

摘要：羊毛



撰文|蜜姐

本周，美联储年内第6次加息，加息75个基点，基准利率上调至4.00%-4.75%。虽说这个加息力度符合市场预期，但影响依然不小。

今年3月以来，美联储已连续四次加息75个基点，累积加息375个基点，基准利率已创下2018年1月以来新高。

美联储持续加息，不少国家都是叫苦不迭。

早在1965年，时任法国总统戴高乐就曾评价：美国享受着美元所创造的超级特权和不流眼泪的赤字。他用一钱不值的废纸去掠夺其他民族的资源和工厂。

图 1: 美联储



资料来源: IFIND, 长城证券研究院

?

图片来源|长城证券研究院（特此感谢！）

美国加息明面上是要抑制本国通胀，但实际上依然在“剪羊毛”。

通胀问题，主要还是因为此前，为应对疫情影响，其为了刺激经济，大量放水导致的。除了被舆论津津乐道的直接发钱外，先后2.4万亿美元和1.9万亿美元的刺激，后劲太猛。大力度刺激之下，劳动力成本也进一步提升。

叠加今年俄乌冲突的黑天鹅，不仅让供应链受到严重冲击，能源等成本也进一步上升。

其通胀问题日渐突出，到今年3月，美国的通胀率已达到8.5%。

一般情况下，当通胀率达到4%左右，货币政策就会开始明显收紧。然而，此前美联储并未采取行动。

所以，到今年连续加息，对通胀的抑制作用效果也并不理想。



?

但收割的“效果”却很明显。

以日本为例，今年以来，美联储持续加息，美元升值，日元则持续贬值，年内其贬值幅度已在30%左右。

截至11月6日，1美元兑146.62日元，打破150日元兑换1美元水平线。而在10月下旬，日元兑美元就刷新了1990年8月以来最低点。

日元贬值的直接后果就是，其企业和消费者都需要面临物价上涨的难题。央视的报道中，有日本超市店长称，年内光电费就涨了30%左右，此外，人员开支、运输费、材料费、汽油等均在上涨。

美联储加息

“输出”通胀，美元升值并回流，收割羊毛还在多个地区上演。这对我们到底影响

有多大？



？

美元升值，首先会影响我国国内资产和人民币的吸引力。

叠加经济周期等因素影响，我们的楼市、股市的大行情，大家也是有目共睹，压力不小。

其次，我们采取的还是货币宽松，刺激经济增长，与美目前的货币周期是相反，华鑫证券研报称，本次美联储加息之后，中美的基准利率将出现倒挂。

这将影响我们国债配置的吸引力。当然，也会影响资产、股市、楼市的吸引力。

不过，美联储的加息也并非会一直继续下去。美联储主席鲍威尔此次加息后，公开表示从未来“某个时候”起放慢加息步伐将会是合适的，“这个时间点即将到来，可能是下一次货币政策例会或再之后的例会”。

对比以往的经验来看，美联储最鹰派的加息进程大概率已接近尾声，其加息后半程对于我国股市的影响也将减弱。

版权声明：本文系闺蜜财经创作，未经授权，禁止转载！如需转载，请获取授权。
另，授权转载时还请在文初注明出处和作者，谢谢！

欢迎关注“闺蜜财经”：闺蜜看财经，发现财富守护爱