

美联储淡化加息前景事出有因

关晋勇

世经述评

当地时间11月3日,在下一任美联储主席人选即将出台之际,美联储议息会议结束后按部就班地宣布开始缩减购债,而在经济大幅下滑和其他经济体货币政策鹰派式微的局面下,美联储主席鲍威尔淡化了即将转向加息的前景,罕见地直言,加息不是时候。

美联储议息会议后,鲍威尔宣布美联储同意将每月1200亿美元的资产购买规模在今年11月和12月各缩减150亿美元,按照这样的速度,到明年6月将完全结束购债计划。

联储宣布,“鉴于自去年12月以来经济向着美国联邦公开市场委员会(FOMC)的目标取得了实质性的进一步进展,委员会决定,开始每月降低购买步伐,每月减少购买100亿美元的美国国债和50亿美元的机构住房抵押贷款支持证券(MBS)。从本月晚些时候开始,委员会将至少增持700亿美元的美国国债和至少350亿美元的机构MBS。从12月开始,委员会将分别增持至少600亿美元的美国国债和至少300亿美元的机构MBS。”

鲍威尔称,本次声明的变化相当于承认,美联储对通胀何时才会放缓的预期存在更大不确定性,当前情况下,加息不是时候。美联储的决定略显鸽派,但确实是迫不得已。

首要原因是美国经济第三季度成绩太难看。由于德尔塔变异毒株引发的新增新冠肺炎病例数激增,货物持续积压造成供应链短缺加剧了通胀,削弱了消费者买到心仪商品的能力。美国人的信心仍然低迷。美国供应管理学会公布的数据显示,10月制造业采购经理人指数从9月的61.1下降至60.8。

美国商务部日前公布数据显示,第三季度国内生产总值折合成年率的增幅降至2%,远低于第二季度的6.7%。这是自2020年经济衰退以来的最低增速。第三季度消费者支出仅增长1.6%,远低于前三个月的12%。第三季度,美国家庭将支出转向了服务业,服务业支出增长了7.9%,而耐用消费品支出下降了9.2%。第三季度企业投资仅增长1.8%,较前一季度的9.2%大幅下滑。美联储偏好的个人消费支出指数的“核心”指标从第二季度火热的6.1%降至4.5%。衡量国内需求的指标——对国内购买者的最终销售额在第二季度增长8%之后,第三季度仅增长1%。

其次,外国货币环境继续维持宽松,导致美联储不得不有所顾忌。

欧洲央行行长拉加德近日发言,明年加息条件成熟的可能性极低。拉加德说,过去几周,

在下一任美联储主席人选即将出台之际,美联储议息会议结束后按部就班地宣布开始缩减购债,而在经济大幅下滑和其他经济体货币政策鹰派式微的局面下,美联储主席鲍威尔淡化了即将转向加息的前景,罕见地直言,加息不是时候。

美联储议息会议后

- 鲍威尔宣布美联储同意将每月1200亿美元的资产购买规模在今年11月和12月各缩减150亿美元
- 按照这样的速度,到明年6月将完全结束购债计划

美国供应管理学会公布的数据显示

- 10月制造业采购经理人指数从9月的61.1下降至60.8

美国商务部公布数据显示

- 第三季度国内生产总值折合成年率的增幅降至2%
- 远低于第二季度的6.7%

这是自2020年经济衰退以来的最低增速

市场利率已经上升,主要原因是市场对通胀前景的不确定性增加,外国对欧元区政策利率预期的溢出效应,以及对后疫情时代资产购买准则存在疑问。拉加德表示,尽管目前通货膨胀急剧上升,但中长期通胀的前景仍然很温和。

尤其值得重视的是,十多年来一直持紧缩立场、以抨击欧洲央行宽松举措出名的德国央行行长魏德曼,在任期还有五年时间的情况下,突然表示将于12月离任。尽管魏德曼的偏紧立场在欧洲央行是少数,但是德国央行的立场不容忽视。这意味着,欧洲央行在欧元区通胀飙升时维持超宽松货币政策的最重要反对者将突然消失,拉加德的宽松意志将顺利贯彻。

维持金融稳定在鲍威尔任内成为美联储工作目标。半年一次的《金融稳定报告》中,欧洲形势是最重要的外部因素,直接影响美联储决策。因此,几十年来唯我独尊的美联储在鹰派道路上少了盟友,不得不在制定政策时有些顾忌。

此外,最让人头疼的是,鲍威尔能否连任已经成为影响美国货币政策走势的重要因素,尽管很难说这一因素被计入了通盘考虑,但是其影响确实不容低估。

作为美国政府中一个相对独立的部门主管,美联储主席的权力极大,自保罗沃尔克以来的历任美联储主席的个人风格都强烈影响了美联储的货币政策制定方向。按照规定,鲍

威尔任期将于明年2月结束,而世人皆知鲍威尔强烈希望连任。直至9月,华尔街金融界得到的消息是,在财政部长耶伦的全力支持下,拜登将继续任命鲍威尔为美联储主席。按照华盛顿的惯例,在国会完成联邦债务上限和3.5万亿美元的社会支出计划等财政规划工作后,就会宣布美联储主席任命。如果拖到10月底还没有宣布,事情可能就会起变化。

