

# 美联储暴力降息，对中国的影响

燕梳楼



昨天有位厅级领导坠楼，引发官场地震。

其让人震惊程度，远比合肥4.7级地震影响更大，波及更广。

这样级别的一个领导，却惨遭横死，确实很难不引发舆论震动。对此坊间有很多传闻，疑与经济纠纷有关。

具体案情过于敏感，在此就不细说了，大家静等警方通报就好。今天主要谈谈隔夜的美联储降息，对于中国经济以及我们普通人的影响。

昨日凌晨美国宣布将联邦基金利率目标区间下调50个基点到4.75%-5.00%，而且今年底还会再降50个基点，明年、后年还会持续下降，一直降到2.9%才会暂停。

可以说，美联储此次降息非常突然，也非常暴力。此前90%以上的经济学家认为降基幅度不会超过25%，结果远超预期，这意味着美国重回低利率路线，加息金融战宣告失败。

这也是美国四年来的首次降息。此前美联储为了收割全世界的羊毛，甚至针对中国拉爆房地产经济，四年时间疯狂加息11次，基准利率从0%-0.25%持续加到5.25%-5.5%。别说中国受不了，就是美国人自己也受不了。

这就相当于国内房贷利率从4拉到9，还有多少人能顶得住。虽然美国人不像中国那么热衷买房子，但他们习惯贷款消费，几乎是没有存款的。也就是说无论加多少息他们都吃不到，但消费的高息支出却得承担。

美联储的险恶用心是逼着中国及世界上大部分国家跟着加息。在全球主要经济体都在加息时，中国并没有掉入美国挖好的陷阱，选择了一条与之截然相反的路，始终坚持降息、降准的货币政策方向。

虽然在顶住压力的同时，我们的经济基本面也遭遇了一些挑战，各行各业都陷入增长乏力的困境，由此出现收入下降、资产缩水、预期转弱的局面。但此举也加速中国构建内外双循环的经济结构。

美国不但没有看到中国经济崩盘的惨状，反而帮助中国挤去了资产泡沫，提前释放了泡沫风险。相反美国因为过度抽水，导致国内通货膨胀率飙升，抑制投资和外贸，引发消费端的购买力下降。

在扛了四年之后，美联储还是撑不住了。最终跑步进场暴力降息，节奏之快力度之大，都远超预期，这说明他们是真的急了。如果再不出手，美联储将面对国内通胀和失业率飙升的双重压力。

事实上，几乎每轮降息周期，都伴随着美国经济的衰退。从2000年的互联网泡沫，到2008年的两房次贷危机，再到2019年的卫生危机，美联储的每一次大幅降息，都伴随着经济疲软。

当然，这背后除了经济因素外，还有复杂的政治考量。此前特朗普多次抨击美联储违背独立性原则，甚至要撤掉鲍威尔。显然鲍威尔也很讨厌特朗普，索性就把要干的活提前干了，助力哈里斯。

那么，此次美联储的对中国意味着什么呢？对我们普通人来说又有哪些影响呢？

**第一，意味着人民币将会升值，带来输入性通胀压力。**

美国降息了，就意味着会有大量资金流出。这点汇率变化最能反应。从7月下旬到昨夜美元降息前一刻，汇率已经从7.3来到7.09左右，约3%的幅度，在股票上看这个幅度很小，但在汇率上却是超级大。

两个多月，从7.3元能换1美元，到7.09就能换1美元，人民币升的很

快，说明前面这两个月有大量外资流入。尤其是昨天，美元刚降息，美元兑离岸人民币汇率下午三点一度高升0.49%，达到7.06。

## **第二，意味着股市增量资金流入，资金避险情绪增加。**

从市场反应来说，股市就是晴雨表。因为股市的涨跌主要还是要看增量资金。美联储降息，市场上的资金就会增多，美元指数下跌就会带来人民币升值，外资流入股市的可能性就会持续放大。

但从昨天的全球市场来看，日韩股市大涨，港股也表现不错。A股先是弯腰假摔，随后暴拉两个点，两市下跌仅几百只个股。但这样的行情仅仅维持一天，今天又全线下挫，走自己的独立行情。

由此可见，可能昨天的大A上涨并非由于北向资金流入，而是预期利好的兑现。日本股市的一枝独秀，恰恰说明了大批热钱并没有流入A股，而是流入了日股，最终日本成为本轮降息的大赢家。

## **第三，意味着强美元时代的终结，国内降息压力得到缓解。**

中美利差越大，我们货币政策的操作空间越小，我们必须得把人民币资产的估值维持在一个相对稳定的水平，降息也不可能长期保持现状，更不能带来经济上的提振。

而随着美国的降息，意味着通胀时代的结束，宽松货币周期的开启。中国作为全球重要的制造业大国和消费大国，必将吸引大量外资进入，这有利于内外双循环和经济的恢复。

一般来说，随着热钱的进入会带来资产特别是不动产的增值，那么对于低迷的房地产是有利的。但中美资本市场的逻辑已经发生改变，大概率会像大A一样走出独立行情。

从当前全国70城的新房价、二手房价包括法拍挂牌量来看，都没有出现明显回升。而从生活必需品来看，也没有出现明显的涨价，说明外资并没有进来。

这可能是欧美发达国家重塑全球经济体系，试图把中国排除在外取得了一定的成效，持续几年的产业链转移，让中国在全球产业链中的影响不断降低。

所以对于美国降息，我们也不能盲目乐观。作为全球第二大经济体，必须要保持清醒头脑。坚持独立自主的货币政策，牢牢把握发展主动权。

而美国显然也很清楚，暴力降息后大量资本就会出逃美国。让资本留下来的唯一手段，就是把世界搞乱。

所以，俄乌战争还会继续，中东战火短期内也不会停下来，以色列还会继续到处煽风点火。

不排除，还会在其它区域爆发更大级别的热战。

