6月16日凌晨2点,美联储宣布加息

75个基点。美联储明确表示,要控制通胀。美国为何一次要这么大幅加息, 这对美国的影响是什么,对中国的影响又如何呢?让我们来分析一下。

- 1、这是美国从1994年以来,最大最多的加息量,今年第一次是25个基点,第二次是50个基点。这次是75个基点。美联储为了控制通胀,今年年底要加息到3.25-3.5%的水平,就是说还有175个基点要加,未来半年加息的速度是很快的。
- 2、为何加这么快呢?一下子加75,之前一直说要加50基点,因为上周五美国出了通胀报告
- ,数据高于市场预期,市场预计
- 8.3%, 结果CPI

是8.6%,最重要的是,环比增速非常快,接近于1%的速度,如果CPI1月增长1%,那一年CPI就会12%,通胀率12%这多可怕。

美国今年初认为,去年通胀是二手车价格非常高,增加了40%,去年因为供给出了问题,货物价格上升原因是,政策刺激发钱,需求上来了,货物供应受疫情影响,导致供不应求,价格上去了。今年疫情变好了,应该是供给量瓶颈所有缓和,价格会下降。但今年问题是,货物价格没有下来,能源价格上升,汽油价格上升,俄乌危机导致能源市场紧张。

更重要的是,服务行业价格升得非常快,其中一个原因,劳工市场恢复,失业率低导致工资增长在年化率5%以上,劳工成本上升,服务行业价格上升,很多通胀项目,比如租金和医疗服务,都在年化率5%以上的增长。问题在于,如果服务市场工资增长快,这是非常有趋势性的,很难自己下来的,今年工资涨了5%,明年不可能下来。

再有,由于经济重启导致机票涨得快。为什么加息75基点,它发现高通胀非常有粘性,到了一个有趋势性增长,必须以收紧货币方式,让需求下降才能控制通胀。简单说,美国问题是经济过热,供不应求,所以美联储做的,一定把经济降温,让需求下来,来控制通胀,并表示有决心控制到2%。但面临问题是,通胀很高,如果不管下不来,更担心的是,如果通胀预期变得很高,就会有一个螺旋产生。例如:一个人在冰上被人推了一下,就停不下来了。经济学上这叫通货膨胀

的螺旋。所以,这次直接加息了75基点,要比较快速的把通胀控制下来。

- 3、对美国经济的影响。原来是双目标:通胀率和失业率,现在主要目标,放弃失业率,主要目标是通胀率。由于政策过紧,美国经济走入衰退的几率加大了。从经济学角度讲,加息对经济反应是2个季度,不是很容易达到效果,等他们看到效果时,可以是滞后的反映了,这会导致美国经济衰退几率加大了。虽然现在数据没有显现,但美国房地产市场慢慢开始变冷了。
- 4、对中国影响。如果说,美国继续快速收紧,一段时间内美元处于较强的位置,对人民币有一个压力,但如果美国能较好控制通胀,对我国进口的通胀压力会小一点,会减少输入性通胀。因为美国的货物市场和能源市场需求不那么强,对我国不会有通胀压力。但对我国货品出口需求会有影响,从现在往后看,我国一定会加大内需开发,如果美国经济有所放缓的话,对我们是不好的。

有人问,美国为何非要加息,弄得世界各国都跟着波动呢?

我们说如果美国不加息,可能会更不好。因为美国通胀不控制,可能出现更大的问题,美国别无选择。

我国疫情变好了,我们会有自己的经济走势,大家看5月份数据比4月份好, 这是政策在发力,我国经济正在复苏。看中国经济怎么样?应该说,如果未 来,在哪国都不好的情况下,中国经济可能是最好的。