

时隔4年重启降息

“美元潮汐”如何影响全球经济

美国联邦储备委员会18日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间下调50个基点到4.75%至5%之间。这是美联储自2020年3月以来首次降息，且一开始就超常规大幅降息。

在全球经济复苏依然承压的背景下，大幅降息带来的美元流动性增加对全球经济意味着什么？降息能否有效化解美国经济衰退风险？美联储加息、降息形成的“美元潮汐”将对全球经济产生哪些影响？



十八日，美联储主席鲍威尔在华盛顿出席记者会。新华社发

美元流动性增加意味着什么

作为全球主要储备货币，美元长期在国际金融体系中占据主导地位，全球大多数国家都以美元结算石油及原材料等大宗商品交易。许多发展中国家因本币币值不稳或在国际市场缺乏信任度，只能依赖美元作为外汇储备和对外支付的工具。

在此背景下，美元的供求关系与全球资本流动紧密相关，当美元流入某个国家或地区时，往往伴随着大量资本和投资，推动经济繁荣。当美元潮水退去时，资本外流，资产价格下跌，债务危机也常随之而来。

表面上看，美联储降息后美元流动性增加，短期内利好世界经济，但中长期或将带来金融市场波动、通胀加剧以及新兴经济体债务风险等。

美联储降息后，资本往往加速流动以寻求更高回报，全球范围内资本的快速流入流出，将加大市场价格波动和投资风险。同时，降息还会使美元资产相对吸引力下降，导致美元对其他主要货币的汇率大幅波动。

以日元为例，美国商品期货交易委员会数据显示，截至9月10日，市场对日元的看涨情绪升至自2021年3月以来新高。有分析认为，如果美联储继续降息，日元可能进一步走强，这将对依赖出口的日本企业造成压力。

此外，增加的美元流动性通常意味着货币供应量增加，这可能导致包括美国在内的全球范围通胀压力上升。同时，全球贸易成本也会受到影响。美元走软时，全球贸易中以美元计价的商品价格上涨，对进口国形成压力。

值得注意的是，尽管美联储货币政策会对世界经济产生重要影响，但经济全球化时代，美国自身经济也会受全球经济影响。

高盛近日发布的报告指出，历史数据

显示，美元在美联储降息周期中的表现并非一成不变，而是会受到全球其他主要经济体政策和经济状况的影响。高盛将1995年至2020年的降息周期分为“协调”和“不协调”两类，发现协调的降息周期通常对美元有利，反之则对美元不利。

降息能否化解美国经济衰退风险

美联储降息50个基点的决定令部分市场人士意外，此次降息能否提振美国经济、避免经济“硬着陆”，市场态度不一。分析人士认为，短期内有效化解美国经济“高通胀、高利率、高赤字、高债务”的结构性循环并非易事。

目前，降息后的美元利率仍处于相对高位，美国金融风险并未消解。美国信安资金管理公司发布报告称，历史数据显示，在2001年和2007年的降息周期中，美联储的货币政策并未能阻止经济衰退。降息并非万能，特别是在经济已经面临结构性问题的时期。

市场分析人士认为，从宏观层面看，美国经济动能趋弱。新冠疫情后，美国财政刺激效果逐步消退，再叠加持续高利率，对需求产生了较大抑制作用。从经济数据看，尽管通胀回落，但包括劳动力市场疲软在内的经济下行风险逐步显现。消费者支出和更广泛的经济活动降温，房地产市场表现尤为明显。

此外，美联储也难在短期内化解高额赤字和债务给美国经济增长带来的长期风险。当前，美国联邦政府债务规模已突破35万亿美元，财政赤字和债务规模已高到令美国经济不堪重负。美国彼得·彼得森基金会认为，美国财政处在不可持续的轨道上，如果不加以解决，联邦政府支出和收入之间的结构性不匹配，以及利率和借贷成本的上升，将对联邦预算、美国经济和未来发展构成挑战。

彭博社分析认为，对政策制定者和美国经济来说，未来之路仍然非常不确定。许多投资者和一些经济学家担心美

联储行动过晚，导致劳动力市场和经济增长如履薄冰，并加剧了金融市场波动。

“美元潮汐”如何影响全球经济

通常情况下，美联储会依据当下通胀水平、就业数据、劳动参与率以及国内生产总值、金融市场运行和消费者信心指数等核心经济指标，来判断当前经济过热或遇冷，并由此决定加息或者降息。美联储在全球“美元潮汐”中扮演了至关重要的角色。

此次降息前，为应对疫情冲击，美联储先是在2020年3月利用“零利率+量化宽松”的非常规货币政策工具组合让美国自2008年金融危机后再次回到零利率时代。在此过程中，大多数超发美元通过进口商品、投资他国等方式输出，帮助美国收割全球财富。

