

美元指数

一路向北，攻城拔寨，目前已经升至110以上，年初至今涨幅约为14.85%。与此同时，英镑、欧元和日元却是另一种走势，跌至数年新低。

// 英镑美元平价倒计时？ //

英镑兑美元汇率处于两年多来的最低水平，一些经济学家预计，英镑可能会在明年年中甚至更早，与美元接近平价。Capital Economics 首席英国经济学家Paul Dales

在本周

发布的一份研

究报告中表示，由于欧洲能

源危机继续影响英国经济，预计到2023年年中，英镑汇率可能会低至1.05美元。

Paul Dales

表示，如果预测实现，将使英镑兑美元处于1985年9月签署广场协议（Plaza Accord）之前的最低水平。Paul Dales

的预测源于这样一种预期，即英国和欧盟

将滑入一场严重的衰退，而通货膨胀

仍然居高不下，阻止英国央行降息以缓解英国企业和消费者的痛苦。与此同时，他还预计美国经济将放缓，但将摆脱衰退。

Paul Dales 对英镑的预测显然有些悲观。不过，在英国有着强大业务的几家大型银行也预计英镑将急剧恶化。例如，瑞士银行正建议客户对冲英镑风险敞口，避免“触底”，因为该行预计英镑在第四季度末可能低至1.07美元。

瑞银首席经济学家Clémence Dumoncel和Dean Turner 警告称：“英国经济在通

加息对英镑几乎没有支撑作用。”

过去一个月英镑的下跌速度，已经让华尔街有些人感到意外。

Wind数据显示，英镑兑美元本周一度跌至1.443美元，是自2020年3月以来英镑的最低水平，当时新冠肺炎疫情爆发导致全球金融市场动荡，英镑一度跌至1.14美元。渣打银行G-10货币策略全球主管Steven

Englander表示，预计英镑在未来几个月可能继续走弱。然而，Steven

Englander表示英镑兑美元不会在可见的将来跌至平价。

Steven Englander：“我们对英国未来可能的表现不太看好。这是一个经济严重放缓的地区，一部分是因为通货膨胀问题，另一部分是结构性问题。”他补充道：“但要实现英镑兑美元平价，美国方面必须真的好运，英国方面则必须真的倒霉。”

当然，如果这真的发生，英镑将不会成为第一个与美元平价的主要欧洲货币

。欧元兑美元在7月20年来首次跌破该水平后，跌跌撞撞，继续新低。

// 欧央行强势加息不改欧元弱势 //

本周一，欧元兑美元一度跌至0.9878创2002年12月以来新低，日内跌幅扩大至0.66%。

本周四，欧央行进行议息会议，市场预期欧央行会加息75bp。但市场最关心的问题，依旧是欧洲的能源危机。

上周，G7财长宣布对俄罗斯石油设定价格上限。随后，俄罗斯取消了在周六之前恢复北溪输气管道的计划。欧洲的能源问题，并非一朝一夕。早在2021年，欧洲的能源供应短缺已经浮出水面。2022年，俄乌冲突爆发，俄罗斯向欧洲地区出口的能源断崖式下降。

祸不单行，2022年，全球高温干旱。水电、核电甚至太阳能发电，都受到极大的影响，加深了欧洲的能源危机。

// 日本央行“躺平”，日元一弱不起 //

高盛称，预计日元兑美元将在三个月内跌至145，因美、日利差扩大；预计6个月内美元兑日元为135，此前预测为125；预计12个月内美元兑日元为125，此前预测为123。

年初至今，美元兑日元升值21.93%。

日本央行是唯一一家没有跟随美联储加息的发达国家央行。在全球央行年会上，日本央行行长黑田东彦表示，预计日本央行将继续宽松政策，不会加息。现在日本的通胀为2.4%，但几乎

全部是由国际大宗商品

价格上涨造成的，即能源和食品。因此，预计到今年年底，通胀率可能会接近2或3%，但明年，通胀率将再次降至1.5%。因此，只有继续放松货币政策，直到工资和物价以稳定和可持续的方式上涨。

日本央行委员Nakagawa也附和称，达到2%的通胀率并不意味着达到目标；需要有良性的经济周期，包括工资上涨。

总之，日本央行不会放弃宽松的货币政策，日元很难得到日本央行在利率上的支持。

美元方面，美联储

在2022年大幅加息，而且市场预期最终会将利率提升至4%。另外，按照美联储的计划，将在9月份进行缩表

。美联储一系列的收紧政策，迫使美元升值。另一方面，相比较欧元区和英国，美国的通胀水平、能源供给情况要好很多，这也使得美元获得被动升值的buff。

WIN（万盛专家）

以专家为核心的全新知识分享平台

重点覆盖医疗、金融、TMT、消费、工业自动化等行业

对话万盛专家、发现市场新机遇