



谭雅玲：通胀强化加息预期 言论刺激美元反弹



意见领袖 | 谭雅玲

上周美元指数反弹出现,一周行情从 101.6521 点上至 102.1832 点,升值 0.52%;期间高低水平区间为 101.2873-102.7389 点,振幅 1.43%。相比较对标之下,加元升值至 1.25 加元是重点,欧元上至 1.07 美元,这是美元升值阻击的侧重。其它篮子货币保持与美元相对稳定态势,欧元至 1.07 美元,英镑为 1.25 美元,澳元保持 0.71 美元,新西兰元稳定 0.65 美元,瑞郎保持 0.97 瑞郎,日元贬值至 130 日元较特别。我国人民币在岸假期前仅有 4 天行情,偏升值从 6.70 元至 6.66 元。离岸人民币则从 6.72 元升值至 6.62 元,升值较在岸更快。一般月末人民币偏升属正常,加之目前国内外情况比较复杂,人民币焦点依然是投机目标之一。



外汇市场由于主要货币经济比较中美元升值不得已凸显，但技术或政策预期依然需要贬值保驾护航。尤其即将来临的美联储例会成为焦点，这是刺激美元升值重要因素之一。

重点在于美联储官员言论刺激美元偏升。尤其是 2022 年美联储票委克利夫兰联储主席梅斯特的表态较为重要。他表示需要看到通胀正在回落的令人信服的证据，包括连续几个月的数据下降才能得出通胀已经见顶的结论。如果通胀不降温，未来美联储可能支持 9 月加息 50 个基点。他倾向于支持美联储 6 月和 7 月分别加息 50 个基点。如果通胀没能回落，未来 9 月进一步加息 50 个基点依旧是必须选择。美联储 5 月基准利率上调了 50 个基点，并暗示 6 月和 7 月类似幅度的加息，其意在迅速将利率调至既不刺激、也不放缓经济的水平。之前美联储 5 月会议纪要显示，全体委员对 9 月采取何种行动持更加开放的态度，主要将根据通货膨胀的情况而定。之后亚特兰大联储主席博斯蒂克表示，如果夏季通胀下降速度快于预期，美联储可能考虑在 9 月暂停加息后。然而，美联储始终拥有 FOMC 会议投票权的美联储理事沃勒驳斥了 9 月暂停加息的说法，他倾向在接下来的几次会议上加息 50 基点的鹰派言论后，这使得市场对美联储 9 月暂停加息预期基本消失，美联储二号人物布雷纳德也认为很难找到 9 月暂停加息的理由。目前市场争论的是 9 月加息，而美国通胀是关键参数，当下月度通胀数据并未让人信服通胀正在下降，美联储加息步伐不会放缓，这是周末美元上升的刺激因素之一。通胀未能缓和，美联储有必要加快加息步伐。

焦点聚焦美联储助力加息进程稳步。美联储将在两周后的 6 月 14 日、15 日召开下一次政策会议，目前决议加息 50 点基本明朗，尤其近期经济数据明确加息条件倾向坚定。周五美国劳工部 5 月非农就业报告数据显示，5 月非农就业新增 39 万，超过预期的 32 万人，虽然逊于 4 月前值的 42.8 万人，但创 2021 年 4 月以来的 13 个月最小增幅。包括薪资增幅放缓有助于缓解通胀，但劳动力市场依旧趋紧。就业报告是强劲的，薪资增速放缓是好事，就业市场回调令人信服美国通胀下滑趋势预期。最近其它数据点显示，通胀上升速度减弱，但目前定论尚早。因此，财长耶伦告诫不要轻信通胀暂时论，通胀长期化值得关注。加之周五美国总统拜登一番讲话彻底否定上述猜测与期待。拜登在特拉华州就美国 5 月就业报告发表讲话，他表示抗击通胀是其首要经济任务，美国人应该对经济充满信心。拜登认为，随着美联储提高利率以遏制通胀，就业增长可能在未来几个月放缓。他指出，招聘放缓代表着经济在向稳定增长过渡，但却不是衰退的预兆。拜登认为应对通胀的计划中除了美联储方面外，另外两个组成部分是降低美国家庭生活成本和联邦赤字。

辅助因素复杂局面且致环境交错复杂 美元升值的外围环境比较差异

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_42635

