

今年连续第四次加息，联邦基金利率上调至 2.25%-2.5% 区间

# 美联储货币政策顶住特朗普压力

专家视点

徐明棋

19日的货币政策会议上，美联储如市场普遍预期那样再次加息0.25%，美国联邦基金利率上调至2.25%-2.5%区间，今年连续第四次加息的靴子最终落下。

由于没有超出市场对美元加息的预期，各种资产市场相对平稳，美元略微走强，美国股市和黄金下跌，美国长期国债收益率下挫。在美联储公开市场委员会的声明中强调了加息决定的经济判断：“11月美联储会议以来，劳动力市场继续走强，经济活动持续增长，‘家庭消费继续强劲增长，企业投资保持不错的增长速度’，‘通胀率以及剔除食品和能源价格的通胀率维持在2%以下，长期通胀水平预期指标保持平稳，变化不大’。这都是为了证明美联储持续加息的必要性。

## 放缓加息步伐前最后一次连续加息

美联储顶着特朗普的压力继续加息，除了上述经济指标令美联储难以停

止加息外，另外还有两个重要因素：一是美联储在9月加息时给了市场明确的预期：12月还要加息，9月以来历次美联储会议对经济的基本判断也都是积极的。如果12月不加息，释放的信息可能会非常混乱，从而给金融市场带来意想不到的冲击。

二是美联储需要维护其声誉和货币政策的信誉。在特朗普的压力下导致加息进程被突然打断，将使美联储的声誉受损。这也是加息决定公布后，美联储主席鲍威尔回答记者提问时，强调美联储货币政策不受政治影响的原因。

但美联储的传统基本上还是配合美国宏观政策的，因此，美联储在这次加息后公布的对明年美国经济增长和利率水平的预期都做了下调。美联储对明年美国经济增长的预期从9月预测的2.5%下调至2.3%，PCE通胀率从9月预测的2%下调至1.9%，美联储基准利率则从3.1%下调至2.9%。这就为明年美联储放缓加息的步伐奠定了基础，实际上也间接回应了特朗普要求美联储不再快速提高利率的要求。

根据美联储的这些预期，市场普遍认为美联储2019年将会只提高两次利率，明年春季提高利率的可能性只有

30%。因此，这是美联储放缓加息步伐前的最后一次连续加息。

## 美国经济增长或已见顶

美联储对美国经济的预测从另一个层面预示美国经济增长已见顶，明年会明显下降。美国明年加息步伐会放缓，使得美联储这次加息带来的冲击被稀释。市场的担忧情绪明显减轻，市场震荡并不很大，各种资产价格调整的幅度相对较小。

进一步加息对美元汇率短期内有推升效应，但是尽管美元有一定升幅，长期来看随着美国经济增长速度放缓，美元持续走强的空间很小。对美国前景不乐观和避险情绪上升与美联储加息叠加，导致美国股市下挫。未来随着美国经济增长放缓，美国股市会进一步震荡。

原来很多人担忧美联储持续加息和缩减资产负债表，将会对新兴市场国家产生严重冲击，新兴市场经济体会发生连锁性的金融危机。现在看，除了土耳其、阿根廷、委内瑞拉等国由于内部金融失衡和财政困境引发的金融危机外，多数新兴市场国家并没有发生严重的金融动荡。主要原因除了大多数新兴市场国家国际收支状况明显改善，外汇储备

充裕外，还有资产泡沫并不比发达国家严重，而且经济基本面也比较乐观等。

对中国而言，美联储再次加息带来的影响也基本可控。中国宏观经济基本面稳健，加上对于一些非理性的投机和避险性资本流动采取了有效的管控措施，人民币保持基本稳定的基础仍然十分坚实。

美联储加息对中国股市可能是偏中性或者积极的，因为尽管美联储明年加息步伐放慢，但是美联储资产负债表仍会继续扩大，去杠杆和控制金融风险取得了阶段性的成效，加上中国进一步开放的各种措施在2019年持续推进，外部资金流入中国股市的吸引力将明显增加。