此后，为应对“大放水”和“无上限”量化宽松带来的全球通胀历史新高，美联储又开启激进加息模式，2022年3月至2023年7月共加息11次，累计加息幅度达525个基点。美联储将利率保持在高位，加之近年来世界多地地缘政治局势持续紧张，资本大量流向美国，全球流动性快速收紧、多种货币大幅贬值、以美元计价借贷的国家清偿债务压力骤增。

在经济全球化和资本市场开放的条件下，美联储一轮又一轮加息、降息形成的“美元潮汐”让世界经济陷入一个又一个“繁荣-危机-低迷”的循环之中。在这背后，为“任性”的美国货币政策撑腰的正是美元霸权。

凭借美元霸权，无论是通过货币政策、债务市场，还是全球商品定价和金融危机扩散，美国经济问题往往会影响全球金融市场波动，并向其他国家转嫁危机。早在半个多世纪前，法国前总统戴高乐就曾形象地指出，“美国享受着美元所创造的超级特权和不流眼泪的赤字，用一钱不值的废纸去掠夺其他民族的资源和工厂”。

新华社记者于荣 闫亮

巴西央行两年来首次加息

新华社圣保罗电 巴西中央银行货币政策委员会18日决定，将基准利率上调25个基点至10.75%。这是巴西央行两年来首次加息。

巴西央行表示，本次加息旨在应对因经济活动强于预期和财政问题而加剧的通胀前景，不排除下次货币政策会议进一步加息的可能，具体将取决于通胀变化情况。

巴西央行上次加息是2022年8月，基准利率从13.25%升至13.75%。自2023年8月至今年5月，巴西央行连续七次降息，基准利率从13.75%降至10.50%。

周永穗

东京股市大幅上涨

新华社东京电 日本东京股市两大股指19日大幅上涨。日经225种股票平均价格指数收盘上涨2.13%，东京证券交易所股票价格指数上涨2.01%。

19日在外汇市场日元汇率下跌行情推动下，东京股市显著走高。海外短期资金持续买入股指期货，东京电子、迅销集团、软银集团、丰田汽车等权重股拉动日经股指一度上涨逾千点。之后，在获利抛售压力下股指涨幅有所收窄。

当天至收盘时，日经股指上涨775.16点，收于37155.33点；东证股指上涨51.50点，收于2616.87点。

从板块来看，东京证券交易所33个行业板块全面上涨，海洋运输业、保险业、运输机械、有色金属、服务业等板块领涨。

欧阳迪娜 刘春燕

更俗剧院



扫二维码关注更俗剧院微信公众平台，获取更多电影演出信息。

更俗剧院新官方网站 <http://www.ntgsjy.cn/>

售票热线:85512832 服务监督:85528668

最新演出信息

王俊凯、邓家佳主演《野孩子》
咏梅、姜武主演《出走的决心》
小沈阳、秦海璐主演《全员嫌疑人》
肖央、宋佳主演《祝你幸福！》
乔杉、马丽主演《一雪前耻》
王天放、马旭东主演《大场面》

10月17日19:30——《弦之旅》音乐会
11月9日19:30——《乐漫光影》影视主题音乐会
11月22日19:30——越剧《何文秀》
11月23日19:30——越剧《红楼梦》

(广告)

福彩直通车

申办福彩投注站的朋友们看过来！

想在南通市区开一家福彩投注站该如何申请？只要您符合以下条件就可以啦。

申请者为个人的，年龄须在18至50周岁以内，大专及以上学历，具有完全民事行为能力；申请人为单位的，须具有独立法人资格；个人申请者须具有南通市常住户口或具有南通市居住证且居住满一年以上；有与从事彩票代销业务相适应的资金；有满足彩票销售需要的场所，且保证具有所有权或使用权；近五年内无刑事处罚记录和不良商业信用记录；个人申请者不可以是国家公职人员或公职人员直系亲属；申请销售网点的

地点与幼儿园及中小学之间步行距离不少于200米；申请销售网点的地点与现有销售网点（绩差网点除外）步行距离原则上不少于200米，同一区域如网点过于密集，原则上不再设立新的网点。商场专柜和连锁便利店等社会化网点的距离要求另行规定。

申请者是个人的须提交身份证、户口本、学历证明、一张1寸彩色近照。申请者是单位的，须提交营业执照、法人代表身份证、信用证明原件、复印件和一张法人代表1寸彩色近照。详情请咨询南通市福利彩票发行中心市场一部。

福彩双色球 2元可中1000万

(广告)