

大家好，如果您还对缩表对美国股市的影响不太了解，没有关系，今天就由本站为大家分享缩表对美国股市的影响的知识，包括缩表对美元的影响的问题都会给大家分析到，还望可以解决大家的问题，下面我们就开始吧！

本文目录

1. [美联储降息对美国股市的影响有哪些？](#)
2. [美联储加息+缩表，对A股有什么影响？美元指数18年12月上涨到98.5的概率有多大？](#)
3. [美联储缩表是什么意思？](#)
4. [美国2018年说还要三次加息，对全球有什么影响，尤其是美指和黄金？](#)

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。

美联储加息+缩表，对A股有什么影响？美元指数18年12月上涨到98.5的概率有多大？

美联储的加息+缩表对A股的影响

前者是让美元变贵，后者是让美元减少，结果就美元汇率上升。如果人民币不跟随美元升值，人民币就会贬值。汇率贬值就会引发资本外流，投资环境变差，外资就不会前来投资。因为来投资赚的钱不够汇率贬值快，自然不会来。比如阿根廷、土耳其、南非等，不到一年的时间，汇率贬值了接近50%，那家企业的盈利会有这么高。因此，我们也采取了收紧银根的措施，扩大开放，引进外资，刺激经济发展来对冲美联储的加息+缩表。

当美元升值时，世界资本为了保值，都会流向美国，我国也不例外。10月央行口径外汇占款减少915.76亿元人民币，为连续第三个月减少，9月减少了1194亿元，相当于每个月央行减少100多亿美元，但增加了1000亿的人民币。换言之，市场上的人民币相应的减少了这么多。加上我们为了对冲美元升值，收缩银根。这样就造成了市场上流通货币不足，也就是我们常听说的“钱荒”现象。

当发生钱荒时，企业融资困难，面临资金链断裂的风险，特别是高负债企业。企业遇到困难，股票市场自然也不好过，没有资金推动，A股能有作为。股价再波动，始终是围绕着价值在波动，现在企业的价值在缩水，A股当然也难过了。

我国为了应对外部美元升值，而内部货币紧缺的问题，采取了降准的措施。在我们收紧银根，控制基础货币发行量的前提下，采取增加货币乘数的方式，增加市场资金的流动性。同时，减税降费，刺激经济活力，用经济发展来对冲美元升值的压力。

美元指数18年12月上涨到98.5的概率不大

支撑美元上涨的两个核心是经济和政策，当前美国经济由盛转衰的转折点很快就要到来，只有货币紧缩政策还在继续。同时，美元还面临另一个挑战，世界都在去美元化，去美元化的进程也是美元升值的关键，不过现在美元升值起主导作用的还是加息，12月份加息基本确定，不出意外的话，美元还要继续升值。但是美联储的口风已经放松，预计明年有可能暂缓加息，毕竟现在美国自己的经济也很难过。

从短期技术面看，12月份到98.5的概率不小，现在美元波动已经脱离了原来的中枢，如果这次的回调回不到原中枢，那接下来创新高的概率很高，叠加12月加息的消息刺激，这种可能不小。

总的来看，美联储加息+缩表，对A股的影响表现在市场资金紧张，企业利润降低两方面；12月份美元指数能否达到98.5，从基本面和技术面分析看，概率不小。

我是禅风，点个赞加关注，还有更多宏观经济方面精彩内容与你分享。

美联储缩表是什么意思？

土味解释，通俗易懂，略显简单粗暴，专业人士绕行。

资产等于负债加所有者权益，虽然美联储的结构很复杂，我们来想一想美元是怎么增加的？如今是信用货币时代，信用货币其实就意味着货币就是欠条，国家给的欠条，在银行或者各国央行体现的是负债（这里不考虑部分国家汇入外汇那部分负债），任何一张货币都是银行欠你的，

然后呢，钱印出来了就要买东西，才能成为流通中的货币，于是美联储可能买国债，可能作为借款放给银行等金融系统，在危机的时候还会买很多的大而不倒企业股份和公司债，这样在借给银行和购买美国国债、股票的时候，其资产也相应增加了

。

所以若资产和负债同时增长，比如增长之前资产200，负债100，所有者权益100。资产负债表左边资产总共200，右边来源项目总共也是200。

如果发200块货币呢，多了200负债和200资产，资产400，负债300，权益还是100。资产负债表左右都是400，大家一看，呀，报表数字扩大了。这就是扩表。

所以缩表是什么，就是卖掉资产回炉销毁。因为2008年救市，造了很多货币来买国债，就是所谓的量化宽松QE，如今，经济好了，就要卖掉各种资产，有救市时候的股票，也有国债，也有很多地方政府债券等等等。所以如今美联储整天唠叨着通胀，因为通胀起来说明市场上美元有很多，你卖掉一些资产就不会影响到市场。

