



谭雅玲：美国企业效益向好 下为何美指却调整下行？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 谭雅玲



上周外汇市场美元指数呈现波动式走势，期间主要收盘表现为：94.1182 点到 93.9596 点，贬值 0.16%；而最高与最低则为 94.5634-93.7576 点，振幅 0.85%。目前美指走势偏贬值诉求依旧，主观愿望与客观要素对峙较为严重，美国极力阻止升值为主，贬值诉求的舆论炒作较为明显，以疫情煽情是美元贬值理由与结果。对此，欧元兑美元汇率维持 1.15 美元为主，区间和收盘稳住 1.16 美元。英镑兑美元汇率基本保持 1.35-1.36 美元，最高升值和收盘至 1.37 美元。瑞郎对美元汇率保持 0.92 瑞郎，变化较小。但是日元对美元汇率偏下比较醒目，日元从 112 日元贬值至 114 日元。加元对美元汇率受到石油高企刺激，加元上至 1.23 加元。澳元与新西兰元兑美元汇率也呈上升态势，澳元升值 0.74 美元，新西兰元升至 0.70 美元。目前外汇市场自身定力调节已经发生分组升贬

不一状况，而商品货币升值比较明显，包括英镑升值并举，这是美指回至 0.93 点的重要辅助，也是美元策略能够发挥的重点。反之欧元走势对美指影响最大，美指贬值受制主要被欧元所牵制。实际上，目前汇率走势的技术发挥是关键，基本面难以体现货币波动率选择。

首先美元贬值底气在于上市业绩优良。本周是美国上市企业第三季度财报发放开启之际，开局良好是美元难以贬值的关键，周三美指略有下跌，但随后周四反弹继续，其中美国上市企业的银行效益以及标普企业增收数据对股指拉动明显，进而也有利于美元回稳 94 点。但最终美元贬值得到实施，信心充足的贬值定力发挥作用是侧重。主要大银行的业绩对股指扶持是很大的支持，进而一周美国三大股指涨幅明显，道指上涨 1.58%，纳指上涨 2.18%，标普上涨 1.82%。去年至今每季度美国企业财报均显示良好业绩与收入盈利状况，美股上涨基础牢固，这与美国政策对标救助方式与方法具有直接关系，进而也积极促进经济可持续发展，更呈现稳定高水平状态。即使本周 IMF 修正了世界经济秋季报告对经济前景的评估，尤其将美国经济下调 1 个百分点至 6% 增长，这已然是美国经济历史上最高的增长率，也是世界比较中较高水平，更何况美国经济总规模依然位于世界第一，预计今年其总规模或将达到 22 万亿美元新纪录。因此，美元贬值技术发挥顺畅推进。

其次经济数据向好且有韧性具备支持。目前美国经济向好突出，尤其周五零售销售 9 月较上月增长 0.7%，8 月数据向上修正为增长 0.9%，汽

车除外的零售销售 9 月增长 0.8%。美国消费者支出转向购买商品，支出增加或增加全球供应链更大压力，供应链一直为加速增长的需求而辗转推进。目前第三季度经济数据并非如投行预期不良，叠加上述股市表现，德尔塔变异株和供应链限制的影响是否如此严重，未来还需进一步探究与论证。目前只是零售销售数据显示，汽车和零部件经销商销售额继一个月前下降 3.3%后，9 月增长 0.5%反映供应链瓶颈让供应受限并推高价格。因此，美国 PPI 数据 9 月为 8.6%，PPI 增幅温和可控或显示生产链停摆有所舒缓。预计商品支出增加或随着时间推进可能是被证明美国新经济的特性的标志。预计 43%美国消费者将重新调整支出，重回娱乐等体验式的消费活动中。因此密西根大学消费者信心指数尽管从 72.8 微弱降至 71.4，逊于预期的 73.1，但目前稳定可控依旧。美国因素引导的舆论和美国经济真实存在落差，识别其真实性将影响预期判断值得关注实际状况与表现。

资源价格刺激商品货币助美元贬值环境。目前全球面对石油价格高企以及气候能源安全偏激性较强，欧洲大陆的能源慌、需求慌或以竞争关系与对标逻辑有关，为此美国战略要素的准备充分或已经形成对全球资源能源控布格局与控制价格重要时期 市场不能忽略国家能力与威力 包括气

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_27928

