

大家好，关于美元上行对股市影响吗很多朋友都还不太明白，今天小编就来为大家分享关于美元上行对股市影响吗知乎的知识，希望对各位有所帮助！

本文目录

1. [美元的涨跌对大宗商品期货有何影响](#)
2. [有分析认为今年欧美市场“经济下行，股市上行”，这情况合理吗？](#)
3. [为啥降息美元还走强？](#)
4. [美联储降息对美国股市的影响有哪些？](#)

美元的涨跌对大宗商品期货有何影响

美元的涨跌与大宗商品期货实际上没有绝对的关系，如果在经济环境一致的情况下，美元的下跌是助长资产价格的，但是没有这种理想的环境。

首先大宗商品期货就包含了多种不同的商品内容，比如黄金是贵金属属性，原油是工业品属性，这两种商品对于经济周期的敏感程度就不相同。经济下行的时候黄金上涨，但是同时原油会因为需求的下降而走软，在经济下行周期，美元价值下跌，对于这两个商品而言，影响就完全不一样了。

其次，美元的涨跌有多种因素，包括了经济情况的增长和下行，其他主要货币的涨跌以及美联储的利率决议是宽松还是紧缩。这些因素的不同，导致美元涨跌对于期货的影响也是不一样的。刚才说我在通常情况下，美元的价值下跌，使以美元计价的商品价格抬高，但是如果美元价值下跌本身带来的是经济下行的预期，那么对于商品价格而言未必能够助涨。

而如果是仅仅看美元指数上涨和下跌，对于期货而言就更难以判断走势了，因为美元指数的涨跌纯粹是与其他货币的比值，像目前美元指数保持了坚挺，但是问题来自于欧元区的持续宽松和美元流动性短期内出现了紧张，这样期货市场不但没有上涨，反而全线处于下跌的态势。

这里只是举几个例子证明美元的涨跌对于期货市场没有绝对的关联，当然美元的涨跌对于期货市场来说是有所影响的，我们应该结合当时的经济环境和美元涨跌的具体原因进行分析，而不是直接给予一个定论美元的涨跌与期货市场有什么关联。

有分析认为今年欧美市场“经济下行，股市上行”，这情况合理吗？

经济下行，股市上行，这句话概括了欧美市场今年以来的主要走势和表现是一句非常精准的分析。不过欧美市场今年经济下行股市上行的表现并不算合理，其背后是

由于负利率横行和货币宽松泛滥的时代，资产泡沫进一步膨胀造成的，股市的上涨伴随着风险与隐患的提高。

一、为何会出现经济下行，股市上行？

今年以来全球的经济增长周期已经进入末端，因此从年初开始，欧洲经济率先承受了较大的下行压力，开始走入低谷。下图为欧洲PMI的走向，可以发现今年一直处于低迷的状态，制造业PMI持续10个月保持在50的荣枯线以下，经济增长动能已经几乎消失了。而同时美国在税改刺激的影响之下，2018年仍然维持了较强的增长惯性，不过即便如此在今年的8月份开始，制造业PMI也开始进入下行通道，低于了50的荣枯线，这意味着美国经济的动能也已经衰竭了，即将进入衰退。如下图。但同时欧美市场股市却创造出一波较强的走势，美国股市连创新高成为了全球资本市场，首屈一指的明星，欧洲股市也成为在美国股市后排名第二的资本市场。

一般来说股市是经济的晴雨表，但是为何在经济下行的时候，股市却能够连续上涨呢？

也许央行的政策能够说明一切问题。欧央行从2015年开始一直保持负利率，在今年重新扩张的负利率规模达到负的0.6个百分点，并且宣布重启量化宽松。而美联储也在美股下行压力的威胁下，开启了三次降息，重新启动了资产负债表的扩张。

欧美央行携手进行的流动性释放，对资本市场来说是非常明显的利好，因此带来了股市在经济下行背景下的连续上涨，甚至继续创造了历史新高，但这同时也带来了更大的风险。

二、欧美经济前景依然悲观。

虽然在经济持续下行的背景下，股市出现了上涨与经济的基本面背离，但如果经济能够及时回暖，下行的趋势没有延续，那么就可能继续增长，对股市形成支撑，这样的话也就没有所谓的泡沫了，但是就现在来看下行趋势仍然在持续，还没有停止。

先说欧洲经济。

11月公布的经济数据，曾经让很多分析家觉得欧洲经济已经企稳回暖，但是12月公布的一系列经济数据又让欧洲经济回暖的希望重新打回了冷宫，即便是在量化宽松重新开启之后，欧洲的GDP和景气指数依然陷入低迷，欧洲回暖是一个长期的过程，可以说明年将处于持续的低迷当中。下图为欧洲景气指数与GDP。再说美国经济。

实际上今年美国经济的下行趋势并不是10分显著，但是在三轮降息之后，仍然可以看到经济下行的趋势仍然在延续，一方面是PMI数值持续的下滑，另一方面则是劳动力市场薪资的上涨依然迟缓，我们可以从通胀的情况看到，即使在三轮降息释放了大量流动性之后，美国的CPI一直处于低位降息并没有对经济产生真实的支撑。下图为三轮降息释放的流动性与CPI的关系。因此欧美市场的低迷将会继续延续，而股市的上涨只会意味着更多的风险泡沫。

