



路透一周全球汇市综述

2018-3-23



前言

本周对全球金融市场而言，可谓重磅事件接踵而至，先是全球央行的龙头老大美联储升息，接着又是美国总统特朗普把关税大棒挥向中国，此外还有多家央行召开会议。这些事件紧紧牵动着市场神经，主要货币跟随起伏。

美联储在周三会议上一如市场预期上调利率，这是美联储2018年以来的首次升息，也是新任主席鲍威尔主持的第一次政策会议。但美联储维持今年升息三次的预期，让原本押注美联储今年准备升息四次的市场人士颇感失望，从而导致美元不涨反跌，兑一篮子货币周三录得两个月来的最大单日跌幅。

而就在美联储升息余波尚未平息之际，特朗普又挥起了关税大棒，他在周四签署一份总统备忘录，可能对最高达600亿美元的中国进口商品征收关税，这使得贸易战担忧再度升温。受此影响，日圆等避险货币受到追捧。

大洋彼岸，英国央行在周四会议上按兵不动，但内部却出现了分歧，有两位政策委员意外投票支持升息，使得市场对于该央行将在5月进行2008年金融危机后第二次升息的信心得到了提振。

未来一周中期将有大量数据出炉，个人消费支出、企业及消费者信心等数据值得关注。经济事件方面，将有一些官员就经济、货币政策等发表讲话。

路透一周全球汇市信息，将为您深入盘点全周重要汇市消息和数据，并梳理新一周的市场热点。依托路透全球信息平台，专业视角甄选一周精彩！

路透中文专题新闻

路透中文新闻为客户提供包括路透专题新闻、每周全球财经新闻荟萃、以及汇市、债市和大宗商品等多个类别的新闻产品。

以下内容包括但不限于文字、图片、数据及图表内容为汤森路透拥有，受版权及其他知识产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

欲详细了解本期所述信息和数据内容，欢迎使用汤森路透Eikon终端浏览查询。

一周全球汇市综述 由路透中文新闻部国际财经组为您整理。

编辑：侯雪苹

电话：+8610-66271246

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

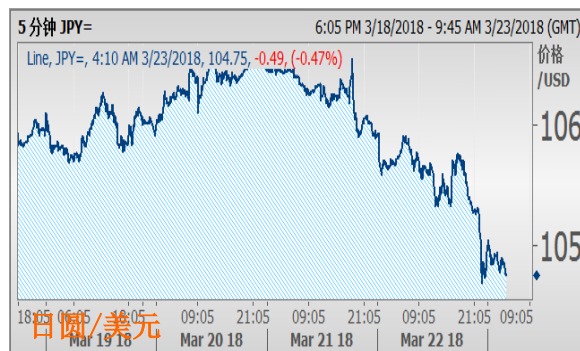
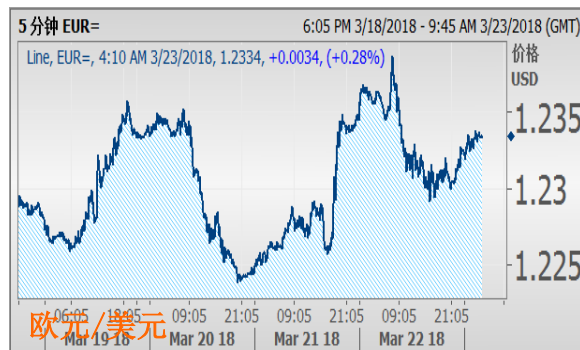
guijuan.qu1@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
美联储年内首次升息，特朗普关税大棒挥向中国	3
下周重要经济数据和事件一览	4
一周汇市重要消息盘点.....	5
重要经济数据回顾	6

美元指数与主要货币对一周走势 截至3月23日0400GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon终端



美联储年内首次升息 特朗普关税大棒挥向中国

美联储周三将指标隔夜借贷利率区间上调 25 个基点至 1.50-1.75%，并预计2018年至少再升息两次，明年再升息三次。美联储指出，通胀在多年徘徊在2%目标之下，加之近期经济增长动能增强，通胀最终会回升。

