

## 加息对股市的影响到底有多少

加息的影响没有想象的大,应该已经提前有所准备和消化,想一想为何与加息同日宣布?只是巧合?再想一想中石化高送配后添权会给大盘带来什么?中国石化为加息进入股改程序高送配则构成重大利好护盘.

管理层的镇山之宝肯定有两套方案!他们在看加息后大盘的反映!如果大跌即推出中石化高送配的方案反之则推另一套方案!

下周,朋友们要做好脑筋急转弯的准备,不用过分看空后市,而是应当以价值投资为导向,选择质地优良的投资对象,等待系列股市利好有望陆续出台,相关持续性热点将逐步形成。做好逢低进场的准备。

## 加息利好股市还是利空

加息利好股市。

原因是加息意味着经济增长和通胀预期,这可能会推动企业盈利增长,对股市有积极影响。

此外,加息还可以吸引资金流入股市,提高股市的投资吸引力。

因此,加息对股市来说是利好因素。

## 全球加息潮逼近,会给股市、汇市带来什么影响

回答这个问题,得来看看历史,

### 1) 先看过去几十年年美联储和欧央行采取的政策

#### 1.美国

20世纪60年代以来,美国奉行的是凯恩斯主义,以利率为中心,影响货币供给,最终影响社会经济。而主要的调整目标有联邦储备和短期利率。

60年代(盯住利率),美国调整了联邦利率,实行宽松的政策,结果经济恢复,增长加快,但同时通货膨胀加速,从1965年的2.3%增长到1969年的6.1。随后美联储实行了紧缩的货币政策,贴现率提高到6%,引起了信贷紧张,但是物价并没有同步降低。随后,美国采取降低准备金、贴现率等货币政策和扩张性的货币政策,

通货进一步扩大，1973年，担心持续扩大的通货膨胀，开始实行通货紧缩，但是经济出现了滞胀，不得不重新实行宽松的政策，频繁的政策变动对经济和市场的影响非常大，凯恩斯主义遭到质疑，1979年，新上任的美联储主席沃克放弃盯住利率，转而关注货币总量指标。

20世纪70-80年代（盯住货币供给），美国的主要问题是高通货膨胀，货币学派的观点逐渐被认可，至70年代末，美联储开始转用货币供应量控制来调整经济。但是，这种紧缩性政策虽然控制住了货币供给，但是市场的利率波动变大，1980年达到了15%以上。1987年开始，美国放弃以狭义货币供应M1作为目标，改用广义M2作为目标来调整经济，可是效果不佳。到80年代末，美国也放弃了以广义M2作为调控主要目标。

20世纪80年代末至1994年（盯住准备金总量），美国的通货得到缓解，为了进一步刺激经济和保持适度的通货，美国开始实行宽松的货币政策，1990年7月至1992年9月，联邦基准利率从8.25%调整到3%。美联储通过调整准备金总量来调节利率，然后再通过公开市场操作来调整准备金。货币政策取得了一定的效果；

1994-2008（盯住真实利率），这一阶段，以泰勒规则为执导，主要盯住真实利率，同时关注利率和货币供应量。美国经济出现了高增长、低通胀、低失业的良性增长。

2008年——至今（盯住真实利率），金融危机发生以来，美国的物价上涨，经济衰退，2009年，利率降到历史最低水平0-0.25%，2010年失业率达到9.6%，随后美联储开始了量化宽松政策，美元的超发引起了全球市场的震荡，但却没有在美国引起通货，2017年美国的通货膨胀率为2.01%。2015年底，美联储宣布10年来的首次加息，并在2015-2017年加息5次，达到1.25%-1.5%。

## 2. 欧盟

1991年12月，欧洲共同体马斯特里赫特首脑会议通过《欧洲联盟条约》，通称《马斯特里赫特条约》。1993年11月1日，《马斯特里赫特条约》正式生效，欧盟正式诞生。1999年欧盟才决定实行统一的货币政策，所以相对较短；

欧盟20年时间GDP约2倍倍，同期，中国涨了14倍，美国上涨了约2.4倍，日本则保持了基本的停滞状态。

《马斯特里赫特条约》第105(1)款明确规定：“欧洲中央银行体系的主要目标是保持物价稳定”。在不与此目标相抵触的情况下，各国中央银行可以在促进就业、经济增长等方面提供支持。

