



谭雅玲：美元求贬维系 阻力仍为要点





上周外汇市场美元指数稳住 101 点明显，区间 102 点上扬有限，但突破下行 100 点并未呈现，这表明美元贬值阻力严重。一周美元指数从 101.9180 点下至 101.9220 点，走势基本持平，美元不升值情绪明显，但贬值难度较大；期间高低水平为 102.4333-101.5028 点，振幅仅为 0.9%。由此，欧元升值达到 1.09 美元，英镑达到 1.24 美元，但周末收盘两者维持 1.08 美元和 1.23 美元。同时商品货币的澳元与新西兰元上扬与其配合推进，澳元上至 0.71 美元、新西兰元上至 0.64 美元。唯有加元稳定 1.33 加元，日元偏向贬值 130 日元关口徘徊，瑞郎稳定 0.92 瑞郎。我国人民币

在岸休市，离岸人民币前低后高，贬值临近 6.80 元边缘，升值上限 6.73 元，收官为 6.75 元中性明显。目前市场流动性依然宽泛，投机套利为主的震荡风险相当严峻，美元为保美联储加息进程极力贬值策略发挥不变，但操作难度和阻力较大。

第一美国经济强劲支持加息节奏不变。一周主要是美国去年第四季度经济增长 2.9%，这表明经济稳定并未因为美联储加息收到制衡。另外就是美国去年 12 月耐用品订单意外上升 5.6%，这是 2020 年 7 月以来的最大增速。其中波音飞机订单暴增是刺激因素，但美国消费结构调节的信心稳定则是经济数据支持与保障。加之美国就业数据优良，上周首次申领失业救济金的人数进一步走低至 18.6 万人，为去年 4 月以来的低位。劳动力市场报告显示首次申领失业救济人数意外下降，这说明美国经济具有韧性，并没到达濒临滑坡的程度，社会基础稳定是经济与政策顺应与协作重点。美国经济在 2022 年最后一个季度表现超出预期，其温和增速正符合美联储希望看到的既遏制通胀又不扼杀经济的需求。尤其经济学家深入研究细节后发现警示信号，其中包括需求减弱方面，这预示经济衰退仍是今年面临的一大风险。然而，预计 2023 年上半年或至第三季度美国经济稳定支持美联储加息没有问题。经济数据突出的是周末美国劳工部报告的 12 月核心 PCE 物价指数年率为 4.4%，放缓至一年多来最慢的年度增速，消费者支出下降。12 月核心 PCE 数据确认美联储货币政策制定者将放慢加息步伐，但 12 月 PCE 物价指数年率则为 5%，这仍远高于美联储 2% 的目标，但是自 2021 年底以来最慢增速。预计美联储加息方向不变，节奏仍有待观望

抉择。

第二美国股市保驾护航美联储加息进程。年初以来美股开门红是美联储加息与美国经济利好因素，包括目前上市公司财报的发布利大于弊和业绩优良为主，企业收益率依然保持稳健经营。一周美股三大股指继续上涨，其中道指一周 1.81%，标普上涨 2.47%，纳指上涨 4.32%——为连续第 4 周上涨。目前美股财报表现仍是市场焦点和亮点，传统科技巨头 IBM 宣布业绩超出预期，预计 2023 年自由现金流低于预期，未来将裁员 3900 人。尤其上周五特斯拉收盘上涨约 11%，该公司宣布第四财季盈利好于预期，营收创纪录新高，一周累计涨幅达到 33.3%，公司强劲的财报是驱动整体市场上扬主力。另外多家航空公司财报优良，如美国西南航空公司亏损额大于预期，因其业绩受到节假日期间的航班大规模取消影响。美国航空集团第四财季的业绩超出预期。目前市场正在经历财报季节的核心时期，积极消息和一些不太积极消息并存，但企业盈利超预期依然保持 80%左右的比例，美股上涨依然具有可能，这也是美元贬值的协从关联重点。

第三欧系货币被迫升值隐含未来风险。目前欧元区经济出现恢复性向

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_51666