中国只要保持既定的稳健货币政策和积极财政政策基调，在继续控制金融风险的前提下，加大对外开放力度，支持中小企业和科创企业发展，以高标准来规划和设立科创板，在美联储未来的货币政策调整中，中国经济和金融市场仍将保持稳定发展的态势。(作者为上海社会科学院研究员、上海国际金融与经济研究院特聘研究员)

# 美从叙利亚撤军 有人欢喜有人忧



声称打击“伊斯兰国”取得成果，美国开始撤回驻叙美军。新华社发

本本报记者 吴雨伦

当地时间19日，美国总统特朗普在社交媒体上宣布，“伊斯兰国”已被击败，美军将撤离叙利亚。

分析人士指出，特朗普政府此时撤军主要基于两点考虑，一是美国试图从叙利亚脱身；二是美方可能与土耳其政府就叙利亚库尔德武装问题达成某种共识，避免与土方在该问题上产生更大分歧。这一决定意味着美国或将在叙利亚的利益拱手让给由叙利亚政府、俄罗斯与伊朗组成的反恐网络。

“我们已经打败了在叙利亚境内的恐怖组织‘伊斯兰国’，这是本届政府驻军叙利亚的唯一原因。”特朗普19日宣布这一决定。事实上，撤军并非毫无预兆，特朗普在竞选期间就承诺将叙撤军，也曾多次表示，过去十余年美国在中东的军事行动耗资巨大却一无所获。

据路透社透露，所有美国国务院工作人员将在24小时内撤离叙利亚。针对“伊斯兰国”的最后一场行动一结束，所有美军都将撤离，撤军计划预计在60到100天内完成。据悉，美军在叙利亚现有约2000人，大部分驻扎在叙北部的名义帮助训练打击“伊斯兰国”的库尔德武装和阿拉伯人武装。

在叙利亚问题上，五角大楼一直与特朗普持相反意见。美国国防部长马蒂斯一直主张美军在叙的军事存在。直到19日早上，五角大楼官员仍在试图说服特朗普放弃撤军决定。他们认为，这样做将背叛在叙利亚与美国军队并肩作战的库尔德盟友。

美国国务院前中东事务高级官员恩·怀特认为，白宫此次做出撤军的决定，与土方近期威胁将在叙东北部打击库尔德武装有关。总统特朗普多安12日表示，土将于“数日”内在幼发拉底

河以东地区发起行动。怀特指出，土可能越境打击受到美国支持的叙利亚库尔德武装，这也让特朗普担心当地美军的安全受到威胁。美土领导人14日曾就叙利亚问题通电话，不排除双方在通话中达成了协议。

撤军决定宣布后，共和党人纷纷发出严厉回应，认为这一决定违反了奥巴马政府时期“同样的错误”。美国共和党高层、鹰派参议员林赛·格雷厄姆连发四条推特，怒斥这一计划“大错特错”，“伊斯兰国”在叙利亚、伊拉克、阿富汗并未被击败。从叙利亚撤军将使我们的盟友——库尔德人处于危险之中，特朗普犯了与奥巴马时期一样的错误。

美媒认为，特朗普的撤军决定有四大赢家——伊朗、叙利亚政府、俄罗斯和“伊斯兰国”，而他们都是美国的对手。撤军势必削弱尚未结束的与“伊斯兰国”的斗争，并增强俄罗斯、伊朗和叙利亚政府在该地区的利益。

观察人士担心，特朗普基本将叙利亚的未来交给叙利亚政府、俄罗斯、伊朗组成的反恐网络。由于美国将不再在该国拥有军事存在，叙政府将与莫斯科和德黑兰协调，自行决定战后的局势。

特朗普的这一决定却给以色列带来极大尴尬，因为美军撤离将削弱以色列与俄罗斯讨价还价的能力，也标志着内塔尼亚胡外交政策的失败。长期以来，内塔尼亚胡把与美国保持密切关系作为其外交政策的基石之一。以色列总理内塔尼亚胡曾批评称，内塔尼亚胡过度依赖与美俄领导人的关系。特朗普正在抛弃叙利亚，伊朗人正在庆祝。

