

日元兑美元汇率创 24 年新低

澳大利亚央行将利率上调 50 个基点，而日本维持利率不变，引发了日元的新一轮疲软。



日元兑美元汇率周二跌至 1998 年 8 月以来的最低水平，原因是欧洲和美国的杠杆基金重新押注日本央行将继续实施超宽松的货币政策。

在经历了一个相对平静的上午后，日元在下午开始大幅下跌，跌破 1 美元兑 141 日元的关口，创下 1 美元兑 141.81 日元的 24 年新低。

东京的交易员表示，触发日元跌破关口的因素是澳大利亚央行宣布加息 0.5 个百分点，以及该央行仍未结束货币紧缩周期的信号。

Yen tumbles to 24-year low

¥ per \$



Scale inverted
Source: Refinitiv
© FT

日本继续无视各国央行收紧政策的趋势，投机投资者猜测，欧洲央行现在更有可能在周四进一步收紧政策。这引发了对美国国债的抛售，进一步说明日本央行与世界其它国家的政策分歧越来越大，也增加了做空日元的吸引力。由于日元与美国国债收益率之间存在非常高的相关性——美国国债收益率上升，日元就会下跌——对美国国债的抛售为日元下跌增添了技术动力。

外汇分析师还指出了日元汇率变动的时机，即在周二伦敦股市正式开盘后不久，以及周一美国股市结束全国假日，重新开市之前。外汇策略师观察到，日元兑美元汇率最强劲的波动往往出现在欧洲和美国的

交易时段，这似乎表明，这些波动从根本上讲并非由日本投资者创造的资金流动驱动。

交易员们表示，在 8 月份期间，杠杆基金开始减持这些头寸，原因是担心衰退风险上升将导致各国央行转向更温和的立场。杠杆基金此前曾大举押注日元下跌，并帮助推动了日元自 3 月份以来的长期下跌。然而，美联储在 8 月 26 日的杰克逊霍尔会议上暗示，美国的利率周期并未结束，这似乎已使投机资金重新流入“做空日元”的赌局。

摩根大通分析师 Benjamin Shatil 表示，就日元的交易壁垒而言，现在出现了一个真空：“我们不排除美元/日元最终会向 1998 年的 147 左右的高点延伸，特别是现在市场已经接受 140 不是底线的观点。”

周二早些时候，日本财务大臣铃木俊一表示，日元的急剧波动是不可取的，他正以“巨大的紧迫感”注视着日元的暴跌——这番言论与他上周的言论如出一辙，但尚未让市场相信，日本当局准备采取除了口头干预以外的任何措施。

日元周二的走势与一些分析师的预测相符。这些分析师近日警告称，几乎没有什么技术障碍能阻止日元跌穿 1 美元兑 147 日元的关口。

汇丰银行高级亚洲外汇策略师 Joey Chew 在一份题为“凝视深渊”

的致客户报告中指出，日元与风险指标的关系日益不同寻常。Chew 表示，日元目前与 VIX 指数呈负相关，这意味着随着股市波动性上升，该指数将走弱。

但这种现象可能是暂时的。Chew 写道：“在主要央行上调的终端利率被市场更充分地消化后，日元与风险情绪的负相关关系可能会正常化。”