美国2018年说还要三次加息，对全球有什么影响，尤其是美指和黄金？

美联储主席耶伦美联储前任主席保罗沃尔克、格林斯潘、伯南克

美联储通常将联邦利率保持在2%-5%之间，通常这个利率区间可以维持经济健康发展，即GDP增长率在2%-3%，失业率位于4.5%-5%的范围，通货膨胀率维持在2%上下。

如果这些经济指标偏离，发生经济过热或者经济衰退甚至经济危机时，美联储通常

通过调整联邦利率对经济进行干预。

如果联邦利率上升，通常美元上涨，股票等风险资产价格下跌，黄金价格下跌

如果联邦利率下降，通常美元下跌，股票等风险资产价格上涨，黄金价格上涨

二十世纪七十年代，美国曾经出现过恶性通货膨胀，通胀率高达15%，为了降低通胀，美联储将利率提高，1979-1980年最高时联邦利率一度高达20%。但是这样做效果并不好，企业在利率提高之前就对其出售的商品及服务进行提价，因此造成更恶性的通货膨胀。

看一下美国历史上几个加息周期：

1979年-1987年Paul Volcker任美联储主席期间：

1979年加息3次，利率从10.25%升到12%

1979年美国GDP增长率3.2%，失业率6%，通货膨胀率13.3%

1980年利率从14%上升到20%，后降低到8.5%，之后又加息到利率为18%

1980年美国GDP增长率-0.2%，失业率7.2%，通货膨胀率12.5%

1981年降息4次，利率从20%降低到了12%

1982年利率继续下降到8.5%

直到1986年末的利率下降到6%

1986年美国的GDP增长率为3.5%，失业率6.6%，通胀率为1.1%

经过长达近十年的高利率，美国的恶性通货膨胀终于被遏制，从1979年的13.3%降低到了1986年的1.1%

当时美联储主席保罗沃尔克顶住了巨大的压力，以惊人的手腕遏制了美国失控的通货膨胀，使经济发展重回正轨。在这个恶性通货膨胀的期间，美国标普500指数几乎没有上涨。而黄金作为贵金属，在战争或通货膨胀剧烈上升时期，具有保值作用。因此黄金价格当时涨了很多。

之后1994-1995年期间，美国经济过热，通胀率达到3.3%，期间美联储再次提高利率，利率从3%提高到6%，期间标普500指数跌幅为1.07%

此次加息后两三年，新兴经济国家经济增长下滑，拉美国家债务危机爆发，1998年中国香港也发生经济危机，美国的商业银行持有大量拉美国家债务，风险很大。之后联储再次降息。

2000年美国再次过热，互联网股票价格大幅上涨，形成巨大泡沫，1999-2001年之间，美联储加息，利率从4.75%增长到6.5%。互联网股票泡沫终于破裂，纳斯达克指数下跌近80%，很多股票价格跌去99%直至价格为零，很多人在泡沫经济中积累的财富一夜之间化为乌有。

2004-2006年，美国房地产价格猛涨，很多人通过加杠杆买房，短期内财富猛增，身价高涨。很多没有很好信用评分的人都可以获得住房贷款。为抑制房地产泡沫，从2004年开始，经过17次加息，联邦利率从2003年的1.25%上升到2006年6月的5.25%。

房地产市场终于撑不住了，在利率不断上升的背景下，很多人无法承担住房抵押贷款的还款压力，终于形成次贷危机。美股标普500指数从2007年下跌，最大跌幅近50%。

美联储在2007-2008年期间，连续降息十次，拯救脆弱的经济，联邦利率从5.25%降低到0.25%（几乎零利率）

2008-2015年美联储一直实行量化宽松政策，利率长达8年为零。美国经济复苏，标普500指数八年上涨近400%。

从2015年12月开始，美联储首次在2008年次贷危机之后加息，联邦利率提高到0.5%，2016年提高到0.75%，2017年加息三次，每次提高利率0.25%，直到目前联邦利率已经达到1.5%

历史上美联储每次加息，几乎都是为了扼制过热的经济，刺破资产泡沫。

2008年美联储预计加息三次，2019-2020年预计各加息两次。

如果我们从历史上学的了什么经验，那就是美联储加息期间风险资产如股票、房地产等价格会下降，资产泡沫通常会破裂。因此无论做实业的，还是做股票地产投资的，都应该降低期望，准备好现金流，对加息周期的到来做好准备。

END，本文到此结束，如果可以帮助到大家，还望关注本站哦！