

美联储加息落地,我们的钱包会受影响吗?

靴子终于落地。

北京时间17日凌晨,美联储公布最新货币政策决议,宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点,由3.50%—3.75%调至3.75%—4.00%。这是美联储三年来首次加息。

市场预期了大半年,这一回,美联储终于动真格了。作为全球最有影响力的货币,这次美元重启加息,全球资本流向将随之变化。但对我们普通人来说,最关心的问题其实很具体:换汇是贵了还是便宜了?手里的美元存款还香吗?股市、金市又会怎么走?



视觉中国

为何选择此时加息

市场的加息传闻由来已久。

“美联储的重要职责是维护2%的通胀目标。但2022年以来,美国CPI一直居高不下。”永安期货宏观中级分析师彭博彦告诉涌金君,对于美联储来说,需要通过货币政策维护自身信誉,因此加息只是时间问题。

2025年特朗普政府加征关税、2026年美伊军事冲突,又从贸易政策和地缘政治层面扰动了美国商品通胀。最新数据显示,美国8月通胀率为3.4%,距离2%的目标仍有差距。

换美元便宜了,存美元反而亏了

理论上,美联储加息会推动美元走强,令人民币承压。但2026年以来的汇率走势打破了这一惯性认知:上半年,在美元指数上行近3%的背景下,人民币对美元即期汇率累计升值约2.9%,形成少见的“双强”格局。

对普通人来说,人民币升值意味着换汇更划算了。

以去年“五一”期间的人民币对美元汇率做对比,一年时间人民币对美元升值超5%,换汇1万美元可以省下近4000元人民币。

正因如此,绍兴的李女士打算今年“十一”假期出境游。她告诉涌金君,按照目前汇率走势,她准备在出

行前分批换汇,“相比去年,能省下一张机票钱了。”

人民币升值背后,是结汇盘的持续驱动。1至6月,我国对外贸易红火,银行结售汇顺差达2712亿美元,出口企业积累的美元收款形成了持续的结汇需求。

不过,对于手里持有美元存款的人来说,情况就不一样了。

7月以来,部分银行一年期美元定存利率站上3%,看起来比人民币存款高出不少。但在人民币升值超过3%的背景下,高息收益正被汇率波动大幅侵蚀。有银行人士算过一笔账:去年存入的高息美元,到期结汇后本金已出现实质性亏损。

套期保值的企业更多了

美元加息没有影响人民币偏强的趋势,但其带来的短期波动影响了不少外贸企业的心态。万添一注意到,以前人民币承压时,出口企业宁愿持有美元,“既吃息差又赚汇率”;现在升值趋势下,企业更倾向于逢高结汇。

也有企业选择更加保守的应对方式。

“不管是加息还是降息,都会导致汇率波动加大,对我这样从事小商品出口的个体户来说,仍需做好准备抵御汇率风险。”徐治是义乌国际商贸城一位老板,主营出口塑料收纳产品。他告诉涌金君,在美元走强背景下,持有美元的海外买家购买力相对增强,但持有其他货币的客户进口成本会上升。

不过徐治并不紧张。“这些年和海外顾客交易时,我都会建议对方使用跨境人民币结算,就是怕出现汇率风险。”他透露,去年公司700万元的出口额,大部分以人民币计价结算。

跨境人民币结算之外,还有一些企业选择外汇套期保值。涌金君在走访某国有控股商业银行浙江省分行时了解到,今年浙江外贸企业的套保率较去年大幅提升,以该分行为例,其客户整体套保率超过40%,同比增幅明显。这背后,是近年来国际市场汇率波动加剧,越来越多浙江外贸企业意识到主动管理风险的重要性。

不过,该行一位负责人也提醒,无论美联储加息与否,套保都不是让企业多赚钱,而是锁定不确定性。“当前中美利差倒挂,远期结汇价格对企业来说并不舒服,但硬着头皮也要做,因为不做的风险更大。”他建议企业不要单边押注汇率,而应根据自身现金流,匹配一部分套保、保留一部分敞口,确保“下限有保障,精力回主业”。

来源:北晚在线

投资者不必惊慌

加息会推动美元回流,进一步推高美债利率,对美股形成压力,其外溢效应也会传导至中国市场。在此背景下,中国投资者将面临哪些影响?

其实投资者不必惊慌,涌金采访的多位专家认为,从目前看,美联储加息的影响更多体现在情绪层面,而非趋势层面。

先看A股。多家机构认为,此次加息偏向“预防性”,市场已提前定价,靴子落地反而可能成为情绪修复的起点。

“加息风险释放应被视作买点而非卖点。”中信证券指出,9月美联储加息落地,可能是自7月以来这轮调整临近尾声的信号;

中银国际证券也认为,长期来看,A股走势还是由国内政策主导,加息仅为扰动。因此,投资者中期配置主线仍应锚定国内盈利与产业景气,而非外部利率的边际变化。

历史经验足够说明这个道理。比如2004至2006年美联储持续加息期间,国内经济强劲,A股反而走出大牛市;而2018年、2022年A股明显下跌,是因为加息叠加了国内偏弱的基本面。

当然,加息周期阶段,投资者也不可盲目乐观,需留意板块间的分化。农行浙江省分行国际金融部外汇交易部交易员万添一告诉涌金君,美债收益率上行会抬升全球无风险利率,此前AI、半导体等高估值成长板块或将承受回调压力;而出口链(纺织、家电、工程机械、汽配)则因汇兑收益提升相对受益;银行、煤炭、能源等高股息板块也具备防御属性。

说完股市,我们再看黄金。

短期看,加息确实对金价有压制。受此前加息预期影响,9月15日,现货黄金盘中跌破4300美元/盎司,最低触及4283.04美元/盎司。金饰价格同步走低,周大福、周生生等品牌饰金价格已跌破1300元/克,相比8月25日1410元/克的高点,不到一个月下跌超百元。

但黄金的中长期逻辑并未改变。加息后金价会先走低,但跌幅有限,背后的原因,是不少战略性持仓的机构投资者和央行会趁低“买买买”。比如中国8月就增持了约20吨黄金,今年以来累计购入量约80吨,而其他

国家仍以历史性速度持续增持。

这也向普通投资者释放明确信号:加息引发的短期回调未必是趋势逆转,后续仍可择机入手。