



## 利率如何影響股市

利率走勢對整體經濟及股市有關鍵性的影響。若撇除整體經濟的周期，理論上利率升，股市跌；利率跌，股市升。究竟利率如何影響股市？

### 1. 公司的融資成本及盈利

若市場利率上升，上市公司的融資成本便會增加，這便會直接影響企業盈利。若公司盈利因利率上升而下降，投資者對於公司的股價表現當然不感樂觀，股價自然會回落。相反，若利率下跌，公司的借貸成本則下降，盈利可望上調，股價表現亦可能受惠。

### 2. 整體經濟

若果利率下降配合經濟復甦，企業利息負擔減輕，投資者便會多作投資，市民大眾的消費意慾提升，帶動各行各業獲利能力，吸引投資者購買股票，股價便會上升。

### 3. 投資股票的成本

有些投資者會以孖展形式購買股票，利率上升會令以孖展投資股票的成本增加，不論對持有股票的時間和意慾都會受到影響，沽貨力量增加，股價自然下跌。最受影響的當然是一些以借貸買股票的投資者。

### 4. 資金流向

利率上升，資金會從股市流向銀行體系，資金流入銀行，股市自然會下跌。相反，利率下降，銀行調低存款利率，不少市民將銀行的存款拿出來投資股票股市便轉趨暢旺。

嘉信証券有限公司  
客戶服務部  
2006-6-27

免責聲明：投資者應注意，「投資小百科」內容謹供嘉信証券有限公司客戶參考，並不構成促使投資者作出任何投資決定，嘉信証券有限公司及內容提供者並不保證其內容的準確性及完整性，若閣下因為其內容而作出任何投資決定而導至任何損失，嘉信証券有限公司及內容提供者並不負上任何法律責任。