

美联储75个基点加息如期落地后，市场焦点将转向今夜登场的英国央行。

英国央行将于周四（9月22日）伦敦时间12点（北京时间19点）宣布利率决议。目前市场普遍预计，英国央行将把基准贷款利率提高50个基点，并确认计划出售更多在量化宽松（QE）计划期间获得的8950亿英国国债，即进行主动QT。但是也有部分市场投资者认为加息75个基点的可能性很大，但是主动卖出债券是否按计划进行仍存在不确定性。

英国央行行长安德鲁·贝利正面临着加快货币紧缩步伐的压力。他曾表示，央行将采取“有力”行动，防止通货膨胀渗透到工资价格将持续上涨的预期中。

英镑贬值以及美国、欧盟、瑞士和瑞典利率飙升，正给英国央行施加压力，要求其加快紧缩步伐。英国央行预计，英国经济前景将从第四季开始陷入衰退，这迫使政策制定者更需要谨慎行事。

加息50还是75？

8月，英国央行将基准利率上调50个基点，是1995年初以来的最大幅度加息。如果本周加息75个基点，将是1989年（当时英国消费繁荣推动通胀快速飙升）以来的最大加息幅度。1992年汇率危机期间，英国曾经宣布过更大幅度的加息，但一天之内就撤销。

在接受媒体调查的47位经济学家中，多数人预计英国央行将在9月22日将上调50个基点，使其达到2.25%。上周五，投资者预期英国央行加息25个基点的概率略微超过50%，此前这一概率高达80%。

美国银行在其报告中表示：

我们预计英国央行将以1票赞成、7票反对、1票反对的结果通过50个基点的银行利率上调。我们期待Silvana Teneyro支持加息25个基点，Catherine Mann支持加息75个基点。

富国银行表示：

我们预计英国央行将把政策利率上调50个基点至2.25%，随后在11月和12月分别上调50个基点和25个基点。这将使英国央行的政策利率在今年年底达到3.00%的峰值。

我们预计英国央行的政策利率在2023年的大部分时间里都将保持稳定，直到英国央行在明年第四季度适度放松50个基点。

然而，也有不少经济学家表示英国央行或将加息75个基点，法国巴黎银行首席欧洲经济学家Paul Hollingsworth在给客户的一份报告中写道：

“加息75个基点的理由比加息50个基点更有说服力。”

瑞典银行表示：

我们认为英国央行将在9月加息75个基点，随后在11月加息50个基点，12月加息25个基点，达到3.25%。

此后，英国央行将维持利率不变，直到2023年底，届时我们预计英国央行将逐步降低政策利率。

QT是否按计划进行？

英国央行曾表示，计划出售在量化宽松（QE）计划期间购入的英国国债，即实行量化紧缩（QT）计划。

据媒体，道明证券和德意志银行均表示，英国货币政策委员会（MPC）应会确认从本月晚些时候开始出售英国国债，每季度总计100亿英镑。

事实上，早在今年2月，英国央行便开始被动实施量化紧缩，停止将其8750亿英镑量化宽松政策储备中的到期国债收益进行再投资，自那时以来，其持有的国债规模已降至了8470亿英镑。

7月，贝利曾表示，英国央行正考虑通过主动出售和到期赎回的组合方式，在一年时间内将其持有的英国国债规模减少500-1000亿英镑，但直到9月依然没有开始实施。

对此，贝利和首席经济学家Huw Pill表示，QT不会在市场动荡时期发生，而且英镑和英国政府债券最近都在下滑。法国巴黎银行表示QT本月是否会按计划进行还存在不确定性。

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多