



谭雅玲：加息如期而至 表现与往不同



意见领袖 | 谭雅玲

上周美联储加息是聚焦重点，但是加息之后市场走势与往不同，更顺应美国基本宗旨与愿望。其中美元贬值如愿以偿是关键，美指从 106.5263 点下至 105.8269 点，贬值 0.65%；振幅为 1.76%，区间位于 107.4305-105.5335 点之间宽泛震荡。相比较其它主要货币汇率随美元调整波动率为主，欧元收盘 1.02 美元，英镑为 1.21 美元，瑞郎升值最显著为 0.95 瑞郎，加元也一样上至少有的 1.27 加元，日元反弹至 133 日元，澳元与新西兰元相对稳定 0.69 美元和 0.62 美元。我国人民币偏升收官，其中美元贬值与月末升值惯性为主。在岸与离岸同步从 6.75 元上至 6.74 元收官，但区间离岸跨度大于在岸的波动率较大，主要是离岸贬值指向为 6.77 元，在岸为 6.76 元，两种升值侧重 6.72 元同步。目前美元贬值发挥是关键，否则未来会影响美联储加息进度与步骤。因此，当周经济数据差异之处或在于推进美元贬值为主，这对经济或年终决算的美国特性都至关重要。



一点疑惑在于：美国衰退现实与未来的争论为美元贬值铺路。一周美国商务部数据显示的第二季度经济增长初值为-0.9%，加之第一季度的-1.6%，这预示美国经济步入衰退。因美国国家研究局的标准界定为连续两个季度负增长将视为经济衰退。然而，事实与市场存在很大的不支持与否定舆论。一方面是美国官方否认是关键，其中包括美国总统拜登、美国财长耶伦、美联储主席鲍威尔、美国白宫、美国国家经济研究局均不认为美国经济衰退事实。由此联想，美国经济数据的非常化是否配合美元贬值为本将存在很大可能。另一方面是美国多家机构所预计的美国经济衰退也非当前，其并不认可美国经济衰退，而预期则是明年或后年概率，并非是今年之势。包括刚刚美国亚特兰大联储主席博斯蒂克驳斥美国经济陷入衰退的观点认为，美国经济尚未陷入衰退，美联储仍需进一步提高利率以遏制通胀。这是美联储议息会议之后首位公开讲话的美联储高官，进而表明美

国经济数据是否真实存在刻意发挥与摆布的手法。

二点迂回侧重：欧洲经济衰退浮出水面并未阻止欧元反弹。主要看上周末德国经济第二季度完全停滞，经济衰退风险加大。德国联邦统计局报告显示，4月至6月德国经济增长完全停滞，国内生产总值与1月至3月份持平。之前第一季度德国经济好于预期达到0.8%，但第二季度不如人意，专家曾预测德国经济至少能实现0.1%的增长。目前国际货币基金组织也大幅下调了对德国经济2022年全年的增长预期，预计德国2022年能实现1.2%的经济增长，如今已下调至0.8%。德国央行也同样持悲观态度，7月报告显示：“与2022年6月的预测相比，本季度的GDP增长可能低于预期。”加之欧元区经济信心指数降至近一年半来的最低水平，欧盟委员会编制的这项指标从上个月的103.5降至7月的99，远低于预期的102。欧元区消费者信心跌至历史最低点，欧元区19个国家中有11个对经济即将收缩的担忧加剧，这都达到疫情爆发以来的最高水平。目前欧元区工业和服务业信心大幅下降，零售和建筑业信心下降幅度较小，加之俄罗斯限制天然气供应，欧洲目前处于紧张状态。未来如果全面断供可能会导致欧盟实施天然气配额供应，由此可能会抑制工业公司的产出。高盛表示，欧元

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_44675

