



谭雅玲：股指反应为美元反弹诱因 贬值受阻是未来重要牵绊



意见领袖 | 谭雅玲

上周外汇市场美元升值显著，其中美元自主策略与技术发挥或是主要侧重，毕竟接下来的时段，美元升值是风险，甚至有可能是美国经济以及货币失控的重点，进而美元升值操作手法指向美元贬值是防范关键。一周美指从 105.6728 点上至 108.1104 点，升值 2.34%，这超出常态振幅，也存在以力度铺垫反向运行底部。其中区间跨度位于 108.2229-105.5691 点，振幅与升幅基本相似为 2.45%。由此，周末最后一天主要篮子货币贬值速度随从加快，欧元跌至 1.00 美元，英镑贬值至 1.18 美元，新西兰元贬值至 0.61 美元，澳元下行至 0.68 美元，日元贬值至 136 日元，但瑞郎与加元维持 0.95 瑞郎和 1.29 加元。我国人民币跨度极度扩大，人民币汇率呈现 6.80 元关口突破，两地收官 6.81-6.82 元基本相当，但离岸波动率十分宽泛于 6.73-6.84 元 1100 点震荡，预示人民币趋势性选择已然难以定夺。



当前外汇市场美元技术性准备与铺垫预示性是关键，毕竟美元主观于外围客观反比优势以及基本面悬殊较大，市场舆论争论难以明确方向与节奏选择，而美元为己避险准备的设计是关注侧重。

其一是美国股市反应基本面真实性。目前美股反弹是经济稳定的基础，美国前期政策投入资助与扶持企业恢复性、增强性增长已经实现经济基本面韧性与稳健保障。虽然一周美股下跌明显，包括道指下跌 0.16%，标普下跌 1.21%，纳指下跌 2.62%，尤其标普 500 指数结束此前连续 4 周上涨的情，但是美股走势相对温和，主要股指已从 6 月中旬的低位强劲反弹，目前美股下跌只是阶段调整，趋势性修复尚未见顶，美股夏季涨势在本周

暂停只是配合美元的一种组合。目前市场已然在争执美国经济，但是透过股市走向，尤其企业业绩表现似乎美国基本面并未恶化，数据配合货币政策的关联或是经济数据摆布的一种手法，并不代表经济风向标恶化，企业竞争力是评估股市的重点，并非是市场指标如此简单化论证。最近几周美股市场涨跌比稳健，本周美股盘整行情的震荡并没有干扰市场状况仍然健康。

其二是美联储货币政策导向不变。目前的数据似乎并不支持美联储政策节奏与预期，未来加息前景依旧不变。正如外资银行预期，美国劳动力市场或通胀数据放缓不足以使得美联储宣布战胜通胀的程度，预计今年年底美元利率将上调 25 个基点至 4.0%，美联储 2022 年剩余时间将加息 3 次，每次 50 个基点。实际上，美联储年内继续加息毋庸置疑，目前问题在于后续美联储加息的步伐。根据 CME 美联储观察工具，目前市场对 9 月美联储例会加息 50 和 75 个基点的预期都在 50% 左右，这也意味着美联储票委们的一念之差，就能引发金融市场震荡与波动扩大。本周多名美联储官员表态支持 9 月加息 50 或 75 个基点，如圣路易斯联储总裁兼 FOMC 副主席布拉德表示，未来还不能说通胀已经见顶，美联储将继续加息，直至

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_45449

