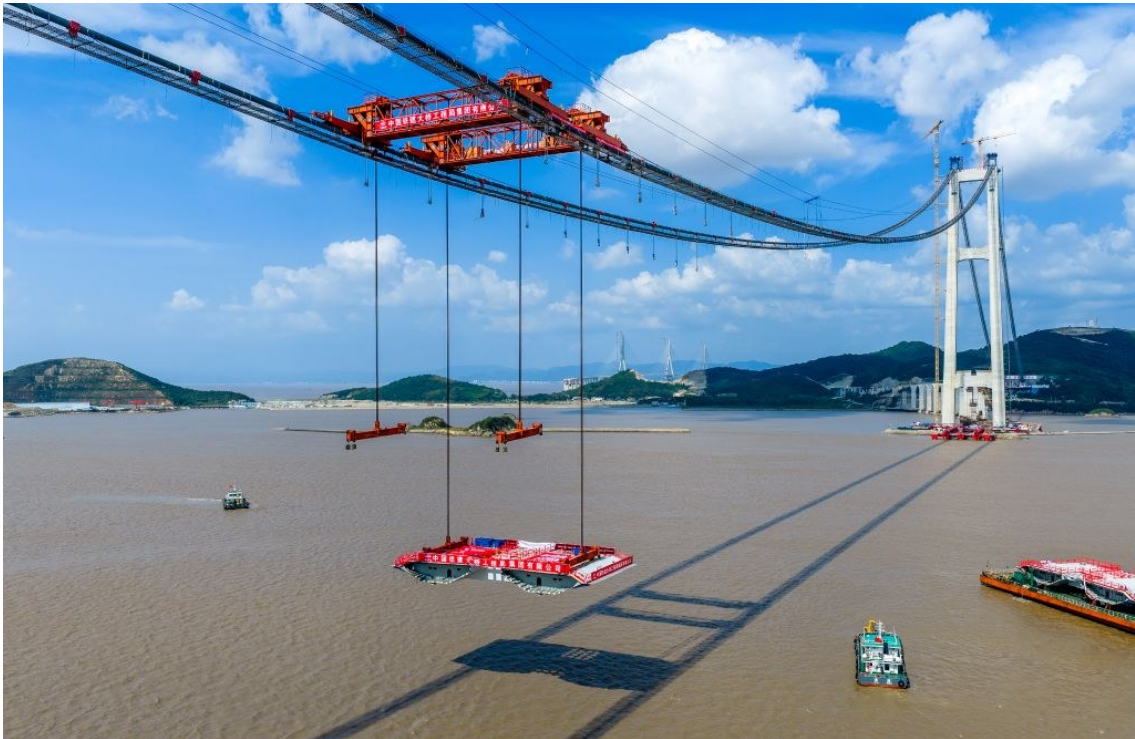


城市金融报



浙江舟山:双屿门特大桥首节钢箱梁成功吊装

近日,由中国铁建大桥局负责施工的宁波舟山港六横公路大桥二期工程双屿门特大桥首节钢箱梁顺利完成吊装,大桥正式进入架梁施工阶段,为全桥贯通奠定坚实基础。六横公路大桥二期工程由多座桥梁及连接线构成高速公路通道,项目建成后将进一步完善宁波舟山港海陆联动集疏运网络,推进浙江舟山群岛新区建设和浙江海洋经济发展。图为双屿门特大桥首节钢箱梁吊装施工现场。

新华社供图

美联储重启加息 争议何在

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 北京时间9月17日凌晨2点,美联储联邦公开市场委员会(FOMC)发布了最新的利率决议,将联邦基金利率目标区间上调25个基点到3.75%至4.00%之间,符合市场预期。

