

21世纪经济报道记者舒晓婷  
北京报道

美东时间3月21日，美联储主席鲍威尔在发言中表示，将采取必要措施以确保物价稳定，如有必要，联邦基金利率将提高25个基点以上。

受此消息影响，当日美国三大股指全线收跌。道琼斯工业平均指数下跌0.58%或201.94点，报34552.99点，打破连续五日涨势；标普500指数盘中一度上涨0.4%，收盘微跌0.04%，报4461.18点，结束连续四天涨势；纳斯达克综合指数盘中一度下跌1.5%，收跌0.4%，报13838.46点。

从板块来看，能源股受油价提振而上涨，其中，西方石油公司(Occidental Petroleum)和马拉松石油公司(Marathon Oil)涨幅均超8%。

同日，10年期美债收益率上涨16.9个基点至2.315%，为2019年5月24日以来的最高水平，也是两年来最大的单日涨幅。

上海证券研究所固收首席分析师郑嘉伟告诉21世纪经济报道记者，美股走势受多方因素影响。其中，如果加息超预期，可能短期内对美股估值产生一定压力。不过，美联储在采取行动前会和市场进行充分沟通，因此货币政策对股市造成的波动会被市场逐步消化。整体而言，美股表现主要取决于经济基本面，如果企业盈利前景较好，那么长期来看美股大概率呈现震荡走高趋势。

## 美国通胀压力大

当地时间3月21日，美联储主席鲍威尔在全美商业经济学家协会举办的会议上发表讲话。他表示，美联储货币政策主要考虑充分就业和物价稳定实现情况。就物价稳定而言，在地缘冲突发生前，2022年的美国通胀前景已明显恶化，通胀上升的幅度和持续时间远超普遍预期。

在通胀已经过高的情况下，鲍威尔称，地缘冲突造成能源、食品和其他大宗商品价格上涨，增加了美国通胀的上行压力。更持久的高通胀风险在上升，可能将长期通胀预期推高至“令人不安”的水平，这也凸显出委员会迅速采取行动的必要性。

郑嘉伟告诉记者，地缘局势不仅直接推高石油、粮食等大宗商品价格，而且抑制了全球经济活动，扰乱了全球供应链，还将通过贸易对美国产生溢出效应，短期内将导致美国面临更大通胀压力。

“美国通胀前景需持续关注服务业CPI、原油价格走势、住房价格高企等因素。”

郑嘉伟指出，如果原油价格长期保持在100美元/桶以上，美国未来通胀压力依然较大，通胀预期也会持续走高。整体来看，美国今年上半年通胀压力可能高于市场预期，全年通胀中枢水平可能抬升至5%-6%。

鲍威尔21日称，将采取必要措施以确保物价稳定。如果得出的结论认为在一次或者多次会议上将联邦基金利率提高25个基点以上是合适的，那么美联储将采取相应的行动。

鲍威尔还表示：“我相信美联储已实施以及未来将实施的政策有助于促使美国通胀率在未来三年降至接近2%的水平。”

### 5月或加息50个基点

上周，考虑到美国在就业、通胀、经济复苏等方面的情况，美联储将联邦基金利率上调25个基点，为2018年12月以来首次加息，并预计到今年年末联邦基金利率目标的中位数将达1.9%。同时，联邦公开市场委员（FOMC）的最新声明指出，委员会预计在5月的会议上开始缩减资产负债表规模。

中国银行研究院高级研究员王有鑫此前接受21世纪经济报道记者采访时表示，在高通胀压力下，美联储今年5月可能会加息50个基点，6月加息25个基点，下半年根据通胀和经济数据变化可能至多加息1次。从多方因素考虑，联邦基金利率目标的中位数到年末升至1.9%的可能性其实比较低，美联储偏鹰派的表态主要是为了引导和强化市场形成紧缩预期。

郑嘉伟也指出，考虑到俄乌局势对美国造成下行风险等因素，美联储今年首次加息25个基点。后续，考虑到高通胀压力和地缘冲突可能缓和等因素，预计美联储5月加息50个基点的可能性较大。

更多内容请下载21财经APP