

自本月初以来，已经疲软了一个多季度的美元指数，再次呈现触底反弹走势，这让新兴市场货币再次遭难。

截至上周五，MSCI新兴市场货币指数几乎抹去了今年迄今的所有涨幅。

衡量多个发展中国家货币兑美元汇率强弱程度的摩根大通新兴市场货币指数（JPMorgan EMCI）的跌势加剧，势将创下自去年9月以来最糟糕的一个月。摩根大通衡量新兴市场货币风险偏好的一项指标本月也有所下降，在2月中旬转为负值，为今年以来首次。

从去年底至今年年初，由于预计美联储加息周期接近尾声，一些全球顶级投资者预测美元将很快陷入多年的疲软趋势，这种转变势必会提振新兴市场货币。

事实上，新兴市场货币确实在去年10月底至2月初期间上涨近9%。但本月美元反弹引发的市场动荡，让一些潜在买家望而却步。

包括标准人寿安本公司（abrdn Plc）和富达投资（Fidelity Investment）的基金经理都小心谨慎，以免在最近美元涨势中受到冲击。

安本驻伦敦的利率管理投资总监James Athey表示：

“我们更担心的是新兴市场货币在技术面上的走势过快。而美联储尚未结束加息，通胀前景仍存在很多不确定性，我们完全预计美国/全球将在未来6至12个月内陷入衰退。”

新兴市场货币面临的不确定性在上周五得到了充分体现。由于美联储亲睐的通胀指标出人意料地加速上涨，美联储政策利率长期处于较高水平的可能性提高，美元受到了提振。

目前，泰铢已经回吐了2023年初因中国调整防疫政策而收获的所有涨幅。而南非兰特（通常被视为风险偏好的代表）也回到了2022年底的水平。

富达国际的投资者目前正在买入美元兑菲律宾比索和波兰兹罗提。与此同时，高盛警告称，对美国利率敏感的南非兰特将面临一场恶战。

一些新兴市场货币似乎承受住了压力

虽然新兴市场货币普遍承压，但某些新兴市场货币似乎经受住了近期美元的强势。

在国内通胀周期和大宗商品的帮助下，墨西哥比索和秘鲁索尔兑美元汇率2月份逆势走强。富达驻伦敦的资金经理Paul Greer表示：

“与其他新兴市场相比，拉美地区似乎在通胀和政策紧缩周期方面走得更远。这导致该地区提供非常高的实际收益率，支持海外资金流入当地债券和外汇市场。”

对于新加坡RBC Capital Markets亚洲外汇策略主管Alvin

Tan而言，

某些亚洲货币也能在一段时间更好地抵御美元的走强，尤其是在美联储过度紧缩可能引发主要经济体经济衰退的情况下。

他说：

“在我看来，韩元和泰铢仍然相对便宜。如果亚洲今年确实能够避免衰退，那么我预计该地区的资产和货币将进一步走强。”

本文来自华尔街见闻，欢迎下载APP查看更多