据了解,这是美联储三年来首次加息,上一次加息要追溯到2023年7月份,当时美联储自2022年3月至2023年7月连续11次加息,累计加息幅度达525个基点。

白宫抨击美联储加息决定

美联储发布的政策声明显示,FOMC以12票赞成、0票反对的投票结果通过了此次加息决议。

声明写道,FOMC决定将联邦基金利率目标区间上调25个基点,以支持美联储的双重使命。委员会将继续实施在银行体系中维持充足准备金的政策。

美联储宣布上调基准利率后,白宫与特朗普本人几乎同步发出强烈回应,白宫直指这一决定“相当令人遗憾(Rather Unfortunate)”,特朗普则再次敦促美联储快速降息。

美国白宫发言人Kush Desai在接受福克斯新闻采访时表示,特朗普总统对利率走向的立场“已经再清楚不过”,而美联储此次加息在白宫看来“并无特别令人信服的经济依据”。

Desai称,当前通胀完全源于中东战争引发的能源供应冲击,“与利率毫无关系”。更高的利率将推升抵押贷款成本,对美国消费者形成直接压力,并可能制约企业投资与经济扩张。

特朗普则在社交媒体上表示,美国利率应降至1%甚至更低,并再次敦促美联储快速降息。

美联储如期加息后,沙特、阿联酋、卡塔尔、巴林、阿曼等多国央行纷纷宣布加息25个基点。巴西则将基准贷款利率下调25个基点至13.75%。

年内加息概率加大

加息25个基点,毫无疑问是美联储决议的最大看点之一,但市场更为关注的是,美联储是否会就此开启新一轮加息周期。

在北京时间凌晨2点半召开的新闻发布会上,美联储主席凯文·沃什表示,美联储决定加息25个基点,以支持其双重使命。当前美国通胀仍然高企,并且已经持续了太长时间。

沃什指出,FOMC并不确信通胀正在向目标水平迈进;在议息会议上,美联储官员们一致认为通胀仍然过高,并表示愿意采取行动。

最新发布的利率点阵图显示,美联储官员们对2026年底利率的预测中值从6月3.75%上

调至4.10%,暗示更多美联储官员加入支持进一步加息的行列。16名决策者预计今年至少还会加息一次,人数远多于6月份的6人。这意味着,美联储官员们整体认为年内还会“加息一次”,但有4人预计在当前基础上还将加息两次,2人预计不会再加息。

在沃什的新闻发布会结束后,CME“美联储观察”显示,美联储10月再次加息的概率约为53.1%。

机构观点分化

对于美联储此次加息25个基点,部分华尔街机构认为,这更可能是一次孤立的政策调整,而非新一轮连续加息周期的起点。

高盛是这一阵营中最明确的代表。其在8月消费者价格指数(CPI)公布后将9月加息25个基点纳入预测,但高盛强调,这并不是因为通胀前景发生了根本变化。相反,高盛直言,目前“看不到强有力的经济理由支持加息”。当前通胀高于2%的部分,很大程度上可以由关税、能源价格等一次性因素解释;6月至8月核心PCE(个人消费支出物价指数)折年增速已经降至约2.5%,美国经济也没有出现典型的需求过热迹象。

高盛认为,此次加息的一个重要背景,是会前市场对9月加息的定价已经达到90%。在这种情况下,如果美联储选择按兵不动,反而可能引发较大的市场波动。因此,美联储更可能选择“加息一次”,但同时尽量避免释放连续加息的信号。

按照高盛的基准预测,美联储在此次加息后,今年剩余时间将维持利率不变,而且到2027年9月和12月还会分别降息25个基点。

荷兰国际集团(ING)的判断与高盛接近。其认为,此次25个基点的加息更像是一次“政策重新校准”,而不是一轮新的紧缩周期。

穆迪分析公司首席经济学家马克·赞迪也认为本次加息是一个严重的错误。赞迪表示:“通胀确实过高,超过了3%,但这很大程度上是能源价格和关税上涨带来的后果,是加息无法解决的供应冲击。”