三、风险正在逐渐积累当中。

既然经济正在下行，那么现在的股市上涨就是泡沫诞生的开始，从今年开始美股的表现就可以说明一切，美股今年估值扩张带来了上涨100%的动力，而盈利造成的影响甚至是负数，这就意味着目前的上涨全都来自于金融层面的推动。如下图。

那么，估值扩张可以一直推动美股上涨吗？这也不现实。

今年的估值扩张主要来自于美国企业回购自己股票的支持，但是回购毕竟也有限度，而且这与美联储持续的降息密不可分，如果美联储降息出现了停顿或者最终降息周期，把利率带到了零附近降无可降的时候，美股的动荡也就要开始了。

另外一方面经济的持续下行会带来非农拐点的出现，非农拐点与股市的拐点密切相关。当经济真正走到了衰退那一步，无论是怎样的金融层面操作，包括货币的极限宽松都无法继续再支撑美股，那时股市的下跌无法避免，而现在推动的市值升高将造成更大的冲击。图为非农拐点与美股关系。综上，所谓的经济下行，股市上行，是今年欧美股市非常精准的一句评论，今年以来欧美市场都陷入到了持续的经济下行压力当中，但由于欧美央行极端的宽松政策支持，股市反而走出了相对强势的上涨。但是在经济下行不断扩大央行的货币政策手段穷尽，未来的股市下跌难以避免，而且越高的市值就会带来越多的风险。

为啥降息美元还走强？

本周，受美国预算协议达成一致、美国国内经济数据好于预期等因素提振，美元指数相对走强。26日，衡量美元对六种主要货币汇率的美元指数上涨0.19%，收于98.0124。分析人士普遍认为，由于市场对美欧降息预期加强，作为全球储备货币的美元继续受到青睐。

从政策基本面看，美国总统特朗普本周宣布，白宫和国会已就一项为期两年的初步预算协议达成一致，同意大幅提高联邦政府支出上限并延长财政部发债权限。分析人士说，一方面，该协议若能获得通过，2020财年美国联邦政府可自由支配支出有望从本财年的1.32万亿美元提升至1.37万亿美元；另一方面，美国政府增加借贷将

减少银行体系货币供应，令准备金余额减少，从而对美元利率构成支撑。

彭博社报道说，这不仅降低了美国联邦政府今年秋天因拨款不到位而“停摆”的风险，同时让联邦政府直至明年总统和国会选举结束都不用担心债务违约。

从经济基本面来看，近期美国多项经济指标走势向好也助推美元指数走高。例如，美国商务部日前公布的报告分别显示，今年第二季度美国实际国内生产总值按年率计算增长2.1%，6月份美国工厂耐用品订货额环比增长2%，均高于市场预期。劳工部公布的数据则显示，在截至7月20日的当周，美国首次申领失业救济金人数环比减少至20.6万人。

西联商业解决方案公司高级市场分析师乔·马宁博表示，强劲的经济数据意味着美联储降息政策将是温和的，而且不会开启新一轮宽松周期。对于即将在下周召开的货币政策会议，投资者普遍预计美联储将降低联邦基准利率。

另外，欧洲央行降息预期升温也使得美元指数相对走强。欧洲央行25日发表声明称，将使利率保持或低于当前水平，这是该行自2017年6月以来首次在货币政策声明中明确释放可能降息的信号。此外，声明还释放出可能采取更多量化宽松政策的信号。

欧洲央行会议释放的鸽派信号打击了欧元汇率，美元与欧元汇率形成反差令美元指数再度上行至98关口

美联储降息对美国股市的影响有哪些？

昨夜市场翘首以盼美联储，降息落地符合预期，但又令市场失望。美股盘中下挫，最终全线收跌那么美联储降息对市场会产生何种影响呢？降息，官方释义为降低存款准备金率，这样的话可供商业银行去进行放贷的资金将增多，也就是市场流动资金将增多。这是一种对市场释放流动性的货币政策手段，对于股市来讲，降息增加市场货币投放，那么会给股市投机带来更多的增量资金，因此对于股市一般是利好。而昨天美股因降息却下跌，这是有原因的。

因为在鲍威尔的措辞中并没有表达后续美联储利率的方向和持续降息的意愿；而本次的降息25个基点已经早被市场消化，美股的再创历史新高就是拜降息预期所赐。

另一方面：看似降息短线利好美股上行，因为这是货币宽松的信号；但是这同样也是美股经济增长乏力和疲软显现的信号。所以作为以机构投资为主，价值投资至上的美股当然有担忧的情绪，毕竟经济增长才是市场持续上行的绝对动力。

当然，也不妨碍美联储降息成为市场一个重要的信号，因为这是2008年来的首次降息，并且在今日美联储决定结束缩表。另外，巴西央行意外将基准利率下调50个基点至6%，创下纪录新低，同时也是近一年半首次降息。市场预期降幅为25个基点。此前，中东三国（阿联酋、巴林和沙特）已经效仿美联储7月份的降息行动。此外，香港金管局也将基准利率下调25个基点至2.50%。巴西央行意外将基准利率下调50个基点至6%，创下纪录新低，同时也是近一年半首次降息。市场预期降幅为25个基点。此前，中东三国（阿联酋、巴林和沙特）已经效仿美联储7月份的降息行动。

一切的现象都在表明，全球可能将进入新一轮的货币宽松潮，这无疑对资本市场是一个长期的利好。

如果你还想了解更多这方面的信息，记得收藏关注本站。