



敬请关注  
国际金融报官微

国内统一刊号:CN31-0016

邮发代号:3-93

2023年6月19日 星期一

第5381期 本期16版

官网:www.ifnews.com

国际



### 日本即将无视反对 排放核污水

4版

银行



### 房贷降息预期升温

5版

消费



### 暑期档暗战

11版

公司



### 野风实控人风格“野”?

16版

#### 休刊启事

经本报编委会研究决定,因端午假期,2023年6月26日(星期一)报纸休刊一期。

国际金融报  
2023年6月19日

责编/袁源

人民日报违法和不良信息举报电话:010-65363263  
举报邮箱:jubao@people.cn

## 全球资本活水向东流

主要经济体货币政策快速转向产生了一系列经济冲击,也在一定程度上引导资金流向,核心资产受经济动荡的影响最小,被市场追捧,并推动多国股指纷纷创出新高,与此同时,很多外资机构也在坚定不移地长期投资中国。

记者 李曦子

眼下,全球经济衰退阴霾难散,顽固的通胀仍是主要担忧,不过各国在货币政策上的分歧,也似乎比历史上任何时期都要大。

6月12日当周,市场迎来“超级央行周”,继续呈现分化局面。6月16日,日本央行宣布继续保持货币宽松政策刺激经济;6月15日,中国人民银行继续“降息”,欧洲央行宣布继续加息25个基点;6月14日,美联储宣布暂停加息,但暗示未来紧缩力度更大。

主要经济体货币政策快速转向产生了一系列经济冲击,也在一定程度上引导资金流向。

### 各国货币政策分化趋显

当地时间6月14日,美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布最新利率决议,维持联邦基金利率目标区间在5%至5.25%之间不变,这是自去年3月连续10次加息以来首次暂停加息。

日前公布的美国5月CPI同比增速迎来“十一连降”,创两年多最低水平,使市场对本次暂停加息的概率升至90%。美国劳工统计局公布数据显示,美国5月CPI同比上升4%,连续第11次下降,创2021年3月以来新低,预估为4.1%,前值为4.9%;环比上升0.1%,预估为0.1%,前值为0.4%。

美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示,高通胀给人们带来了困难,美联储依然坚决致力于2%的通胀目标。他指出,通胀已经有所缓解但压力持续高企,美联储仍然认为通胀上行风险依然存在,将通胀率恢复到2%还有很长的路要走。

虽然本次会议暂停加息,但是会后公布的美联储官员预期未来利率水平的点阵图显示,相比3月,本次美联储对利率峰值的预期更高,意味着未来紧缩力度更大、更偏鹰派。

FOMC 6月点阵图显示,2023年年底利率预期中值为5.6%,此前为5.1%。

12位美联储官员预计,今年的利率至少会上升到5.5%-5.75%;有4名官员预计,今年至少还会加息一次;只有2人认为不会再加息。

从利率峰值和点阵图的多数官员预期水平看,美联储官员在暗示,即使本次并未再加息,今年内美联储还将继续加息,若一次加息25个基点,将还有两次加息。

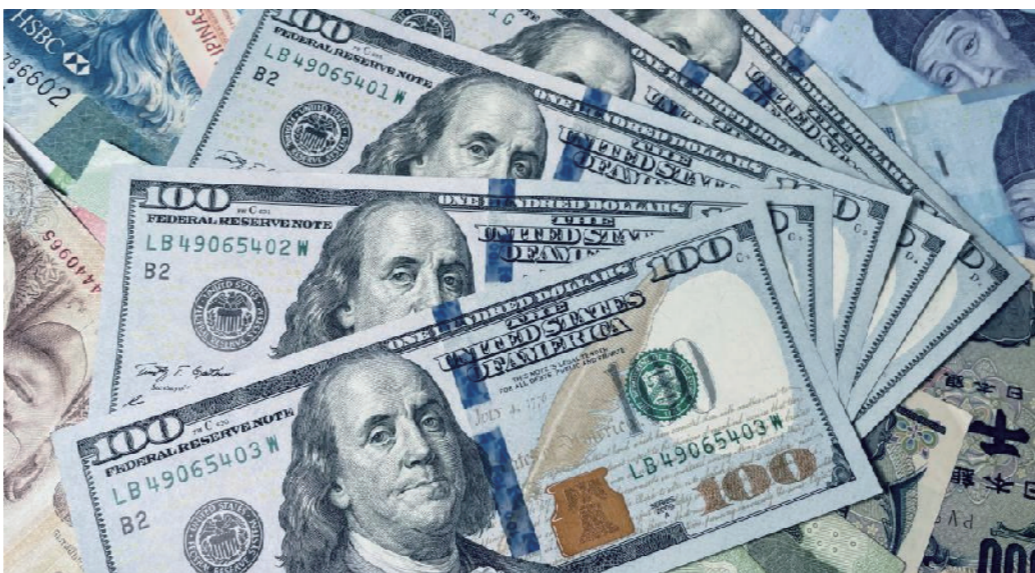
根据芝加哥商品交易所的Fedwatch工具,7月加息25个基点的可能性升至近70%。

