



路透一周全球匯市綜述

2018-3-23



前言

本周對全球金融市場而言，可謂重磅事件接踵而至，先是全球央行的龍頭老大美聯儲升息，接著又是美國總統特朗普把關稅大棒揮向中國，此外還有多家央行召開會議。這些事件緊緊牽動著市場神經，主要貨幣跟隨起伏。

美聯儲在周三會議上一如市場預期上調利率，這是美聯儲2018年以來的首次升息，也是新任主席鮑威爾主持的第一次政策會議。但美聯儲維持今年升息三次的預期，讓原本押注美聯儲今年準備升息四次的市場人士頗感失望，從而導致美元不漲反跌，兌一籃子貨幣周三錄得兩個月來的最大單日跌幅。

而就在美聯儲升息餘波尚未平息之際，特朗普又揮起了關稅大棒，他在周四簽署一份總統備忘錄，可能對最高達600億美元的中國進口商品徵收關稅，這使得貿易戰擔憂再度升溫。受此影響，日圓等避險貨幣受到追捧。

大洋彼岸，英國央行在周四會議上按兵不動，但內部却出現了分歧，有兩位政策委員意外投票支持升息，使得市場對於該央行將在5月進行2008年金融危機後第二次升息的信心得到了提振。

未來一周中期將有大量數據出爐，個人消費支出、企業及消費者信心等數據值得關注。經濟事件方面，將有一些官員就經濟、貨幣政策等發表講話。

路透一周全球匯市信息，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，並梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

路透中文專題新聞

路透中文新聞為客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞產品。

以下內容包括但不僅限於文字、圖片、數據及圖表內容為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

欲詳細瞭解本期所述信息和數據內容，歡迎使用湯森路透Eikon終端瀏覽查詢。

一周全球匯市綜述由路透中文新聞部國際財經組為您整理。

編輯：侯雪蘋

電話：+8610-66271246

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

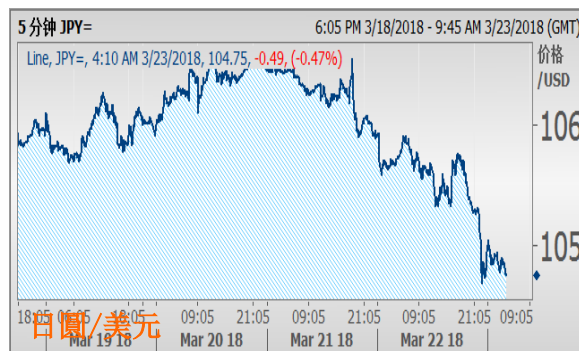
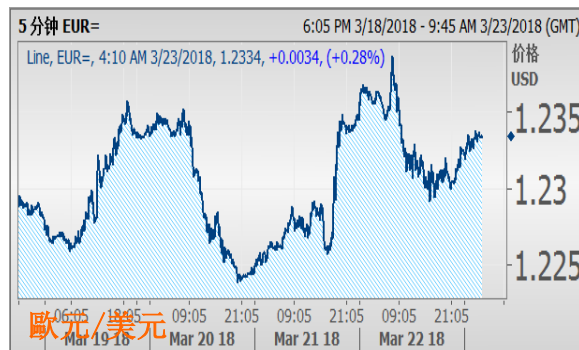
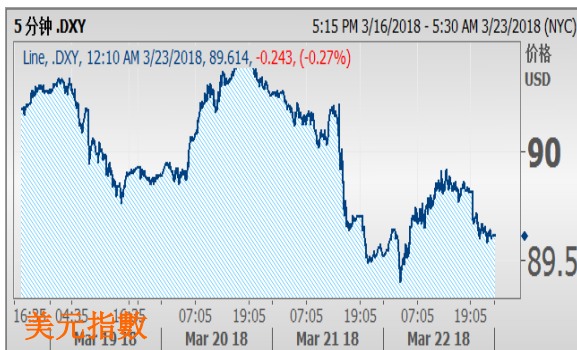
guijuan.qui@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢.....	2
美聯儲年內首次升息，特朗普關稅大棒揮向中國	3
下周重要經濟數據和事件一覽	4
一周匯市重要消息盤點.....	5
重要經濟數據回顧	6

