

# 通脹全面降溫 美聯儲何時降息

文 | 本刊首席記者 陳佩珍

從2023年9月以來，美聯儲已經連續七次議息會議維持利率不變。

北京時間6月13日凌晨2時，美聯儲宣布6月議息決議，繼續將聯邦基金利率的目標區間維持在5.25%–5.5%，依舊保持在22年來最高點，符合市場預期。



美聯儲維持利率不變，預計年內最多降息一次。(圖片來源：新華社)

在美聯儲發布6月聲明前，美國5月通脹數據也公布，並實現全面降溫。自2022年3月啟動加息周期以來，美聯儲累計加息幅度已達525個基點。美聯儲何時降息？依舊是懸在各國央行和金融市場面前最重要的問題之一。

## 美聯儲最新聲明有兩處變動值得關注

美聯儲在6月聲明中重申，在考慮對聯邦基金利率目標區間的任何調整時，委員會將仔細評估未來的數據、不斷變化的前景和風險平衡。委員會認為，在對通脹持續向2%邁進更有信心以前，不適合降息。

美聯儲6月聲明有兩大變動之處值得關注。第一處是，在對通脹目標的描述上，6月聲明顯示，“近幾

個月來，在實現委員會2%的通脹目標方面進一步取得溫和進展”。而上次聲明表述為“近幾個月來，在實現委員會2%的通脹目標方面缺乏進一步的進展”。

相較於上一次聲明，本次聲明還有一大變動，就是刪除了有關量化緊縮計劃的表述。縮表方面，6月聲明表示，“委員會將繼續減持美國國債、機構債券和機構抵押貸款支持證券”。上次聲明則表示，“從6月開始，將美國國債的月度縮表上限從600億美元降至250億美元，機構抵押貸款支持證券（MBS）的縮表上限不變”。

在評估合適的貨幣政策立場時，委員會表示，將繼續監控未來的經濟數據的影響。如果風險的發生會阻礙達成委員會的雙重目標，委員會會為調整適當的