

美联储今年以来第四次加息 强力加息会否重演“沃尔克时刻”？

美国联邦储备委员会27日宣布加息75个基点，这是美联储今年以来第四次加息，也是连续第二次加息75个基点，为上世纪80年代初以来最大幅度的集中加息。如此罕见加息步调也进一步引发外界对美国衰退风险加剧、危机转嫁拖累全球经济的担忧。

上世纪80年代初，时任美联储主席保罗·沃尔克通过持续激进加息将美国通胀水平从1980年初的两位数降了下来，但代价是美国经济两年内两次陷入衰退，被称为“沃尔克时刻”。如今面临四十年不遇的持续高通胀，美联储是否会重演历史，以衰退为代价控制通胀？

激进加息难遏通胀

美联储主席鲍威尔在会后召开的新闻发布会上表示，在9月的会议上再一次进行“超乎寻常的大幅加息”可能是合适的。芝加哥商品交易所美联储观察工具27日显示，交易员预期美联储9月加息50个基点的概率为65%。

连续大幅加息，凸显美联储前期行动缓慢、如今只能加快控制通胀的被动局面。美国劳工部数据显示，3月份至5月份美国消费者价格指数(CPI)同比涨幅连续三个月在8%以上，6月份涨幅更是高达9.1%，创近41年来新高。越来越多经济学家认为，美国通胀仍旧居高不下，美联储继续激进加息，美国经济陷入衰退的可能性正在上升。

在发布会上，当媒体问及美国经济是否陷入衰退时，鲍威尔回答说，美国经济虽然增速放缓，但就业市场依然强劲，他不认为美国已进入经济衰退。但他也承认，美联储避免引发衰退、实现“软着陆”的路径已经变窄，且有可能变得更窄。

美国亚特兰大联邦储备银行27日公布的最新预测显示，今年第二季度美国实际国内生产总值环比按年率计算将萎缩1.2%。此外，美国消费者新闻与商业频道对基金经理、分析师、经济学家群体的一项调查结果显示，63%受访者认为美联储当前措施将导致经济衰退。

彼得森国际经济研究所所长亚当·波森对新华社记者表示，到目前为止，在缓解通胀问题上还看不到积极进展，这在意料之中。美联储政策传导存在时滞，通胀放缓可能要到今年年底才会显现出来。

通胀依然居高不下，但美联储加息给经济带来的影响日益显现。鲍威尔在发布会上指出，近期支出和生产指标已经走软，消费支出增长显著放缓，反映出实际可支配收入下降、金融环境收紧等因素。房地产市场活动减弱，部分原因是抵押贷款利率上升。他不认为美国已进入经济衰退。但他坦承，美国经济避免衰退、实现“软着陆”的路径已经变窄，且有可能变得更窄。



7月27日，美国联邦储备委员会主席鲍威尔在华盛顿出席新闻发布会。新华社发

“沃尔克式”阵痛难免

一些经济学家指出，“沃尔克式”经济阵痛可能是必要的代价。美国前财政部长萨默斯日前指出，美国需要五年5%以上的失业率才能遏制住当前飙升的通胀。

纽约大学经济学家努里尔·鲁比尼曾警告，极度宽松的货币和财政政策，如果叠加一系列负面供给冲击，可能会导致上世纪70年代式的滞胀。“沃尔克时刻”即将到来。

美国亚特兰大联邦储备银行27日公布最新预测显示，今年第二季度美国实际国内生产总值(GDP)环比按年率计算将萎缩1.2%。美国商务部数据显示，今年第一季度美国经济萎缩1.6%。如果亚特兰大联储预测成为现实，这将意味着美国经济陷入技术性衰退。

美国企业研究所经济学家德斯蒙德·拉赫曼告诉记者，美联储收紧货币政策已对金融市场产生重大影响，上半年股票和债券市场大幅下跌，一些经济领域增长开始放缓。与此同时，由于利率上升、消费者信心下降，住房需求大幅降温。拉赫曼预计美国经济可能于今年年底陷入衰退。

美国消费者新闻与商业频道对基金经理、分析师、经济学家的一项调查显示，63%的受访者认为美联储政策将导致经济衰退。他们认为，美国经济有超过一半的可能性将在未来12个月内陷入衰退。

全球利益再遭收割

国际货币基金组织日前表示，随着美国等发达经济体央行纷纷加息应对通胀，全球融资环境继续收紧，这可能引发新兴市场和发展中经济体的债务危机。该机构26日已将2022年和2023年世界经济预期分别下调至3.2%和2.9%。

分析人士指出，美联储此前过久延续了过度宽松的货币政策，误判美国通胀形势，未能及时调整政策，对美国经济当前状况难辞其咎，如今为尽快遏制美国国内

通胀飙升又加速加息，无异于转嫁危机成本，对全球经济的负面外溢效应日益凸显，恐将殃及新兴经济体。

全球来看，美联储收紧货币政策已带来显著外溢效应。拉赫曼指出，美国加息已经让新兴市场出现大量资本外流，与之前的加息周期情况相似。这正导致新兴市场货币大幅贬值，并推升了高负债新兴市场经济体的债务风险。

在一些经济学家看来，当前美国经济决策路径似曾相识：前期面临重大经济冲击时大规模举债印钞，利用美元低融资成本刺激经济；美元流动性过剩叠加经济复苏推升全球通胀后，美联储收紧货币政策，促使资本回流美国，最终令不少国家蒙受恶性通胀和资本外流的双重冲击。

