

# 通胀远未达标 美联储为啥频繁要加息?

## 政策观察

### \*ST 花式保壳遭强监管 套路依旧 炒作式微

临近2017财年尾声，一年一度的保壳大戏进入高潮。继宣布获得财政补贴、转让部分应收款项之后，\*ST河化12月13日晚再度公告称，控股股东决定向该公司无偿赠与现金8000万元。为了保壳续命，连续两年亏损、今年前三季度亏损的\*ST河化近期使出了全身解数。类似的保壳举动近期频频出现，政府补贴、控股股东支援、出售资产、并购重组等花样保壳大戏轮番在\*ST个股中上演。

今年11月10日，证监会发言人常德鹏在证监会例会上强调，证监会将强化对上市公司年末突击进行利润调节行为的监管力度，交易所也正在研究完善退市财务类指标，优化退市制度，促进上市公司聚焦主业。

相较往年，保壳套路不变，但是保壳行情并不如往年。有业内人士认为，保壳行情承压与并购重组新规提高借壳门槛、新股发行加快、年末监管打击突击调节利润行为等因素有关。

未来，随着A股市场强监管成为常态，退市政策可能进一步趋严收紧，暂停上市和终止上市的可能增多。投资者应该优中选优，把注意力放在个股基本面上，不能再像往年一样大撒网搞无脑投资，谨防踩雷。 ■ 黄思瑜



本周四凌晨三点美联储宣布，将基准利率区间上调25个基点，从1.0%-1.25%上调至1.25%-1.5%。这是美国央行当前加息周期的第5次加息。美联储预计2018年仍将加息3次。在缩表上，美联储会按计划于明年1月将月度缩减规模增加到200亿美元，包括120亿美元国债和80亿美元抵押贷款支持证券。 ■ 张平

就在稍早之前，海外知名财经网站MarketWatch曾撰文称，美国的核心通胀率远低于美联储2%的目标，各项经济数据也几乎没什么鼓舞人的地方，但美联储官员却仍坚称，他们仍打算在12月份再次提高利率，这到底是什么原因?

对此，业内专家坦言，之前美联储在加息四次之后，但是美国股市却屡创历史新高，而10年期的国债收益也几乎没有太大变化。正因为连续加息之后，美国的金融状况并没有明显变化，所以美联储就会决定提高加息的速度。

首先，美国经济必须要去杠杆，才能走得更健康和稳健，没有后遗症，否则像2008年时一些新兴经济体国家那样大搞基础建设，大搞信贷大跃进，举国皆来加杠杆。那么，这样的经济复苏要不了几年，又会重陷“老问题没解决，新问题又冒出”的隐患之中。对于美国经济来说，通过不断去杠杆，将金融泡沫给严控住，这样的实体经济复苏才是真复苏。

再者，美国的股市和房地产市场也存在着较大泡沫隐患，加息就是要遏制其泡沫进一步扩张，避免危及到美国金融体系。美联储之所以要连续加息，就是要调整潜在的金融失衡。一方面，美国股市自2009年上涨以来，已经连续走了8年长牛行情。股市眼下已经12个月没有出现过一次3%的回调幅度了，这也预示了历史顶部区域快要到来。所以，美联储通过加息来迟滞股市过快上涨。

另一方面，美国房地产市场近年来奉行的是低利率

政策，房价开始大幅上涨，这主要也与中国、加拿大等外国人在美购置房产有关。虽然美国有房产税，房价涨不到像中国这样的可怕程度，但是2008年的美国两房危机也让美国人感到了房价泡沫触发金融危机的恐慌。而美联储的持续加息，会使得美国的房地产泡沫受到很大程度上的遏制，促使更多资金流向美国的实体经济。

最后，美国试图通过无硝烟的货币战争，削弱新兴经济体国家与其对抗的竞争实力。2009年美国房地产泡沫破裂，造成了空前的全球性金融危机，同时大量的资金流向了新兴经济体国家，使得这些国家现在的房地产和股市都存在着较大的泡沫，现在美联储收紧货币政策，既想给本国经济降杠杆，又想剪新兴经济体国家的羊毛。

只要美联储连续加息和缩表，美元指数就会探底回升，再加上美国税改计划的成功推进，加大美国经济复苏预期，到时候大量游资将会抛售新兴经济体国家的泡沫资产，回流向美国本土投资，而新兴经济体国家的货币就会出现趋势性贬值，届时一些新兴经济体的资产泡沫开始破裂，美国便可坐享其成剪羊毛。

美国的核心通胀率其实并不高，但是美联储却敢频繁加息。这主要是美联储不想在经济快速复苏之时，给金融体系留下过多隐患，以及推升资产泡沫。只有给金融去杠杆，美国经济才能健康复苏。当然，在美国经济复苏同时，美国也希望通过隐性的货币战争，来打击新兴经济体国家，以削弱其未来抗衡美国的能力。

## 分类广告

市场星报 国内统一刊号:CN34-0062  
广告刊登热线:0551-82690702 15395123255  
QQ:1740168127

**注销售公告**  
合股人于2017年12月15日成立清算组，清算组负责人为... 清算公告

## 注销售公告

合股人于2017年12月15日