



谭雅玲：外部刺激推升美元 风险严峻仍需警惕



意见领袖 | 谭雅玲

上周外汇市场美元再升值较为无奈，风险严峻性将存在异常发挥的可能。目前美元升值已经达到 13.5%，这对接下来美国财年压力不言而喻，美国将不会放纵行情自然运行，自身需求潜在事件特殊的功力发挥具有随机加剧可能。全周美指从 108.9136 点上至 109.5928 点，升值 0.62%；区间震荡位于 108.2731-109.9910 点之间，瞬间突破 110 点，振幅 1.58%。由此，主要篮子货币贬值极端继续，其中日元突破 23 年低水平至 140 日元，英镑贬值达到 1.14 美元，欧元稳定 0.99 美元，加元进一步跌至 1.31 加元，瑞郎稳定 0.98 瑞郎，但澳元呈现反弹 0.68 美元微升，新西兰元升值回到 0.61 美元。我国人民币惯性月末舒缓至 6.89 元收官，但周内两地人民币围绕 6.90 元关口迂回，其中离岸偏激已然使引领在岸的态势，离岸月末收官 6.88 元，但贬值极端 6.93 元；相比较在岸为温和震荡 6.88-6.92 元，离岸为 6.88-6.93 元。目前行情权衡与寻机是关注重点，尤其美元贬值如何发挥既是难题，也是潜在风险阻力，市场需要提防美元可能的极端贬值手法与舆论推进。



首先关注美股下跌的配合与准备是焦点。当前美股下跌较为瞩目，美股三大股指已经连续第三周下跌，一周下跌水平在 3-4% 之间，但美国企业实际状况并无太大改变或不良表现。美国上市企业盈利超预期已然明显，如美国博通第三财季调整后净收入 84.6 亿美元，调整后每股收益为 9.73 美元，第四财季收入指引 89.0 亿美元均超市场预期。受良好的成本控制和消费者偏好带动，露露乐蒙第二季度营收达 19 亿，每股盈余达 2.26 美元均超市场预期。由此联想美元升值态势，美股下跌压制美元升值节奏存在对标策略的运用。美股下跌对上行美元节制力关联存在阻击作用。因此，美元指数虽然上行至 109 点，但指标节制性已然使关键指向的重点。相比较美国股市背后的企业发展运行透过经济指标不难看出相对稳定清晰可见。尤其是在全球不景气之下，美国 PMI 指标稳定显而易见，50 点偏上的稳定与超群表现是美国企业状况的体现与支持。

其次侧重美经济波动是约束美元升值重点。尤其是上周末美国劳工部 8 月非农就业数据对美元升值制衡有效。主要是数据显示上月的就业数量从前值 52.8 万数据下降至 31.5 万，这高于市场预计的 30 万，但是美国 8 月失业率从 3.5% 攀升至 3.7%，预期 3.5%。但是 8 月平均每小时工资环比增长 0.3%，低于预期的 0.4%。美国 8 月非农就业数据再次表明，美联储先行加息基调不变，但此时就业数据的干扰或是舆论造势美元贬值需求为主，数据煽情手法存在疑惑。美联储侧重就业市场降温，但美国 8 月非农就业数据略高于预期，但却是美国连续第 20 个月就业增长，失业率升至 3.7% 的局部性或暂时性有待观察。相比较美国消费信心与投资信心在美国国债收益率上的推进将是两点，目前美国 2 年期国债收益率已经达到 3.5%，10 年国债收益率在 3% 以上，美国保护投资者的手法与节奏是肥水不流外人田，美元手法老道的自我性值得关注循环逻辑与目标利益。

最后重点美联储加息基调不变趋势需求。美联储加息已然是刺激美元升值的重点，毕竟美元基准利率已经达到 2.50% 点通胀权衡至中线，但未来预期将达到 4% 则是美元升值不断加码的核心。目前美联储官员抑制支持加息或加快加息则难以抑制的情绪与推进因素 如美国亚特兰大联储主

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_45868

