



谭雅玲：美元节制升值突出 美联储加息观察围绕推进



意见领袖 | 谭雅玲

上周外汇市场美元贬值倾向凸显, 其不升值诉求与技术方向十分确定, 最终美元持平收官, 一头一尾水平均衡在 104.56 和 104.65 点十分巧妙, 美元技术老道实在另眼相看。期间美元跨度迂回 104-105 点之间, 尤其周五美指最低为 104.0327 点, 节制 105 点上窜是主要功力, 区间高点是周三的 105.8859 点, 一周振幅为 1.78%。这使得主要篮子走势不尽相同, 其中加元贬值至 1.38 加元与美元背离明显, 主要是加央行停止加息, 之前连续 8 次加息告一段落; 加之国际石油价格下跌态势, 加元不升反贬比较独特。



其次是英镑跳跃性走势凸显, 1.18 美元低位凸显英国压力与问题焦灼

难缠，但最终稳定 1.20 美元。其次是日元预期升值奇葩，日元由贬微升使得收官稳住 135 日元。相比较欧元随从美元为主，欧元迂回 1.06 美元为常态。澳元与新西兰元以及瑞郎基本稳定偏弱，各自水平为 0.65 美元、0.61 美元和 0.92 瑞郎。

我国人民币基本稳定 6.90 元，区间贬值临近 7 元，但并未突破，两地贬值水平极端分别为 6.9997 元（离岸）和 6.9775 元（在岸），一周两地水平基本持平 6.91 元（在岸）和 6.93 元（离岸）。目前市场突发美国不利因素，尤其金融问题爆发是否早有设计，而选择在美联储例会之前引爆是否力图节制美元升值，以确保美联储加息部署如约执行。

质疑 1: 硅谷银行事件是有准备还是突发？当地时间 3 月 10 日周五根据美国联邦存款保险公司（FDIC）发布声明，美国加州金融保护和创新部（DFPI）当日宣布关闭美国硅谷银行，并任命 FDIC 为破产管理人。声明强调为保护投保的储户，美国联邦存款保险公司创建了存款保险国家银行（DINB），硅谷银行关闭时，作为接管人的联邦存款保险公司需立即将硅谷银行所有受保存款转移到 DINB。目前美联储加息紧锣密鼓本应对银行业是极大的利好，但随着利率的上升，银行贷款和投资收入与融资收入之间的差距扩大，银行的盈利能力提高了，而硅谷事件是否具有战略设计意图令人思考深入而不解。

事情例外引起多家银行连爆，SVB 金融集团出售 210 亿美元的证券资产，第一季度损失了 18 亿美元。SVB 金融集团是加州硅谷银行的控股公

司。除此之外有 10 多家银行受到牵连，市场恐慌指数上升、黄金暴涨加剧市场不安逸，但是美国故纵以协助美联储加息的压制美元或是根本。硅谷银行倒闭并被接管的消息传出后，衡量美股投资者恐慌程度的 CBOE 波动率指数（VIX）攀升至 27.60，为去年 10 月 25 日以来最高水平。

质疑 2：美股暴跌关联时间冲击与美元贬值？由于硅谷银行周四美股交易时间段大跌超 60%，美股盘后交易时间段继续下跌。周五硅谷银行盘前停牌，停牌前一度跌超 60%。一周美股三大股指为下跌收官，其中道指累计下跌 4.44%，标普跌 4.55%，纳指跌 4.71%。美国联邦存款保险公司周五表示，硅谷银行已被加州监管机构关闭；硅谷银行拥有约 2090 亿美元资产；该银行是今年第一家破产的受保险机构。

但是美国联邦存款保险公司同时宣称，硅谷银行总部和所有分支机构将于 2023 年 3 月 13 日星期一重新开放。硅谷银行参与大量美国初创公司的融资历程，行业跨度从生物技术到加密货币，投资阶段囊括从初创公司到已经上市的公司。硅谷银行是事端炒作由头，尤其这家银行技术与潮流顺从的周期因素是关键，或不会引起美国银行业震动或不良，短期化或是

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_53202

