



【NIFD 季报】2021Q2 全球金融市场



全球金融市场二季度最大的转变就是再通胀交易的平复。即使面临经济复苏和物价增长的局面，美联储依然更为关注总需求复苏的可持续性，并未对货币政策退出给出任何实质性的指引，市场逐渐接受这一观点，继续等待新的信号出现。次贷危机以来的政策行动加上本次疫情的救助，能让我们更加清晰地认识到，财政政策将取代货币政策成为更为关键的政策变量。本轮美国的财政刺激计划自公布以来金额持续缩小，两党以财政为筹码进行政治博弈极有可能导致刺激手段远远低于预期，这也是影响美联储判断总需求恢复持续性的重要考量之一。

为了预防未来可能面临的流动性冲击，美联储在 7 月底，创设了两个常设的政策工具，这对于稳定美元流动性市场、改变美联储货币政策实施框架与强化美元霸权，都将产生重大影响。新工具的创设是为了防止未来出现流动性问题而进行的机制性变化，这种工具不仅可以有助于美元流动性市场的稳定，同时还会进一步提升美债的吸引力，并且强化美元霸权。

美联储政策转向等待期中的各种信号变化，无疑会加大市场波动的强度。一旦市场确认政策转向的预期，不待政策实施，市场一定会提前反应，这将对市场估值形成巨大冲击，届时，新兴经济体面临的压力也同样值得关注。

.....

本报告全部内容详见附件。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34171