美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至3月23日0400GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自路透Eikon終端



美聯儲年內首次升息 特朗普關稅大棒揮向中國

美聯儲周三將指標隔夜借貸利率區間上調 25個基點至 1.50-1.75%，並預計2018年至少再升息兩次，明年再升息三次。美聯儲指出，通脹在多年徘徊在2%目標之下，加之近期經濟增長動能增強，通脹最終會回升。

美聯儲還小幅上調了對長期“中性”利率的預估。新任主席鮑威爾亦表示，美聯儲保持在逐步升息的路徑上，但需要防範通脹。

“美聯儲新主席上任，開篇略顯鷹派基調”，John Hancock Investments市場策略師Matt Miskin表示。

但美聯儲維持今年升息三次的預期，讓匯市交易員頗感失望，他們原本押注因為勞動力市場接近充分就業，美聯儲準備今年升息四次。這導致美元兌一籃子貨幣周三錄得兩個月以來的最大單日跌幅。

“美聯儲今年升息三次，或甚至四次，對匯市都不會是太大的意外，匯市完全預期美聯儲將持續政策正常化。”東京巴克萊資深策略分析師Shin Kadota稱。

“另一方面，市場仍有消化其他央行政策正常化的空間。美元需要一個大大的意外才會冲高向上，而這次美聯儲會議卻沒有提供這樣的意外。”Kadota表示。

特朗普關稅大棒再起

特朗普向進口鋼鋁開刀不久後，又再度揮起關稅大棒，他周四簽署一份總統備忘錄，可能對最高達600億美元的中國進口商品徵收關稅。這在美聯儲升息餘波未平之際又掀起波瀾。

不過，根據備忘錄中條款，特朗普只有在諮詢期過後才會針對中國的進口商品採取行動，這或許給行業游說人士和國會議員留下機會，設法沖淡這項針對將近1,300項產品的目標清單。同時也讓中國獲得了應對特朗普行動的空間，降低北京方面立即採取激烈報復行動的風險。



儘管如此，貿易戰擔憂還是升溫，由此引發的不安情緒觸發一波避險潮，日圓等避險貨幣受到青睞。美元/日圓周五亞洲早盤一度低見104.635日圓，創下2016年11月以來的最低。

“即使沒有形成全面貿易戰，緊張情勢有可能持續升溫。這可能影響全球供應鏈，打擊企業信心。”倫敦經濟機構TS Lombard全球宏觀經濟研究主管Dario Perkins表示。

Saxo Markets駐新加坡亞太銷售交易主管Tarek Horchani稱：“這完全是避險交易。”

特朗普對鋼鋁分別徵收25%與10%進口關稅的規定周五生效，加拿大與墨西哥已獲得初步豁免。

多數亞幣多倉減少

貿易戰陰雲罩頂下，亞洲貨幣遭波及也在所難免。一項路透調查顯示，過去兩周投資人持有的印度盧比空倉規模處於2016年11月以來的最高水平，有關該國經常帳赤字擴大以及資本外流的擔憂打壓盧比。印度盧比是今年以來表現最差的亞幣之一。

