



谭雅玲：窥探美元持续升值背后的战略趋向



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲



目前美元指数接近 96 点水平的上扬升值显著，但区间向下倾向依然不变，其中美元战略宗旨贬值与政策选择不得已升值或是无可奈何之举。因此，未来美指走势并非按照经济形态对标，反之或更多将以国际竞争关系的逻辑对标推进，毕竟美元有这种认知与能力达到诉求指向或竞争目的。

1、美元战略取向立足利己为主。美元作为特殊货币，其特有优势与能量目前尚难改变或替代，毕竟时间累加以及市场占比效应，尤其是制度与网络形成模式更无法改变。而国际市场舆论偏激性的诋毁存在美国自身刻意制造的导向，混淆是非或颠倒黑白的手法将更有利于美元借题发挥或胡作非为利己排它。因此美元战略宗旨的利己主义既符合货币立足，又顺应竞争环境控制局面。美元战略取向源于美国倡导与实施的全球化格局，长

周期战略规划与长时间利益诉求紧密相接，这既是美国国家利益基础，也是美国企业利润支撑，尤其符合美国经济结构与逻辑对标的实际需要，货币不离国情、取向不悖利益、收益不论对手，这才是美元战略最重要的参数与依托。美元格局与美国经济布局有关，全球化是美元战略必然之选，也是美元霸权得以生存或不断扩张必需。所以美元走势的规律与节奏始终围绕自身经济诉求是关键，去年至今疫情连锁反应的美元升值到美元贬值，其战略利己主义已经得到满意的结果，美国经济优先领先不变是美元战略成功所在。

2、美元政策选择竞争攻击为首。货币本身内在要素应该是对外关联和权衡水平的基准，货币经济学原理基本道理的经济基本面向好货币升值，基本面不良货币贬值依然具有参考意义。然而，由于全球经济发展速度与效果，新兴力量崛起对发达国家或美元具有挑战，但尚未达到威胁。只是美国作为特殊性身份，尤其面对自身难以消化的问题，超人之前和先人之策以求得既有优势又托住劣势两面性，进而美元保住优势避免劣势的失控成为政策选择的关键。美元政策基础在于只有稳住自身才能占住市场，尤其在国际经贸与地缘关系竞争加剧形态下，美元政策增加攻击性对标是符合美元宗旨与战略基准的。因此，美元升值贬值产生的全球货币走势呈现正关联与反关联复杂局面，其中经济竞争为主的逻辑是盯住美元不变的万变结构与趋势精准打击凸显。其一人民币：中美贸易是美元人民币对标与失衡重点，人民币高估论不是口头了，付诸行为则是美元政策的竞争攻击指向。其二新兴市场主要货币：新兴市场是美元侧重压制与扰乱重点，投

机因素炒作将加剧美元变与不变的新兴市场货币乃资产对冲风险。其三欧元：这更是美元攻击重点，机制与制度抗衡面临格局重组可能。美元保自己最好的选择就是打击对手，攻击性汇率是美元重要风向标和风险侧重。

3、美元两难升值与加息强防范。面对 2021 年收官在即，美元走势成为市场焦点，也是预判难点。尤其年初美指 89 点启动面对目前美元经济优势，美元贬值难上加难。然而，目前美国经济波动存在，第三季度经济增长减速存在对标手段的设计与故意之策，其中迎合与精准通胀评估是重点。如果经济增长和通胀高涨 6% 并行，美联储抉择理由不足，高增长与高通胀对标难有理由加息。反之经济增长调低至 2%，通胀进一步上涨至 6.2%，美联储加息理由合情合理。看似短期经济指标，实际则是长期宏观政策调解法，政策掩盖性相当娴熟与透彻是美元自我需求中市场警惕的重点。毕竟美国经济模式与逻辑并非一般论，超级国家这个词比较适用美国，美元也就更加不一般。我们按照经济评估美元应该升值，我们按照美元利益诉求预期美元应该贬值，两者之间美元意志是关键，美国国家基本国策就是美元贬值。由此看目前美元升值至 95.99 点预示美元贬值或存在可能，技术逻辑升呀道理不变，只是时间和幅度人为因素在增加，毕竟美元货币世

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_29713

