

美联储维持利率不变 暗示年内加息

🔍 热门看点

- 备受全球市场关注的美联储议息会议今日凌晨公布利率决议，决议维持当前利率不变，符合花旗此前预期。耶伦称要等待更多反应经济温和增长的经济数据，并暗示年内加息的可能性增大。此外，美联储下调了美国经济预期。
- 日本央行周三公布最新利率决议，决定保持负利率在-0.1%以及资产购买规模不变，摒弃基础货币目标，并引入“收益率曲线控制”机制。
- 日本央行以及美联储先后公布利率决议，两大风险事件的结果都给美元带来压力，导致美元对主要货币全线走弱。市场对于日本央行新政并不买账，日元不降反升。

 大事件聚焦

- 北京时间周三凌晨2点，美联储最新利率决议投票以7：3维持0.25-0.50%的目标利率区间不变，符合预期，称等待更多朝着目标方向发展的经济证据，并将继续密切关注通胀数据和全球经济发展状况。
- 美联储公布的最新经济预期显示，其下调了今年的GDP、就业以及通胀预期，将2016年GDP增长预期由之前的2.0%下调至1.8%，失业率由4.7%上调至4.8%，PCE通胀率由1.4%下调至1.3%。
- 日本央行放弃基础货币目标转而引入“收益率曲线控制”机制，调节短端以及长端利率，即通过购买长期国债以保持10年期国债收益率在零水平附近。日本央行承诺扩大基础货币水平直至CPI超越2%的目标，并且稳定在2%的上方。

美联储维持利率不变，全球股市上涨：美股收涨，纳指创下盘中纪录新高，并刷新收盘纪录新高。全球股市创下自6月以来最大涨幅，MSCI世界指数涨0.7%。花旗预期，接下来股市可能会呈现区间震荡行情。由于预期全球股市在2017年的EPS增速可能仅为3%，进而限制股市的上行空间。但另一方面，当前全球股市的股息收益率达到2.6%，较债券更具吸引力，或限制股市的下行空间。

美日央行利率决议影响外汇短期走势：日央行以及美联储先后公布利率决议，两大风险事件使美元承压，美元对主要货币全线走低。联储利率决议公布后，美元指数也坐上过山车，跌幅一度扩大至0.46%，最低触及95.38。令市场困惑的日央行新政策使日元短线走弱后大幅走强，加之后来的美联储利率决议进一步打压美元，美元/日元可谓腹背受敌。技术上美元/日元再次受到阻于6月份以来下行压力线回落，目前即将考验100的整数关键支撑位，如果跌破该水平预计将打开进一步下行空间。

12月美联储加息概率高涨：在美联储公布利率决议后，美国联邦基金期货利率市场显示，12月美联储加息概率由58.2%提高至61.2%。由于需要更多时间来使美联储鸽派官员相信美国经济正处在持续扩张的轨道上，花旗维持观点认为美联储下次加息时间为今年12月。无论下次加息的具体时间，花旗认为利率正常化进程会比市场之前预期的更为缓慢，时间更长。

留意市场短期波动，增加投资组合的防御性：在低收益的环境下，对于企业债券，新兴市场资产的需求将持续增长。然而，鉴于即将到来的美国总统选举，意大利宪法改革的全民公投，市场未来几个月的波动可能上升。若特朗普意外获得美国总统大选的胜利，美联储则不大可能在12月份进行加息，美联储重心将转移到如何释放宽松措施。花旗偏好美国以及欧洲投资级债券，因为债券本身质量较好，而且收益率合理，是具有吸引力的投资标的。

