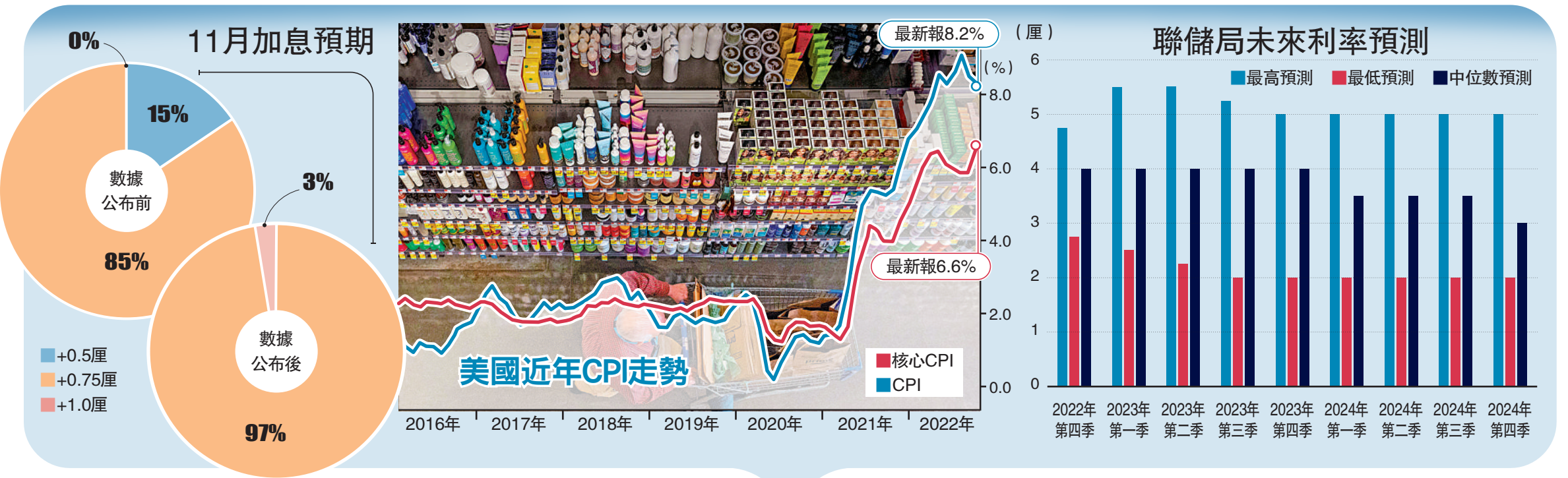


# 美上月核心CPI升6.6% 創40年高

## 加息0.75厘幾率升至97% 美股反升700點



### 風高浪急

美國9月份消費者物價指數(CPI)按年和按月均較市場預期高，而核心指數的按年升幅更是40年以來最大，反映出聯儲局連串的激烈加息行動，或仍未能使美國擺脫超級通脹的威脅。數據公布後，預測11月加息0.75厘的幾率，由85%抽升至97%，更有3%預測加息1厘。而且，利率掉期市場更預計，12月份有可能再加加息四分三厘。道指早段最多跌55點至報28660點，其後逐步收復失地，中段倒升逾700點至29927點。

大公報記者 李耀華

市場和聯儲局密切注視的消費物價指數昨日出爐，最令人驚恐的是，扣除能源和食品後，9月份CPI核心指數按年升了6.6%，不但高於市場預期的6.5%，而且更創下40年以來最大升幅。

按月計算，核心指數亦上升了0.6%，同樣大於預期的0.4%，並已是連續兩個月有此升幅。

### 租金工資推高通脹

整體通脹方面，亦不見有大幅改善，9月份CPI指數按年上升8.2%，高於預期的8.1%，按月亦升了0.4%，較預期的0.2%高。

而通脹主要受到住宿租金大升所刺激，亦有部分來自美國的工資增長。周四一同公布的新申領失業救濟金人數，在上周只上升了9000人，至經季节性調整後的22.8萬人，反映出勞工市場的緊張仍然未有明顯鬆弛。

雖然全球供應鏈危機略為紓緩，油價亦已由今年春季的高位顯著回落，但是，通脹仍然一直大幅偏離聯儲局定下的2%目標。隨着石油輸出國組織和盟友在上周大幅減產，令汽油價格將會回升；加上俄烏衝突大幅推高食品價格，相信美國和全球通脹的問題在一段時期內仍將會持續。

