



谭雅玲：乌俄突发事态加剧 欧美经济反差



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲

上周外汇市场跌宕受制俄乌战争冲击在所难免，但可控与顺调姿态十分显著，其中美元指数游刃有余来自资产与商品价格配合相当巧妙。一周美元指数从 96.1172 点上至 96.5433 点，升值 0.44%；期间最高水平达到 97.7397 点，最低为 95.6819 点，振幅 2.1%。外汇汇率变化的主因是美元，但浮动区间在欧系货币，尤其欧元走势影响为主，汇率从 1.13 美元至 1.12 美元，期间一度下破 1.11 美元；英镑最低至 1.33 美元，收盘 1.34 美元；瑞郎迂回 0.91-0.92 瑞郎之间。而商品货币则并未随从价格波动，升值比较有限，如加元维持 1.27 加元，澳元稳定 0.72 美元，唯有新西兰元呈现 0.68-0.66 美元宽幅震荡，纽联储加息举措刺激为主。日元基本稳定 115 日元，我国人民币处于 1.30-1.34 元宽幅震荡偏贬，其中在岸水平依然不及离岸偏激，最终两地收盘 6.32 元。目前市场影响主要是俄乌战争突发的刺激性和组合性市场效应显著，相比较美元定律相当清晰，不贬值与抑制升值态势明朗而具有收效。期间美国经济支持性较强，美股调节超强的铺垫与对市场影响威力依旧难以改变。



其一俄乌战争刺激加剧市场动荡。因俄乌事态恶化导致战争突发是一周行情暴涨为主的

重要诱因与刺激因素。一方面是商品价格上涨凸显，如国际石油价格跃上 100 美元十分抢眼，两地水平区间加大未来国际石油价格涨至 130 美元的预期进一步刺激较大。一周两地价格上涨达到 1.5% 左右，欧洲石油和能源炒作情绪与手法是主要推进因素，进而商品、原材料以及农产品价格上涨随行就市、推波助澜。另一方面是美元反弹的避险作为必然性凸显美元价值，但美股提前运作的铺垫对资产价格的可控与随调显得更加具有定律与手法。美股虽然一周依然为下跌行情，但跌幅不足 1% 的水平也凸显美元资产的魅力，远比欧洲市场，尤其俄罗斯和新兴市场暴跌有所节制。尤其俄罗斯股指因战事爆发的恐慌心理打击，股指暴跌一度达到 50%，市场停牌进一步加剧不安逸心理推波助澜叠加不良难以节制。因此，黄金避险

凸显功力，国际黄金价格攀上 1970 美元，但最终收官因俄乌谈判开启而回落至 1880 美元。

其二美元基本面依旧稳健为定力。美元既是避险货币，也是兴风作浪炒作货币。在突发

战争之际，美元指数上行节制 97 点下方，期间石油、黄金与股指资金资产价格波动舒缓美元上升是关键协同指标。加之欧元受制欧洲事态担忧上升，石油上涨连带资源担忧加剧是欧元不得以贬值之重点，进而直接刺激美指从 95 点上升至 96 点，但节制 97 点是十分重要的关联要素与手法。另外就是美股连续暴跌在战事之前，进而战争事态使得美股先跌后涨，进而对美元升值配合性集中体现周四晚间纽约行情表现，周四晚间美股道指先跌 800 点，随后收盘反弹 200 余点，这对美元指数影响较为重要，也是美元避险价值升值 97.7 点重要的节制点与阻力位。加之美国经济基本面比较符合美国政策与战略设计的预期，通胀上行体现美国最新 PCE 指标上扬，进而美联储加息预期稳定，美元贬值操作必然性因此为重。尤其美国第四季度经济二次修正值上至 7%，耐用品订单增长 0.9%，这预示美国经

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_38559