美联储还小幅上调了对长期“中性”利率的预估。新任主席鲍威尔亦表示，美联储保持在逐步升息的路径上，但需要防范通胀。

“美联储新主席上任，开篇略显鹰派基调”，John Hancock Investments市场策略师Matt Miskin表示。

但美联储维持今年升息三次的预期，让汇市交易员颇感失望，他们原本押注因为劳动力市场接近充分就业，美联储准备今年升息四次。这导致美元兑一篮子货币周三录得两个月以来的最大单日跌幅。

“美联储今年升息三次，或甚至四次，对汇市都不会是太大的意外，汇市完全预期美联储将持续政策正常化。”东京巴克莱资深策略分析师Shin Kadota称。

“另一方面，市场仍有消化其他央行政策正常化的空间。美元需要一个大大的意外才会冲高向上，而这次美联储会议却没有提供这样的意外。”Kadota表示。

特朗普关税大棒再起

特朗普向进口钢铝开刀不久后，又再度挥起关税大棒，他周四签署一份总统备忘录，可能对高达600亿美元的中国进口商品征收关税。这在美联储升息余波未平之际又掀起波澜。

不过，根据备忘录中条款，特朗普只有在咨询期过后才会针对中国的进口商品采取行动，这或许给行业游说人士和国会议员留下机会，设法冲淡这项针对将近1,300项产品的目标清单。同时也让中国获得了应对特朗普行动的空间，降低北京方面立即采取激烈报复行动的风险。



尽管如此，贸易战担忧还是升温，由此引发的不安情绪触发一波避险潮，日圆等避险货币受到青睐。美元/日圆周五亚洲早盘一度低见104.635日圆，创下2016年11月以来的最低。

“即使没有形成全面贸易战，紧张情势有可能持续升温。这可能影响全球供应链，打击企业信心。”伦敦经济机构TS Lombard全球宏观经济研究主管Dario Perkins表示。

Saxo Markets驻新加坡亚太销售交易主管Tarek Horchani称：“这完全是避险交易。”

特朗普对钢铝分别征收25%与10%进口关税的规定周五生效，加拿大与墨西哥已获得初步豁免。

多数亚币多仓减少

贸易战阴云罩顶下，亚洲货币遭波及也在所难免。一项路透调查显示，过去两周投资人持有的印度卢比空仓规模处于2016年11月以来的最高水平，有关该国经常帐赤字扩大以及资本外流的担忧打压卢比。印度卢比是今年以来表现最差的亚币之一。

调查还显示，泰铢、马币、韩元等其他亚币多仓减少，人民币多仓则保持不变。泰铢是今年迄今表现最好的亚币之一。但出口商认为，潜在的美国贸易保护主义是将来面临的重大挑战。

