



# 美联储透露缩减购债路线图

## 新兴市场严阵以待

美国联邦储备委员会13日公布的9月货币政策会议纪要显示,美联储可能从11月中旬或12月中旬开始缩减资产购买规模,并于明年年中结束资产购买计划。专家认为,与2013年美联储上一次启动缩减购债相比,当前新兴经济体抵御金融市场波动风险的能力总体增强,政策准备也更为充分,能更好应对美联储缩减购债的影响。

会议纪要显示,美联储官员在9月会议上讨论了每月逐步减少购买100亿美元美国国债和50亿美元抵押贷款支持证券的计划。如果美联储在11月2日至3日的下次货币政策会议上做出缩减购债的决定,则可能从11月中旬或12月中旬开始启动。如果美国经济稳定复苏,可能会在明年年中结束购债。目前美联储每月持续购买约800亿美元美国国债和400亿美元抵押贷款支持证券,以压低长期利率并刺激经济复苏。

万神殿宏观经济学研究公司首席经济学家伊恩·谢泼德森认为,会议纪要已清楚表明美联储将在下次会议上宣布开始缩减购债。彭博社经济学家安德鲁·赫斯基也认为,会议纪要表明美联储量化宽松政策的成本已超过收益,几乎可以肯定美联储将在11月会议上宣布缩减购债的决定。

美国劳工部13日公布的通胀数据进一步加大了美联储退出超宽松货币政策的压力。受供应短缺和需求回升影响,9月美国消费者价格指数(CPI)环比上涨0.4%,同比上涨5.4%,环比和同比涨幅均高于前一个月,表明通胀并未像美联储期待的那样回落。富国银行证券高级经济学家萨拉·豪斯认为,9月通胀数据表明疫情引发的供应瓶颈问题还未缓解,预计美国CPI同比涨幅将保持在5%以上直到明年第一季度。

过去几周,美联储官员一直通过公开演讲、媒体采访等多种方式向市场释放缩减购债日益迫近的信号。各界比较关心的是,全球金融市场是否会再次出现所谓“缩减购债恐慌”。2013年5月,时任美联储主席伯南克首次意外释放缩减购债规模的信号,曾引发投资者恐慌和金融市场大幅动荡,美国10年期国债收益率快速大幅上升,部分新兴市场出现股市下跌、货币贬值、资本加速外流的动荡局面。

国际货币基金组织(IMF)货币与资本市场部主任托比亚斯·阿德里安告诉记者,“缩减购债恐慌”曾造成短时间内利率水平大幅上升、信用利差扩大,对新兴市场非常不利,因此美联储改善政策沟通、确定合适的缩减购债节奏极为重要。

阿德里安表示,与其他新兴市场相比,中国在吸引国际资本流入方面具有明显优势。中国经济已恢复到新冠疫情暴发前的增长水平,同时国际投资者大举投资中国发行的人民币计价股票和债券。因此,美联储缩减购债不会对跨境资本流动产生明显影响,但其他新兴市场可能面临资本流动逆转的风险。

国际金融协会的研究报告认为,目前金融市场已基本消化美联储缩减购债迫近的消息,同时新兴市场应对全球冲击的能力增强,IMF近期完成的新一轮特别提款权分配也为新兴市场和发展中国家补充了外汇储备,因此金融市场不大可能再次出现“缩减购债恐慌”的情形。

达拉斯联储银行高级经济学家斯科特·戴维斯表示,2013年“缩减购债恐慌”主要集中在那些存在财政和经常账户双赤字、外汇储备水平较低、外币债务比重较高的新兴经济体。与2013年相比,目前许多新兴经济体的外汇储备水平更高,外币债务比重更低,经常账户赤字更小,整体资产负债表状况更好,因此不容易受到美联储缩减购债的影响。

