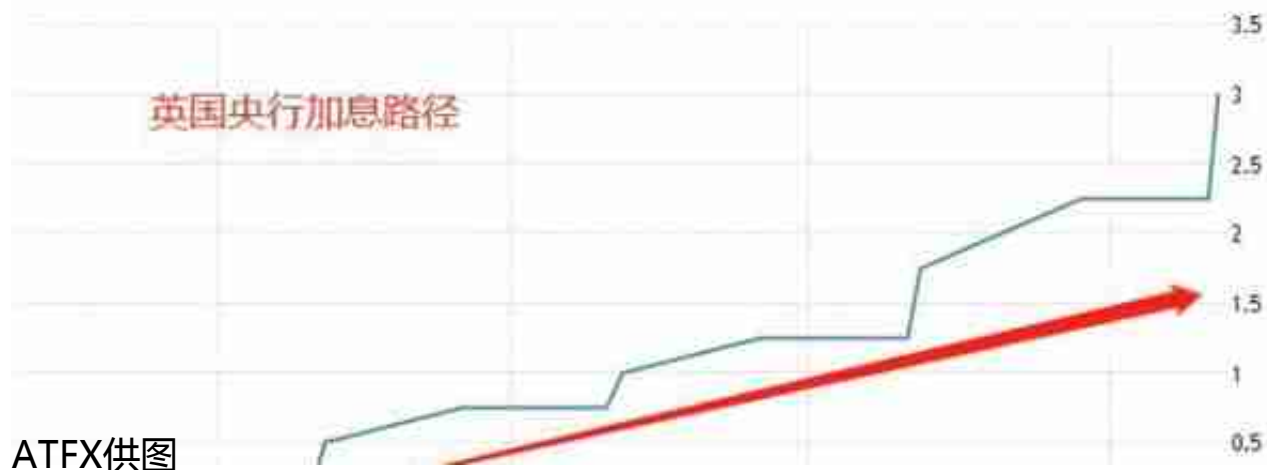


美国的通胀率已经出现拐点，英国的通胀率仍在迭创新高。据英国国家统计局11月16日数据，10月CPI同比增长11.1%，高于预期值10.7和前值10.1%，创出有记录以来最大值；10月核心CPI同比增长6.5%，高于预期值6.4%，但和前值持平。主要的物价上涨动力来自于房地产（涨幅26.6%）和公用事业，后者主要是指天然气（涨幅128.9%）和电力价格（65.7%）。上半年受“芯片荒”因素驱动而不断上涨的二手车价格，在10月份出现回落，降幅2.7%，并带动运输费用同比增速缓慢下降。



美元指数已经在11月10日跌破关键支撑位，目前处于筑顶阶段。本月以来，美元指数累计跌幅4.56%，GBPUSD累计涨幅3.91%，英镑的升值幅度处于平均水平之下。这表明，市场资金对于英国对美国货币政策更加紧缩的预期仍未完全兑现。货币对存在强势一方和弱势一方的区别，汇率的走势往往以强势一方的货币政策为锚进行波动，对弱势一方的货币政策反应不敏感。对于GBPUSD来说，美元是强势货币，英镑是弱势货币，GBPUSD有可能只会根据美联储货币政策的变动而忽略英央行的货币政策。基于此，英镑对美元的升值幅度有可能只决定于美元指数的贬值幅度，并不会因为英央行的激进加息而有明显扩大。又因为英镑占美元指数构成的比重并不高，所以GBPUSD的涨幅会小于美元指数的跌幅。昨日公布的欧元区调和CPI同比增速，最新值为10.6%，同样创出历史新高，欧元区的激进加息政策大概率也将延续。EURGBP的汇率预计将在0.87的中枢位置持续震荡。