



# 美元加息“靴子落地” 看怎样影响你的钱包

## 汇率金价还要下行,股市楼市尚能承压

全球金融市场等待多年的“靴子”终于落地:美联储16日宣布将联邦基金利率上调25个基点,结束历时7年的超低利率政策。作为全球最大的经济体,美国的经济政策对全球的经济走势都会有所触动,美联储的加息决定也会对你的钱包产生影响。

本报记者 张頔

### 对中国影响



短期承受贬值压力,但已连续多天走低,提前释放压力,不会再出现断崖式贬值,年内有望恢复稳定。  
赴美国留学、旅游、海淘,都要多花钱了。



人民币略有贬值将增强外贸企业全球竞争力,有利于出口和稳增长。



美元加息后升值,资本必然会回流美国,中国资本外流的压力将增大,未来中国降准空间进一步扩大。此外,也可以趁机给外汇储备“减减肥”。



美联储加息利空出尽,A股17日大幅收涨。从历史数据看,A股在美元加息后短期都是下跌的,但加息的中期无一例外走牛。此外,国内因素对A股仍是关键。



资本外流名义上会阻碍楼市回暖。但国内楼市外资比例很低,美元加息对中国楼市的影响不大。

### 对世界影响



美元走强,资本回流,美国经济会企稳。依赖自然资源出口的新兴经济体继续面临困境。



美联储加息对国际油价产生明显利空,17日国际油价再现暴跌,纽约原油期货价格大跌近5%。



大多数国际机构预测,黄金价格在未来一年会继续走低。但长期来看,金价已处历史低位,大幅暴跌空间不大。

## 1 人民币九连跌,换1万美元多掏906元

美联储加息后,最直接的效果就是本国美元储蓄增加,市面上流通的美元数量减少,供求关系决定了其他货币对美元的价值在理论上都要有所下降。为了避免加息所造成的断崖式下跌,人民币对美元汇率从12月初就开始主动进入贬值通道。

中国外汇交易中心的数据显示,12月17日人民币对美元中间价下调131个基点,报6.4757,再度刷新4年半来新低。代表央行意志的中间价连续第9个交易日(自12月7日起)下跌,累计贬值幅度达到了1.4%。更多反映市场预期预期的即期汇率也同样示弱,6.4818的即期汇率开盘价较前一交

易日收盘价低开85个基点。  
美联储加息带来的人民币贬值,让一些赴美留学生及家长不免有些忧心。“虽然不是8月份那种两天就能贬值3.5%的暴跌,但看着汇率天天往下走,感觉手里的人民币越发‘不值钱’了。”济南市民赵女士的儿子在美国攻读硕士学位,她以汇率中间价为例算了一笔账:12月4日兑换1万美金要63851元人民币,而17日就变成了64757元人民币,得多掏906元。

不过,记者从中国银行出国金融服务中心了解到,这几天前来换汇的留学生和家长并没有明显增多。

### 投资建议

中国银行出国金融服务中心的工作人员建议,有留学打算的客户,外汇资金用量比较大,可以考虑及时换汇。如果一时用不到,也可以先做外币理财,利用好美元的升值空间,待出国时再转为现金。

民生证券研究院宏观研究员朱振鑫则提到,目前国内市场上可购买的美元计价理财产品非常有限,且门槛较高,部分理财产品风险较大,客户得有足够的外汇产品购买经验才可申购。因此,对大部分投资者来说,如果只是美元定存,并不合算。

## 2 加息日金价波动不大,但前景看跌

无论是贵金属,还是原油等大宗商品,国际市场上的交易价格基本都是由美元定价,因此,美联储加息对国际商品价格特别是黄金价格也将产生直接影响。

山东大学投资研究所所长肖洪生表示,由于美国是世界黄金储备最多的国家,而且黄金价格以美元定价,所以美国因素是影响黄金价格趋势的最重要因素。

美元趋势与黄金价格趋势逻辑上是反方向关系。加息之后,联邦基金利

率在较长时期内呈上升趋势,这将不利于黄金价格上升。

今年以来,受美联储加息的预期影响,金价已下跌9%,加息消息公布之后,17日国际市场金价的波动并不算剧烈,每盎司最高至1076.86美元,最低至1059.75美元,报收于1075.07美元。

与市民关系更近的饰品金价在17日也没有发生大幅度的变化,周生生、周六福等几家知名金店的报价相差不多,金条报价为279元/克,首饰金报价为313元/克。

### 投资建议

“最近几个月,金价一直保持在300元/克左右的价格,估计也很难再大幅度下跌了,如果想买,现在出手也是个时机。”一位金店业务经理说。

不过,大多数国际机构认为金价虽然已处于低位,但短期内还会继续下探。澳新银行和荷兰银行均预计,黄金会在12个月内跌至900美元/盎司,高盛、法兴银行和花旗银行则预计黄金在明年年底跌至1000美元/盎司。

## 3 利空出尽,股市量价齐升

原理上讲,美联储加息,相当于告诉全球投资人可以重新把资本投向美国。从短线来看,这将导致资金外流、人民币贬值预期强化,对A股而言是一个负面因素。

但是,在打新资金回流、美联储加息“靴子落地”的背景下,17日沪深股市却双双收红,两市成交猛增,再度逼近万亿元大关。民生证券认为,大盘在美国加息“靴子落地”后出现大涨,量能有所放大,是因为多方积蓄了许久的力量得以释放。

当然,影响A股的关键因素还是在国内。为了减少美国经济政策对国内市场的影响,央行在人民币汇率机制等方

面一直在积极调整布局,比如这次加息前的持续贬值。同时,市场也普遍预计,央行将继续放松货币政策,通过降准等措施应对资本外流压力。而央行的这些举措都会直接影响股市表现。

外国资本流出中国楼市的担心也没有多大必要,因为外资从中国房地产市场撤退早在几年前楼市降温时就已经开始。

据统计,2012年,房地产开发利用外资额占总投资的比例为2.5%,2014年已下降到0.5%。业内认为,目前国内房地产市场的主要影响因素来自国内,受美国美联储货币政策影响不会太大。

### 投资建议

股市往往是人们预期的产物,对于这次美联储加息,投资者早已做好了心理准备,消息真正落地之后,反而“利空出尽”,有利于稳定A股市场对外资的吸引力。

鉴于中国经济基本面良好,拥有丰富的外汇储备,资本账户并未完全开放,外资占A股市值的比重较低,抵御外部冲击的能力较强,从宏观层面来看,美联储加息对中国实体经济和金融市场的直接影响可控。