美国智库布鲁金斯学会高级研究员奥塔维亚诺·卡努托表示,



10月13日,人们在美国纽约一处农贸市场购物

许多新兴市场的经济基本面与2013年相比已明显改善,当前较为强劲的全球经济增长有助于部分抵消金融环境收紧造成的负面影响,美联储也在通过释放更多政策信号尽量降低出现市场恐慌的风险。他认为,与美联储缩减购债相比,新兴市场更应该担心的是疫苗接种缓慢导致的经济复苏乏力,和大宗商品价格上涨带来的通胀风险。

但阿德里安警告,随着美联储逐步缩减购债和全球融资成本上升,低收入国家的债务问题将面临

更大挑战。他说,目前约一半低收入国家的债务水平已不可持续,未来可能会出现更多债务重组。

值得指出的是,美联储开始缩减购债并不意味着加息迫在眉睫。美联储9月公布的季度经济预测显示,有9名美联储官员预测2022年底之前至少加息1次,另外9名美联储官员则支持维持接近零的超低利率水平直到2023年。不过,随着美国通胀压力居高不下,经济学家认为美联储在2022年底启动加息的可能性正在上升。

(据新华社)

## 塔利班警告欧美特使 若继续制裁可能引发难民潮

据新加坡《联合早报》报道,阿富汗塔利班政府警告美国和欧洲特使,若继续尝试通过制裁向塔利班施压,可能引发一波经济难民潮。

据报道,10月12日发布的一份声明称,阿富汗临时政府代理外交部长穆塔奇在卡塔尔首都多哈与西方外交官进行会谈时表示:“削弱阿富汗政府不符合任何人的利益,因为其负面影响将对世界的安全领域和来自该国的经济难民造成直接影响。”

穆塔奇说:“我们敦促世界各国结束现有制裁,让银行正常运作,以便慈善团体、组织和政府可以用自己的储备金和国际援助金支付员工的工资。”

报道指出,欧洲国家担心若阿富汗经济崩溃,将导致大量难民迁移,对巴基斯坦和伊朗等邻国造成压力,而难民潮将最终蔓延至欧盟边境。

同日,塔利班政治办公室发言人穆罕默德·纳伊姆在卡塔尔与欧盟代表团举行会谈后表示,西方国家向塔利班解冻阿富汗境外资产的请求保持沉默。另一方面,美国国务院发言人称,美方目前准备解冻阿富汗央行的资产。

(据中新网)

## 印尼巴厘岛等旅游地 对中国等19个国家正式开放

当地时间13日晚上,统管抗疫工作的印尼海事与投资统筹部长卢胡特在视频发布会上宣布,根据印尼总统的指示,印尼已允许19个国家的旅客从14日开始前往巴厘岛和廖内群岛省旅游。

这19个国家分别是中国、印度、日本、韩国、新西兰、意大利、法国、西班牙、葡萄牙、挪威、瑞典、波兰、匈牙利、列支敦士登、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国、卡塔尔、巴林和科威特。

卢胡特强调,这19个国家的旅客只能搭乘特定的直飞航班入境。卢胡特曾在11日宣布,入境旅客必须完成第二剂新冠疫苗接种满14天,同时须购买价值不低于10万美元的医疗保险。入境时新冠病毒检测阴性者只需隔离5天。

巴厘岛和廖内群岛省的巴厘岛、民丹岛都是印尼著名的旅游地,旅游业是当地支柱产业。受新冠疫情冲击,巴厘岛2020年经济增长为-9.3%。今年第二季度经济增长为2.83%,但今年7月印尼受到新一波疫情冲击,旅游业再次遭受重创。随着疫苗接种率的提高,目前巴厘岛每天新增确诊病例数已从千例以上降到不足100例。

(据央视)

## 欧盟委员会制定“工具箱”应对能源价格攀升

欧盟委员会13日制定“工具箱”,旨在帮助欧洲企业和民众应对当前能源价格不断攀升。

根据欧盟当天公布的消息,欧盟及其成员国可利用该“工具箱”来应对当前能源价格上涨的直接影响,并增强抵御未来冲击的韧性。欧盟委员会预计能源价格上涨的情况明年春季将有所好转,届时可对相关政策进行调整。