通脹高企和勞工市場仍然緊張，勢令美國再次加息，12月份的隔夜指數掉期合約利率，已較現水平高出142點子，意味着市場現估計聯儲局將會在11月和12月再次加息四分三厘。

同時，芝加哥商品期貨交易所的聯儲局觀察工具亦反映出，金融市場幾乎肯定11月加息0.75厘，更首次出現加1厘的預測，但比率只有3%。

Carson Group的首席市場策略師Ryan Detrick認為，這又是個令人失望的數據，再一次顯示出通脹仍然超高企，這將為

聯儲局鷹派的措施繼續開放大門。連同周三公布的生產物價指數，美國的通脹情況真的比預期要嚴重，通脹升溫的情況仍未能控制。

### 全球股市震盪加劇

股市方面，數據公布後美股大幅波動，道指一度插水550點低見28660點，其後美債息回軟，刺激資金追入股市，指數倒升717點至報29927點。

不過，Dakota Wealth高級投資組合經理Robert Pavlik認為，數據比市場預期差，令投資者失望，通脹仍未受控，聯儲局很可能繼續大幅加息，金融市場短期難望好轉。

Adrdn投資部董事James Athey表示，這個CPI並非聯儲局所預期，通脹率仍然極度高企，相信聯儲局在可見的未來將繼續走極鷹派路線，令債券孳息和美元繼續走強，但對股市卻不妙。

### 財經界評論CPI

**Adrdn投資部董事 James Athey**

- 這個CPI並非聯儲局所預期，通脹率仍然極度高企，相信聯儲局在可見的未來將繼續走極鷹派路線，令債券孳息和美元繼續走強，但對股市卻不妙

**Dakota Wealth高級投資組合經理 Robert Pavlik**

- 數據比市場預期差，令投資者失望，通脹仍未受控，聯儲局很可能繼續大幅加息，金融市場短期難望好轉

**Carson Group的首席市場策略師 Ryan Detrick**

- 這又是個令人失望的數據，再一次顯示出通脹仍然超高企。這將為聯儲局鷹派的措施繼續開放大門

**Laffer Tengler投資公司總裁 Arthur Laffer Jr.,**

- 儲局下月肯定會再加加息0.75厘，至於若12月再加加息半厘或四分三厘，我也不會驚奇

大公報整理

## 聯儲加息存內部分歧 委員倡適時暫緩看成效

【大公報訊】在通脹數據公布前，美國聯儲局亦發表了最新會議紀錄，紀錄中的表述溫和，一方面提到對高通脹感到憂慮，有需要持續加息，但同時委員提出當利率達至一定高度後需暫緩，以觀察加息成效，反映出開始有委員擔心息口過高可能會損害經濟。

聯儲局的會議紀錄顯示，通脹壓力在短期內仍會持續，因此有需要把利率提高至限制性的水平之內，才可達到聯儲局的目標。而最近公布的通脹數字一般高於市場估計，通脹下滑得比預期慢。

會議紀錄又提到，勞工市場緊張以及由此而起的名義工資上升壓力，加上供應鏈受阻，和服務價格，尤其是住宿價格繼續升，都是令通脹壓力揮之不去的主因。

在會議紀要公布後，芝加哥商品交易集團的聯儲局觀察工具顯示，11月初加息75點子的機會高於八成。

不過，在連申加息後，部分委員開始有隱憂，他們認為，必須要留意到若進一步加息，對經濟前景可能會造成非常大的不良效果，因此，有委員提出當利率達至一定高度後需暫緩，以觀察加息成效。

不過，惟亦有部分委員相信，若對通脹採取容忍的立場，所承受的代價可能比強硬的立場更大。

### 星展：美息快見頂

美國9月份生產者價格指數(PPI)升幅高於預期，聯儲局最新議息會議紀錄亦顯示，局內委員不改鷹派加息立場，市場有聲音估計美國明年聯邦基金利率或加至5厘或以上。

星展集團投資總監侯偉福昨日表示，雖然美國利率未見頂，但今個加息周期已離頂不遠，估計美聯儲將利率調高至4.5厘後，有機會先按兵不動，觀察美國勞工市場發展，以及通

### 會議紀要重點

- 通脹壓力在短期內仍會持續，因此有需要把利率加至限制性的水平之內，才可達到聯儲局的目標
- 勞工市場緊張以及由此而起的名義工資上升壓力，令通脹壓力揮之不去
- 有委員提出當利率達至一定高度後需暫緩，以觀察加息成效
- 有部分委員相信，若對通脹採取容忍的立場，所承受的代價可能比強硬的立場更大

