

01，美股上涨

昨天晚上欧洲央行终于宣布了加息，一举加息50个基点，由于市场此前已经预期了较大概率加息50个基点，所以这一个加息幅度并不算意外。

在欧洲央行宣布了加息之后，欧洲股市出现了快速的震荡。

以德国DAX指数为例，在刚刚宣布加息那短短的十分钟里就出现了一个V型，先跌后涨。随后一段时间股市再度下跌，但又再次上涨。

最终德国股市并下跌0.27%。此外，英国上涨0.09%，法国上涨0.27%。

反而成功甩锅之后，美国的股市顺风顺水，最后纳斯达克上涨了1.36%。六个交易日之前，那斯达克指数最低，曾经触碰11000千点，但现在已经涨超12000点，仅仅六个交易日涨幅超过了1000个指数点。

昨晚美股收盘，道琼斯工业指数上涨0.51%，标普500指数上涨0.99%，纳斯达克指数上涨1.36%，至此为止。标普500指数的年内跌幅收窄为16%，纳斯达克的年内跌幅也已经减少到23%。

昨晚的个股方面，最吸引人的是特斯拉涨了9.8%，这与刚发布的良好季报数据有很大关系。目前来看，这个季度的财报已经公布消息的多家公司，表现并没有想像的那么差。

02，加息为了汇率

未来需要担心的，已经不是美国，而是欧洲。

近两周以来，欧洲央行加息50个基点的概率正在不断的提升，最终结果是，果然不得不、被迫、无奈的加息了50个基金。

这与近期欧元兑美元的汇率不断下降、贬值有关键的因果关系。

利差还会进一步扩大，对于欧元来说，还会存在大幅度贬值的可能。

虽然过高的利率，对于企业的财务成本增加非常的不利。但是，如果出现汇率的贬值，会导致资金的外流，对于欧洲的经济会产生更大的不利。

昨晚宣布加息50个基点之后，欧元汇率上涨，这也说明了加息50点的必要性。

03 , TPI

不过，目前的欧元区所面临的碎片化风险，似乎还难以解决，虽然欧洲央行推出了新工具。

德国和意大利的国债利差越来越大，这意味着整个欧洲的债券市场面临的风险也越来越大，人们担心欧债危机

再一次发生。目前，意大利和德国的10年国债利差，已经扩大到了240个基点，与之前的欧债危机发生时的水平非常接近。

与此同时，意大利的政治风波，有可能使意大利国债再次出现巨大的变化，这无异于火上浇油。在目前这样的国债利率情况下，未来南欧国家将会越来越难以通过国债进行融资，经济还会雪上加霜，债券违约的概率也会越来越大。

目前欧元区的高负债率成员国包括意大利、希腊

等，都曾经在上一轮的欧债危机中损失不小。如果欧元的利率增加，还会提升债券

的融资成本。为了避免再一次地引发主权债务危机。

为此，欧洲央行想出一个新办法来应对碎片化，这就是TPI。

不过，欧元区面临的最大问题就在于成员国的经济实力参差不齐。

在过去这些年，德国等经济实力较强的国家，享受了欧元的汇率优势，从而使贸易

上面不断的得到扩张。但是，与这些核心国不同，其他的边缘国则因为欧元区的资金成本较低，盲目的进行了债务扩张。现在泡沫越吹越大，尤其是在加息的情况下，原来并不高的债务成本，突然间大幅度提升。有数据表明，这些边缘国的债务有较大的比例会在2023年后到期，因此欧元区的债务稳定性，麻烦越来越大。

暂时来说，TPI的效果如何，还未可知。

04，小结

不管怎么样，目前来看，暂时取得胜利的还是美国，成功的把锅甩给了欧洲。

今年的上半年美国加息之后，美股不断的下跌，成为了全球主要股市中跌幅最大的一个市场。

由于此前欧洲一直没有加息，欧股的下跌只不过是跟随美股的步伐，相对来说跌幅并不大。但现在欧洲开始加息了，美国加息之后的各种恶劣影响，很快就会出现在欧洲身上。

估计下半年全球股市的不稳定最大来源将是欧洲，不再是美国。