## 埃尔多安声明称可能随时在叙利亚幼发拉底河东岸开展反恐军事行动

# 土耳其趁乱出击形式大于内容

国际观察

钮松

17日，土耳其总统埃尔多安声明，可能随时在叙利亚境内的幼发拉底河东岸地区开展反恐军事行动，并称该行动得到了美国总统特朗普的正面回应。

埃尔多安在讲话中指出：“我们将在数日内开始我们的行动，以从分离主义恐怖组织中拯救幼发拉底河东岸……针对我们对美国向分离主义恐怖组织的叙利亚分支提供武器而提出的异议，他们回应道：‘我们没有提供重型武器。’”即便如此，埃尔多安仍称美国是“土耳其的战略盟友”。事实上，早在今年9月24日，埃尔多安便已开始勾画土耳其在幼发拉底河东岸的某种存在，他在当天的讲话中指出：“我们将增加在叙利亚的安全区数量，包括幼发拉底河东岸。”从以上讲话不难看出，埃尔多安在越境打击叙利亚境内库尔德武装上并不余力，坚决维护土耳其的核心安全利益，并在此问题上与美国既坚持斗争又谋求合作。

早在2007年10月，土军便展开了对盘踞在伊拉克库尔德地区的土耳其库尔德人武装的“越境打击”，一时引起国际社会轩然大波。就叙利亚而言，土耳其曾于2016年8月-2017年3月和2018年1月-3月先后开展过两次“越境打击”行动，其目标分别是“伊斯兰国”和叙利亚库尔德人武装“人民保护部队”。

此次埃尔多安声明即将展开对幼发拉底河东岸的军事行动，其目标仍锁定“人民保护部队”，但剑指幼发拉底河东岸却是第一次，这反映了土耳其在“越境”的广度上不断推进，其难度也在不断加大。

就在埃尔多安此次发言之前，土耳其于12月14日再度展开针对伊拉克境内库尔德人武装的空袭行动。可见土耳其的重中之重是维护在与其接壤的伊拉克和叙利亚的安全利益。土耳其将“人民保护部队”视为库尔德工人党的分支，当前库尔德工人党已在土耳其的推动下被美国和欧盟列为恐怖组织，但“人民保护部队”不在此列。土

其当前在叙的陆空越境打击呈现出“东边库尔德工人党，西侧‘人民保护部队’”的齐头并进格局。

埃尔多安选择在当前宣布其幼发拉底河东岸“越境打击”计划，与中东地区国际关系的发展及其在土耳其的外溢效应有着密切关联。首先，卡舒吉事件事实上牵制了美沙大量精力，起到了一定的预期效果。土耳其不断炒作卡舒吉事件，通过该事件极大程度地掀起了国际舆论对沙特政府的批判之声，更是调动美国以《华盛顿邮报》为代表的媒体和以中情局为代表的情报部门对美国外交政策施压。卡舒吉事件使得美国不得不认真应对土耳其的诉求，适时改善土土关系成为特朗普从该事件解脱的唯一途径。

埃尔多安17日宣布的“越境打击”计划，虽点名批评了美国，但又称其目标不是驻扎该地的美军，而从消息称特朗普在18日便作出了有叙利亚撤军的决定，白宫发言人19日宣布美国将从叙利亚撤军。埃尔多安进军叙利亚幼发拉底河东岸的计划，与特朗普撤军叙利亚推文的横空出世之间，从时间的连续性上很难不令人产生遐想。

其次，愈演愈烈的法国“黄马甲”抗议及其向英国、荷兰、比利时等欧洲国家乃至以色列蔓延，对于美国在中东地区的政策产生了影响，一定程度上为在伊朗制裁问题上产生嫌隙的美欧关系提供了回旋空间。当前欧洲国家对叙利亚越来越表现出无暇顾及的态势，特朗普也趁势调整叙利亚政策，他在19日发誓称“我们在叙利亚击败了‘伊斯兰国’”，这事实上包含了美国对幼发拉底河东岸的某种态度。

