



美联储加息靴子落地 人民币九连跌 A股放量上涨

专家:加息预期已经被市场消化,不宜盲目追逐美元资产

在持续近十年大规模宽松和接近零利率政策后,北京时间17日凌晨,美联储终于宣布加息0.25个百分点。决议公布后,美元指数小幅反弹,非美货币普遍承压。17日公布的人民币对美元汇率中间价报6.4757,较前一个交易日走低131基点,连续第九个交易日贬值,并创下四年来的新低。但由于市场对加息早有预期,A股在靴子落地之后走出放量上涨行情,沪指收报3580点,涨幅1.81%。

综合新华社



CFP供图

靴子落地

美联储启动近十年来首次加息

美国联邦储备委员会16日宣布将联邦基金利率上调25个基点到0.25%至0.5%的水平,这是美联储自2006年6月以来首次加息。为应对金融危机,自2008年底以来,美联储一直将联邦基金利率维持在接近于零的超低水平。去年以来,美联储数次推迟了

加息时间。美联储声明说,今年以来美国就业市场明显改善。此次加息之后,美联储将继续保持宽松的货币政策。美联储预计,未来美国经济将继续温和扩张,预计通胀率将回升到2%的目标水平。美联储主席耶伦在会后记者

会上说,美联储后续加息步伐将视新的经济数据而定,货币政策正常化的步伐将是谨慎和渐进的,但并不一定以机械、均匀的速度推进。启动加息体现了美联储对美国经济现状的信心,但是如果经济发展令人失望,美联储将实施更加宽松的货币政策。

对中国影响

对汇率 人民币短期承压 但也有利于出口

“短期看人民币势必会承受贬值压力。当前美元指数处于98.99点的强势位置,不光是人民币,新兴市场国家汇率都会有下行压力。但由于美联储加息幅度基本符合市场预期,目前没有带来更大震动。”招商证券首席宏观分析师谢亚轩说。

“人民币汇率顺势走低也未必是坏事。”中国银行国际金融研究所副所长宗良说,人民币略有贬值将增强外贸企业在全世界竞争力,有利于出口和稳增长。

日前,中国外汇交易中心正式发布CFETS人民币汇率指数,首次由官方编制人民币汇率指数并公布权重。招商银行金融分析师刘东亮认为,这意味着,人民币兑美元汇率的稳定将让位于一篮子货币稳定。

对资金流向 资本流出压力加大 但利于外储“减肥”

今年以来,中国持续增加的资本外流已经引起市场广泛担忧。按照外汇局估算,上半年我国实际资本净流出约2000亿美元。此次美联储加息,将使得中国跨境资本流出面临更大的压力。专家表示,防范资本大量、集中外逃,关键看如何应对。

“按照资本的逐利性,美元加息升值了,资本必然会从新兴市场国家回流到美国。”谢亚轩认为。

“资本流出也不乏积极作用。未来降准空间进一步扩大,货币政策的独立性也进一步提高。”对外经贸大学校长助理丁志杰对记者说,“过去几年大量热钱流入中国,导致中国外汇储备激增,现在美国加息,外汇储备适当‘减减肥’,将有助于中国的货币环境回归正常化。”

对宏观经济 有利有弊 看后续加息进程

此次美联储加息声明预期2016年底美元利率可能达到1.4%,这意味着美联储明年可能再进行四次加息。“如果按照这个频率和幅度,会对我们构成一定冲击。越快越频繁,对中国影响越大。”中国国际经济交流中心信息部副主任王军说。

宗良说,短期看美联储加息对中国宏观经济影响较小,但长期的利弊影响还是主要取决于美联储接下来的加息进程。如果明年就加两三次,年底加到0.75%左右,那么对我们干扰不大。

“美元加息走强,意味着来自美国的需求会稳定增长。”但王军表示,总体看,美联储加息对提振外贸作用不大,中国外贸还是比较困难。

市场表现

A股 稳步走高 成交再度逼近万亿

在打新资金回流、美联储加息“靴子”落地的背景下,17日沪深股市稳步走高,其中后者录得2%以上的涨幅。两市成交猛增,再度逼近万亿元大关。当日上证综指以3533.63点的全天最低点小幅高开,基本呈现稳步攀升态势。尾盘沪指摸高3583.41点后以3580点报收,较前一交易日涨63.

81点,涨幅为1.81%。不计算ST个股和未股改股,超过140只个股涨停。行业板块集体走高,房地产、旅游餐饮两板块领涨,且整体幅度高达逾4%。钢铁、零售连锁板块紧随其后,涨幅也在3%以上。当日仅有石油燃气、银行两大权重板块涨幅不足1%。

黄金 电子盘回落至1070美元以下

纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的2016年2月黄金期价16日比前一交易日上涨15.2美元,收于每盎司1076.8美元,涨幅为1.43%。美联储加息宣布后,黄金期货电子盘显示,黄金期价下跌至每盎司1070美元以下。

市场分析师认为,当天黄金在美联储宣布加息前收盘上涨,显示市场消化加息预期的利空影响,空头回补仓位,帮助黄金期价上升。但目前整体环境并不利好黄金期货,加息公布后,电子盘黄金期价走低。

油价 刷新近七年低点 后续继续承压

受美联储加息影响,当日国际油价再现暴跌,纽约原油期货价格大跌近5%,布伦特原油价格跌幅超过3%,双双刷新近七年低点。东方油气网程瑞锋表

示,美元指数与国际油价呈现紧密的负相关关系,因此美联储加息会对国际油价产生明显利空。预计明年美联储还可能继续加息,国际油价仍将继续承压。

理财对策

现在该换点美元吗?

专家:美元理财未必划算 留学旅游可逢低购汇

抢购美元没必要,投资美元产品未必划算

目前居民有美元存款、美元理财、OD基金产品三种投资渠道,其中美元存款最简单,但目前一年期美元定存利率仅0.8%左右;OD渠道收益最高,却门槛高,操作麻烦。

综合考虑收益率和便利性,市民小莫选择了一年期非保本浮动式美元理财,预期年化收益率2.7%。按照现有人民币波动幅度,人民币对美元汇率一年贬值4%,扣除掉手续费后,小莫最终收益率最多可达6.6%,高于目前普遍年收益5%左右的人民币理财。当然,这是理论测算收益。

据民生证券研究院宏观研究员朱振鑫介绍,市场上可购买的美元计价理财产品非常有限,门

槛较高,对大部分投资者来说,如果最终只能选择美元定存,就不合算。

留学旅游可逢低购汇,海淘代购别心急

据某银行的大堂经理介绍,最近换汇的客户确实有所增加,赴美探亲、旅游、留学的客户都来提前购买美元。专家说,短期内用到美元,提前购汇可能省点钱。但如果长期需要,不妨再多观察一阵。对出国留学的人群而言,如果未来继续贬值,势必会增加留学成本。建议等这一轮波动过去,逢低分批购汇。对于热衷海外购物的“剁手党”来说,尽管人民币对美元短期略有贬值,但对欧元、日元等还在升值。消费者未必紧盯着美国商家,可以到汇率更为合算的其他国家购买。



CFP供图