

美元加息对中国股市的影响有哪些呢？

中国股市很大程度上对海外投资者是封闭的，驱动股市的主要还是国内因素。美联储政策对中国股市影响程度可能与其他国家市场相比，要小很多。但随着中国目前的金融市场逐渐开放，美元加息多多少少还是有一定的影响。

从美联储始于2004年加息周期轨迹看，中国央行有跟随迹象，但中国进入加息周期是在2007年经济过热时才开始，即说明，美国加息对中国有引导，但作用并不直接。

美联储加息，对A股短期(一年左右)可能造成较大的压力。美联储开始加息后，美股短期小幅回调后继续上涨，而A股则跌了超过一年的时间，在美国2004-2006年加息周期结束以后，才开始一轮牛市。美元加息后，可能会影响市场预期年化利率和资金入市步伐。同时，全球资产预期年化收益率曲线将逐渐重构，美债预期年化收益率提升将对全球主要权益市场形成估值制约，当然也包括A股在内。

这次央行加息对股市的影响？

央行上调逆回购和SLF利率，借机进一步在边际上收紧流动性，但这并不是货币紧缩周期的开始，不宜被市场过度解读。在特朗普质疑强势美元，且美元指数强势不再，美元资产部分开始遭遇抛售的情况下，A股应充分利用这个契机，延续春季躁动行情。