

东亚市场纵横

美元升势停不了

2022 年 8 月 29 日

东亚银行财富管理处投资策略团队



资料来源：彭博，数据截至2022年8月29日

美联储主席鲍威尔重申以加息控制通胀，截至 8 月 29 日，美汇指数攀升至 109.2 水平，为 2002 年以来高位，美国十年期债息重上 3% 以上。美联储下月举行的议息会议将毫无悬念再加息，届时将会继续放鹰，并再次推动美元继续走高吗？

基于美国 7 月份消费物价指数（CPI）较预期低，市场原先期望鲍威尔将会放慢加息步伐。不过通胀资料回落仅反映期内油价下跌，如撇除能源及食物的核心 CPI，7 月按年升 5.9%，按月仍微升 0.3%。而 8 月受到欧洲部分地方出现旱灾，再度推高能源价格，预期通胀未必会在短时间内见顶回落，可见市场过早预期美联储将会政策转向。除非有更明确迹象显示美国整体通胀回落，预期美联储保持其进取加息路径，支持美元表现保持强硬。

避险情绪同样带动美元走势，环球经济衰退忧虑升温。国际货币基金组织（IMF）7月时将今年和明年的全球经济增速预测，由去年的6.1%，下调至今年的3.2和2.9%，原因是担心通胀风险逐渐显现。市场资金将会流至美元避险，亦成为支持美元向好的因素。

年内美元一枝独秀，累计上升14%，短线或会有回吐压力，但基于上述因素，预期美元回吐空间有限，美汇指数将继续保持强势。

东亚银行财富管理处投资策略团队

免责声明及重要通知：

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知，及不可被视为就任何投资产品或市场的建议。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。东亚银行会按需要更新已发布之研究。除了定期发布的报告外，东亚银行亦会按需要不定期发布其他报告，不作另行通知。如果有关报告及资料内容所发表的意见为有关基金公司的讲者之个人意见，该意见则不代表东亚银行的立场及看法。东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何明示或暗示的陈述或保证及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品之价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应详细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。本档是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。