即便土耳其在美国的默许下，按照预设展开对幼发拉底河东岸“人民保护部队”的军事行动，但实际效果不会显著，换言之，形式大于内容。土耳其的军事行动不仅不会削弱原本已经孱弱的叙利亚反对派的残余实力，使得反对派武装与政府军之间力量进一步此消彼长，而且还会促使土耳其库尔德问题不断反弹，土耳其在叙境内打击库尔德人武装的“齐头并进”容易滑向“顾此失彼”。(作者系上海外国语大学中东研究所研究员)

普京举行年度记者会，就国内外热点话题回答了66个提问

# 俄罗斯目标是世界第五大经济体

本报驻莫斯科记者 孙昌洪

俄罗斯总统普京20日举行今年的年度记者会，就俄罗斯经济、与乌克兰摩擦、美国打算退出《中导条约》等问题，一一回应媒体记者提问。今年的记者会共持续3小时46分，其间普京共回答了记者提出的66个问题。

普京于2001年开始举行年度记者会。2008年的年度记者会持续时间为历年之最，长达4小时40分钟，普京当时共回答了106个问题。

## 对梅德韦杰夫“总体满意”

今年的记者会上，普京依旧从媒体关注的俄罗斯经济问题谈起。他表示，俄罗斯GDP前10月实现增长1.7%，全年预计增长1.8%；前三季度基建投资增长4.1%；居民实际收入增长0.5%；外汇储备总额达4640亿美元；失业率基本与去年持平，约4.8%；通胀维持在4%左右。

普京表示，俄罗斯经济需要突破性发展，因此政府在科学、教育和卫生等民生领域设立了12个国家项目。他同时强调，俄罗斯经济不能简单地理解为增长数字，更要重视科技创新、经济结构、发展质量。因此，俄罗斯政府计划从2021年开始实现每年3%的经济增长目标，最终目标是俄罗斯成为世界第五大经济体。对梅德韦杰夫政府这一年的表现，普京认为“总体满意”。

在谈及俄社会公平时，普京表示，管理人员与普通员工薪酬差异是普遍现象，在西方如此，俄罗斯也不例外。但是俄政府将继续关注社会公平问题，重点放在解决减少贫困人口问题上，实现提升民众总体生活水平的目标。

## 乌被扣人员有望在审判后获释

俄罗斯与乌克兰关系，尤其是刻赤海峡事件在记者会上多次被提及。乌克兰驻俄记者提问称，刻赤海峡事件中被扣的乌方人员何时获释？普京表示，目前正在进行相关司法程序，只有在地方法院完成审判程序后，这些人员才可能被释放。

在普京看来，刻赤海峡事件是乌克兰方面在总统选举前策划和实施的破坏行动。事件发生后，乌克兰总统波罗申科的民调支持率从第五上升至第二或第三。“从这个角度讲，乌方的行动是‘成功’的。”

然而，激化俄乌局势对乌方有害无利。普京认为，俄罗斯希望乌克兰获得繁荣，即使在复杂形势下，2018年俄乌贸易总额仍在增长。但是，乌克兰政府还处于反俄情绪中，如不久前乌克兰决定在2019年4月1日之后不再延续《乌俄友好条约》，所以两国不正常的关系还将继续。

另有记者称，俄罗斯正在加强克里

米亚半岛的军事力量，普京表示不同意这一说法，并称“克里米亚是俄领土的一部分，俄有权根据国家需要作出相应的军事部署”。

## 世界核军控处于错误边缘

对于美国威胁退出《中导条约》，普京重申，如果美国在欧洲部署中程导弹，俄罗斯将不得不采取反制措施。

普京强调：“世界正变得危险，因为世界核军控处于错误边缘，低估核战威胁的趋势加剧。”他提醒，2021年俄罗斯与美国签署的《第三阶段削减战略武器条约》将到期，该条约对俄罗斯和美国、对世界和平均具有重大意义。任何降低武器管控门槛、退出相关条约的行为或将引发全球核灾难。

(本报莫斯科12月20日专电)



