



谭雅玲：美指防御通胀和 美联储加息凸显老道手法 与策略



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲



上周外汇市场美元波动在于技术调整及对加息的备应是关键，美元节制升值宗旨与防范美联储加息刺激的超前手法是焦点，其中周四为重点。全周美指从 98.5418 点上至 99.1263 点，升值 0.59%；区间跨度在 99.4297-97.7071 点，振幅 1.73%；而周四波动较为剧烈，美元目的在于对应通胀和加息举措，以阻止美元过度升值对经济的不良冲击与影响。另外就是我国人民币表现比较复杂，尤其离岸调整加快十分显著，周五区间跨度在 6.32-6.36 元之间，收盘为 6.3567 元。但我国在岸受制交易时间与时差维持 6.3394 元收盘，偏向贬值倾向尚不明朗，但两地人民币升值高点均有 6.30 元表现，停留时间短暂，未来趋势尚难预料。

当前外汇市场表现凸显美元指数节制升值手法，毕竟周四美联储例会加息事件将是刺激美元升值的重点，进而市场舆论炒作也提前发散美国经济不良预期，这就是高盛预计美国经济衰退概率有 35% 的可能。包括耶伦财长也提示美国通胀将是长期现象，这都给美元贬值留有余地的说辞，美元方向与趋势指引明朗，美元贬值国策坚定。

重要之点在于美国通胀是加息必然性。一周焦点集聚美国最新 2 月通胀数据发布。周三夜间美国劳工部发布指标与市场预期吻合，2 月数据 7.9% 的表现更加坚定美联储加息，甚至加息 50 点仍存在可能。然而，美元指数表现震荡加剧，97-99 点 300 余点的宽幅震荡十分巧妙的抵御美元升值手法显著。目前美国就业指标稳健适宜美联储加息，美国经济稳定有利于美联储加息，美股回调力度加强做好加息准备，预计美联储 3 月 15 日例会加息完全无异议，主要焦点在于加息幅度与未来节奏，加息 50 点存在可能，美元刺激因素短暂倾向值得关注。

配套手法集中美股暴跌顺势主动调整。一周美股下跌行情继续演绎，其中道指已经是连续第 5 周下跌，下跌幅度为 1.99%，这是 2019 年 5 月以来道指最差的连续不良表现，但美股前瞻性并未改变牛市周期与逻辑。此外标准普尔下跌 2.88%，纳斯达克下跌 3.53%，两者与上述道指的技术调整为主，消化泡沫与配合美元双重作用并举。加之前期美股高涨牛市创新纪录已经造就美股回调充足的空间与条件，进而美股暴跌或修复行情依然具有时间和空间，以暴跌手法节制美元升值组合效应是政策宗旨与经济

需求。

关联焦点转至地缘事态舒缓价格回调。由于乌克兰的妥协，俄乌冲突暂时得到舒缓，市场极端上涨的投机炒作稍事休整显著，其中国际石油价格回调速度较快，纽约原油期货价格一周下跌 5.5%，但实际从最高点到最低点的震荡达到 19.93%，最高 130.50 美元到最低 104.48 美元，波动较为显著。伦敦原油期货价格振幅为 23%，区间水平为 130.13-107.13 美元，最终两地收盘分别为 109.33 美元和 112.30 美元。随之商品价格和农产品价格回调同步和差异性表现突出，期间镍的行情超乎寻常，主要交易所的监管对策及时制止暂缓非常局面延续。由于商品上涨局面的极端性，尤其俄乌局势的不良影响涉及面广，刺激因素较强，而至今并未消除极端事态与对峙局面，因此 IMF 直言今年世界经济增长将会下调。预计未来石油和商品上涨态势依旧存在再创新高可能，企业与市场成本与套利风险极端行情难以避免。

预计本周市场焦点敏感而重要，期间对汇率的影响或超乎寻常，甚至不排除美指窜上 100 点的可能，但时间会非常短暂，不确定因素之多或有

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_39465