而土耳其里拉本周则大幅震荡，因受到经济忧虑和贸易战担忧的双重打压。周一里拉兑欧元一度跌至纪录低位，周五兑日圆和美元又再度挫跌。

**下周重要经济数据和事件 (3月26日-3月30日)** 以下若无特别说明均为GMT时间

日期	数据名称	时间	重要事件
3/25 周日	新西兰2月贸易收支	2145	暂无
3/26 周一	法国第四季GDP终值	0645	德国央行总裁魏德曼就“欧洲新动力”发表讲话(0930)
	意大利2月对非欧盟贸易收支	约0900	瑞典央行副总裁史金斯利在视察瑞典商业银行时谈论当前的货币政策(1000)
	英国2月UK Finance购房抵押贷款批准宗数	0930	奥地利央行总裁诺沃特尼和德国央行总裁魏德曼在维也纳发表讲话(1030)
	美国2月全国活动指数	1230	纽约联储总裁杜德利在美国商会就监管改革发表演说(1630)
	美国3月达拉斯联储制造业指数	约1430	克利夫兰联储总裁梅斯特参加普林斯顿大学的一个活动(2030)
	韩国3月消费者信心指数	约2100	南非央行召开货币政策委员会会议(至3月28日)
3/27 周二	香港2月进出口数据	--	澳洲央行助理总裁肯特在一场投资峰会上发表讲话(0045) 瑞典央行常务理事会会议(0700) 欧洲央行管委暨芬兰央行总裁利卡宁就货币政策和全球经济发表讲话(0800) 英国央行金融政策委员会3月12日会议记录公布(0930) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克在HOPE Global Forums 2018年年会上参加一场对话(1500)
	中国2月货物和服务贸易收支、2017年四季度银行业对外金融资产负债	--	
	澳洲2月HIA新建住房销售	0000	
	中国2月工业经济效益报告	0130	
	意大利3月制造业企业信心指数、消费者信心指数	0800	
	欧元区2月M3货供额/3月企业景气指数、消费者信心指数	0800/0900	
	美国1月CaseShiller 20个城市房价指数/3月消费者信心指数、里奇蒙联储综合制造业指数	1300/1400	
	韩国第四季GDP修正值	2300	
3/28 周三	新西兰3月ANZ企业信心指数/2月建筑许可	0000/2145	亚特兰大联储总裁博斯蒂克在Atlanta Society of Finance and Investment Professionals参加一个座谈会(1530) 加拿大艾安大略省财政部长Charles Sousa发布2018年预算案 泰国央行货币政策委员会会议
	德国4月GfK消费者信心指数/法国3月消费者信心指数	0700/0745	
	瑞士3月ZEW投资者信心指数/英国CBI零售销售差值	0800/1000	
	美国第四季GDP终值、2月商品贸易收支及批发库存初值/2月成屋待完成销售	1230/1400	
	韩国央行4月制造业景气判断指数	约2100	
	日本2月零售销售	2350	
3/29 周四	中国2017年四季度国际收支平衡表、国际投资头寸表、2017年12月外债数据	--	费城联储总裁哈克在纽约商业经济协会午餐会上就经济前景发表演说(1700)
	香港2月M-3货币供应、2月底止外汇基金总资产	--	
	澳洲2月民间部门信贷、房屋信贷	0030	
	瑞士3月KOF领先成长指标	0700	
	德国3月失业人数/3月CPI初值	0800/1200	
	英国2月消费者信贷、第四季GDP终值/3月GfK消费者信心指数	0830/2301	
	美国2月个人消费支出、前周初请失业金人数	1230	
	美国3月芝加哥PMI/密西根大学消费者信心指数终值	1345/1400	
	加拿大1月GDP、2月工业产品价格/1月预算	1230/1500	
	日本3月东京地区CPI、2月失业率和求才求职比/2月工业生产初值	约2330/2350	
3/30 周五	韩国2月工业生产、服务业产出	约2330	暂无
	日本2月建筑订单、房屋开工	约0500	
	法国2月消费者支出及PPI、3月HICP	0745	
	意大利3月CPI	1000	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储一如预期升息一码，暗示随着经济增强将采取更强硬立场

美联储在新任主席鲍威尔上任后举行的首次政策会议上升息一码，并预计2018年至少再加息两次，明年再加息三次。美联储指出，通胀在多年徘徊在其设定的2%目标之下，加之近期经济增长动能增强，通胀最终会回升。美联储还小幅上调了对长期“中性”利率的预估，表明当前的渐进升息周期可能比之前的预期持续更长时间。美联储决策者预计，2018年美国经济增长2.7%，高于12月预估的增长2.5%，并上调了明年增长预估。

■ 特朗普更加接近对中国进口征税，但似乎尽力避免贸易战

美国总统特朗普周四签署一份总统备忘录，可能对高达600亿美元的中国进口商品征收关税，不过他的行动远远谈不上会引发全球贸易战。美国贸易代表办公室将呈交可能被列入征税名单的中国商品清单，主要来自高科技产业。根据备忘录中条款，特朗普只有在咨询期过后才会针对中国的进口商品采取行动，这或许给行业游说人士和国会议员留下机会，设法冲淡这项针对将近1,300项产品的目标清单。