20日，俄罗斯总统普京在首都莫斯科举行年度记者会。

新华社发

## 美宣布制裁俄18名个人和4家媒体，普京称“西方抹黑是为了自身利益”

本报莫斯科12月20日专电（驻莫斯科记者 孙昌洪）美国财政部19日再次宣布制裁一批俄罗斯个人和实体，包括受到干预美国选举和入侵国际组织数据库指认的18名个人和4家媒体机构。

美国财政部外国资产管理办公室19日说，将“立即”制裁俄军总参谋部情报总局成员，指认他们卷入一系列

“恶意行径”，包括干预2016年美国总统选举、攻击国际组织网络数据库、试图在英国南部城市索尔兹伯里毒杀俄罗斯前特工谢尔盖·斯克里帕尔及其女儿。

对于西方制裁，俄罗斯总统普京20日在年度记者会上表示：“纵观俄罗斯历史，几乎总在受到某种制裁。这是（西方）遏制俄罗斯力量发展和竞争能

力。”俄罗斯经济已经适应了“外部限制”。

普京还以俄女留学生布京娜案为例，称西方国家出于自身国内政策和集团利益需要，抹黑俄罗斯。他说：“看看我们的女留学生布京娜就知道了，美国强迫布京娜认罪，但我不明白，她有什么好承认的，她根本就没有在俄罗斯国家机构工作，说这话我是有责任的。”他认为，北约东扩需要俄罗斯这个所谓的外部威胁。在东欧地区，西方国家利用历史原因形成的反俄情绪服务于他们的政治需要，但这对地区的长远发展非常不利。

印度旅游部长奥尔芬斯接受本报记者专访——

# “欢迎中国游客来印度体验别样人生”

本报驻新德里记者 章华龙

19日，印度旅游部长K·J·奥尔芬斯在新德里接受了本报记者专访，就旅游对推进中印人文交流、中印旅游合作等一系列问题回答了记者的提问。

在谈及旅游对于推进中印人文交流的重要性时，奥尔芬斯表示，旅游是人与人、人与人之间关系日益紧密的最佳途径。中印的友好关系已有上千年的历史。千年前佛教从印度传播至中国并对中国产生巨大影响，玄奘来到印度那烂陀寺佛学院游学，他让更多中国人接触到了印度历史，也在一定程度上重塑了中国的历史。所以说，中印关系自古便十分密切，中印共享的诸多共同文化遗产将会让两国关系更加紧密。

据2017年统计数据，中国全年出境旅游人数为1440万人次，而前往印度旅行的仅有22.7万人次。奥尔芬斯表示，自今年起，来印旅游的中国游客数量有了大幅增长。今年印度旅游广告首次出现在了中国的报纸上，印度也在中国的武汉、北京和上海等多个城市举行路演，并计划在更多的城市举行路演，让更多中国人了解印度是个值得旅游观光的国度。

奥尔芬斯表示，目前中国游客对印度了解仍然有限。以豪华旅游为例，拉贾斯坦邦的豪华旅游在世界榜单上名列前茅，印度的五星级酒店所提供的也是无与伦比的优质服务，最关键的是印度人的热情好客首屈一指。

印度政府近年来投入近百万美元用于发展旅游景点周边的基础设施建设，推进交通联通、无线网络、卫生间、餐厅、酒店旅行纪念品商店等旅游硬件的建设

与发展。印度政府还与私营领域密切合作，共同推进建设具有印度地方风情的遗产建筑。印度的航班也更加频繁，再过两年，印度就将拥有世界上第三大的民航航网，目前印度的机场状况优良，直接连接到一级航班的航班。此外，印度政府还在积极发展铁路与高速公路建设。

“我以个人的名义欢迎中国游客来到印度这一片与中国千年紧密联系的国度，来体验印度独一无二山脉、河流、绵延的海岸线，喀拉拉邦的海边日落与拉贾斯坦的金黄沙漠，热情好客的印度人民和值得探索神秘的瑜伽与阿育吠陀，欢迎中国游客来印度体会别样的人生。”最后，奥尔芬斯通过本报记者再次向中国游客发出了热情洋溢的邀请。(本报新德里12月20日专电)