

## 东亚市场纵横

### 政策偏紧支持美元走势

2023 年 2 月 15 日

东亚银行财富管理处投资策略团队



随着美联储减慢收紧货币政策，美元指数由去年第四季起逐渐回落，截至 2 月 15 日止，美元由 9 月底高位下跌逾 9%。昨晚（14 日）美国公布最新通胀资料后，美元稍微为反弹至 103 水平，美元中线走势要留意什么指标？

美国 1 月份消费物价指数（CPI）按年升 6.4%，按月升 0.5%，撇除能源及食品价格后的核心 CPI 则回落至 5.6%，是连续 4 个月下跌。虽然相关数字已经较去年 6 月高位回落，但仍处于较高位置。据彭博综合分析，年内不论综合或核心 CPI 将拾级而落，但要短期内达至官方目标水平并不容易，预期第一及第二季 CPI 仍将分别上升 5.6 及 3.8%，即美联储无论如

何上半年仍有加息需要。截至 2 月 15 日，彭博分析预期 7 月联邦基金利率将会达至 5.262 厘的顶峰，之后加息步伐才会减慢，加强支撑美元整体走势。

近期美国劳动市场表现强劲，数据报括非农就业人数、失业率等均胜预期，突显美国经济的韧性，相对其他国家亦较具加息条件。目前联邦利率仍高于其他主要经济体，限制美元的下行空间。故预测上半年美元表现仍偏强，第一季美元指数预期在 102.8 水平较具支持，短期大跌空间不大。

\*\*\*\*\*

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，应仔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。