

東亞市場縱橫

美元升勢停不了

2022 年 8 月 29 日

東亞銀行財富管理處投資策略團隊



資料來源：彭博，數據截至2022年8月29日

美聯儲主席鮑威爾重申以加息控制通脹，截至 8 月 29 日，美匯指數曾攀升至 109.2 水平，為 2002 年以來高位，美國十年期債息重上 3% 以上。美聯儲下月舉行的議息會議將毫無懸念再加息，屆時將會繼續放鷹，並再次推動美元繼續走高嗎？

基於美國 7 月份消費物價指數（CPI）按年表現回落，市場原先預期鮑威爾將會放慢加息步伐。不過通脹數據回落僅反映期內油價下跌，如撇除能源及食物的核心 CPI，7 月按年升 5.9%，與 6 月時的表現一樣，按月仍微升 0.3%。而 8 月受到歐洲部分地方出現旱災影響，再度推高能源價格，預期通脹未必會能在短時間內大幅回落，可見市場過早預期美聯儲將會政策轉向。除非有更明確跡象顯示美國整體通脹回落，預期美聯儲保持其加息路徑，支持美元表現保持強硬。

避險情緒同樣帶動美元走勢，因市場對環球經濟衰退的憂慮升溫。國際貨幣基金組織（IMF）7月時將今年和明年的全球經濟增速預測，由去年的6.1%，下調至今年的3.2和2.9%，原因是擔心通脹風險逐漸顯現。若市場資金流至美元避險，亦成為支持美元向好的因素。

年內美元一枝獨秀，目前累計上升逾13%，短線或會有回吐壓力，但基於上述因素，預期美元回吐空間有限，美匯指數將繼續保持強勢。

東亞銀行財富管理處投資策略團隊

免責聲明及重要通知：

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知，及不可被視為就任何投資產品或市場的建議。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。東亞銀行會按需要更新已發佈之研究。除了定期發佈的報告外，東亞銀行亦會按需要不定期發佈其他報告，不作另行通知。如果有關報告及資料內容所發表的意見為有關基金公司的講者之個人意見，該意見則不代表東亞銀行的立場及看法。東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何明示或暗示的陳述或保證及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知職產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。