华尔街的另一派则认为,此次加息并不是终点,而可能是新一轮货币紧缩的开始。

瑞银预计,美联储将在12月再次加息25个基点,将联邦基金利率目标区间进一步提高至4.00%-4.25%。

德意志银行的预测更为鹰派。德银认为,美国劳动力市场已经有所反弹,PCE通胀却没有显示出足够明确的回落趋势;与此同时,油价上涨和供应链扰动也意味着未来通胀压力仍可能持续。因此,目前甚至不能确定美联储的政策已经“足够限制性”。

基于这一判断,德银预计,美联储今年12月还将再加息25个基点,2027年3月再加25个基点,也就是说,这轮紧缩累计达到75个基点。若

未来几个月通胀数据继续偏热,德银甚至认为10月提前再次加息也存在可能。

对于A股市场影响有限

受美联储加息影响,美股三大指数尾盘全线跳水,截至收盘,道指跌1.21%,创6月中旬以来收盘新低;标普500指数跌0.44%,纳指跌0.01%。银行股指数大幅下跌2.9%,为2月以来最大跌幅。

贵金属市场亦全线下挫,截至收盘,现货黄金跌0.69%,报4263.53美元/盎司;现货白银跌1.07%,报62.96美元/盎司。

外围美股、贵金属市场受加息冲击波动明显,但业内分析指出,本次美联储加息利空已被市场提前消化,对A股实际冲击有限,反而有望催生阶段性修复反弹。

“加息靴子落地,意味着利空出尽,对于A股市场来说反而有可能迎来反弹的契机。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,无论这次是加息还是按兵不动,实际上在之前市场的调整中都已经比较充分地释放了风险,所以9月16日A股市场反而出现了大幅反弹的走势,一改之前持续的调整。三季度A股市场经过调整,以芯片、算力为代表的AI科技板块明显回落,已逐步跌出价值。

杨德龙认为,这次加息对于美国股市、债市乃至黄金价格都形成了短期不利的影响。但是考虑到之前加息已经被市场充分预期,所以影响相对来说还是短暂的。这次加息并不代表会刺破美股科技泡沫,后续还需要进一步观察。

加息可能会导致美债收益率上升,从而吸引资金从新兴市场流向美债,影响到新兴市场的表现。美联储加息可能会影响汇率,出现波动。人民币汇率前段时间出现明显的升值,美联储这次加息后,可能会有一定的回调压力。在当前的经济环境之下,中国跟进加息的可能性很小,所以对于A股市场的影响就相对比较有限。

针对金价后续走势,东方金诚研究发展部高级副总监白雪给出“短空长多”判断:金价短期承压震荡,中长期支撑稳固,整体下行空间有限。

短期来看,市场已提前计价加息收紧预期,美元走强,美债实际利率上行抬升黄金持有成本,金价持续承压,9月上旬国际金价月内跌幅已超2.3%。如果本次加息释放偏鹰派信号,暗示后续仍有加息空间,那么金价可能会进一步下探。

中长期维度,金价核心支撑逻辑未变。中东地缘冲突、美国高债务引发的信用担忧、全球央行持续购金,以及通胀高位带来的对冲需求,共同筑牢金价底部区间。后续金价趋势拐点,主要取决于通胀回落节奏与美联储政策转向时点,若美国经济显现下行压力,美联储开启宽松周期,金价将迎来确定性上行行情。

财发布

香港迎来首个五年规划

9月16日,香港特区行政长官李家超公布《香港特别行政区经济和社会发展第一个五年规划(2026—2030年)》(以下简称《规划》)和《行政长官2026年施政报告》。

《规划》提到,金融是香港的根本和最大的优势。香港国际金融中心必须彰显国际定位,以开放的金融市场吸引全球资金、人才和财金企业汇聚香港。秉持“以稳促进,以进固稳”的方针,壮根基、稳结构、强功能、控风险,充分发挥金融赋能实体经济的核心作用,建设安全高效的金融基建,系统性构建多元化资本市场。通过深度融合内地与海外市场,积极巩固香港作为联通全球金融市场的枢纽功能,便利国际资本把握国家及亚洲发展机遇,同时助力内地企业和资本高水平走向世界,并在全球金融治理体系中发挥更大作用。