一般声明

本报告中所有产品均为投资产品，非银行存款，不受银行或任何政府机构担保，产品有投资风险，在某些情况下可能失去投资本金。

- “花旗分析师”是指由花旗投资发布与分析部、花旗环球金融市场部，以及全球财富管理部的全球投资委员会中有投票权的成员所组成的投资专家们。
- 花旗银行 (Citibank N.A.) 及其关联机构/子公司不提供有关本文件内容的独立研究或分析。投资产品不提供给美国人士，且并非所有关联机构或所有地区皆提供一切产品和服务。
- 本报告仅为一般信息发布，不应作为对任何证券买卖、货币交易、投资产品、金融服务或存款吸收的推荐、要约或要约邀请。本报告中的信息并未考虑任何特定投资者的投资目标、财务状况或需求。因此，本报告中提到的投资产品可能不适合所有投资者。投资者应就投资项目的合适性或就某一特定投资寻求独立意见。投资者在进行任何投资前，应事先获得投资产品销售材料，其内容包括该产品涉及的风险、费用及历史表现 (如适用)，这些内容均可能是影响投资决策的考虑因素。每个投资者应仔细考虑投资产品相关的风险，并根据投资者自身的具体情况做出决定，即该投资与投资者的投资目标一致。
在任何情况下，过去的走势不代表将来的表现，由于各种经济、市场或其他因素，未来的结果可能不符合我们的预期。此外，任何
- 潜在风险或收益的预测仅作说明之用，不应被视为可能遭受的最大损失或获得的最高收益。投资产品非银行存款，不受花旗银行 (Citibank N.A.)、花旗集团公司 (Citigroup Inc.) 或其各自的任何关联机构或子公司、或任何政府机构之保证或担保。投资产品须承受投资风险 (包括可能失去投资本金)。投资者如果投资于以非本地货币结算的产品，应当了解汇率波动风险可能导致本金损失。
- 花旗集团及其关联机构均不承担任何投资产品的税务处理责任，无论该投资产品是否由花旗集团的关联公司/子公司所管理的信托或其他公司购买。花旗集团假设投资者及其受益人 (如适用) 在做出任何投资决定之前，已自行获得其认为必需的任何有关税务、法律以及其他建议，并且会自行承担花旗集团提供的任何投资产品的收益所产生的合法税收。若投资者变更居住国家、公民身份、国籍或工作地点，投资者有责任了解以上变更对其投资交易的影响，且应遵循相关适用法律及规定。

- 尽管本报告中所含信息基于花旗集团分析团队认为可靠的来源，花旗集团及其关联机构对于信息的准确性和完整性不作任何保证，也不对因使用该等信息而产生的任何直接或间接损失承担责任。本报告的观点可能与花旗集团的其它业务部门或关联机构的观点不同，且不应作为对未来事件发展的预测或对未来投资的保证，亦不是对未来投资的建议，该等观点受制于市场及其他条件的变化。本报告中所含信息并不作为对具体概念或投资策略的详尽无遗的讨论。
- 花旗集团的公司可能在任何时候就其关联机构及其代表向客户提供的产品或服务支付报酬。
- 本报告并非花旗集团公司的官方声明，并有可能无法涵盖客户在花旗银行或通过花旗银行进行的所有投资。有关投资者账户及交易的准确信息，请参阅您的对账单。
- 若本报告含有花旗投资发布与分析部提供的信息，请参阅所附链接：https://www.citivelocity.com/cvr/eppublic/citi_research_disclosures，该链接涵盖花旗股票分析团队对所观测公司的有关重要信息披露。此外，请参阅所附链接：<https://ir.citi.com/PuXs6xELN-HAu7UqkjgvWxnihtUeLtAtDxeEh%2B2qaPpPb7uukpx8Qw1vzcuidtMtqgn1BWqJqak8%3D>，该链接涵盖花旗投资分析团队的相关评价机制的详细信息。
- 本报告未经花旗集团书面授权，不得进行转载或分发。在部分国家或地区，转载和分发可能受限于当地的法律法规。获取本报告的人士须自行了解该等限制。法律禁止对本报告的任何未经授权的使用、复制或披露，否则可能被追究法律责任。
- 本报告由花旗银行（中国）有限公司在中华人民共和国（香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾除外）分发。