

美联储连放大招 投资者要小心



6月15日凌晨,美联储公布了最新利率决议:加息25个基点,这是美联储年内的第二次加息。除了加息,美联储主席耶伦还向市场祭出了另外一个“大招”——美联储要开始“缩表”了。 ■ 杨晓春

“缩表”听起来像是晦涩难解的经济术语,但对投资者和消费者来说,或许就在不久的将来,我们的投资理财都会受其较大影响。所谓的“缩表”,“就是指美联储减少资产负债表规模的行为。大家可以稍微想象一下,在经济环境不好的时候,一国央行普遍会向市场注入大量资金,从而刺激经济增长。因为超发货币,央行的负债会变得很大,而“缩表”则恰恰相反,它通过售出各类债券以及票据回笼资金,从而控制央行的负债、回收市场流动性。

美联储加息和“缩表”双管齐下,对全球市场的影响将是巨大的。对中国来说,人民币汇率,以及楼市、股市等资产价格,都将受到新的考验。当美联储收紧流动性,美元就“变少”、“变贵”了,全球资本会加速回流美国,这对于新兴经济体的楼市、股市来说,是一场巨大的考验。

楼市:贷款买房的朋友要小心了

今年3月,美联储加息短短几小时后,中国央行就提高了借贷成本,将7、14、28天期逆回购利率全线上调10个基点,6个月及1年期中期借贷便利(MLF)利率也较前次操作上调10个基点。这在当时被看作是两国央行步调趋于一致的信号。

此次美联储“加息+缩表”之后,许多分析人士最为担心的一点正是中国央行会否再次采取相应举措来应对强势美元的重启。而一旦中国央行也采取同步收紧的货币政策,对这一政策最为敏感的无疑是通过贷款买房的中国家庭。

一旦基准利率上调了,大家每个月需要还房贷的金额也就会上升。在中国,部分家庭每个月需要还的房贷数额大于家庭月收入一半以上,如果家庭收入没有增加,而需要还的钱更多了,无疑就要让我们日常支出下降了。如果有能力,那么考虑提前偿还掉一部分本金或许可以对冲掉未来加息的风险。

人民币:外贸企业好坏参半

美联储“加息+缩表”的影响也体现在人民币汇率上。浙商银行经济分析师杨跃认为,美联储“加息+缩表”的举措会使得市场中流通的美元变得更紧张,美元相对强势而人民币相对弱势。这对于那些从事外贸的中国企业来说将产生比较明显的变化。

首先,对于从事进口或者负债用美元的中国企业(比如航空、远洋航运)来说,由于美元的强势,购买美国的产品和服务需要付出更多的人民币,

因此未来会面临不小的生存压力。

不过,美联储的加息也会对一些企业产生利好,首当其冲的企业便是外贸出口以及家电行业。人民币处于相对弱势低位,上述这些企业的产品和服务价格反而变得更有竞争力了,从而刺激出口扩大。

黄金:利空兑现后或现配置机会

一般而言,加息对黄金价格有着负面的影响,但从历史表现来看,每次加息多为利空短期出尽。从历史走势来看,黄金的阶段性低点与美联储加息的时间点非常接近,美联储加息以后,黄金价格开启大幅反弹行情,2016年12月加息后此表现尤其明显。因此,在本次加息及缩表政策出台后,在通胀预期依旧的环境下,加息落地后可能依然是配置黄金较好的时间窗口。

大宗商品:价格承压

在以往的历次加息当中,美元往往有短期升值趋势,从而打压大宗商品价格。不过,这只是停留在货币理论上的逻辑,大宗商品价格还会受到自身供求关系的影响甚至是主导作用。

比如,原油价格受其供需两弱格局的影响,上涨空间有限;而对于国内商品来说,依赖于国际定价的商品会同时受到国内基本面和美元走势的影响。相对而言,由国内主导价格的商品,如黑色系等受美元走势的影响就较小。

A股:流动性受限市场转向业绩驱动

从近次加息后的表现来看,很难得出A股走势与加息的直接联系,或许相较于美联储加息,中国的国内因素与A股的表现更为密切。理论上,加息会使国内利率被动提升,国内股市等资产价格受到影响,另一方面,美元资产价格的上升会加速人民币外流,导致流动性收紧不利于A股的走强。

但在实际运行中,市场会受到多种因素的扰动。近期人民币对美元汇率大涨,外汇储备连续回升,央行灵活使用货币工具稳定流动性预期,都使资金外流的压力减弱,因此加息对A股整体影响较小。

在美股市场上,以银行为代表的价值股再度跑赢成长股,相对于道琼斯指数,纳斯达克近期波动更大,甚至一度大跌。后续价值和成长的风格能否持续切换,取决于美国经济复苏能否好于预期,以及美联储是否超预期鹰派。

美国股市上演成长跌、价值涨的风格切换,进一步传导至A股市场。这也可以解释,近期A股上证50持续上涨,茅台、格力等价值股龙头屡创新高,而次新股、创业板持续回调的现象。

理财攻略



如何跟孩子好好谈钱?