調查還顯示，泰銖、馬幣、韓元等其他亞幣多倉減少，人民幣多倉則保持不變。泰銖是今年迄今表現最好的亞幣之一。但出口商認為，潛在的美國貿易保護主義是將來的重大挑戰。

而土耳其里拉本周則大幅震蕩，因受到經濟憂慮和貿易戰擔憂的雙重打壓。周一里拉兌歐元一度跌至紀錄低位，周五兌日圓和美元又再度挫跌。

**下周重要經濟數據和事件(3月26日-3月30日)** 以下若無特別說明均為GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
3/25 周日	新西蘭2月貿易收支	2145	暫無
3/26 周一	法國第四季GDP終值	0645	德國央行總裁魏德曼就“歐洲新動力”發表講話(0930)
	意大利2月對非歐盟貿易收支	約0900	瑞典央行副總裁史金斯利在視察瑞典商業銀行時談論當前的貨幣政策(1000)
	英國2月UK Finance購房抵押貸款批准宗數	0930	奧地利央行總裁諾沃特尼和德國央行總裁魏德曼在維也納發表講話(1030)
	美國2月全國活動指數	1230	紐約聯儲總裁杜德利在美國商會就監管改革發表演說(1630)
	美國3月達拉斯聯儲製造業指數	約1430	克利夫蘭聯儲總裁梅斯特參加普林斯頓大學的一個活動(2030)
	韓國3月消費者信心指數	約2100	南非央行召開貨幣政策委員會會議(至3月28日)
3/27 周二	香港2月進出口數據	--	澳洲央行助理總裁肯特在一場投資峰會上發表講話(0045) 瑞典央行常務理事會會議(0700) 歐洲央行管委暨芬蘭央行總裁利卡寧就貨幣政策和全球經濟發表講話(0800) 英國央行金融政策委員會3月12日會議記錄公布(0930) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在HOPE Global Forums 2018年年會上參加一場對話(1500)
	中國2月貨物和服務貿易收支、2017年四季度銀行業對外金融資產負債	--	
	澳洲2月HIA新建住房銷售	0000	
	中國2月工業經濟效益報告	0130	
	意大利3月製造業企業信心指數、消費者信心指數	0800	
	歐元區2月M3貨供額/3月企業景氣指數、消費者信心指數	0800/0900	
	美國1月CaseShiller 20個城市房價指數/3月消費者信心指數、裏奇蒙聯儲綜合製造業指數	1300/1400	
	韓國第四季GDP修正值	2300	
3/28 周三	新西蘭3月ANZ企業信心指數/2月建築許可	0000/2145	亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在Atlanta Society of Finance and Investment Professionals參加一個座談會(1530) 加拿大艾大略省財政部長Charles Sousa發布2018年預算案 泰國央行貨幣政策委員會會議
	德國4月GfK消費者信心指數/法國3月消費者信心指數	0700/0745	
	瑞士3月ZEW投資者信心指數/英國CBI零售銷售差值	0800/1000	
	美國第四季GDP終值、2月商品貿易收支及批發庫存初值/2月成屋待完成銷售	1230/1400	
	韓國央行4月製造業景氣判斷指數	約2100	
	日本2月零售銷售	2350	
3/29 周四	中國2017年四季度國際收支平衡表、國際投資頭寸表、2017年12月外債數據	--	費城聯儲總裁哈克在紐約商業經濟協會午餐會上就經濟前景發表演說(1700)
	香港2月M-3貨幣供應、2月底止外匯基金總資產	--	
	澳洲2月民間部門信貸、房屋信貸	0030	
	瑞士3月KOF領先成長指標	0700	
	德國3月失業人數/3月CPI初值	0800/1200	
	英國2月消費者信貸、第四季GDP終值/3月GfK消費者信心指數	0830/2301	
	美國2月個人消費支出、前周初請失業金人數	1230	
	美國3月芝加哥PMI/密西根大學消費者信心指數終值	1345/1400	
	加拿大1月GDP、2月工業產品價格/1月預算	1230/1500	
	日本3月東京地區CPI、2月失業率和求才求職比/2月工業生產初值	約2330/2350	
	韓國2月工業生產、服務業產出	約2330	
3/30 周五	日本2月建築訂單、房屋開工	約0500	暫無
	法國2月消費者支出及PPI、3月HICP	0745	
	意大利3月CPI	1000	



