



谭雅玲：鹰派信号释出 美元维稳娴熟





上周外汇市场美元指数维稳 103 点凸显，但期间高低点位于 102.6402-103.9630 点，振幅 1.28%，其贬值倾向于节制升值十分明朗。由此，欧元呈现 1.07 美元到 1.06 美元的下行，英镑稳定 1.20 美元，瑞郎保持 0.92 瑞郎。而日元保持 131 日元，加元徘徊 1.33-1.34 加元，澳元稳定 0.69 美元，新西兰元保持 0.63 美元。我国人民币贬值继续，其中离岸引领贬值不变。期间在岸人民币从 6.8070 元至 6.8158 元贬值 0.12%；高低震荡为 6.7710-6.8158 元，振幅 0.66%。离岸人民币从 6.8130 元贬值至 6.8210 元幅度 0.11%；区间为 6.7714-6.8282 元，振幅 0.83%。市场美元升值修复技术阶段明朗，但预期美联储加息和通胀反弹前景加强，美

元贬值更为重要，美元限制升值和力求贬值是一周行情侧重。

一方面需要关注美联储加息预期强调长远宗旨为主。一周美联储官员支持加息的言论影响显著，尤其美联储主席鲍威尔的讲话更为重要，他认为未来美联储加息是速度调节，加息空间依然推进终极利率水平至 5-6% 可能依旧。美联储其他官员也认为美国经济可以承受加息压力，美国经济软着陆具有经济基础，甚至建议未来加息可以采取 50 个点的加息节奏和力度。加之美国研究公司高级策略师分析比较预期美联储加息上限或应该达到 8%，她根据泰勒规则论据逻辑从通胀现实到预期、就业改进到未来等三角逻辑提出美联储加息的理论依据及预期指向。因此美元升值动力较大，但美元技术与策略节制升值十分明显，而贬值意图与推进依然清晰，美指 103 点不上行和下行至 102 点表明美联储加息终端利率将会越来越高，美联储加息不会轻易放弃。预计接下来 3 月、5 月和 6 月的三次例会将继续加息，预计美元基准利率上至 5% 近在咫尺。

另一方面重点在于石油价格反弹高位预期强化为侧重。目前市场很多机构预期石油价格

高涨基调较强，其中美国投行高盛的预期具有重要影响，其分析师预期国际石油价格重返 100 美元可以期待，而这种舆论并非单一，诸多机构也纷纷预期石油价格重上 3 位数将大概率发生下半年之间。尤其周末俄罗斯据报道，俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克表示，俄罗斯计划在 3 月每天削减石油产量 50 万桶，这将有助于恢复市场关系。预计未来在作出进一步决

定时，俄罗斯将根据市场情况采取行动。据塔斯社报道，当被问及今年石油产量是否可能下降时，诺瓦克表示：“是的，存在这样的风险.....我们将在不久的将来对它们进行评估。”诺瓦克同时强调，俄罗斯不会遵守任何西方“价格上限”。而去年年底诺瓦克曾表示，由于欧盟和西方七国集团对俄罗斯石油的价格限制以及对禁止按限价供应的回应禁令，俄罗斯打算在2023年初将石油产量减少5%-7%，即每天减少50万-70万桶。目前俄罗斯没有就其3月石油减产计划与“欧佩克+”进行磋商，这是一个“独立的决定”。受此影响，国际油价应声而涨，纽约石油价格上涨临近80美元关口，一周石油上涨幅度达到8.6%，这预示通胀数据将有变数，也是未来支持美联储加息的重要背景与逻辑关系。

最后舆情复杂侧重国际环境认知短期情绪化炒作。当下经济环境风险不确定凸显混乱，其中三大多边机构对2023年全球经济预期分化不一，其中IMF上调世界经济从2.7%上至2.9%，而联合国预期世界经济增长只有1.9%，尤其世界银行的经济预期仅为1.7%。相比较目前世界经济乐观因素偏多，尤其对我国经济预期相当乐观，这对金融市场包括外汇市场影响严峻。投机炒作将使得汇率水平错综复杂甚至背离经济值得警惕。甘由

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_52235

