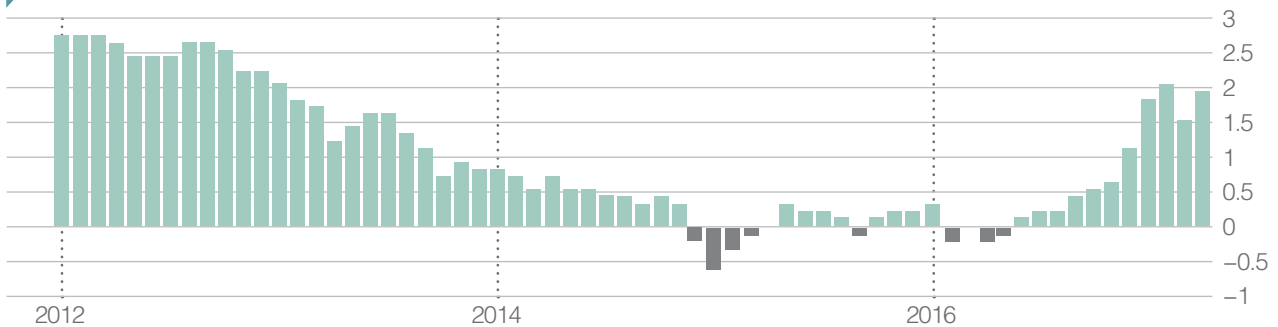


欧央行将退出刺激政策？

4月28日，欧盟统计局发布的数据显示，欧元区4月份年化通胀率从3月份的1.5%回升至1.9%，达到欧洲央行设定的略低于2%的通胀目标，这是自今年2月份欧元区通胀率四年中首次达到2%之后，又一个令市场兴奋的数据。欧元区通胀率持续保持高位，增加了市场对于欧央行在近期缩减刺激政策的预期。



通胀率上升至近年来高值 (单位：%)



欧央行上调通胀预期

● 前一次预测 ● 最新预测



欧央行行长德拉吉近期表态

通胀攀升是暂时的，无清晰迹象表明通胀率持续地朝目标收敛，虽然严重的通缩风险已经消失，但通胀率回升仍然需要货币政策的支持

欧央行删除了“使用所有可用工具”的表述，未来降息的可能性已经下滑，但潜在通胀压力依然较低，将维持QE直至通胀持续回升

经济指标表明复苏变得越来越牢固，经济下行风险进一步消散，但潜在通胀压力依旧受到抑制，仍需实施非常宽松的货币政策



2月

3月

4月

多家机构预测货币政策将“转向”

Deutsche Bank 德银	Allianz 安联集团	UniCredit 裕信银行	ING 荷兰国际集团
欧洲的政治风险不会成真，伴随着更加积极的财政支出和货币政策正常化，欧洲有望保持较强劲的经济增长	在退出非传统刺激政策这条道路上，美联储的步伐速度是合适的，欧央行则有点太犹豫了	如果法国会选出一个主流总统，欧央行的谨慎态度很可能在6月的议息会议上得到相应的改变	德国通胀回升和低利率将导致储户受害，欧央行会对德国做出让步，预计今年夏季推出缩减QE的举措