大公報整理

脹情況。

侯偉福進一步指出，美國經濟增長步伐正在放緩，有機會出現衰退情況，只是即使經濟落入衰退，只會是較溫和，且維持時間也會較短。因為現時美國家庭資產負債情況依然健康。

## 美按息創16年新高 銀行家協會：樓市風險增

【大公報訊】美國抵押貸款銀行協會(Mortgage Bankers Association)公布，30年期固定按揭利率升至6.81厘，創下2006年後新高，銀行家協會警告，在連番加息後，流動性大幅收緊，美國樓市正在承受這種惡果。

美國住戶喜歡選擇的30年期按揭供款利率，在截至10月7日的一周內，上升了6個點子，報6.81厘，創下2006年以來最高。

與此同時，MBA用作計算按揭借貸申請情況的按揭市場綜合指數(Market Composite Index)，在同期內亦較前周跌2%，並較一年前大跌69%。

此外，用作計算單一家庭住宅所有按揭借貸申請的購買指數，亦較前周下跌了2.1%，與去年同期比較更大跌了39%。

事實上，聯儲局為了堅決把超高通脹壓下來，年初至今不斷大幅加息，令



10年期和更長時期的國債孳息不斷攀升，而按長債息率釐定的按揭利率亦水漲船高。

在連串猛烈加息的行動下，自從今年初以來，美國按揭利率已升了超過一倍，令房屋再銷售數字已錄得連續第七個月下跌。

然而，由於可供出售的房屋仍然嚴重短缺，令美國房價升幅只是放緩，卻未從高位大幅回落，令準買家在樓市轉弱後仍難以享受較低價買樓。

## 金管局承接117億港元沽盤 兩個月最多

【大公報訊】港元匯價觸及7.85弱方兌換保證，金管局在周三紐約市尾段承接接近117億港元沽盤，單日金額是兩個月以來最多，亦是金管局本月第四次入市捍衛港元匯價，而香港銀行體系總結餘將於10月14日跌至1066.05億港元。

分析指出，因美國持續加息，港美兩地息差不斷擴闊，金管局入市捍衛港元匯價的情況短期不會停止，料香港主要銀行最快或於下月第二度上調最優惠利率(P)。

美國持續加息周，令港美息差持續拉闊，引發套息交易，資金外流，連同今次，金管局自5月中以

來已是第36度接線。

東亞銀行首席投資策略師李振豪表示，在11月和12月，若美國繼續加50或75基點，香港的最優惠利率會再上調，八分之一厘相信在年底前極有可能，但如果再加，譬如美國很連取兩次都加75基點，(最優惠利率)有機會再加25基點以上，這件事香港比較被動。

**港銀或再加P**

上海商業銀行財資業務處研究部主管林俊泓認為，香港市場流動性仍然充裕，雖然與過去十年比流

動性是相對緊張，但金融市場整體穩健，而銀行體系結餘持續下降，若個別銀行存款基礎不強，或港元同業拆息(HIBOR)貸款佔比較多，將受到較大影響，相反有更多活期存款的銀行所受影響較輕，預料不同銀行承受的壓力有明顯分化。

同時，由於資金持續流出，香港長短拆息均持續向上，與樓按相關的1個月HIBOR連升2日，昨日較前日升4.14點子至2.47厘水平。

林俊泓指出，今年餘下時間，聯儲局仍有11月和12月兩次議息會議，所以預期銀行有機會

再上調最優惠利率，預料同樣會以0.125厘為單位，由於加息周期未完，預期銀行定存息率亦會逐步向上。

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明預期，銀行較大機會再上調P，隨着銀行體系結餘下跌，銀行開始上調定存息率，個別銀行息口甚至高見4厘，反映中長線資金開始緊張。上月多間銀行將P上調0.125厘，是今次加息周期首次，加幅較市場預期少，他認為，可能是當時銀行資金較多，但目前大部分H按買家實際供款利息已達封頂位，即銀行利潤率收窄。

### 金管局今年入市情況

時間	入市次數(次)	承接港元沽盤(億元)	當月最後一次入市時銀行體系結餘(億元)
5月	5	175.85	3199.99
6月	9	866.95	2333.08
7月	11	799.36	1535.79
8月	6	288.8	1247.4
9月	1	19.39	1233.36
10月	4	166.43	1066.05
今年以來	36	2316.78	1066.05

大公報整理