最大增幅；美国商务部公布的数据显示，美国4月份新房开工量年化值为117.2万套，环比大幅上升6.6%，反映房地产市场增长可能加快。分析人士指出，多项经济数据向好预示着美国第二季度经济将加速反弹。

通读会议纪要可以看出，在长期依赖非传统货币政策工具后，美联储逐步恢复货币政策正常化的进程已不可逆转，2016年至少加息一次已无悬念。会议纪要公布后，市场对美联储再次加息的预期显著升温。

5月18日，日本内阁府发布经济统计，一季度国内生产总值(GDP)在剔除物价变动影响后实际比上季度增长0.4%，折合年率增长1.7%，再次转为正增长。至此，3月底结束的2015经济年度GDP实际同比增长0.8%，时隔2年转为小幅正增长。

从具体领域看第一季度数值，个人消费同比增长0.5%，时隔2个季度再次出现增长，与上季度(负0.8%)相比出现复苏迹象。公共投资同比增长0.3%，虽然增幅较小，但时隔3个季度终于由负转正。

另一方面，设备投资减少1.4%，时隔3个季度转为负增长，主要原因是日本企业担心全球经济减速，纷纷推迟投资。受价格上涨等因素影响，住宅投资减少0.8%，时隔2个季度转为负增长。日本出口同比增长0.6%，进口同比减少0.5%，内需和外需各为GDP的增长贡献了0.2个百分点。

分析第一季度经济形势可以看出，占GDP总量60%的个人消费是拉动经济上行的主要动力，得益于闰年时2月份增加的一天，在季度统计中其意义不容小觑，折合年率后的1.2个百分点就是这一天贡献的。否则季度增长仍在零点的台阶徘徊。

统计结果发表后，日本政府经济财政担当大臣称，日本经济景气处于“缓慢恢复”状态。但日本舆论对此多持保留态度。虽然职工报酬名义增长率比去年同期增长2.5%，达到1997年第三季度以来最高水平，但由于2014年4月消费税提高到8%的影响尚在消化之中，加之对经济形势前景的担忧，民众消费欲望严重受挫。到5月中旬日本银行的负利率政策执行了3个月，但投资贷款未增，住宅等销售总量与上季度持平。增加的只是大量已购房者换货，以节省利息支付。

据日本媒体对10多家经济咨询机构、证券机构的预测平均值，2016年第二季度的增长率年化值只有0.44%，2016年度的增长率年化0.73%。国际货币基金组织的预测则更加严峻，预测2016年日本GDP增长0.5%，2017年增长0.1%。

日本经济新闻和东京电视台2月底实施的一项舆论调查显示，对“安倍经济学”不予好评的受访者占到50%，达到两年来的最高值；回答给予好评的仅为31%，达到两年来的最低点。看来日本社会对“安倍经济学”的评价越来越严厉。

一方面是日本的大公司、大型跨国企业利润率连创新高，另一方面是国内的中小企业处境艰难。“安倍经济学”提出的提高企业收益率、增加员工收入、促进社会消费的“良性循环”难以兑现。这种形势下，如何执行原计划2017年4月再提高消费税到10%的议程成为日本政坛争论的焦点。

