

美元创20年新高欧元在平价艰难拉锯 欧银领衔三大央行会议

2022.09.05

上周美国非农参差不及，给美联储9月加息75个基点的预期泼冷水，然而，俄罗斯停掉北溪1号令欧洲如履薄冰，欧元掉头下行重新给美元企稳机会。美元指数在110附近强势拉锯，欧元险守0.9900，而英镑受本国经济前景和政治不确定性拖累跌幅达1.86%，日元也突破7月低点，站上140上方，当周跌1.86%。商品货币连续第三周走低，但仍处于7月低点上方。

展望本周，美国方面缺乏事件风险，美联储多位官员讲话可能为美元继续提供支持，但或难以推动美元破位。欧央行利率决议为市场关注焦点。鉴于美元指数争夺110关口，而欧元多头仍希望将价格推回平价上方，欧洲作为美元指数篮子中最大的成分货币，欧央行能否令市场满意可能是本周汇市走向关键。其它方面，澳储行利率决议和加央行利率决议同样值得关注。以下是本周重要经济数据和事件风险。

1、澳储行利率决议，周二北京时间12:30.

今年5月以来，澳储行已经连续4次加息，共计175个基点至1.85%。市场预计，此次会议澳储行将加息50个基点至2.35%，以遏制飙升的通胀，同时，这也将是澳储行最鹰派的时刻，在今年剩余时间，澳储行将放缓加息步伐，且利率可能在明年2月达到顶峰3.35%，从而将通胀降低至2%至3%区间。不过，在美联储坚定加息的前提下，澳储行已经来到拐点，或很难为澳元提供有力支持，关注澳元的下行压力。当前澳元处于7月低点同时也是2019年8月低点上方，为强弱分水岭。

2、美国8月ISM非制造业PMI指数，周二北京时间22:00.

美国7月ISM服务业指数意外上升，暗示尽管衰退担忧加剧，但经济仍保持良好。最近的数据也表明，美国经济尽管有所放缓但仍稳健，而通胀有放缓迹象。市场预计美国8月ISM非制造业指数从56.7小幅下滑至55.5，同时也应密切关注通胀分项。当前市场对美联储9月加息75个基点的预期有所减弱，但最大的不确定性是美联储何时停止加息。单个数据仍难以撼动美联储，美元仍有望在高位震荡。

3、加央行利率决议，周三北京时间22:00.

加央行是主要央行中较为激进的央行，4月抢跑美联储加息50个基点，7月再度抢跑加息100个基点，自3月以来加央行已经连续加息4次，加息幅度高达225个基点。市场认为，在美联储坚定的加息氛围中，加央行可能继续高歌猛进，本月加息力度可能最少为75个基点，甚至不排除100个基点的可能性。不过，加拿大通胀似乎已经见顶，9月会议可能是加央行的一个关键转折点。在大幅加息之后，加央行可能按下加息暂停键。这可能使得加元短暂冲高后会面临回落风险，关注美元/加元1.3222的盘整高点。

4、欧央行利率决议，周四北京时间20:15.

在滞胀风险前，且能源危机正不断加剧，欧央行本周将以多大力度加息，为市场关注的焦点。市场普遍预期欧央行在此次会议上会继续加息至少50个基点，甚至75个基点。7月，欧央行启动了十余年来首次加息，将欧元区三大关键利率均上调50个基点。此前欧央行多位官员为欧央行加息75个基点站台，认为欧央行应超前加息，以减轻痛苦。市场已经对此进行了计价。如果欧央行此次仅加息50个基点，或难以推动欧元企稳平价上方。而一旦欧元向下跌破近期整理支持，将有望打开进一步下行空间，并间接推动美元上行企稳110上方。

5、美联储主席鲍威尔讲话，周四北京时间21:10.

美联储主席鲍威尔参加卡托研究所举办的有关货币政策的会议，这将是其在杰克逊霍尔全球央行年会后又一次向公众揭露货币政策前景。当时鲍威尔强硬的加息态度，为美元加速走高提供了条件，并重创美股等风险资产。预计鲍威尔讲话不会有太多新意，仍将维持继续加息利差。不过，在市场对美联储9月加息75个基点的预期有所降温之际，鲍威尔讲话如果能再度使得市场预期摇摆，将有望推动市场进一步走向。

6、加拿大8月就业报告，周五北京时间20:30.

加拿大7月新增就业人数减少3.06万，为连续第二个月下降，但失业率维持在4.9%的历史低点。加拿大就业市场的停滞与美国就业市场稳步发展形成鲜明对比，这也凸显了加央行激进加息对经济的损害。市场预计加拿大8月新增就业人数1.5万，但失业率上升至5%。如果就业市场表现不佳，将增强加央行未来暂停加息的预期，不利于加元。