



# 周茂华：海外央行超级周对国内市场影响几何？



文/意见领袖专栏作家 周茂华



本周美联储等央行货币政策有望继续收紧，但各国央行政策略有分化。

海外央行超级周对我国股市和汇市情绪可能构成一定扰动，但整体影响有限。

本周，美联储、欧洲央行、英国央行、澳洲联储等将相继公布利率政策决议，市场高度关注。作为 2023 年首个央行超级周，美联储、欧洲央行等未来政策走向，对我国股市和汇市将产生哪些影响？

从欧美主要经济体通胀和就业数据看，欧美主要央行面临的主要矛盾仍是高通胀。本周美联储等央行货币政策有望继续收紧，但各国央行政策

略有分化。

一般来说，美联储等海外央行货币政策变化主要通过跨境资本流动、汇率及市场情绪等因素影响我国市场。从以往经验看，由于美联储加息周期，导致部分新兴经济体资本外流，本币贬值，一些新兴经济体央行或将被迫跟随收紧政策，并对实体经济构成压力等。

从我国经济内外环境看，本周海外央行超级周对我国股市和汇市情绪可能构成一定扰动，但整体影响有限。

从股市方面看，海外央行超级周对 A 股市场的影响更多是情绪扰动。当前，从国内经济基本面、相关政策、A 股估值看，市场风险偏好回暖，股市向上的趋势基本确定。

具体来看，国内经济与市场前景偏乐观，主要是国内持续优化防疫措施，疫情对经济活动干扰减弱，此前受抑制的需求逐步释放。叠加一揽子纾困、稳增长政策措施落地见效，经济复苏、企业盈利改善。与欧美国家面临的高通胀不同，当前，我国物价总体温温和可控，货币政策以我为主，

同时，经济增速将呈现温和增长态势，经济基本面将保持稳中向好态势。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_51811](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51811)