苏海河

## 联合国环境规划署呼吁

### 发达国家应加大应对气候变化资金援助

本报日内瓦电 记者陈建报道：联合国环境规划署日前发布报告称，发展中国家在应对气候变化方面将面临巨大资金缺口，需要发达国家进一步提供资金支持。

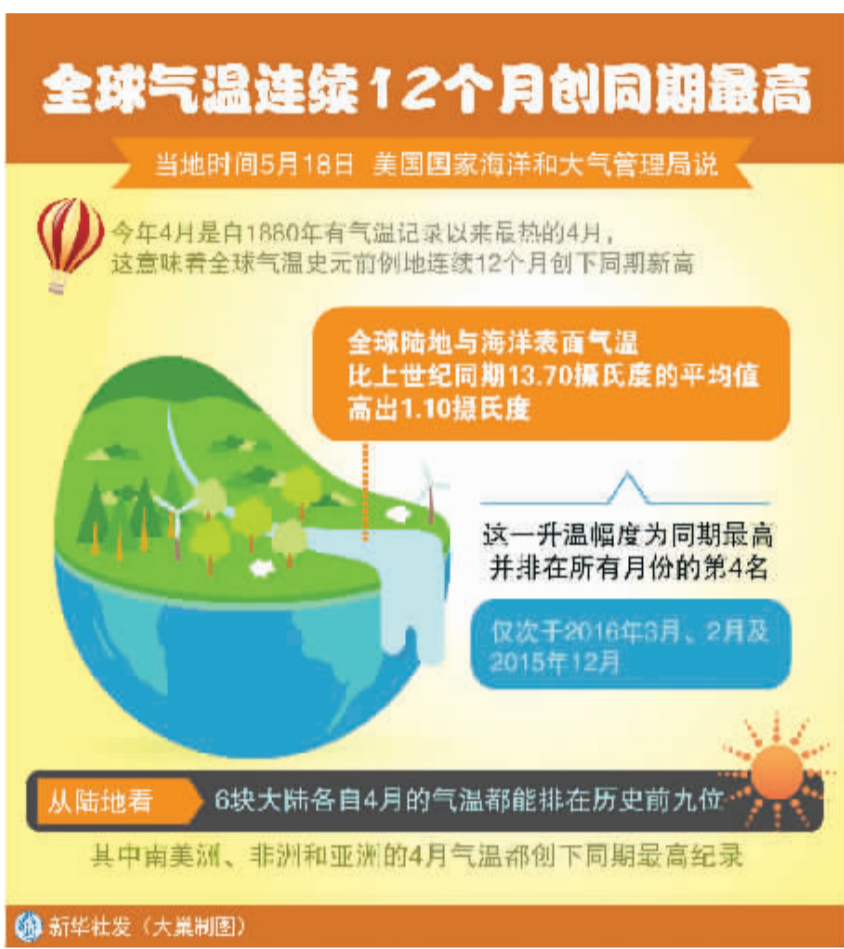
报告评估了发展中国家应对气候变化的资金成本和实际可用来支付这一费用资金之间的差额——即“适应性资金缺口”。报告显示，从2010年至2014年，发展中国家用于应对气候变化的双边和多边资金总量显著增长，达到225亿美元。然而，尽管实际投入有所增加，到2050年，如果没有新的或额外可用资金注入，发展中国家仍将面临巨大的资金缺口。

根据世界银行2010年的一项研究结果，应对气候变化所需资金预计每年在700亿美元至1000亿美元之间(2010年至2015年)。联合国环境规划署报告则认为，到2030年，发展中国家应对气候变化的实际成本将达到每年1400亿美元至3000亿美元，到2050年将再上升至每年2800亿美元至5000亿美元。这一数字比此前世行的估计高出4至5倍。

报告警告说，即便能够实现将本世纪全球平均气温上升幅度控制在2摄氏度以内的目标，资金缺口也会迅猛增长。全球变暖势头很可能还会加剧。这意味着在最初几年，发展中国家“适应性资金缺口”将比预期成本更高。如果不能在额外的创新性资金方面取得进展，“适应性资金缺口”在未来几十年还会继续扩大。

为此，联合国环境规划署呼吁发达国家，在2020年前每年提供1000亿美元资金，以帮助发展中国家应对气候变化并适应其影响，如干旱、海平面上升以及洪涝灾害等。

联合国环境规划署是在《联合国气候变化框架公约》缔约方在巴黎气候变化协议达成后的首次正式会议召开前夕发布这一报告的。这次会议将重点讨论将于今年11月7日至18日在摩洛哥马拉喀什举行的《联合国气候变化框架公约》第22次缔约方会议的筹备进展情况，并就《巴黎气候变化协议》的具体实施方案展开讨论。



## 英国石油集团发布世界能源展望报告预计——

### 全球能源需求2035年将增长34%

本报讯 记者陈颖报道：英国石油集团(BP)日前在北京发布的《BP世界能源展望(2016年版)》报告预计，2014年至2035年全球能源需求将增长34%，年均增长1.4%。随着世界开始向低碳转型，在需求总体增长的过程中，能源结构将发生显著变化，低碳燃料的增速将超过碳密集型燃料。

BP集团首席执行官戴德立说：在石油和天然气价格持续低迷之际，需要为一系列挑战做好准备。能源业是一个长周期行业，我们需要从长远角度来思考能源格局将会如何演变。

报告认为，全世界对能源供应的需求将继续增长，但能源供应结构正在发生变化，对碳密集型燃料的需求将越来越少。尽管如此，为实现国际碳排放的限制目标，仍有必要采取进一步的政策行动。

目前，化石燃料仍是主要能源形式，将满足60%的能源需求，并占2035年世界能源供应总量的近80%。

其中，天然气将成为增长最快的化石燃料，年增长率为1.8%。石油将以每年0.9%的速度稳步增长，但在能源结构中的份额将继续走低。煤炭增长预计将大幅放缓，到2035年其在能源结构中的份额将滑落至历史低点，而天然气将取代煤炭成为第二大燃料源。此外，包括生物燃料在内的可再生能源预计年增速将达到6.6%左右，其在能源结构中的比重将从目前的3%增至2035年的9%。

