

## 鹰派会议纪要提振美元，金价受挫调整待非农

招金期货 曹梦洋

周四凌晨 3 时，备受关注的美联储 12 月会议纪要如期公布。会议纪要显示，大多数与会者重申支持“继续逐步提高基准利率的目标区间”。美联储在此次会议上如期宣布加息 25 个基点，并且根据会后公布的点阵图预测中值，美联储官员预计 2018 年将加息三次。

会议纪要还指出，如果通胀因为减税而加速回升，就有了加快加息的理由，2018 年加息次数或多于预期中值所暗示。但如果通胀不能继续回升至 2% 这一联储通胀目标，则是放慢加息的理由。部分官员担忧通胀预期偏低，相信通胀将逐步升至 2%，就业市场收紧将推高通胀。因考虑到减税的财政刺激影响，官员们上调了未来美国经济预期。

12 月美联储会议纪要显示，委员们希望个人税减免可以刺激消费者支出。尽管具体效果有多大还不能确定，多名委员也认为企业税改革可以为资本支出带来温和提升。委员们认为经济活动和劳动力市场仍保持强劲，但是在低通胀的环境下，税改以及其对经济的影响仍是货币政策的一大不确定性。

鹰派会议纪要公布后，美元多头展开大反攻。美联储 3 月加息 25 个基点至 1.5%-1.75% 区间的概率由 61.9 升至 67.5%，6 月至该区间的概率则由 44.8% 降至 41.8%。联邦基金利率期货暗示，美联储在今年 3 月加息的概率为 71%。

经济数据方面，周三公布的美国 12 月 ISM 制造业 PMI 上升至 59.7，高于预期的 58.2，制造业进一步扩张的迹象可能支撑美国经济稳固增长的观点，也许允许美联储今年升息三次；同时，美国 11 月建筑支出增长 0.8%，至 1.257 万亿美元的历史新高，10 月份的营建支出由增长 1.4% 下调至增长 0.9%。

受到鹰派会议纪要以及靓丽经济数据的提振，美元指数轻微反弹，结束了三周连跌走势；现货黄金跳水 10 美元。

周四晚间大家需关注素有“小非农”之称的美国 12 月 ADP 就业数据，而该数据也将为(本周五)的非农数据提供一定指引。若就业数据表现强劲，则能提振美元反弹，使金价进一步受压。据推测，美国 12 月 ADP 就业人数料增加 19 万，与上月相同。

周五，美国劳工部将公布 12 月非农就业报告。12 月份美国非农就业预计将增加 18.9 万个岗位，而前一个月则为 22.8 万。预计失业率将保持在 4.1% 不变，而平均薪资也可能保持稳定，12 月份同比料增长 2.5%。

本次非农将定下主要的基调，随着市场参与人士的回归，它将对市场构成影响，此期间

大家需谨慎持仓。