



# 谭雅玲：美元升值不得已的 节制十分娴熟与策略



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲

上周外汇市场美元不得已升值有限，偏向贬值倾向顺势而为明朗。一周美指从 95.3864 点上至 96.0309 点，重回 96 点阻击最终难以避免，升值 0.67%；期间高低震荡位于 95.1701-96.1186 点之间，振幅 0.99%。一周主要变数发生周五，前 4 天美指一直抵制上升 96 点的牵制，但最终难以抗衡是不得已局面。其中欧元是主要变数核心，欧元汇率从 1.14 美元稳定到 1.13 美元回贬是美指上升重点。相比较英镑、瑞郎、加元、澳元、新西兰元基本维持态势明显，英镑 1.35 美元、瑞郎 0.92 瑞郎、加元 1.27 加元、澳元 0.71 美元、新西兰元 0.66 美元平稳性较强。唯有日元呈现 116 日元贬值，周末收官回到 115 日元。当前市场技术博弈力量强弱十分显著，美元目标与策略清晰度明确，进而极力阻击美元升值效果利好，既使升值也是非常具有约束与节制态势是重点。毕竟美联储加息定局防止升值已经比贬值风险更重要和更急切。



重点在于美元技术策略高端凸显作为。其中市场上周五表现是重点侧重。一方面是美股暴跌行情节制美元升值具有成效。美股之前涨幅形成暴跌行情是技术准备，毕竟周四晚间的美国通胀数据刺激性很强，美联储加息预期强化是美元升值必然刺激因素。然而，美元组合拳效应无论时间或节奏掌控得恰到好处，目前以防止升值为主操作思路与方法是美股暴跌限制与约束美元升值的重要观察角度。另一方面在于美股暴跌行情之间的美国上市企业的业绩较为显赫，进而美国经济数据显示的高通胀并未严重伤及生产利润和消费指数是事实。美国经济基本稳定尚未发生转变是目前政策预期加码与调节的恰当时机，也是形成美元与美股技术配合的重点参数与观察角度。

焦点刺激是政策预期升温刺激性升值。尤其上周四通胀数据的支持是关键。美国最新 1 月通胀数据与我预期一致达到 7.5% 的水平，进而美联储

加息确定性十分明确，甚至加息 50-100 点的加码预测不断展现。结合当前石油价格走势的现实以及未来预期的前景，美联储加息十分必要而紧迫。毕竟石油价格快速涨至 90 美元以上预示通胀短中期压力难以舒缓，美联储加息要素的配套已经毫无疑义。加之当下更多美国投行预期未来石油价格将涨至 120 美元的三位数前景更令市场预期更加强烈。但是目前美联储内部存在争论，加息急切与加息担忧两面性争论不休，美国经济适宜加息和加息将破坏美国经济增长两种论调难以说清取向，进而也是形成美元升值有限的舆论参数与导向。

支撑则因为美国经济现实波动性显现。一周最重要的数据在于美国贸易逆差创新高，最新商务部数据显示，2021 年美国贸易逆差达到 8579 亿美元创历史新高，一方面显示美国经济活力十足，进口能力加强是逆差根本原因，其中消费刺激性是主要诱因或背景，美国消费旺盛通过贸易循环的验证是一个值得考量的参数。因此美国供应链紧张和港口效率不足等表象具有疑惑与煽动性值得警惕，美国经济平稳性是新经济支撑侧重不同于传统的重点。另一方面则在于美国经济创新性的新角度，这就是市场一直关注的就业指标。或许由于经济品质与技术高端带来的就业重态不同于传

**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\\_37414](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37414)

