

每经记者：蔡鼎 每经编辑：程鹏,高涵,盖源源

平了！欧元“贵”过美元，这一近20年来市场主体的普遍认知正被颠覆。

北京时间7月12日17时许，欧元兑美元一度触及甚至跌破平价（即1欧元兑1美元），该货币对日内最低摸到0.99999。上一回见到这种情况，还要追溯到2002年的12月。

美元指数期货 108.360 +0.531 (+0.49%)



欧元还要继续跌？上周空头头寸达22亿美元

上周，做空欧元已成了“最受欢迎的交易”之一。

丰业银行策略师Shaun Osborne和Juan Manuel Herrera Betancourt在周一的一份报告中写道，与其他主要货币相比，欧元仓位的周变化最大，上周净空头头寸增加7.69亿美元，总空头头寸达到22亿美元，为去年11月底以来最大。另据彭博社，野村国际和汇丰银行的策略师上周告诉客户称，预计未来欧元的多头仓位还会出现更多的亏损。

不少投行认为，跌至平价或许还只是欧元跌势的开始。

据路透社，当地时间7月11日，俄罗斯向德国输送天然气的最大单一管道——“北溪1号”开始了年度维护工作，因此预计将暂停长达10天（7月11日~7月21日）的天然气管道输送。市场担忧地缘政治博弈下该管道不能如期恢复，进而导致欧洲能源危机进一步升级，成为压垮欧元区经济的“最后一根稻草”并被迫欧央行暂缓加息。

德意志银行外汇研究全球主管George Saravelos此前表示，“若‘北溪1号’完全停止天然气管道输送”，那么欧元可能跌破平价，挑战0.95点位。



图片来源：视觉中国/CG11425073728

分析师：全球经济放缓担忧强化美元吸引力

对于美元指数的不断走强，李·哈德曼认为，是市场对全球经济增长急剧放缓的担忧支撑了近期美元的上升走势。

哈德曼在发给《每日经济新闻》记者的置评邮件中表示，“市场尤其对欧洲经济前景的担忧更为严重，而这是俄罗斯收紧能源供应造成的进一步停供引发的。市场对全球经济增长急剧放缓的担忧，强化了美元相对安全的吸引力，帮助美元指数创下20年新高。”

他进一步表示，随着美联储坚持加快其加息的计划以应对通胀上行风险，美元也更具有吸引力。总体而言，事态的发展仍有利于美元在短期内进一步走强。“最新的IMM持仓报告显示，市场为投机性的美元多头头寸留下了空间。我们看涨美元观点面临的主要风险将是美东时间周三公布的美国6月CPI数据。”

哈德曼同时还指出，不断恶化的能源供应限制正在使欧洲央行在制定货币政策时面临更大的挑战。

欧元区上月发布的最新货币政策声明显示，该行希望在本月早些时候的会议上开始加息25个基点，然后在9月份进行50基点的加息。

哈德曼认为，目前这种情况在欧洲利率市场上已被充分消化。9月份之后，市场参

与者仍然预计欧洲央行将继续加息，直到政策利率在年底前接近1%。“随着欧元区经济的下行风险继续增加，这些预期更有可能落空；如果欧洲央行的措施不能让市场参与者满意，并进一步抑制该行的加息空间，那么欧元的下行风险将得到加强。”

“在这种情况下，我们预计欧元的看跌趋势将保持不变。一旦欧元兑美元跌破平价，欧元的疲软甚至有可能加速，并为欧元兑美元在0.9500~1.0000之间的交易打开通道。”哈德曼对记者补充道。

另有分析指出，从美元角度来看主要是美联储紧缩背景下美元流动性趋紧，叠加全球经济衰退背景加剧避险情绪，这刺激美元指数在极端情况下升至108点偏上。

分析指出，从欧元角度来看则主要是俄乌冲突加剧欧元区经济滞胀风险严峻性，加之欧央行紧缩预期加剧内部经济与金融割裂，未来欧元区部分国家债务违约预期影响市场对欧元信心。预计欧元极端贬值可能导致欧元在国际货币体系中的应用与储备受影响，这可能主要需要主要国家重新合作采取货币互换或其他方式重建欧元信心。

《每日经济新闻》记者注意到，欧元在1999年问世后不久就表现疲软，在同年底跌破1欧元兑1美元的平价水平。到2002年欧元货币开始流通，欧元对美元汇率恢复至平价水平。之后欧元继续升值，在2008年达到1欧元兑1.6美元左右的高位。但此后，欧债危机等经济担忧蔓延，欧元对美元汇率走低。

金价大跌

在强美元下，以美元计价的大宗商品表现都不尽如人意，黄金近期也出现较大跌幅。

过去两周，金价一举跌破1800美元/盎司大关，7月7日大跌至1736美元/盎司附近，这是今年第二大跌幅，本周金价跌破1730美元/盎司大关，截至发稿，金价报1737美元/盎司。从两周前的COT（交易者持仓报告）来看，主动型基金与大型投机者不断增加空头头寸。