一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲一如預期升息一碼，暗示隨著經濟增強將采取更強硬立場

美聯儲在新任主席鮑威爾上任後舉行的首次政策會議上升息一碼，並預計2018年至少再加息兩次，明年再加息三次。美聯儲指出，通脹在多年徘徊在其設定的2%目標之下，加之近期經濟增長動能增強，通脹最終會回升。美聯儲還小幅上調了對長期“中性”利率的預估，表明當前的漸進升息周期可能比之前的預期持續更長時間。美聯儲決策者預計，2018年美國經濟增長2.7%，高于12月預估的增長2.5%，並上調了明年增長預估。

■ 特朗普更加接近對中國進口徵稅，但似乎盡力避免貿易戰

美國總統特朗普周四簽署一份總統備忘錄，可能對最高達600億美元的中國進口商品徵收關稅，不過他的行動遠遠談不上會引發全球貿易戰。美國貿易代表辦公室將呈交可能被列入徵稅名單的中國商品清單，主要來自高科技產業。根據備忘錄中條款，特朗普只有在諮詢期過後才會針對中國的進口商品採取行動，這或許給行業游說人士和國會議員留下機會，設法沖淡這項針對將近1,300項產品的目標清單。

■ G20認為需就貿易進行更多“對話”，但未能打消貿易戰威脅

全球財經領袖周二表示反對保護主義，並敦促就貿易展開“進一步對話”，但未能打消貿易戰威脅。“我們重申漢堡峰會在貿易方面的結論，並認識到需要進行更多對話和行動。我們正努力加強貿易對我們經濟的貢獻，”G20最終聲明稱。G20還呼籲國際社會繼續監督比特幣等虛擬貨幣及其帶來的風險，並稱這些資產對消費者與投資者保護、市場誠信、反洗錢和恐怖主義融資帶來問題。

■ 英國央行按兵不動但內部出現分歧，5月升息的可能性上升

英國央行貨幣政策委員會周四以7:2投票決定保持利率在0.5%不變，但稱可能需要“持續不斷收緊”政策，以使通脹從2月的2.7%回落至2%的目標。有兩位政策委員意外投票支持升息，這提振了投資者對央行將在5月進行2008年金融危機後第二次升息的信心。

■ 日本央行新任副總裁誓言實現通脹目標，顯示政策靈活性

日本央行的兩位新任副總裁周二承諾儘早實現央行2%的通脹率目標，但也都顯示出願意靈活對待貨幣政策的跡象。副總裁若田部昌澄表示，作為央行新任副總裁之一，他可能會調整自己對政策的認知以及決定。另一位副總裁兩宮正佳稱，有可能與總裁黑田東彥在政策問題上產生爭執，這表明他願意表達一些與總裁不同的看法。日本國會上周通過若田部昌澄和兩宮正佳的任命，兩人已於週二正式就任。

■ 巴西央行將指標利率調降至紀錄低位，暗示5月或進一步降息

巴西央行貨幣政策委員會周三將指標Selic利率下調25個基點至6.50%，並暗示可能在5月會議上進一步降息，原因是通脹持續低迷。“至于下次會議，貨幣政策委員會目前認為進一步放鬆貨幣政策是適當的。”巴西央行的政策聲明稱。該央行自2016年10月以來已累計將Selic利率調降775個基點。