与孩子谈钱,其实是每个父母都无法回避的问题。但是在大多数中国人的观念中,孩子只要好好学习就足够了,赚钱是大人们的事。而在大洋彼岸的美国却是另一番景象。大多数美国孩子都有从小打工的经历,小至在家洗碗、扫地,大到帮邻居做临时保姆,只要是能赚钱的活儿,家长都会鼓励孩子去做。对于社会生存技巧的重视,让美国孩子早早认识到社会真实的一面,也让他们更有勇气去面对将来的一切。这种用劳动去实现愿望的生活经验会让孩子们更有成就感,同时,也能让他们从赚钱不易的切身体会中懂得并珍惜劳动所得的每一分回报。这样,孩子们每花一分钱都会多些思考,会更懂得把金钱运用在最值得的地方,这对孩子们一生的金钱观会有很正面的帮助。

虽然大多数中国人对美国父母让孩子做家务赚钱的教育方法嗤之以鼻,因为“铜臭味让家庭的温馨感荡然无存”,但是不可否认,美国父母在教育孩子理财方面确实有很多可圈可点之处。

在美国很多父母都会为自己的孩子开立银行账户,将孩子从亲戚朋友处所得的礼金、孩子的工作所得、奖励所得,以及每月父母给孩子的固定投资存入银行或者为孩子购买股票,以便为孩子将来支付昂贵的学费。这些钱是孩子的钱,父母无权收回,只能交给孩子支配。

我们知道美国孩子的零花钱都不是白拿的,做多少活,给多少钱,明码标价。但是在犹太人看来,这样远远不够。他们会让孩子自己去寻找有什么事情可做,然后和家长谈判“我可以做什么,你要给我多少钱。”这样做,让孩子主动发现“赚钱的机会”并掌握了讨价还价的技能,也让他们早早意识到,努力才有零花钱;只有自己不断努力,才会有源源不断的零花钱。

在犹太人看来,中国父母的教养方式是相当不负责任的,家长为孩子买婚房对犹太人来说简直匪夷所思。犹太人认为,授之以渔是家长的责任,而不是授之以鱼。

如果可能,可以邀请孩子一起做家庭预算,让孩子参与到家庭决策中来,让孩子对家庭的收支情况有正确的认识。试着让孩子自己支配自己的钱,帮助他树立正确的价值观、金钱观,培养他为自己负责的态度。 ■ 中财

理财提醒

选择信用卡最低还款额,我们要丢失多少钱?

信用卡消费之后,到了账单日你会收到银行发给你的账单。其中有两个金额,一个是本期应还金额,另一个是最低还款额。每月靠信用卡最低还款额度日的你,真的以为就占了便宜、少还钱了吗?

信用卡最低还款额确实可以在不影响征信的情况下,缓解持卡人当前经济压力。但如果经常使用最低还款额,其中的利息会让我们损失不少钱。

1、信用卡最低还款额还款利息是如何计算?

A在9月8日消费20000元,A10月7日收到的账单上显示“本期应还金额”为20000元,“最低还款额”为2000元。(信用卡最低还款额=总消费金额的10%)

A选择信用卡最低还款额还款,在10月25日还银行2000元。按照全额计息方式计算,那么在下一期账单日11月7日的对账单中,A要付的循环利息

为:20000×0.05%×48(9月8日~10月25日)+18000×0.05%×12(9月25日~11月7日)=480+108=588元。

2、选择最低还款额还款,未清偿部分计息怎么算?

A在10月25日按最低还款额还银行2000元,按照未清偿部分计算,那么在下一期账单日11月7日的对账单中,A要付的循环利息为:18000×0.05%×60(9月8日~11月7日)=450元,较全额罚息可以节省588-450=138元。

如果你每月还款都选择信用卡最低还款额还款那么你将享受不到银行免息的福利,而且要多支付利息,所以小编提醒各位卡友消费要量力而行,如果真的遇上资金难题,宁愿选择申请贷款。

■ 东方

中车汇通华东品牌管理中心在合肥成立

近日,中国中车产业、南方汇通股份共同投资设立的中车汇通华东品牌管理中心在合肥成立。启动仪式现场,“中车汇通健康饮水惠民行动”同时启动,来自全国各地市场代表出席了本次会议。活动以“关注饮水卫生,共享健康生活”,旨在为基层群众和贫困山区送去党和政府以及社会各界的关心与祝福。

除了为社区居民和农村家庭提供净水解决方案外,中车汇通还要为社区和农村居民搭建创业平台,提供创业机会,提升社区下岗职工的收入,针对城乡、社区和农村环境定制健康饮水惠民方案,并同多家企业推进这项工作的开展。中车汇通是世界500强中国中车的下属子公司,专业从事净水设备的研发、生产和销售及其服务,推动健康饮水惠民行动落到实处。