纽约大学经济学家鲁比尼认为，当前全球债务水平已远高于上世纪70年代，美联储通过激进加息抑制通胀会带来比当时更严重的后果，“可能导致经济萧条”。

伦敦政治经济学院国际政治经济学副教授詹姆斯·莫里森告诉新华社记者，凭借美元在国际金融体系的中心地位，美联储加息必然对全球产生负面影响，加剧发展中国家的债务困境，还可能引发世界经济衰退。

美联储近期还会再加息吗？

美联储决策机构联邦公开市场委员会27日发表声明说，委员会“高度关注通胀风险”；美国通胀率居高不下，反映出与新冠疫情相关的供需失衡、能源价格上涨和更广泛的价格压力；俄乌局势及其相关事件对通胀造成额外上行压力。

美联储主席鲍威尔在当天的新闻发布会上说，美联储可能在9月份会议上再次进行“超乎寻常的大幅加息”。然而，鲍威尔6月份在美联储28年来首次宣布加息75个基点时曾说，加息75个基点非同寻常，预计这种幅度的加息不会经常出现。

据新华社

金正恩说已做好与美国进行军事对抗的准备

新华社平壤7月28日电 据朝中社28日报道，朝鲜劳动党总书记金正恩27日晚在朝鲜祖国解放战争胜利69周年纪念活动上表示，如果朝鲜的国家安全和根本利益受到侵犯，朝鲜将不惜与美国一战。

金正恩说，美国在朝鲜战争中给朝鲜造成了最严重的伤害，今天仍继续对朝鲜进行危险的敌对行动。美国编造根本不存在的朝鲜“威胁论”，以此为借口来打压朝鲜。他重申，朝鲜已做好与美国进行任何军事冲突的准备。

世卫组织：全球报告猴痘病例已超1.8万例

世界卫生组织27日说，全球已有78个国家和地区报告猴痘病例，合计超过1.8万例，大多数在欧洲。

世卫组织总干事谭德塞在瑞士日内瓦总部一次新闻发布会上说，报告的病例中，超过70%在欧洲，25%在美洲；约10%住院接受治疗；迄今已报告5例死亡病例。

路透社以世卫组织为消息源报道，非洲以外的现有病例中98%为男男性行为者。谭德塞说：“这是一场可以阻止的疫情……最好的方法是减少接触风险，这意味着为自己和他人作出安全选择。”

猴痘是一种病毒性人畜共患病，由猴痘病毒感染引发。人感染猴痘的症状包括发烧、头痛、肌肉酸痛、背痛、淋巴结肿大、皮疹等。多数患者会在几周内康复，但也有患者病情严重甚至死亡。

谭德塞23日宣布，猴痘疫情已构成“国际关注的突发公共卫生事件”。这是世卫组织当前可以发布的最高级别公共卫生警报。他发布这一警报时，据统计，猴痘已在75个国家和地区传播。

世卫组织卫生紧急项目执行主任迈克尔·瑞安说，世卫组织已启动对猴痘重新命名的程序，以免病毒名称被“武器化”或以种族主义方式使用。

美国疾病控制和预防中心27日更新的数据显示，美国已累计报告4639例猴痘病例，在该机构统计的全球本次猴痘疫情各国病例数中居于首位。

最新数据显示，纽约州、加利福尼亚州、伊利诺伊州是全美报告猴痘病例数最多的3个州。其中，纽约州的病例数达1228例。

据新华社

公告

各位业主：

我公司（成都市隆润投资有限公司）在新都区新繁街道渭水社区五、六、十二组规划红线范围内修建的“水岸雅居1-10号楼及地下室”已建设竣工，现已进入规划核实公示阶段，公示内容张贴于项目大门处，公示时间为2022年7月29日10时至2022年8月5日10时。

特此公告

成都市隆润投资有限公司
2022年7月29日

问：周四沪指高开，盘中冲高回落，收盘上涨，你怎么看？

答：市场周四表现分化，盘中各股指一度上涨近1%，但收盘时创业板指却收跌0.31%。盘面上，个股涨多跌少，消费电子、煤炭板块表现较好，北上资金净流入约27亿元。截至收盘，两市涨停83只，跌停2只。技术上看，沪深股指均收于5日均线之上，两市合计成交10074亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均失守5小时均线，60分钟MACD指标仍保持金叉状态；从形态来看，虽然最终市场冲

白|杰|品|股| 略胜一筹

高回落，但盘面还是有不少亮点。如沪深股指均留下一个未补向上跳空缺口，而盘中它们还一度收复60小时均线，特别是两市成交重回万亿，这也算是笔者提到的多空对决的首战，最终多方略胜一筹。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均增加，各合约负溢价水平整体略有增加。综合来看，重要会议已为下半年经济走势指明了方向，市场做多情绪有望

恢复，而中证1000指数已率先刷新了近期反弹新高，短期市场仍有较强冲高动能。

资产：周四按计划持股。目前持有华创阳安(600155)99万股，五粮液(000858)2.3万股，康芝药业(300086)78万股，中国电建(601669)74万股，金奥博(002917)34万股。资金余额3547035.69元，总净值29822995.69元，盈利14811.5%。

周五操作计划：金奥博、康芝药业、五粮液、中国电建、华创阳安拟持股待涨。 胡佳杰