欧洲中央银行货币政策的评估标的有两个，即两支柱目标：

- 1) 货币供应量M3的增长率。
- 2) 欧洲中央银行货币政策的第二个支柱——对未来价格风险的广泛评估。

欧元区成立以后，物价上涨速度由1999年1月的0.8%上涨到2001年5月的3.4%，为了抑制通货膨胀，欧元区实行了提高主导利率、紧缩货币政策；但是全球经济萎靡，为了提振经济，欧盟于2001年又开启了宽松政策，大幅调低利率；但是通胀和利率是一对矛盾，并不好解决。

为了稳定通货，2005年下半年，欧洲中央银行顶住强大的舆论压力，不仅不降息，反而提高了欧元利率。2006年3月2日再次加息，将主要再融资利率、存款便利和贷款便利的利率分别上调25个基点至2.5%、1.5%和3.5%

随着美国次贷危机的蔓延，欧元区经济面临下行风险，GDP增长下滑、失业增加、贸易逆差扩大，为了应对经济衰退，2007年，10月8日，美联储、欧央行、英格兰银行、加拿大央行、瑞典央行和瑞士央行等6家央行联合宣布降息50个基点。并于2009年再次下调利率至2.0%。最终下降至2016年的负利率。但是没有引起较为严重的通货膨胀，2017的上半年的通货膨胀率约为1.5%左右。

2017年，欧盟的整体增速约为2.5%。但是由于英国硬脱欧带来的影响，未来欧元区的风险依旧。欧盟的货币政策的变动依旧。

2) .全球加息潮逼近，会给股市、汇市带来什么影响？

加息只是货币政策的一个手段，其效果如何并不确定，这是货币政策的主要问题。加息在降低通货的同时也会抑制投资。历史上加息的目的大多数为了抑制投资，稳定通货，但现在美国与欧盟的通货并不高，为什么还要进行加息呢？因为过去这些年减息所带来的投资并没有大多投资在其所在的地区，国内实体经济并不好；

如美国国内第三产业的比重太大，凡事得适度，第三产业的确可以挣钱，但是第三产业对抗风险的能力相对较弱，美国与欧盟都有这个问题。美国和欧盟加息的目的不是为了降低投资，而是要让国外的资本回收，进入国内进行实体经济开发与投资。

打个比方（相对极端），一个村子里面有五户ABCDE，其中AB户比较有钱，住的都比较远，还有三户CDE比较穷，有钱人主要是靠生产物品X的，但是有点累。有天，其中的有钱人A和B说我们干嘛这么累，我们让C来干，然后给我们分红就是了

，然后把设备、原材料、方法，都交给CDE干。一开始，大家都很高兴，AB躺着数钱，CDE，辛苦点，但收入水平提高了，生活过好了。可是过了一段时间，CDE发现自己虽然过得穷，但是设备、技术、方法都有了，就开始不交分红了，可是AB发现，拿他们没有办法，AB除了钱啥也没有了。AB发现，不能这样干，又搞了点设备自己又想干起来。这就是现在美国想干的事。

所以，全球的加息会对新兴市场有较大的打击，因为资金将会回流，新兴市场的股市、金融将会面临考验。

## 加息对股市影响

加息对股市的影响就是让股价下降。一般来说，股市中的任何购买行为都是一次资金转移，投资人在进行投资的时候，要考虑实际成本和机会成本两个方面，加息会让这两者增加。

如果资金是向银行借的，加息之后实际成本也会增加，将会导致部分资金从股市撤出还银行利息，从而降低股票价格。

如果资金是自有的，加息之后钱存在银行的收益也会增加，这代表机会成本增加，同样会导致部分资金从股市撤出，降低股价。

## 美国加息对中国股市有哪些影响

对中国股市来说美国市场的资金都流入银行，股票市场的资金就会减少，因此会使股价下跌。而美国处于全球经济中心，当美股下跌时，国内A股容易跟跌。

2、对股票市场流动性的影响美国加息后中国如果不随之提高利率，人民币资产就会变得没有吸引力，此时货币就会外流，导致流动性减弱，股市下跌。