现在已经进入11月,拜登近日在气候峰会期间表示,很快会宣布下任联储主席是谁,手头的候选人选可真不少。据悉,美联储副主席布雷纳德和亚特兰大联储主席博斯托克都进入



了候选名单。如果布雷纳德获得任命,美联储将迎来又一位女主席,如果那样的话,希望她和耶伦扮演好“姐妹花”的角色。如果博斯托克获得任命,美联储将迎来首位黑人主席。而如果鲍威尔连任,这位共和党人将不得不迫于民主党国会的压力,令美联储的政策制定更关注气候变化,更注重多样性,将成为未来一个阶段的特色。

受这些内部的、外国的、人事的因素影响,美联储作出现在的选择并不出人意料,鲍威尔淡化了即将转向加息的前景,纽约股市在消息出来后理所当然地应声上涨。

外企微观观察

最近,日本便利店连锁品牌全家盯上了邮局。全家利用日本川越西部局一楼大厅的闲置空间,开了一家无人收银便利店,出售饮料、食品和日用品等约350种商品,这是全家首次把便利店开进邮局。

这家店不仅位置特殊,还装备了“黑科技”。店铺通过安装在天花板上的20个摄像头和设置在货架上的传感器,识别顾客手中的商品,结账时不用扫描条码,就可以直接付款。

便利店开进邮局,其实并不少见。在世界很多国家和地区,邮局都有着悠久历史的服务设施,在方便民众生活方面发挥了重要作用,承载了很多人的美好回忆。更重要的是,邮局的“触角”遍布各地,拥有天然的地理位置优势,与周边居民的生活联系紧密。

此次全家把店开进邮局,就是希望能够通过开设这家店铺,探索“便利店+邮局”的运营模式,利用邮局的位置,把便利店扩展到人口稀少和以前难以开店的地区。对于邮局而言,随着社会的发展,曾经不可撼动的“江湖地位”逐渐弱化。在传统优势的基础上引入新模式,拓展业务范围,不失为一种选择。

不过,隔行如隔山,邮局跨界做零售,涉足的是全新领域。能不能生存和盈利,还面临不少挑战,在商业模式选择、合作伙伴挑选等各个方面都马虎不得。日本邮政此次选择与实力雄厚的连锁品牌全家合作,解决了供应体系、店铺运营等问题。但双方合作模式能否长久,店铺定位能否适应周边商业生态和居民需求,还需要在实践中验证和调整。

在中国,十多年前就有邮局尝试开设便利店和生鲜店,但由于多方面的原因,很多都没能生存下去,这种模式也没有得到复制和推广。今年,火“出圈”的邮政奶茶和邮政咖啡,虽然“流量”持久度还有待验证,但一出手就如此引人关注,为邮局跨界注入了更多信心。

无论是开便利店还是卖奶茶、咖啡,邮局跨界归根结底是在传统服务基础上推出新业态,为消费者提供更多、更便捷的服务。邮局跨界能否成功,关键还要看其能否整合自身优势,引入适合自己、适合周边商业生态的跨界模式。

禹洋



↑ 视频报道请扫二维码

塞内加尔谨慎管理中期债务

确保实现国家振兴计划

本报达喀尔11月4日讯(记者宋斌)为应对新冠肺炎疫情影响,近两年塞内加尔实施了积极的财政与货币政策,以支持国家振兴计划、提振经济增长和扶持民生。经过2018年和2019年GDP达6.7%和5.3%的增幅后,2020年该国依然实现了经济正增长,GDP增幅达1.5%,这一表现在西非地区可圈可点。

为支持今年的经济增长,塞内加尔继续坚持宽松的财政政策。今年该国财政预算支出为4.6万亿西非法郎(1元人民币约等于88西非法郎),比去年增加了8.9%。据国民议会此前通过的2022年度国家财政预算案,明年财政预算支出将达5.15万亿西非法郎,同比增幅达12.2%。

积极的财政政策显著扩大了财政赤字。塞内加尔经济预测研究局公布的数据显示,在公共支出领域,去年国家财政支出同比增长15%,达38251亿西非法郎;而国家财政收入(税收和捐款)同比仅增长6.3%,为29650亿西非法郎;去年国家财政赤字达8601亿西非法郎,同比上升了6.3%,约占GDP的6.1%。而2019年财政

赤字仅为5375亿西非法郎,约占GDP的3.9%。与此同时,该国也实施了积极的货币政策,通过在国际金融市场、非盟及其次区域组织银行的大力融资加速实现国家振兴计划。该国经济预测研究局报告显示,在去年该国公共债务为9.18万亿西非法郎(约占GDP的62.8%)的基础上,今年这一数值预计将超过9.69万亿西非法郎,约占GDP的64.7%。

