



夏春：美联储今年加息超 4 次概率大增，戴蒙预言可能成真



文/意见领袖专栏作者 夏春

昨晚全球聚焦美联储公开市场货币政策会议决议，与投资者期待鲍威尔在市场大跌后释放鸽派信号不同的是，鲍威尔对加息的态度变得更加鹰派。

在明确 3 月结束 QE 并且首次加息之后，鲍威尔指出，美联储在不威胁劳动力市场的情况下，提高利率的空间很大，不排除在每次联邦公开市场委员会会议上都加息。他还透露缩表的节奏可能比上次更快。



这也就意味着不仅停止购债，加息，缩表“三件套”要在一年内启动，而且加息的次数大于 4 次的概率大大增加。

此前摩根大通的总裁戴蒙预言的今年可能加息 6-7 次，似乎获得了鲍威尔的背书。

鲍威尔简化一向温和谨慎，这样的表态自然让市场感到惊讶。不过，美联储在 2020-2021 年货币政策大宽松已经酿成通胀失控的局势，如今不得不纠错，在纠错过程中市场大震荡都是难以避免的。

美股原本高开平走的三大指数，闻讯都纷纷跳水。

过去指数大涨的时候，内部个股的表现却格外分化。最近指数大跌，内部个股有哪些值得关注的地方？

虽然俄乌冲突并非近期市场波动本质原因，但由于乌克兰是俄罗斯向西欧输送天然气的重要通道，两国局势紧张也引起了市场对能源供应的担忧。

美股油气板块逆势上升，成为领涨板块，康菲石油（COP.US）涨近 5%、埃克森美孚（XOM.US）升幅近 3%；

另外一个值得留意的板块是银行和保险，巴克莱（BCS.US）、汇丰（HSBC.US）、花旗（C.US）等连续两日反弹。

十年期美债收益率已经接近 1.8%，在货币政策收紧预期下，该板块或会受益。

在四季度财报季开始前，我们就提醒，有 93 家标普 500 指数公司发布了盈利指引，其中 56 家发布了负面每股收益指引，37 家发布了正面每股收益指引，是疫情以来发布负面指引的数量，首次超过正面指引。

目前已经公布的企业业绩中只能说是好坏参半，但可以说是疫情以来第一次盈利不如预期的比例超过好于预期的。

在市场情绪敏感的时候，通常对好消息反应不大，却对坏消息非常敏感。

个股受到坏消息影响下跌的例子比比皆是。例如上周五 Netflix 付费用户数远不及预期，触发市场大跌。

下行市场中的好消息也难以让投资者心安。两天前微软（MSFT.US）公布了四季度财报，最受关注的云业务和整体营收均大超预期，但市场对微软的这份好成绩似乎置之不理。盘中一度下跌 3.7%，尾盘收回部分跌幅，最后收跌 2.66%。

而且微软还表示有 109 亿美元规模的回购和股息赠与，盘后股价不升反跌，跌幅一度达 5%，早晨 6 点又迅速拉升收涨。

目前整体市场波动加大，换手频繁，VIX 恐慌指数已经冲到 30 上方，回到去年年初的水平，投资者近期参与市场要特别小心。

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_36780

