



谭雅玲：美国经济预期表面悲观或只是美元贬值炒作的抓手



文/新浪财经意见领袖专栏作家 谭雅玲

近期美元指数如愿以偿，一周行情从 92.8981 点贬值至 92.0591 点，贬值 0.9%；区间最高和最低为 92.9623-91.7802 点，振幅 1.27%。当前汇率面临压力凸显美国环境压力，一方面是债务与财赤敏感期临近，另一方面疫情与经济波动已经出现，进而美元贬值对上述问题处理与消化具有帮助与缓冲意义，美元贬值顺势而为的主观操作手法与造势能力凸显威力与作用。



一方面是美国经济数据煽情炒作成为美元贬值重要机会与设计。尤其周四美国商务部发布今年第二季度经济数据，实际表现超预期利好明显，但舆论导向或政策评论则偏悲观，煽情不良的炒作情绪刺激并导致美指下

行十分显著，技术与策略导向意图清晰可见，政策与战略目的十分明朗。美元指数下行十分显著，期间跌破 92 点是关键，未来并不意味美元贬值扩大，实际节制未来美元升值力道才是重点。而美元贬值主要是借助经济不如预期为主，但实际上美国经济依然稳健，心理不安逸刺激性是美元主观刻意操作的手法。周四美国商务部发布第二季度美国经济增长按年率计算增长 6.4%，这比第一季度 6.3% 增幅略高。虽然涨幅相当强劲，但远低于预期的 8.4-9.5% 的增长水平，美国表示悲观评论是造成美元贬值主要因素。从比较角度看，去年美国经济最低点时第二季度深度衰退 31.4%，但随即第三季度却强力反弹 33.4%，即可将美国经济推向正常水平增长，甚至相比较高增长水平。因此美国权威经济定论机构——国家经济研究局宣布始于 2020 年 2 月经济衰退仅两个月即结束，这是有记录以来最短的一次经济衰退。实际目前美国经济优势与领先显而易见，但美国官方依然低调面对，为美元留出理由贬值是关键，毕竟此时的美元贬值意在节制升值幅度是重点，贬值本身并没有技术与经济理由，但美元贬值却加大刺激作用。

另一方面是美联储例会基调不变维持鸽派意向力保敏感期安逸。周内美联储年内第 5 次例会备受关注，侧重在于会后声明措辞指引，最终结果与市场预期一致，美联储维持基准利率、超额准备金以及银行贴现率维持现状不变，但美国国债利率反应敏锐，收益率下降继续推进，市场对美联储宽松维持性保持偏悲观情绪，美元升值被节制是主要局面。因此上半周美指偏稳定突出，升值上线临近 93 点不上凸显技术功力。而美联储政策宗旨基本维持偏鸽基调，无论对经济评估或疫情变化均保持观望或不良心态

为主，这也是此次例会没有措辞改变的基本原因。尤其是目前美国基本面处于比较纠结错位局面，一方面是就业并不稳定，生产指标上下错落，制造业与服务业倒挂有所不同，消费信心依然稳定。周末美国商务部发布的6月消费者商品和服务消费开支环比增长1%，5月下修为环比下降0.1%。美联储通胀目标对照的个人消费支出价格指数连续第二个月环比上涨0.5%。另一方面是美国通胀指标继续攀升，上述数据表明美国6月个人支出增强，通胀指标继续攀升。美国6月核心PCE物价指数年率再刷30年新高，6月个人消费支出(PCE)物价指数年率增长4.0%，虽然符合预期，但比较前值3.9%依然增长。美国6月核心PCE物价指数年率增长3.5%，预期增长3.7%，前值增长3.4%；6月核心PCE物价指数年率3.5%创1991年7月以来新高。

此外美股调整复杂局面配合性备受关注。目前美股基础因素尚无变化，上市企业财报表现依然支持美股上涨潜力与能力，进而一周美股依然具有上涨新高和回调下跌行情，最终一周美股三大指标下跌0.36-1.1%不等，这也是配合美元贬值必要的资产手法。尤其是美国科技股收益不如预期，但依然早增收则早美股独特的表现关注与操作技巧 周末美股科技股跌幅

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_34164

