

上周五晚间，美国公布了8月季调后非农就业人口和失业率。

本次非农能够帮助美联储衡量就业市场对加息的容忍度，从而进一步确定9月加息幅度。

8月非农数据传递出3个信号

数据显示，美国8月季调后非农就业人口31.5万人，好于预期30万人，较前值52.8万人有大幅回落。

非农数据好于预期，但也创下2021年4月以来最小增幅。

同时，美国8月失业率时隔5个月首次上升，录得3.7%，高于预期的3.5%。

数据公布后，非美货币短线拉涨，欧元、英镑兑美元短线走高近50点，美元兑日元短线下挫近70点，市场降低对美联储加息的押注。

此次数据，基本透露出了3个“信号”。

第一个信号，疫情期间“损失”的就业人数恢复至疫情前水平以上。

8月非农新增就业新增超过30万人，增幅虽为年内最小，但却高于预期。

数据显示，美国非农新增就业总人数达到1.53亿人、比疫情前的最高点还多出20万人左右，这意味着疫情期间“损失”的就业人数已经超额恢复。

第二个信号，失业率的回升，实际是“乐观”的。

8月失业率回升至3.

7%，虽然失业率上升了，但其原因却是积极的——劳动参与率上升了。

8月美国劳动力参与率超预期上升至62.4%，这意味着更多的人回到了劳动力

市场，有助于缓解劳动力市场的紧张。

机构分析也认为，虽然失业率上升，平均时薪略微下降，但这份报告对美联储来说还不算太糟。

第三个信号，薪资通胀仍在继续，就业供需矛盾依旧尖锐。

上周公布的其他数据显示，7月份职位空缺达到惊人的1120万个，比预期多出100万；空缺率也反弹至6.9%，这说明当前就业供需矛盾依旧尖锐。

同时，美国8月时薪同比高达5.2%，尚无放缓趋势，意味着薪资通胀仍在继续。

在这一背景下，薪资通胀等在未来或成为美联储高强度加息仍成必要选择的依据，加剧外围波动。

美联储的“鹰袍”恐难褪下

虽然在数据公布后，市场对美联储加息的押注有所降低，但短期内市场仍预期美联储将保持鹰派。

上周四，渣打银行在报告中预测将在9月会议上加息75个基点。

目前数据一经公布，联邦基金期货交易员仍保持美联储9月将加息75个基点的预期不变。

因为他们认为，只有美国劳动力数据大幅放缓，才能阻止75个基点的政策加息。

资产管理公司Allspring高级投资策略师也认为：

虽然这是份方向性良好的报告，但事实上距离美联储的目标还有很长的路要走。

高盛交易员弗洛德也表示，强劲的非农数据会使美联储9月更有可能加息75个基点。

30万的新增非农就业人数，仍将让美联储绷紧激进加息的弦，因为美联储希望随着劳动力市场的降温，一些泡沫能随之破裂，通胀降温。

而对于美元，有分析师认为，美元仍有逆势上涨的空间。

因为当前能源危机给欧元区和英国带来了不小的冲击，而亚洲低迷的经济也正在打压大宗商品货币。

这一切都意味着，当尘埃落定，美元还会有更高的涨幅。

最后，在美联储
9月议息会议之前，9月13日晚公
布的美国8月CPI数据，也将影响到最终的结果。