同时,香港还将围绕股票及债券两大核心市场,持续优化市场制度设计和产品生态。提升市场深度、广度与流动性,协助内地企业“走出去”及国际资本“引进来”。承担香港作为国家金融对外开放试验田的角色,积极提升作为国际金融中心的话语权和影响力。

《规划》提到,金融是香港的根本和最大的优势。香港国际金融中心必须彰显国际定位,以开放的金融市场吸引全球资金、人才和财金企业汇聚香港。秉持“以稳促进,以进固稳”的方针,壮根基、稳结构、强功能、控风险,充分发挥金融赋能实体经济的核心作用,建设安全高效的金融基建,系统性构建多元化资本市场。通过深度融合内地与海外市场,积极巩固香港作为联通全球金融市场的枢纽功能,便利国际资本把握国家及亚洲发展机遇,同时助力内地企业和资本高水平走向世界,并在全球金融治理体系中发挥更大作用。

《规划》提到,推动耐心资本和风创投投入科技创新和产业创新。优化科技企业上市制度,拓宽融资渠道。同时,对照国家制造业创新中心建设要求,推动建设首个在港国家制造业创新中心,以香港微电子研发院为基础,聚焦应用于极端环境的新一代功率半导体技术、工艺、芯片、器件,以及设备等,汇聚产业链上下游企业,构建微电子生态圈。

作为粤港澳大湾区的重要城市,香港在本次五年规划中,特别列出一章,专门用于推进粤港澳大湾区建设。《规划》提出,将打造粤港澳大湾区科创生态产业链,促进科研成果转化,积极参与粤港澳大湾区科技创新和产业创新。与深圳实现“合作研发、协同转化、共享发展”,以构建新兴与未来产业的产业链协同机制和模式,巩固提升“深圳—香港—广州”全球创新集群领先地位。

值得注意的是,在《规划》发布后,香港交易所主席唐家成表示,香港交易所将全力配合施政方向,进一步巩固提升香港国际金融中心的地位,持续提升香港作为全球离岸人民币枢纽的功能,并支持大宗商品交易生态圈的发展。

香港交易所集团行政总裁刘焯庭表示:“香港交易所是香港金融市场的核心,并肩负金融市场基础设施运营者的重要角色,将全力支持相关重要规划,通过以连接‘人、货、场’为主线,构建更全面、更具国际竞争力的多元资产生态圈。我们致力吸引更多全球长期资本、支持优质企业发展、推进人民币国际化,以及提升市场风险管理能力,从而构建更稳健和更具活力的金融市场,巩固提升香港作为领先国际金融中心的地位。”

记者 严延成

微博汇

工行新疆分行协办

首批信息通信行业反诈宣传教育试点启动



@新浪财经 日前,全国首批信息通信行业反诈宣传教育试点正式启动运行。据了解,首批试点由电信及互联网行业联合属地公安机关协同运营,覆盖北京、上海、广州、浙江、河北、云南等地区。反诈宣传教育试点设置政策科普、案例展示、实物陈列、技术复现、互动体验等功能区,依托现有空间升级改造,把反诈宣教知识送到群众家门口。统计数据显示,首批试点在前期试运行期间,已累计开展反诈宣传活动76场,接待在校学生、社区居民、企事业单位职工等各类群体参观体验超3000人次。