报告认为，未来20年，碳排放增长速度预计将比过去20年减少一半，增幅从2.1%降至0.9%。碳排放增速急剧下滑反映了能源效率的更快改进和能源碳强度的降低。

收入和人口是能源需求不断增长的主要驱动因素。预计到2035年，世界人口预计将接近88亿，这意味着需要为15亿新增人口提供能源。同一时期，全球GDP预计将增长一倍以上。

## 相关报告分析144名跨国企业负责人意见认为——

### 东盟将从“一带一路”建设中获益

本报讯 记者田原 徐惠喜报道：印尼经济学家合作联合体和印尼知名法务公司贝克·麦坚时近日联合发布报告认为，东盟成员国贸易和投资领域将从“一带一路”建设中受益，印尼将是东南亚地区最大受益国之一。

在采集和分析144名跨国企业负责人意见的基础上，这份名为《连接东盟》的报告指出，在“一带一路”建设框架下，东盟贸易和商业环境都将显著改善。“一带一路”通过创造与基础设施建设相关的投资机会，推进区域融合，促进制造业和服务业的跨境投资活动。这将显著拉动地区经济增长，东盟成员国将从域内外贸易和投资规模的扩大、频率的加快中获益，尤其是从中国巨大的基建投资潜力中获益。

报告指出，有80%的受访者认为，“一带一路”建设最积极的效应在于中国在本地区影响力的全面

提升；有59%的受访者希望通过参与建设“一带一路”与中国企业建立长期合作伙伴关系；有50%的受访者认为，这种长期合作将促进东盟一体化进程尤其是投资领域的融合。“一带一路”展现的美好愿景，不仅仅是个遥远的梦想，事实上本地区企业家们已切切实实地感受到，基建、建筑、制造、电商、物流等诸多领域的商机已经来临。

报告称，在“一带一路”受益程度方面，受访企业认为基础设施和建筑行业将从中获益最多，随后依次是制造业、电子商务和物流领域。从地域来看，印度尼西亚是东盟经济体中的最大受益者，目前该国已知的“一带一路”相关基建项目投资规模约达874亿美元，菲律宾和越南的相关项目规模为420亿美元。

此外，有超过六成受访者表示，为更好对接“一带一路”建设带来的巨大商机，他们已经有针对性地启动了人力资源储备、办公地点

物建、合作对象洽谈等方面的工作，“为抓住机遇、更好应对或将出现的竞争加剧局面，本地区还有一些商业嗅觉颇强的企业家，已经开始筹备融资兼并购事宜”。

贝克·麦坚时北京代表处合伙人郭美珍指出，“许多企业已经整装待发，迎接‘一带一路’带来的机遇。其中，对人才的竞争，特别是对那些能够熟练掌握中文、拥有相关经验的人才，竞争势必会愈演愈烈。同时，跨国企业将激烈角逐寻求与中国公司建立合资关系，在中国获得并购机会”。

报告最后指出，“一带一路”建设将和区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)、跨太平洋伙伴关系协定(TPP)等地区经贸框架一起，共同推动东南亚地区贸易和投资快速、多元发展，促进地区经济的互联互通，“本地区广大企业家非常乐于到‘一带一路’中畅游一番，并借此更好地融入全球价值链”。

**光大信用卡**  
CEB CREDIT CARD  
简单 消费信贷 无需抵押担保

**智能**  
授信额度 区间实时获知

**实惠**  
分期还款 还款随心可选

**便捷**  
足不出户 即可办理

**微众税银联名信用卡**  
四大亮点，让您更省心!

<b>尊享礼遇</b> 机场贵宾厅服务 商旅酒店预订 出行保险增值服务 尊享贵宾权益	<b>尊享礼遇</b> 机场1元停车服务 1元租车、送机服务 星级酒店预订服务 尊享酒店贵宾权益	<b>尊享礼遇</b> 景区门票6折 生日当月双倍积分 两湖游年卡
--	--	--

\*详细服务内容请登录信用卡网站www.cebcbank.com 帮助中心 \*用户下载 \*光大银行白金卡尊享服务  
用户专享手机及信用卡 \*VIP专区  
光大税银联卡当前开放申请地区(广州、深圳、郑州、济南、青岛、烟台、厦门、杭州、南京、无锡、苏州、太原、天津)

7\*24小时全球贵宾服务热线 4008-111-333  
95595 www.cebcbank.com

**Bank 中国光大银行**  
共享阳光·创新生活