■ G20认为需就贸易进行更多“对话”，但未能打消贸易战威胁

全球财经领袖周二表示反对保护主义，并敦促就贸易展开“进一步对话”，但未能打消贸易战威胁。“我们重申汉堡峰会在贸易方面的结论，并认识到需要进行更多对话和行动。我们正努力加强贸易对我们经济的贡献，”G20最终声明称。G20还呼吁国际社会继续监督比特币等虚拟货币及其带来的风险，并称这些资产对消费者与投资者保护、市场诚信、反洗钱和恐怖主义融资带来问题。

■ 英国央行按兵不动但内部出现分歧，5月升息的可能性上升

英国央行货币政策委员会周四以7:2投票决定保持利率在0.5%不变，但称可能需要“持续不断收紧”政策，以使通胀从2月的2.7%回落至2%的目标。有两位政策委员意外投票支持升息，这提振了投资者对央行将在5月进行2008年金融危机后第二次升息的信心。

■ 日本央行新任副总裁誓言实现通胀目标，显示政策灵活性

日本央行的两位新任副总裁周二承诺尽早实现央行2%的通胀率目标，但也都显示出愿意灵活对待货币政策的迹象。副总裁若田部昌澄表示，作为央行新任副总裁之一，他可能会调整自己对政策的认知以及决定。另一位副总裁雨宫正佳称，有可能与总裁黑田东彦在政策问题上产生争执，这表明他愿意表达一些与总裁不同的看法。日本国会上周通过若田部昌澄和雨宫正佳的任命，两人已于周二正式就任。

■ 巴西央行将指标利率调降至纪录低位，暗示5月或进一步降息

巴西央行货币政策委员会周三将指标Selic利率下调25个基点至6.50%，并暗示可能在5月会议上进一步降息，原因是通胀持续低迷。“至于下次会议，货币政策委员会目前认为进一步放松货币政策是适当的。”巴西央行的政策声明称。该央行自2016年10月以来已累计将Selic利率调降775个基点。

