

## 美联储加息对中国股市的影响有哪些？

从理论上来说美联储加息，人民币贬值的情况下利空中国股市，尤其是房地产行业。

1、国内利率面临被动抬升。人民币汇率形成机制迈进“市场化”，会导致境内外利率平价关系逐渐建立，在美欧等国利率上行的情况下，中国国内利率也面临被动抬升的风险，国内股市、债券等资产价格面临重估。

2、流动性收缩。在美联储加息背景下，人民币贬值预期一旦形成，将导致热钱流出，国内的流动性面临收缩，不利于A股的走强。

3、冲击国内资产价格。人民币贬值将冲击国内资产价格，从而导致金融、地产等相关权重板块走弱，拖累整体大盘。

需要注意的是，美联储一旦加息，也就意味着美国的货币政策步入常态化，更准确地说，意味着美联储进入一轮加息周期，未来将有多次加息的可能。在综合考虑这一因素后，中国面临着人民币贬值方面，资本外流的情况下，股市很难上涨。

## 美联储加息对中国有什么影响？

即便美联储加息，美元继续上升的空间已经不大，并且对人民币汇率和中国经济的影响亦有限。美国经济的总体复苏可能不及预期，而美元已经升值到历史高位，且升值的负面影响已经传导到实体经济，所以继续大幅升值的动能不足。而从技术角度分析，美元正处在第三个升值周期，目前已经达到上一个周期的高位，继续大幅升值的动能不足。再升值5%-10%有可能，但再升值20%几乎没有可能。也就是说，按照当前的美元指数来计算，最高美元指数也就上升至105左右，在往上已经没什么可能了。

一年内人民币在贬值5%的情况下，实际上对经济不会有很大的影响。