



谭雅玲：美元转移炒作重点 仍是为了助力贬值



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲



上周外汇市场美元贬值得以有效发挥，其中数据炒作情绪借题发挥有抓手。一周美指从 97.2581 点下行至 95.4683 点，贬值幅度达 1.84%，区间位于 97.3025-95.1336 点，振幅 2.22%。其中欧元作为是美元贬值的重要支持与配合因素之重，欧元汇率从 1.12 美元上至 1.14 美元，200 点的向上水平直接刺激美元跳过 96 点直击 95 点低位。期间英镑一度跃上 1.36 美元，但短暂之后回到 1.35 美元保持稳定。其它货币基本稳定，瑞郎维持 0.91 瑞郎，加元稳定 1.27 加元，澳元波动 0.70 偏低水平，新西兰元偏上 0.66 美元，日元贬值 115 日元。我国人民币离岸迂回 6.34-6.38 元之间，但偏升收官受制美元贬值，这对下周人民币开始相对不利凸显。

一周外汇市场主要突出利率政策导向的变化，价值数据偏不良的倾向，这给予美元技术发挥有利因素较多，顺势调节方向与宗旨游刃有余、顺势调节凸显效果。

焦点在于美联储加息预期强化的技术防御加强。一周美元指数回调十分急切，主要是美联储加息预期的技术准备为主，并且得到舆论与情绪的推进十分顺畅。全周美联储加息预期依然是市场焦点之重，尤其是3月例会加息概率基本明朗，甚至加息50个基点是美元快速借题发挥调节的重点。预计美联储3月政策会议将选择基准利率上调50个基点的可能性接近二分之一偏多，与美联储会议日期相关的隔夜指数掉期显示，联邦基金利率3月会议结束后约44个基点上调，比当前有效联邦基金利率所在的8个基点高出约36基点，这表明美联储至少加息25个基点是确定的，大约有44%的可能性会加息50基点。尤其是根据目前美国经济形势而选择加息是适宜的。而美元贬值或因为市场开始唱衰今年第一季度指标是关键，加之美股财报不良为主炒作也具有压制美元之意。

核心因素是经济基本面不良被利用恰好被利用。过去美国偏重非农炒作压低美元，而这周美国非农数据见好。如周四美国劳工部报告现实，美国上周初请失业救济人数降至23.8万为连续第二周下降。美国2021年第四季度非农企业员工每小时产出环比折合年率增长6.6%，为2020年第二季度以来最大增幅，而第三季度生产率下降5%为1981年以来最大降幅。随即周五美国劳工部报告，1月非农就业人数增加46.7万人，高于预期的

12.5 万人,前值为 19.9 万人。尽管美国疫情不良严重,企业关闭现象不断,但美国雇主上个月新增雇员数量仍高于预期。美国劳工部周五数据显示,1 月份非农就业人数增加 46.7 万人,12 月数据上修为增加 51 万人。由于利好明显,美国舆论炒作侧重最新 1 月失业率小幅上升至 4%,比预期和前值上升,奥密克戎变异毒株对 1 月数据具有挑战,美元顺势贬值有理由支持。

配合环境是外围货币政策转身和油价刺激较大。一方面是英国央行加息举措形成英国央行 18 年来首次连续加息,周四英国央行加息 25 个基点至 0.5%符合市场预期。英国央行货币政策委员会同意将逐渐减持政府债券,结束购买企业债券,在 QE 资产到期时停止再投资。这对英镑走势提携升值短暂,利差效应微弱。另一方面也是最重要的刺激美元贬值因素,这就是欧洲央行行长拉加德考虑放弃无意于今年加息的表态,尽管欧洲央行维持利率不变,即主要再融资利率保持为 0%,边际贷款利率保持为 0.25%,存款机制利率保持为-0.5%。但最重要的动向在于欧央行宣布今年第一季度“紧急抗疫购债计划”(PEPP)项下净资产购买速度将低于上一季度,并决定在今年 3 月底停止 PEPP 项下的净资产购买。受此影响,周四晚间英镑

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_37189