■ 中国央行如期随FED上调逆回购利率，短期政策走向仍维持稳定

■ 新西兰央行维持利率在1.75%不变，称政策将在相当长时间内保持宽松

■ 台湾央行理监事会议决议利率连七冻，续采适度宽松货币政策

■ 印尼央行维持指标利率于4.25%，符合市场预期

■ 菲律宾央行维持利率在3.0%不变，通胀预期已开始上升

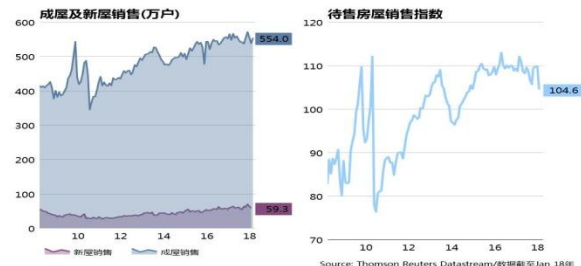


一周重要经济数据回顾

美国2月成屋销售强劲反弹，供应不足仍是问题

美国2月成屋销售跳升3.0%，经季节调整后年率为554万户，结束连续两个月下滑的势头。但楼市供应持续不足，仍是春季销售旺季来临时遇到的瓶颈。

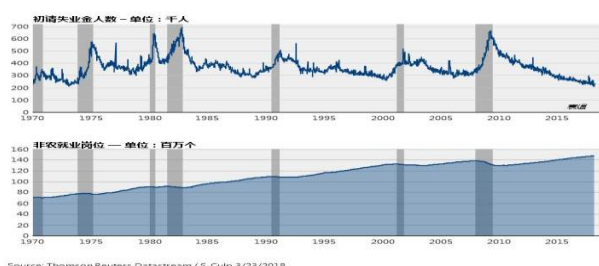
美国房屋销售



美国上周初请失业金人数略微上升

美国上周初请失业金人数仅略微上升，表明3月就业强劲增长这应能支撑消费者支出。3月17日止当周，美国经季调初请失业金人数增加3,000人至22.9万人。

美国初请失业金及非农就业岗位



日本2月全国核心CPI较上年同期上升1.0%

日本2月全国整体CPI较上年同期上升1.5%，包括油品但扣除生鲜食品的全国核心CPI较上年同期上升1.0%，扣除生鲜食品和能源的全国CPI较上年同期上升0.5%。

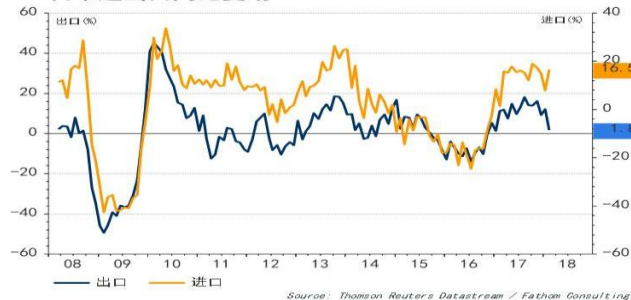
日本CPI



日本2月出口增速放缓，但上升趋势不变

日本2月出口连续第15个月成长，但增速较前月大幅放缓。由于海外需求强劲，分析师认为这是暂时性放缓。日本财务省数据显示，2月出口同比增长1.8%，1月修正后为增长12.3%。

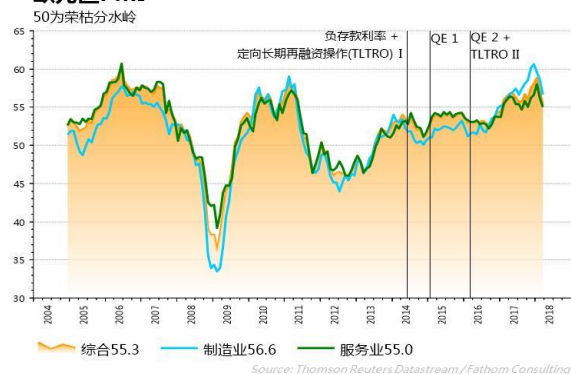
日本进出口同比变动



欧元区3月企业活动再度降速—PMI

调查显示，欧元区企业2018年第一季度增速料为逾一年最慢。IHS Markit的欧元区3月综合PMI初值跌至55.3，制造业PMI降至56.6，服务业PMI则触及五个月低位55.0。

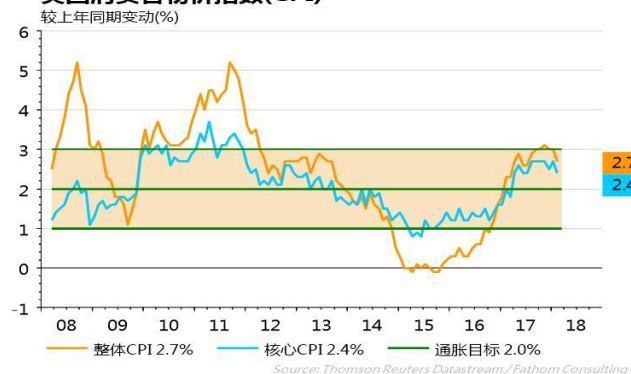
欧元区PMI



英国2月通胀率放缓，脱欧对英镑的冲击逐渐消退

随着英退公投的影响消退，英国2月通胀率低于预期，一定程度上缓解了消费者财务状况的压迫。官方数据显示，英国2月CPI同比上升2.7%，为去年7月以来最低涨幅。

英国消费者物价指数(CPI)





■ 路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于 1992 年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文实时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。