



谭雅玲：美元上至 100 点瞬间回落凸显其贬值倾向



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲



上周外汇市场美元指数从距离 100 点仅 4 个点坚守至最高 100.1929 点的瞬间回调，因加息升值与为加息提前备应贬值并举，这是当前美元震荡适宜加息的运作手法与提前铺垫。一周美指最高位 100.1929 点，最低位 98.5229 点，振幅 1.66%；期间开盘与收盘为 98.5567 点和 99.8477 点，升值 1.3%。其中欧元和日元贬值较为突出，欧元下行至 1.08 美元，日元跌至 124 日元。同时商品货币的新西兰元下跌至 0.68 美元，澳元下至 0.74 美元。而英镑和加元则维持 1.30 美元和 1.25 加元的相对稳定，瑞郎迂回 0.92-0.93 瑞郎之间。我国人民币贬值倾向有收敛，偏升节制存在自主意识，两地收官 6.36 元，区间水平为离岸偏贬、在岸升值较弱。

一周市场情绪刺激美元升值以及避险心理回归美元是焦点，尤其美联储加息预期是重点。加之俄乌关系谈判并不明朗，或再度呈现的恶化局面刺激美元升值。

焦点使美联储会议纪要加息加码。周内美元升值的环境就是周三美联储会议纪要集中关

注未来加息 50 个基点表态，同时推进每月 900 亿美元的缩表计划，美元收缩流动性刺激美元升值跃上 99 点，但最终周末收盘节制至 100 点水平之下，美元技术与策略把控极强。周内美国经济数据支持加息的宏观背景稳定特色清晰，其中包括消费稳定性、就业舒缓性都是目前美联储加息经济配套匹配的良好条件。因此，美联储主要官员一致认为年内美联储加息 7 次，预计年底之前美元利率水平或达到 3-4% 之间，美元不得已升值与美元节制升值凸显美国政策运用与能力。

重点是欧元基本面变弱不利加大。一周欧元贬值主要来自两个方面的原因。其一是欧元

通胀压力加大，欧洲央行难以应对使欧元贬值为不得已。加之欧元区经济明显弱于美元则是欧元贬值的经济逻辑。其二是欧元区或欧洲因俄乌冲突的供给不良难以舒缓，石油、天然气和粮食压力愈发严重，冲突以及关联因素引起的连锁反应必将不利于欧元运行稳定。周四欧盟国家同意禁止从俄罗斯进口煤炭，这是欧盟首次针对俄罗斯的能源收入实施制裁。然而，尽管一些欧盟国家在俄乌战争爆发后呼吁对俄罗斯实施更严厉的惩罚，

天然气目前仍未被列入制裁范围。而目前由于大量供应和温和天气有所抵消市场对俄罗斯出口担忧，欧洲天然气价格有所波动，本周天然气期货价格累计下跌 6.4%。欧元贬值比较符合货币区域逻辑与现实，但却不利于美元诉求与愿望，进而技术争夺成为汇率较量的重点。高盛经济学家预计欧洲央行将在 9 月和 12 月各加息 25 个基点将基准利率上调至零水平。目前的冲突事件对经济损害超过预期。预计 2023 年欧洲央行将在 3 月、6 月和 12 月加息，直到利率达到 1.25% 的均衡水平。

核心是外围环境造势恐慌与刺激。目前全球股市又进入新一轮下跌行情阶段，美股再度

休整行情与消化泡沫的技术和策略如约而至，这对未来美联储加息或是一种超前配合举措，尤其扶持美元贬值为焦点，目前以美股下跌节制美元升值为先。所以未来美股再次调整值得关注，暴跌手法带动美元贬值迎合美联储一次性加息 50 点老道娴熟运作。另外特别重要的是国际石油价格下跌修复性行情，目前 100 美元上下徘徊，但未来趋势性上涨并未消除。然而，美国投行趁热打铁造势恐慌异常发挥凸显，这就是美国高盛预

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_40168

