华盛顿哥伦比亚特区的美国财政部大楼

周四早盘，美国 30 年期美债收益率一度冲高至 5.45%，创下 2004 年以来新高，本轮抛售持续发酵，全球各国债券收益率同步走高。

本周债券收益率大幅跳涨，纷纷创下年内新高。周三，标普全球公布数据显示，美国 9 月商业活动表现强劲，但能源价格推高带来通胀升温，引发债券市场大幅抛售，周四行情正是这一走势的延续。

这份经济数据促使交易员加大押注，认为美联储将进一步加息以抑制通胀。根据芝商所美联储观察工具，交易员目前定价显示，美联储 10 月加息的概率达到 64%，而一个月前该概率仅为 11%。

作为市场关键指标的 10 年期美债收益率周四早盘冲高至 5.15%，刷新年内高点，同时也是 2007 年之后的最高水平。美国东部时间上午 9：50，收益率回吐部分涨幅、日内走平；虽短暂喘息，但依旧处在多年高位区间。

债券收益率是整个经济体各类利率的定价基准。当收益率攀升至多年高位，消费者、企业以及政府的借贷成本都会随之抬升。

周四油价上行，布伦特原油约报 105 美元每桶，进一步加剧通胀压力，助推收益率上行。

收益率上行已经演变为全球性现象：法国、德国 10 年期国债收益率升至 2008 年以来最高点；日本 10 年期国债收益率上行至 3.08%，为 1996 年之后首次见到该水平。

债券价格下跌则对应收益率上行。交易员开始适应各国央行加息的预期，债券遭到大举抛售，扰动全球债市，带动收益率走高。

德维尔集团（deVere Group）首席执行官奈杰尔·格林在研报中表示：“全球主要债券市场同时承压。”

今年年初，华尔街部分分析师曾预期美联储年内具备降息空间。但伊朗冲突带来的能源冲击，叠加美国经济韧性超预期，彻底扭转市场预期。反映美联储政策预期的 2 年期美债收益率，已经从年初的 3.48% 攀升至本月 4.87%。

霍尔木兹海峡封锁造成能源价格暴涨，再度点燃全球通胀压力，也使得各国央行政策重心转向优先加息。

格林称：“所有押注全球开启宽松周期的投资者，预期都已经落空。”

当然，交易员对央行政策的押注会随着油价前景、中东冲突局势发生变化。如果市场下调对央行加息的预期，收益率有可能回落。

但部分分析师表示，长期国债还会受经济增长、通胀等因素驱动，收益率大概率将持续维持在多年高位。收益率上行还会推高房贷、车贷以及企业贷款成本，加重全社会的经济负担。

周四美国财政部将开展第二轮扩大规模的国债回购操作，计划回购最高 60 亿美元长期美债。该回购计划最早于 8 月公布。国债回购本可以起到平抑收益率上行的效果，但即便实施该计划，收益率依旧持续走高；投资者认为基本面因素意味着长期高收益率还会维持较长时间。

股市同步走低：标普 500 指数下跌 0.3%，纳斯达克综合指数下跌 0.7%。债市收益率上行持续给股市施压，美股在前一交易日收跌的基础上继续走弱。