■ 中國央行如期隨FED上調逆回購利率，短期政策走向仍維持穩定

■ 新西蘭央行維持利率在1.75%不變，稱政策將在相當長時間內保持寬鬆

■ 臺灣央行理監事會議決議利率連七凍，續采適度寬鬆貨幣政策

■ 印尼央行維持指標利率于4.25%，符合市場預期

■ 菲律賓央行維持利率在3.0%不變，通脹預期已開始上升

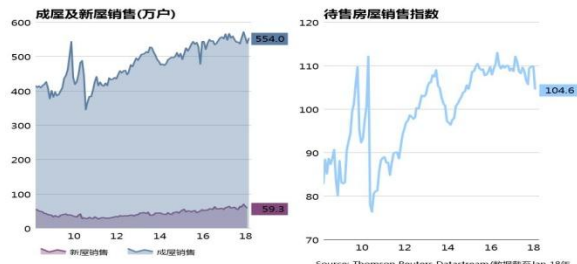


一周重要經濟數據回顧

美國2月成屋銷售強勁反彈，供應不足仍是問題

美國2月成屋銷售跳升3.0%，經季節調整後年率為554萬戶，結束連續兩個月下滑的勢頭。但樓市供應持續不足，仍是春季銷售旺季來臨時遇到的瓶頸。

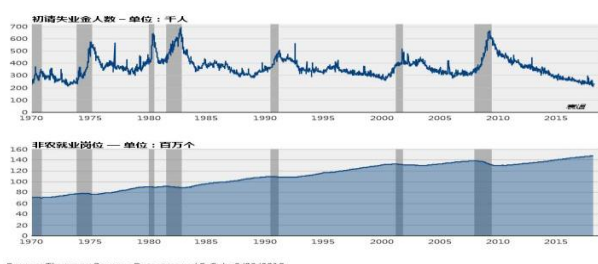
美國房屋銷售



美國上月初請失業金人數略微上升

美國上月初請失業金人數僅略微上升，表明3月就業強勁增長，這應能支撐消費者支出。3月17日止當周，美國經季調初請失業金人數增加3,000人至22.9萬人。

美國初請失業金及非农就業崗位



日本2月全國核心CPI較上年同期上升1.0%

日本2月全國整體CPI較上年同期上升1.5%，包括油品但扣除生鮮食品的全國核心CPI較上年同期上升1.0%，扣除生鮮食品 and 能源的全國CPI較上年同期上升0.5%。

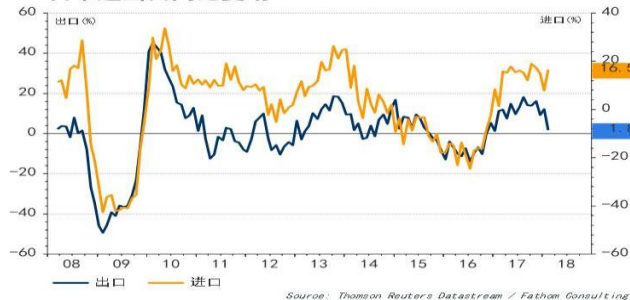
日本CPI



日本2月出口增速放緩，但上升趨勢不變

日本2月出口連續第15個月成長，但增速較前月大幅放緩。由於海外需求強勁，分析師認為這是暫時性放緩。日本財務省數據顯示，2月出口同比增長1.8%，1月修正後為增長12.3%。

日本進出口同比變動



歐元區3月企業活動再度降速—PMI

調查顯示，歐元區企業2018年第一季增速料為逾一年最慢。IHS Markit的歐元區3月綜合PMI初值跌至55.3，製造業PMI降至56.6，服務業PMI則觸及五個月低位55.0。

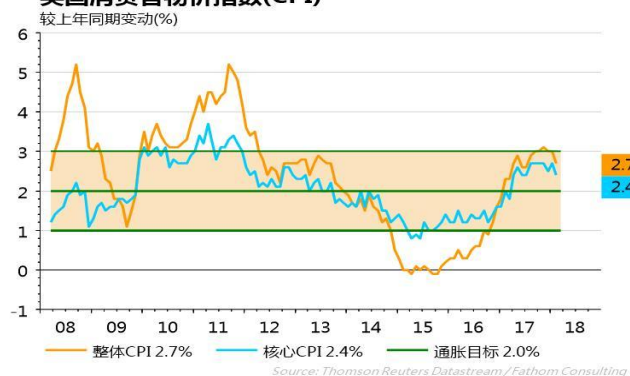
歐元區PMI



英國2月通脹率放緩，退歐對英鎊的衝擊逐漸消退

隨著英退公投的影響消退，英國2月通脹率低於預期，一定程度上緩解了消費者財務狀況的壓迫。官方數據顯示，英國2月CPI同比上升2.7%，為去年7月以來最低漲幅。

英國消費者物價指數(CPI)





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依托路透全球新聞的強大平臺，迅速成為路透財經服務的重要一環，提供中文實時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、臺北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。