



谭雅玲：指标与情绪纠缠， 美元走势面临方向选择



文/新浪财经意见领袖专栏作家 谭雅玲



当前多种因素交织复杂，汇率方向困顿导致技术迂回特色明显，美元节制升值为主依旧，上周美指从 92.1292 点上升至 92.7084 点，仅微弱升值 0.62%；区间位于 92.0805-92.8309 点，振幅 0.81%。但是主要篮子货币走势较为分化，复杂性较大。其中加元因石油价格下跌而贬值，汇率水平从 1.24 加元下至 1.26 加元。英镑和欧元走势偏下行为主，英镑最低至 1.37 美元，欧元最低至 1.17 美元。瑞郎和澳元保持基本稳定，汇率水平分别为 0.91 瑞郎和 0.74 美元。而日元和新西兰元略有波动，两者迂回 110-109 日元和 0.69-0.70 美元之间。我国人民币调整节奏因美元和离岸干扰较大，在岸人民币微弱贬值，汇率水平仅从 6.4760 元下至 6.4792 元。

反之离岸人民币呈微弱升值，汇率水平从 6.4789 元上至 6.4723 元，区间跨度在 6.44-6.48 元之间。

纵观当前市场，汇率因素受制舆论导向或争论为主，加之数据错位比较使得方向难以定夺，尤其美国因素矛盾个性特别，美元不确定发散调节个性凸显。

其一是以美联储为焦点主导情绪。当前美联储政策导向是主要影响力，本周侧重美联储主席鲍威尔国会听证词的关注。尤其面对美国最新通胀数据的发布，有关美联储对通胀的界定与政策对应是热点。然而，美联储主席的证词只是将暂时性变为暂时过渡观察的措辞，进而美元偏上行比较突出，主要还是集中对通胀之后加息对策的揣摩与预期。目前看，伴随美国经济周期的波折，一些经济数据的调节上不代表经济不良，但是对于美联储货币政策考验较大，政策抉择困顿性加大，价格趋势整体调整较为明显。当前美国基本面较为纠结，一方面是财赤压力继续放大，本财年至今 9 个月的数据位 2.4 万亿美元，虽然这比去年 3 万亿以上的水平略有下降，但对于经济恢复或货币政策而言难度加大，因此美联储摇摆于鹰派与鸽派之间，市场猜测也难发现方向或趋势导向。预计本周美元偏升概率较大，但节制力依然将约束涨幅与进度。市场情绪与规模交易处于淡季，汇率波动窄幅叠加方向不明朗，不确定是焦点。

其二是美国经济数据呈显巧妙搭配。其中是 6 月零售数据位上升 0.6% 与 7 月消费信心为下降至 85 不和谐突出，但时间概念有别是重点。但这却

是导致周末美股暴跌的重要原因。心理反映过度是股指调节的必须，也是顺应技巧所为。尤其美国通胀数据引起的关注与预期加强上升明显，毕竟通胀率涨至 5.4% 很难说暂时了，至今连续 3 个月超标 3% 以上并呈现加快与高涨局面，这对美联储货币政策挑战极大。然而，美联储面对支持财政政策的无奈性，收缩货币或减债计划都无法推进，否则未来引起经济失控将必然导致美元全面失调，美联储慎重之关键在于对未来评估的难度与不确定。

而上述局面主要背景与原因离不开国际石油走势策略。上周国际石油价格下跌显著，但维持住 70 美元以上也是一种策略指导或策划。毕竟石油原本资源和商品特性已经强加金融属性，因此是有波动周期具有个性化特征显著。加之目前 OPEC 产油国分裂局面明显，石油价格基础水平已经是产油国致命软肋，进而石油高涨不赚钱和石油低迷难促进两难局面严重。相比较美国政策设计以及环境需求恰好抓住石油调节显而易见。目前美元不断夯实自我存在，但自己的不足或问题也十分严重，借助外力调控的石油和之前的黄金都与美元整体政策框架或应用具有关联，市场值得考量要素环培对美元和美国经济与政策的作田 因此石油本应是 OPEC 产油国重

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_33025