负责能源事务的欧盟委员卡德里·

整,但表示在清洁能源方面的长期转型和投资政策不会改变。

这一“工具箱”包括一系列中短期措施。其中,短期措施包括向消费者和家庭提供收入补贴或减税,向企业或行业提供援助等,中期措施包括加大对可再生能源投资,拓展能源储存能力等。

负责能源事务的欧盟委员卡德里·

## 世行行长称疫情已导致近亿人陷入极端贫困

世界银行行长马尔帕斯13日表示,新冠疫情导致全球在减贫方面倒退数年,有些国家甚至倒退十年,目前疫情已经使近1亿人陷入极端贫困。

马尔帕斯当天在国际货币基金组织(IMF)和世界银行秋季年会的一场远程媒体发布会上说,我们正在目睹全球发展“悲剧性的逆转”。由于面临通货膨胀率高,就业机会少,食品、水、电力短缺,工厂和港口关闭,物流及供

应链瓶颈等问题,大多数发展中国家经济前景依然严峻。

他指出,疫情加剧了国家之间的不平等,2021年发达国家人均收入预计增长近5%,而低收入经济体人均收入仅增长0.5%。

在回答记者提问时,马尔帕斯说,疫情及其对全球经济的破坏造成妇女、儿童等弱势群体生存状况倒退,一些国家年轻人失业率激增。他呼吁优

化全球金融体系,帮助最贫穷国家促进就业,减少贫困。

关于债务问题,马尔帕斯说,很多国家都处于外债困境或面临高债务风险,他呼吁采取全面的应对方案,包括减少债务、加快债务重组、提高债务透明度等。

世界银行11日发布的统计报告

显示,2020年低收入国家债务增长12%,达到创纪录的8600亿美元。(据新华社)

(据新华社)

## 德国9月通胀率升至4.1%

德国联邦统计局13日公布的数据显示,德国9月通胀率升至4.1%,为1993年12月以来最高值。

数据显示,9月德国能源价格同比上涨14.3%;去除能源价格因素,当月通胀率为3.1%。此外,当月食品价格同比上涨4.9%,服务业价格同比上涨2.5%。

德国联邦统计局专家克里斯托夫·马丁·马伊当天表示,能源价格连续第三个月同比上升,主要是因为基数效应,去年同期的能源价格较低。

德国联邦统计局此前公布的数据显示,今年1月,德国通胀率自2020年6月以来首次出现正值,此后逐月攀升。去年下半年,德国通胀率除8月为

零下,其余几个月均为负值。

欧盟统计局10月1日公布的初步统计数据显示,9月欧元区通胀率按年率计算达3.4%,超过市场预期,创13年新高。欧洲中央银行9月9日召开例行货币政策会议,全面上调对欧元区通胀水平的预期。

(据新华社)

## IMF:英国经济复苏速度将落后于其他发达国家

当地时间12日,国际货币基金组织(IMF)发布最新全球预测称,与其他发达国家相比,新冠疫情对英国经济的打击更为持久和严重。该组织预测,英国经济至2024年仍将比疫情前萎缩3%,将在所有G7国家中排名垫底,而美国、加拿大和日本等其他G7国家经济都将恢复至疫情前水平。

国际货币基金组织的这一预测与近日英国“财政研究所”和花旗银行的预测相一致。预测指出,英国经济遭受的巨大创伤,将迫使英国财政大臣苏纳克把新增税收用于应对疫情给英国所带来的“后遗症”,而非改善医疗和社会保障。与此同时,英国政府借贷占国民收入的比

例仍将保持在3%以上,这将使苏纳克无法实现他在下次选举前平衡预算的目标。

此外,国际货币基金组织还警告称,全球经济面临着高通胀风险,呼吁各国央行应“非常、非常警惕”,尽早采取行动收紧货币政策。

(据央视)