

北京时间14日凌晨,美联储宣布,将联邦基金利率目标区间上调25个基点到1.25%至1.5%的水平,这也是美联储今年以来第三次加息。在政策决定公布以后,美元就出现下跌。那么,此次加息后美元的走势会发生什么变化?它将会给股市、黄金市场以及国际贸易带来什么样的影响?

美联储加息 对我们影响有多大?

外汇

全球性“收水”已开启

全球流动性拐点再次摆上桌面。昨日凌晨,美联储如期年内第三次加息,上调联邦基金利率目标区间25个基点,同时维持2018年加息三次的预测不变。香港金管局也跟随加息,上调基准利率25个基点。

明年是次贷危机10周年,全球流动性盛宴可能就此由盛转衰。事实上,今年下半年,多个央行已开始收紧货币政策,美国、韩国、英国、加拿大、捷克、墨西哥、土耳其均在2017年开启加息步伐。

除了加息,自2017年10月,美联储宣

央行紧随温和“加息”

昨日,在美联储加息后,中国央行亦温和“加息”,为今年3月以来首次。

央行公告称,为对冲税期和月内MLF(中期借贷便利)到期对银行体系流动性的影响,满足金融机构合理的季节性流动性需求,维护银行体系流动性基本稳定,12月14日开展逆回购操作500亿元,同时开展MLF操作2880亿元,中标利率均较上次上调5个基点。

人民银行公开市场业务操作室负责人表示,公开市场操作利率是通过央行招标、交易对手投标产生的,本身就是市场化的利率。岁末年初银行体系流动性需求较强,公开市场操作投标倍数较

布启动缩减高达4.5万亿美元的资产负债表,以逐步收紧货币政策,实现货币政策正常化。

有分析称,尽管美联储“缩表”初期影响有限,但随着进程推进,其长期冲击仍需警惕。中长期来看,“加息+缩表”的组合拳将逐步显现威力,对美元形成明显支撑,可能会对全球其他市场的利率、汇率造成明显外溢效应,甚至造成部分新兴市场货币被动贬值。在这样的背景下,可能会有更多国家跟随式加息,全球范围内流动性将进一步紧缩。

高,利率随行就市上行是反映市场供求的结果,同时也是市场对美联储刚刚加息的正常反应。

国泰君安认为,在国内经济韧性强、外围货币逐步收紧背景下,中国政策利率上调是大势所趋。但是加息幅度小于市场预期,央行呵护市场意图明显,爱意满满。

央行研究局前首席经济学家马骏表示,央行利用美联储加息之机允许公开市场操作利率适度上行,可向国际市场释放货币政策协调、稳定中美利差之意,特别是警告海外做空力量,央行随时有准备应对的措施。从幅度来看,其信号意义大于实质意义,对市场影响有限。

往已经提前释放。市场不论怎么走,似乎总能解释得通。那么,面对全球性“收水”开启,业内机构又是如何解读的?

前海开源基金认为,由于本轮加息已被市场提前预测到,因此对于股市没有造成冲击。这轮由美股引领的全球牛市愈演愈烈,还没有见顶迹象。

长城证券称,本次美联储加息基本符合市场预期,对A股冲击也不大,A股还是延续结构化行情,业绩为王的选股思路短期内依然不变。部分二线蓝筹股和优质成长股可能接上涨接力棒。在全球股开启牛市模式背景下,A股市场不会在底部太久。

中信证券表示,继年初央行跟随美联储加息上调公开市场操作利率后,临近岁末央行再次执行类似操作,但上调幅度仅为5个基点,低于市场预期。不应过度解读此次央行“加息”信号,象征意义大于实际意义,货币政策并未进一步收紧。

不过,也有业内人士表示,全球流动性收缩开启,虽然短期内并不必然利空A股,但中期将构成压力。

记者 张波

黄金

利空出尽,金价不跌反升

2017年,金价始终徘徊在52周均线上方,似乎正是在等待美元见顶的确认。这不,两天前黄金还在受压下行,延续疲软走势,昨日美联储加息消息一出,国际金价便走出了一波强劲行情,再度掀起了甬城金市的人气。

在美元加息的这场博弈中,金民老李可谓大获全胜。“美联储加息全在市场的预期之中,按理说,美元加息,利空黄金,然而,参考惯例,加息的利空往往提前兑现,所以,早在这周的美联储议息会议之前,我便已以267.4元/克的价格,下了8手黄金T+D多单。昨日,上海金交所黄金T+D最高报价已刷新至269.99元/克,按照5倍杠杆计算,不到两天,我的账户中便已多出了2万多元盈利,瞬间感觉自己成了炒金高手。”老李兴奋不已。

