

隔夜美联储决议吸引了全球市场的目光。对于美联储的最新决议和鲍威尔的表态，策略师们态度不一。

有的策略师乐观地看到鲍威尔暗示进一步加息的必要性降低，声称这是一次“鸽派加息”；但也有的策略师认为，随着美联储决定再次加息，并暗示年内不会降息，亚洲股市可能将继续承压。

在美联储决议发布的同时，美国财长耶伦在国会的讲话使得市场情绪更加混乱。耶伦周三表示，监管机构不打算考虑提供“全面”存款保险来稳定美国银行体系。策略师们认为，耶伦的这一言论也可能影响亚洲资产的走势。

以下是部分分析师对于美联储决议对亚洲市场影响的评价：

悉尼Betashares Holdings的高级基金经理Chamath De Silva表示：“亚洲市场可能会效仿美国市场，因此债券上涨，股票下跌，尽管美元走软可能会缓和亚洲股市的疲软。”

“债券在周期结束后的大幅反弹通常都是在暂停加息之后出现的。事实上，点阵图没有被调高，鲍威尔承认短期内可能会暂停加息，这基本上为投资者开了绿灯。”

“鲍威尔的暗示进一步支持了这一猜测，即金融状况可能已经通过银行渠道的信贷收缩而收紧，这更加降低了进一步加息的必要性。”

施罗德集团 (Schroders Plc) 驻悉尼固定收益部副主管凯利·伍德 (Kellie Wood) 认为，由于对信贷风险的担忧，整个市场的情绪将是避险情绪。

“我们已增加了信贷保护措施，以应对信贷市场反映出的更大衰退风险。”

“我们已经做好了政策周期结束的准备，经济衰退的风险已经增强。我们从鲍威尔那里得到了承认，即紧缩信贷环境比加息更能减缓经济。”

盛宝资本市场香港有限公司策略师Redmond Wong表示，在耶伦“对覆盖未保险存款的言论发生180度转变”之后，“较小的银行可能会面临存款外逃”。

“银行贷款将进一步放缓甚至收缩，导致经济衰退。美国国债收益率可能进一步下跌，美国国债，尤其是在国债曲线的前端，值得买入。黄金值得买入。银行股可能会进一步下跌。亚洲股市，尤其是金融股，将面临压力。”

“A股将比港股表现更好，因为后者对金融股的敞口更大。在经历了一些最初的抛

售之后，中国科技股和消费类股可能会跑赢大盘。我会避开金融股和有大量美元债务的公司。”

悉尼澳新银行策略师约翰·布罗姆黑德（John Bromhead）表示：“现在主要的风险事件已经过去，风险基调可能会在全天有所改善。”“对于金融稳定的担忧会逐渐消退，美元的压力会继续存在。”

“谈到美国地区银行业形势，没有消息就是好消息。但从根本上说，我们正处于一个更高的波动机制中。我认为，令人惊讶的是，相对于利率而言，外汇市场的走势是如此温和。”

“至于硅谷银行和瑞信遭遇的压力是否会是一系列多米诺骨牌的开始，我们无法预测。政策反应似乎足以限制这种风险，但我觉得很难相信这就结束了。”

悉尼威尔逊资产管理公司的基金经理马修·豪普特（Matthew Haupt）表示：“今天更重要的会议是，耶伦再次未能在市场渴望信心的情况下树立信心。她不愿意做出全面保证，而由于她没有做出强有力的言论，市场确实会感到动摇。”

“预计债券将受到买盘，股票将再次出现疲软。政策失误的风险正日益增加，在对存款没有保证的情况下，金融体系的压力可能再次成为焦点。”

富国证券驻纽约新兴市场策略师麦凯纳（Brendan McKenna）认为：“亚洲新兴市场应该会受益于鲍威尔今天的鸽派加息。我们看到多数新兴市场在消息公布和新闻发布后出现反弹。我认为一些较高的beta会在亚洲交易时段表现良好。预计韩元、印尼盾和菲律宾比索将率先上涨。”

“银行业的风险开始消退，所以除非再出现别的市场预料以外的情况，否则我认为金融业最糟糕的时期已经过去了。如果确实如此，那么流入印尼和亚洲其他地区的资本将会继续，并支撑整个地区的货币。”

悉尼澳大利亚联邦银行策略师Carol Kong表示：“如果银行业的健康状况持续改善，澳元短期内可能会得到进一步支撑。”

“我们仍然认为，在银行业问题完全解决之前，澳元很容易下跌。在银行业担忧得到解决之前，美元兑日元和澳元兑日元的风险仍偏向下行。”

墨尔本IG Markets Ltd.的分析师Hebe Chen表示：“不变的目标利率和新的通胀预测之间的不平衡揭示了美联储令人不安地陷入的困境。你也可以将其视为最高政策制定者对‘未知的未知’的承认。”

“亚洲市场可能会经历一段寻找方向的旅程，以重新定价更可怕的前景。亚洲市场面临的真正风险在于负面可能性的范围异常广泛，而美联储今天发布的前景展望恰恰凸显了这种复杂性。”

住友银行日兴证券驻东京首席利率策略师Chotaro Morita表示：“鉴于美联储在未来会议上面临的不确定性，日本央行在4月植田和男以行长身份主持首次会议时，几乎不可能改变其收益率曲线控制计划。”

“根据下个月的市场情况，日本央行政策成员甚至可能刻意避免谈论收益率曲线控制的副作用。如果出现这种情况，对6月政策调整的预期也可能消失。对YCC调整的押注可能会在更大范围内进一步解除。”

本文源自财联社