



谭雅玲：美联储加息前后美元资产走势以配合为主



意见领袖 | 谭雅玲

上周外汇市场美指上扬难以节制是重点，汇率水平从 101.0737 点上至 103.6737 点，升值 2.57%，美联储加息刺激难以消除；区间位于 104.0737-101.0364 点，振幅 2.91%。其它篮子货币随从波动偏贬，欧元依然围绕 1.05 美元，英镑震荡收在 1.23 美元，瑞郎贬至 0.98 瑞郎，日元维持 130 日元，加元贬至 1.29 加元，澳元维持 0.71 美元，新西兰元收在 0.64 美元。我国人民币在岸虽追随离岸，但稳住 6.66 元，而离岸达到 6.70 元突破，两地收盘存在 400 点落差，区间两地呈现在岸 6.5132-6.6934 元的差异，离岸位 6.5182-6.7338 元区间强于在岸贬至态势，人民币被动贬值十分明显。



五一假期前后人民币贬值是市场关注焦点，但外围美元升值是倾向难以追寻的逻辑关联，美指上至 104 点并不是美元意愿，但比较之间的避险心理是形成美元上升的不得已局面。反之人民币被动或受制因素更加明朗，内在不良与外影响是人民币贬值必然。

技术为先是美联储加息的布局策略。一周美联储加息是焦点，实际预期或已经提前设计和规划，美元走势呈现不升反贬走势，这主要是美元政策宗旨与技术策划的双重因素所致。毕竟美元贬值是基本政策方针，货币工具加息是刺激货币升值手段，但提前防范的准备是美元走势超乎寻常的背景关键。目前美元升值风险依然是美国货币政策聚焦重点，也是当前美元摆布市场的侧重，毕竟面对此阶段美国周期的货币贬值显得更为重要与急切，这对风险应对或结构调整都具有很大影响与重大意义。然而，美联储例会加息并未超乎预期，目前是未来加息的争论与选择，一方面是美联储主席鲍威尔表态否定 75 点加息可能，其本意安抚市场或是重点含义。美联储主席鲍威尔再周三利率决议后表示，美联储有望在接下来的两次会议上各加息 50 个基点，但表示目前尚未考虑一次性加息 75 个基点的选项。另一方面是周末美国里士满联邦储备银行行长巴尔金表示，在美联储遏制通胀的斗争中，任何可能的措施都不应该被排除掉，包括未来一次性加息 75 个基点。尽管目前通胀预期评估不完善，但如果说服自己通胀预期开始变化，未来尝试加快步伐的最有力理由是需求非常强劲，通胀非常高。两者都指向一个方向相对较快地加息很必要。美联储加息接下来依然是焦点关切。

策略相交是美股配合节制美元升值的现实。一周美股暴跌引起的关注与担忧是重点，其实也是配合美元不升值的配套手法。毕竟透过股市企业面的数据并不差，美股暴跌的刻意性是防范与配套结合的策略。美股暴跌是事实，但股指并未有新的突破也是现实，但目前为止，美股的道指维持 32000 点，纳指稳定 12000 点，标普站住 4100 点是重要风向标。然而，一周美股三大指数下跌仅为 0.24%、1.54%、0.21%，道指是第六周连续下跌、标普为第五周连续下跌。期间美股道指连续两次下跌 1000 点以上，最高暴跌瞬间为 1400 余点，这似乎是手段与工具配合迎合为主。毕竟至今美股主要财报数据依然优良，美国股指价值的优质和收益是目前美股暴跌的底气，进而也形成美元升值的阻击态势。美指瞬间上至 104 点随机回归 103 点，其中美股是重要关联与影响，指数暴跌的汇率支持是一种不得已的美元升值。

心理支撑是国际环境不良加剧炒作投机与经济的难题。目前俄乌不散阴霾、经济不景气加重、上涨不停歇加剧，这些不得不使得货币走势备受干扰与扰动，尤其是美元升值符合状态与心情需求，进而表明美元避险的必然与白然 从而说明美元资历与地位的影响与威望 这与当前抵制美元

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_41417

