

美联储加息决心已定

关晋勇

世经述评

面对40年来最高水平的通胀,接近50年低点的失业率,继续由鲍威尔率领的美联储不再坚守超级宽松政策,计划3月份结束净资产购买,甚至同时加息,并于今年晚些时候启动缩表。美联储的底线是,政策调整不引发美国经济衰退。美国金融市场可以忍受短时间的价格调整,而新兴市场国家务必要系紧“安全带”。

在美国参议院银行委员会于本周二就提名鲍威尔连任美联储主席举行的听证会上,鲍威尔表示,如果复苏进展符合预期,美联储已准备好快速行动。3月份结束净资产购买,年内加息,今年晚些时候开始缩表。

鲍威尔决绝的态度,是因为美国“拔地而起”的通胀水平。

美国劳工部数据显示,2021年12月消费者价格指数(CPI)同比上涨7%,增幅大于11月的6.8%,这是1982年以来的最快增速,也是通胀率连续第3个月超过6%。剔除波动剧烈的食品和能源类别的核心消费者价格指数在12月同比上涨5.5%,增幅大于11月的4.9%,为1991年以来的最高水平。纽约联储最新的消费者预期调查显示,受访者预计1年后的通胀率为6%,3年后为4%,相对于美联储2%的目标,通胀预期处于相当高的水平。而就业报告显示,12月美国失业率降至3.9%,接近50年低点,平均时薪上涨4.7%。

美联储可不希望看到工资上涨推动物价大幅攀升。简单讲,通胀高于预期,就业市场非常强劲,这种情况的结果必然是收紧货币政策。鲍威尔坦言,与美联储的最大化就业目标相比,目前需要关注通胀和保持物价稳定“稍微多一点”。他强调,美联储具有采取必要措施控制物价上涨的决心,将使用工具令通胀重回目标,以防止高通胀变得根深蒂固。

鲍威尔下定决心启动紧缩的另一个重要原因来自美国的供应链危机不断加剧。

新冠肺炎疫情暴发后,由于无法或不愿在国际旅游等服务上花钱,美国人转向了购买更多商品,导致汽车和家电等大件商品的供应问题一直十分突出。目前,圣诞运输高峰已经结束,但集装箱船堵塞仍在加剧,港口库存不断积压,这意味着供应链问题没有得到缓解。现在,美国三大海岸线上等待泊位的船只数量约150艘。码头工人、司机需求都存在较大缺口。美联储解决不了疫情带来的供应链危机,只好通过提高资金价格来遏制需求,这种思维模式真是十分标准的“解决不了问题,就解决制造问题的人”。

鲍威尔加快紧缩步伐的第三层考虑是:如果高通胀过于持久,届时将导致货币政策

考虑到“拔地而起”的通胀、不断加剧的供应链危机以及收紧货币政策可能引发经济衰退对就业市场不利等因素,美联储不再坚守超级宽松政策,计划3月份结束净资产购买,甚至同时加息,并于今年晚些时候启动缩表。但随着美联储收紧货币政策,新兴市场国家货币必然贬值,股市和债市也肯定开始动荡不安,一些积重难返的国家还可能发生政局动荡。



更加收紧,这可能引发经济衰退,反而对就业市场不利。因此鲍威尔也提到在加息和缩表后,美国货币政策仍将保持适度宽松、防止出现导致经济衰退的过度紧缩状态。这番恰到好处表态,既满足了议员们的要求,又讨了华尔街的欢心。怪不得美国股市在鲍威尔表态后竟然快速上涨。

鲍威尔并未明言首次加息的时间,但是短短一周之内,已经有4位地方联储主席表态支持3月份加息,摩根大通、德意志银行、花旗集团等华尔街巨头也纷纷预期3月份加息,掉期市场预计美联储在3月份加息的概率为80%。

必须明确的是,尽管美联储调控货币政

策的能力日益娴熟,鲍威尔也不敢保证分寸能够拿捏得恰到好处。

世界经济论坛的年度风险报告显示,对全球前景的悲观情绪显著增强。未来5年,主要的经济风险是资产泡沫的破裂和债务危机。由于紧缩政策会推升实际利率,对高负债公司造成巨大压力,其债务负担的可持续性将遭受质疑,进而引发抛售。今年年初的4个交易日里,10年期美债实际利率大幅攀

升了30多个基点至-0.78%,达到2021年6月以来的最高水平。

这不是什么好兆头。但美联储并不忌讳以暴跌的方式迅速修正美股估值,“洗洗可能更健康”。只是,随着美联储货币政策收紧,新兴市场国家货币必然贬值,股市和债市也肯定开始动荡不安,一些积重难返的国家还可能发生政局动荡。至于这两年风光无限的黄金和比特币,真的可以告一段落,“洗洗睡了”。