“美元与黄金之间呈负相关关系,美元看涨时,黄金就会跌,从近期交易来看,在美联储加息的预期之下,贵金属市场全线下挫,其中,

现货黄金一度失守1240美元/盎司关口;而实际上,加息消息一公布,对应金价的下跌空间反而越发有限了,正所谓‘利空出尽便是利好’,再加上黄金本身的避险特性,提前布局多单不失为聪明之举。”一家国有银行黄金分析师表示。

既然说黄金或探底回升了,如今再买入黄金是否为时已晚?经验人士表示,近两年来,美元上涨达20%左右,支撑其涨势的很大程度上来自于加息预期,可见未来,除非加息次数稳定增加,否则美元很可能出现疲态。而前期一直受美元上涨所累的黄金,有望在美联储2017年最后一次加息后获得有利支撑。

采访中,多数分析人士认为,2018年黄金的积极趋势可期。不过,从短期看,黄金这一波的上升行情能否延续,还要看1260美元/盎司的压力位能否突破,一旦突破站稳,黄金多头走势才有望开启。

记者 崔凌琳

外贸

短期内或将刺激外贸增长

美联储宣布加息后,昨日人民币依旧保持坚挺,但众多业内人士纷纷认为,尽管眼下美元承压下滑,但估计跌势不会持续太长时间。那么,这将为宁波的外贸企业带来什么样的影响呢?

市商务委相关负责人表示,虽然昨日美元贬值,但是此后预计会走强,将为出口企业带来更多的机会。“一方面,宁波制造的出口竞争力会提升;另外,美国的经济也在持续好转,这意味着美国市场的购买力会增强。”他表示,美国是宁波企业的主要出口市场之一,占比为20%左右。

而从长远的角度来看,他表示情况可能比较复杂:“首先要看,加息是不是持续的动作,如果只加一次,可能影响并不是很大。其次,还要结合特朗普一系列的经济政策。如果美国的经济持续走强,市场可能会反映出积

极的一面,但是也不排除美国人自给自足的能力提高了,某些产品选择不从中国进口。”

宁波万泓科技有限公司主打速热饮水设备,今年该公司出口额达1000多万元,同比增长20%。公司相关负责人表示,短期来看,此次美联储加息对企业还未造成影响:“我们申请了发明专利,速热核心部件的技术牢牢掌握在手中,不会被其他因素所影响。”

另有一位从事外贸行业的杨女士告诉记者,美联储加息后,市场普遍预期美元将继续走强,相比之下,人民币此前已经经过了一段升值过程,人民币对美元的汇率或维持弱势,外贸将直接受到汇率波动的影响。不过,此次加息对外贸企业的影响还是要根据美元指数后续走势进行判断。

记者 劳育聪
实习生 房子渲

股市

A股市场反应平静

美联储宣布加息后,道琼斯和纳斯达克指数保持之前的上涨走势。昨日,A股市场亦对加息反应平静,维持震荡格局。截至收盘,上证指数、深证成指分别下跌0.32%和0.30%。

A股交投意愿低,沪市成交额创下7月以来地量,市场处于弱平衡。据Wind统计,剔除停牌和12月新上市个股,在3200多只个股中,换手率超过2%的个股仅占22%,近六成个股换手率低于1%,其中逾三成个股换手率低于0.5%。

值得注意的是,从个股表现来看,A股市场甚至有点唱反调的意思。比如,美联储加息会使美元升值,造成国际金价下跌,利空黄金板块。但昨日A股市场黄金股却集体走强,近九成黄金概念股上涨。其中,金一文化、西部黄金涨逾6%;同样,原油价格也与美元负相关,油价下跌亦利空石油板块,而昨日A股石油股多数上涨;航空公司大量借入美元,美元升值会使负债成本增加,按理利空航空板块,但事实是半数以上航空股不跌反涨。

之所以出现这种情况,有分析称是因为市场对加息已有预期,利好或者利空往



尾单来了,迪拜六日游 仅需3299元!

贺达人旅业大厦启用,为感恩新老客户的支持,达人旅业特推高性价比自组16人小团-迪拜6日游,完美利用3天元旦假期,达人领队亲情陪同,带您畅游阿布扎比、迪拜、沙迦、阿基曼四大酋长国!住宿升级,精选2晚国际四星+1晚国际五星酒店,全程含自助早餐,带您体验无数个世界第一的土豪国神话,行程饱满又不失轻松!尾单促销,达人自组,品质保障!

线路:千人游迪拜-阿联酋6日游
发团:12月27日
价格:3299元/人
(不含小费1000元)
报名及投诉电话:87651111
QQ群:411030887
地址:鄞州区百丈路16号达人旅业大厦(灵桥东)
达人旅游网:www.57676.com
浙江达人旅业股份有限公司(L-ZJ-CJ00079)