根据西非国家经济共同体和西非经济货币联盟针对未来单一货币目标所制定的成员国经济趋同指标,即成员国财政预算赤字(不包括捐赠款)占GDP的比率不得超过3%、公共债务占GDP比率不得逾越70%的标准,塞内加尔的上述数据显然已经超越和逼近上限。

塞内加尔财政与预算部表示,未来几年,塞内加尔政府将继续执行谨慎的中期债务政策,努力维持可持续性的债务水平,以确保如期实现国家振兴计划。今后需要努力筹划国内国际债务的最佳组合,把融资成本降至最低,严控风险。

瑞士强化生物多样性保护

本报驻日内瓦记者 杨海泉

瑞士联邦环境署研究评估显示

瑞士230个动植物栖息地中有近半数受到威胁 尤其是荒野、耕地和淡水生态系统

4.5万种动植物中有约三分之一处于濒危状态

逾40%的昆虫种类被认定为受威胁物种

蜜蜂、蝴蝶等授粉昆虫的数量日益减少



被列为濒危动物的瑞士孔雀山羊。(资料图片)

瑞士承诺将在2030年将温室气体排放量减至1990年水平的一半,并提升对自然有害物质的控制

瑞士素以湖泊草地森林密布,动植物资源丰富,环境保护居世界先进水平闻名于世,有着“花园国家”的美誉。但是,面对气候变化和环境污染等全球性挑战,拥有先进环保理念、法律和科技的瑞士,同样承受着保护生物多样性的压力。

瑞士联邦环境署此前研究评估显示,瑞士230个动植物栖息地中,有近半数受到威胁,尤其是荒野、耕地和淡水生态系统,使生存其中的野生动植物面临威胁;4.5万种动植物中有约三分之一处于濒危状态;逾40%的昆虫种类被认定为受威胁物种,蜜蜂、蝴蝶等授粉昆虫的数量日益减少;两栖动物与食虫鸟类也受到昆虫物种减少的影响。

瑞士生物专家分析认为,多种因素造成瑞士生物多样性损失,主要原因是过度的人类活动和农业开发深刻改变了生态环境,尤其是高山生物多样性。气候变化和杀虫剂的密集使用,是造成昆虫减少的罪魁祸首。

瑞士存在诸多与生物多样性相关的环境问题。

一是冰川加速萎缩。世界闻名的阿莱奇冰川是欧洲最长的冰川,在过去40年间日渐消融。瑞士联邦环境署曾发出警告,到本世纪末,不仅阿莱奇冰川可能会完全消失,瑞士其他冰川也有可能消融殆尽。

二是高山动植物多样性受到威胁。受升温影响,瑞士阿尔卑斯山区高海拔地区的树木草类植物逐渐向海拔更高的地区迁移。栖息于高山地区的鸟类变得更为脆弱。

三是气温升高给动植物赖以生存的环境带来破坏性影响。过去150年,瑞士年平均气温已升高了1.75摄氏度,预计到本世纪末,根据碳排放量及其他变量,瑞士气候变暖速度还会加快。

巴基斯坦出台“最大福利计划”

旨在减轻国内通胀影响

本报伊斯兰堡11月4日讯(记者施普皓)巴基斯坦总理伊姆兰·汗日前发表全国讲话,宣布将出台“巴基斯坦历史上最大的福利计划”,以减轻当前国内通货膨胀给民众带来的影响。

根据总理披露的福利计划,这项计划将投入1200亿卢比(约合45亿元人民币),惠及2000万个家庭的1.3亿人。伊姆兰·汗提到,未来6个月,政府将对酥油、面粉和豆类给予30%的补贴。除此之外,伊姆兰·汗还公布了与此项计划配套实施的其他计划,比如为400万家庭提供1.4万亿卢比贷款,以及为求学阶段的年轻人提供职业技能教育机会、学校津贴和奖学金等。伊姆兰·汗在讲话中提到,这一计划将推动巴基斯坦朝“福利国家”的方向更进一步。

伊姆兰·汗特别提到,感谢中国、沙特阿拉

伯、阿联酋等国提供的帮助,这些帮助让巴基斯坦度过了经济上较为困难的一段时期。

过去几个月,巴基斯坦国内通货膨胀较为严重,物价上涨速度较快,民众生活受到较大冲击。这其中自然有巴当前国内经济形势的原因,不过更多是受国际大宗商品价格上涨影响。巴基斯坦计划发展部部长乌马尔指出,大宗商品价格上涨所带来的通胀“不可能即缓解”。针对这一现状,巴基斯坦政府早些时候就已开始准备公布福利计划。11月1日,巴基斯坦新闻部长法瓦德·乔杜里透露总理将发表全国讲话,并表示总理将很快宣布一项“大方案”,以应对不断上涨的物价。巴基斯坦执政党正义运动党的官方社交账号也在早些时候表示,总理将在讲话中宣布一项庞大的福利计划。