本报日内瓦讯(记者杨海泉)1月11日,国际航空运输协会(IATA)发布全球航空货运定期报告显示,受供应链中断和运力限制等因素影响,2021年11月份全球航空货运需求增长放缓。

报告指出,按照货运吨公里计算,2021年11月份全球航空货运需求相较2019年11月份增长3.7%,增幅明显低于2021年10月份的8.2%,运力比2019年11月份下降7.6%。全球重要航空运输枢纽继续遭遇运力瓶颈。尽管全球经济持续推升航空货运,但供应链中断却拖累了航空货运增长。

国际航协理事长威利·沃尔什表示:“由于供应链中断,2021年11月份航空货运增速环比10月份减半。所有经济指标均显示需求持续强劲,但由于劳动力短缺和整个物流系统的瓶颈,航空货运增长意外减缓。制造商无法将重要货物包括个人防护用品运送到需要的地方。在新冠肺炎疫情对经济复苏造成永久性损伤之前,各国政府必须迅速采取行动,缓解全球供应链的压力。”

为缓解航空货运供应链中断局势,国际航协对各国政府发出呼吁:确保航班机组人员不受新冠肺炎疫情期间航空旅客入境检疫限制措施的影响;执行各国政府在国际民航组织新冠肺炎疫情高级别会议上的承诺,恢复包括旅客出行在内的国际互联,增加货运运力;提供创新的政策激励,以解决劳动力短缺问题;支持世界卫生组织和国际劳工组织为确保国际运输工人行动自由而成立的行动小组的工作。

新加坡致力维持枢纽港口地位

本报驻新加坡记者 蔡本田



可为业界省下超过39000个人工作日。另外,新加坡海事局将在未来几个月内推出2050年海事业去碳化蓝图,明确国内海运业减少碳排放的规划,支持全球降低国际航运碳排放的努力。内容包括在替代燃料、能源管理以及推广绿色融资方面率先展开研发项目。

易华仁指出,在“大辞职潮”之际,海事业的薪酬及职业发展配套需具有竞争力,以便吸引人才加入。政府正与各方面伙伴合作制定商业及培训计划,共同为员工技能发展提供资助。海运业员工转业计划也得到了加强,让中途转业者和现有海事员工能够在自动化、数据分析、网络安全和去碳化等领域继续有所作为。

2021年,新加坡本地海运燃油销售业也表现强劲,继续保持了世界最大燃油港口的地位。2021年燃油总销量为5.04亿吨,包括近5亿吨的常规燃料销售和少量的液化天然气销售。新加坡从2021年3月开始定期开展船对船液化天然气加注作业,并将继续推动海事业脱碳,使港口燃料供应多元化。

目前,新加坡船级社(验船协会)数量在全球名列前茅。新加坡船舶注册处继续在全球顶级船舶注册处中居于前列,反映了新加坡在国际船东中的良好声誉。截至2021年12月,在新加坡国内注册的船舶总运营吨位为9230万吨。



运行中的河内轻轨二号线。(资料图片)

中企承建越南首条城市轻轨运营顺利

本报河内讯(记者关晋勇)1月13日,中国驻越南大使熊波同越南交通运输部部长阮文体共同出席河内轻轨二号线项目落成仪式。

熊波祝贺项目顺利落成运营并表示,去年中越两国贸易额突破2000亿美元,中国对越投资跻身年度前三位,双边关系的韧性潜能得到充分显现。河内轻轨二号线项目落成正是中越互利务实合作稳步前进的缩影。

熊波指出,当前全球新冠肺炎疫情延宕反复,世界经济复苏步履维艰,各国可持续发展面临严峻挑战。作为友好邻邦和重要伙伴,中方愿同越方一道,以加强发展战略对接为主线,深化在互联互通、绿色发展、工业化、数字经济等领域合作,携手推进中越全面战略合作伙伴关系取得新的更

大发展。越方在致辞中诚挚感谢中国政府的大力支持,高度评价河内轻轨二号线项目对河内建设绿色文明城市、改善城市交通状况、便利河内市民出行发挥的重要作用,认为项目顺利运营是两国各领域合作提质升级的生动体现,也是对1月18日两国建交72周年的重要献礼,期待更多代表中国先进技术的合作项目在越落地,助力越南经济社会高质量发展。河内轻轨二号线是越南首个城市轻轨项目,使用中国政府优惠贷款,采用中国设备、技术和标准,由中铁六局负责承建,是两国共建“一带一路”基础设施领域合作的标志性项目。去年11月正式运营以来,累计载客量逾100万人次。