暂停加息并不意味着货币紧缩的终结。此前,加拿大央行和澳大利亚央行都曾在暂停加息后重启加息。

加拿大央行在2023年1月宣布有条件的暂停加息后于6月7日重启加息25个基点,将隔夜利率提高至4.75%,为20余年来的新高。澳大利亚央行在4月暂停加息后,在5月和6月连续两次加息25个基点。



新华社图



张力摄

### 美联储暂停加息 市场“松口气”

9版

### 无处安放的“闲钱”

10版

与此同时,欧洲央行与英国央行仍在考虑进一步加息。6月15日,欧洲央行宣布最新利率决议,将三大主要利率均上调25个基点,符合市场预期,这是欧洲央行自去年7月以来的第八次加息,利率达2008年10月金融危机紧急降息前的最高水平。

市场还认为,英国央行本月将升息25个基点至4.75%已是板上钉钉。交易员现在预计到明年2月有加息至6%的可能性。

与西方主要国家不同,日本依然在延续持续宽松的货币政策。在6月16日的议息会议上,日本央行依旧按兵不动,继续维持超宽松立场。

中国人民银行也一直坚持“以我为主”。6月13日,中国人民银行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日央行以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作,中标利率由2%降至1.9%。6月15日,央行开展2370亿元中期借贷便利(MLF)操作,利率为2.65%,此前为2.75%,下降了10个基点。

FXTM 富拓特约分析师黄俊在接受《国际金融报》记者采访时表示,以美国为首的西方国家

在加息,中国在降息,和各自的通胀周期相关。现在在中国并无通胀风险,在意外“降息”后,利率水平仍有进一步降低的基础。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,在国内与海外物价形势存在根本差异的背景下,国内货币政策具有很强的独立性。无论美联储6月及下半年是否继续加息,对国内货币政策的影响都将较为有限。

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜日前在陆家嘴论坛上表示,中国金融周期相对稳健背后的原因,是中国长期坚持稳健的货币政策。中国货币政策坚持“以我为主”,坚持跨周期和内外平衡的导向,不跟随美联储“大放水”,不搞竞争性的零利率或量化宽松政策。

### 这些市场受青睐

在主要经济体经济增速放缓的影响下,全球资金都流向哪些市场和资产?

>>> 下转 2版



国际派 | Global News

## “降通胀最重要”

记者 袁源

在新冠疫情、俄乌冲突、货币政策大幅收紧等因素影响下,全球经济依然处于不确定、不稳定状态,其未来走向备受关注。

近期,迈阿密大学工商管理学院院长、哈佛商学院前资深副院长、中欧国际工商学院荣誉退休教务长约翰·奎尔奇(Quelch, John A.)在中欧高层管理论坛上就全球经济发展、中美关系等受外界关切的问题接受《国际金融报》记者专访。

他表示,当下全球经济最重要的目标是降低通胀。而为控制通胀美联储将继续加息,高利率环境让最脆弱经济体买单。中美关系是世界上最重要的双边关系之一,中美关系若能“解冻”,将在很大程度上为世界经济复苏注入强劲信心、稳定增长预期。

### 美国经济或将软着陆

随着新冠疫情的影响逐渐削弱,全球经济已展现复苏态势,但多家国际机构预测显示,今年全球经济增速将显著低于去年。

今年4月,国际货币基金组织发布的《世界经济展望》报告预计,2023年全球经济增长2.8%,较此前预测下调0.1个百分点。

6月6日,世界银行发布最新一期《全球经济展望》报告,预计2023年全球经济增长2.1%,较1月预测上调0.4个百分点,但仍低于2022年的3.1%。

约翰·奎尔奇认为,当下最重要的目标是降低全球通胀。这在中国不是一个问题,因为中国并没有经历高通胀,但在美国以及某些欧洲国家通胀率很高,而降低通胀并非易事。

约翰·奎尔奇还表示,在全球经济格局不断变化的情况下,当前最重要的全球经济趋势是新兴经济体的重要性不断上升,目前新兴经济体GDP占全球GDP的42%,因此有必要重塑全球机构的决策权,以反映新兴经济体的日益增长和持续的重要性。

在世界舞台上,美国仍是全球经济的重要参与者。美国目前占全球GDP的比例略低于25%,这一比例与30年前的水平相似。

约翰·奎尔奇认为,尽管美国经济发展形势和国际关系都面临挑战,但其经济增长的重要驱动力——政府、大学和企业的协调创新机制仍在发挥巨大作用。而较高的就业率、灵活的用工政策和繁荣的劳动力市场也是美国的重要优势。此外,由于美元作为国际贸易和结算货币的地位,美国对世界经济有着重大影响。

针对美国经济前景,约翰·奎尔奇判断,从技术层面来看,美国当前还未陷入衰退。“我比6个月前更乐观,认为美国经济将出现软着陆,这一可能性大概是60%,衰退可能在第二季度出现。但也有经济学家将出现衰退的可能性调整到第三季度或者第四季度。”

>>> 下转 2版