我国超额完成臭氧保护协定阶段履约目标

@每日经济新闻 在近日召开的纪念《〈关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书〉基加利修正案》通过十周年暨2026年国际保护臭氧层日纪念大会上,据生态环境部副部长徐必久介绍,我国已超额完成阶段履约目标,为推动全球环境治理作出重要贡献。据了解,自加入《蒙特利尔议定书》以来,我国克服诸多困难挑战,综合运用经济、技术、法律以及行政手段,累计淘汰消耗臭氧层物质生产和使用72万吨,占发展中国家淘汰量一半以上。自2024年开始,我国严控氢氟碳化物生产和使用总量规模,截至目前,氢氟碳化物生产总量累计比国家履约目标减少11.85亿吨二氧化碳当量以上;使用总量累计比国家履约目标减少7.59亿吨二氧化碳当量以上;此外,我国每年销毁处置消耗臭氧层物质三氟甲烷1.7万多吨,相当于年均减少温室气体排放2.5亿吨二氧化碳当量,超额完成阶段履约目标。



全国夏粮收购总量超1亿吨

@财联社 日前,国家粮食和物资储备局发布消息,全国夏粮旺季收购已接近尾声,市场整体平稳有序。夏粮旺季收购开展以来,坚持“市场主导、政策托底”,各地因地制宜组织产销协作与农企对接。目前全国累计收购小麦超1亿吨,早籼稻1200万吨,进度略快于上年。今年各地准备夏粮仓容1.1亿吨,农发行先期投放专项信贷1500亿元,中储粮、中粮、供销粮油等龙头企业带头入市,做到“钱等粮、仓等粮”,保障农户售粮顺畅。夏粮收官,秋粮接力。秋粮收购旺季从9月下旬持续至次年4月底,是全年粮食收储的重头戏。眼下主产区正抓紧腾仓备库、筹措资金,加快补齐产后服务设施短板,预计今年秋粮旺季收购量在3.5亿吨左右。



责编:朱希杰 版式:吕美君 电话:(029)89668179 邮箱:csjrb101@sohu.com

今日评

工行嘉兴分行协办

从“词元贷”上新,看金融服务创新

□赵展慧

中国农业银行在上海、浙江等地落地“词元(Token)贷”专属融资方案;中国银行推出“算力词元贷”专属服务方案,除一般性授信依据外,还结合企业特点,把企业算力词元结算情况、算力服务合约价值等作为授信参考;江苏银行上线“算力贷”,综合算力算效、团队配置、研发投入、知识产权等多维度对企业进行评分授信……近期,多家银行推出算力相关的金融产品,以词元调用量、算力资源等为授信考量因素,打通人工智能企业轻资产、少抵押等融资堵点,帮助企业变算力为“财力”。

金融服务实体经济,贵在精准适配。人工

智能时代,算力是核心生产要素。对人工智能企业来说,芯片、服务器是“基建”,算力、词元调用量是“流水”。银行的信贷逻辑纳入算法效能,数据资产和算力消耗等新型生产要素评估,能够更好适配人工智能时代所需的金融服务。“词元贷”等相关产品的推出,也能有效助力“科技—产业—金融”的良性循环,帮助人工智能企业降低融资门槛和成本,助力金融机构在增长有限的传统信贷业务之外开辟潜力巨大的新赛道,同时有利于推动人工智能技术从研发迈向大规模商业化落地。

“词元贷”上新,一方面印证了我国数字经济、智能经济的蓬勃发展,另一方面也说明,金融服务紧跟科技创新的脚步,更精准匹配新质生产力发展需求。今年以来,无论是银行纷纷

布局“词元贷”等相关产品,还是资本市场积极支持人工智能企业上市,都是金融服务根据市场需求及时响应、优化供给的体现。据统计,二季度末,本外币科技型中小企业贷款余额4.15万亿元,同比增长20.1%,增速比各项贷款高15个百分点,金融与科技加快“双向奔赴”。

当然,金融服务新质生产力,不仅要“资金放得出”,还要“风险管得住”。词元调用量不等于企业创新含金量,算力可以作为授信的补充维度而非替代。金融机构在推出相关产品时还应结合企业的真实订单、应收账款、营业收入、知识产权、征信等多个维度,综合确定授信额度,并建立相应的动态监测和提前预警机制。紧紧围绕实体经济所需,稳稳运行在安全轨道之上,金融才能持续提质增效,服务高质量发展。