



路透一周全球匯市綜述

2019-03-22



前言

美聯儲恢復貨幣政策正常化的努力在本周終結。經濟出現放緩迹象之際，聯儲周三宣布放棄今年的全部升息計劃，并將於9月停止縮減資產負債表規模。此番鴿派立場力度超乎市場想像，美元兌一籃子貨幣旋即大跌，逾10個月來首次收于200日移動均線下方。美元隨後雖有反彈，但前景不妙，主因市場對聯儲降息預期基本達成共識。

大西洋彼岸，英鎊跟隨英退進程起起落落。在本周歐盟峰會上展開激烈討論之後，歐盟領導人決定給予英國首相特雷莎梅兩周暫緩期，讓英國可以將退歐日期推遲至4月12日。受此消息鼓舞，英鎊周五亞洲時段反彈，收復隔夜大片失地。後市英退消息仍料牽動英鎊走勢。

中美貿易談判繼續推進，美國貿易代表萊特希澤和財長努欽將於3月28-29日率領貿易代表團訪華，進行第八輪中美經貿高級別磋商，隨後中國國務院副總理劉鶴將於4月初訪問華盛頓。2019博鰲亞洲論壇也將於下周開幕，中國人民銀行行長易綱和財政部長劉昆將發表講話。

未來一周經濟數據密集登場，美國和英國將公布GDP，德國和日本發布通脹數據。此外還將迎來美聯儲和歐洲央行多位官員講話。

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于文字、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，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并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！

編輯：艾茂林；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
FED“鴿”聲響亮打壓美元，英退一波三折牽動英鎊	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22日0617MT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



FED “鴿” 聲響亮打壓美元，英退一波三折牽動英鎊

本周外匯市場主角非美聯儲和美元莫屬。在經濟出現放緩迹象之際，美聯儲周三驟然終止持續了三年的貨幣政策緊縮行動，放棄今年的全部升息計劃，並宣布9月停止縮減資產負債表規模。

聲明一經公布，美元兌一籃子主要貨幣立即大跌，美元指數跌0.6%，收于200日移動均綫下方，為逾10個月來首見。美元兌日圓亦下跌0.6%，創逾兩個月來最大單日跌幅。人民幣兌美元周四早盤升至逾八個月新高，台幣也觸及七周新高。

“這比人們預期的要溫和得多，儘管市場之前就預計美聯儲聲明會是鴿派的，”宏利資產管理副投資組合經理Chuck Tomes表示。

道明證券駐紐約利率策略師Gennadiy Goldberg稱，“我認為，他們宣布結束縮減資產負債表的消息也相當鴿派。”

但美元很快重振旗鼓，周四紐約時段旋即反彈，美元指數上漲升0.75%，收復前一交易日的全部失地，因與英國退歐相關的擔憂打壓英鎊和歐元，幫助將市場注意力從鴿派得令人意外的美聯儲身上轉移開。周五亞洲盤初，美元基本守住上日漲幅，美元指數下滑約0.1%報96.394。

美元後市不妙

儘管美元出現此波反彈，但展望後市，Tempus資深外匯交易員Juan Perez表示，預計2019年剩餘時間美元仍將承壓。

摩根士丹利外匯策略師也認為，美聯儲的舉措將給美元帶來麻煩。他們在一份給客戶的報告中寫道：“我們認為聯邦公開市場委員會(FOMC)的決定是一個重要的美元利空信號，預計美元將進一步下跌。”

金融市場的看法也類似，投資者紛紛預期今年晚些時候有可能降息，美國指標公債收益率跌至2018年初以來最低。聯邦基金利率期貨反映今年有八成可

能性降息，12月前料降息約11個基點。

“對美聯儲聲明的主要市場反應是，美聯儲下次舉措是降息已成為共識，”三井住友信託資產資深主管Naoya Oshikubo表示。

英退一波三折

英鎊隨著一波三折的英退進程起起落落。歐盟領導人周四在布魯塞爾召開峰會後表示，如果英國首相特雷莎梅的退歐協議下周不能獲得議會批准，則英國可能在4月12日無協議退歐。而如果特雷莎梅下周能贏得議會的支持，則可把退歐時間推遲兩個月，至5月22日。



特雷莎梅在布魯塞爾 圖片來源：路透/攝影 Yves Herman

英鎊兌美元周五亞洲時段上漲0.25%至1.3140美元，收復了隔夜的大片失地。隔夜曾跌至1.3004。

“英鎊將繼續波動，隨著消息發布而漲跌，”瑞銀財富管理向客戶表示。“目前，我們不主張對英鎊採取方向性看法，但如果英鎊的波動性持續，我們仍對入點和出點機會保持警惕。”

支撐英鎊的另一個因素，即對英國央行加息的預期，也在消退。市場預計，一旦英國與歐盟達成退歐協議，英國退歐過渡期落實，英國央行將會加息，但如果無法達成退歐協議，英國央行可能被迫放鬆政策。

英國央行周四維持利率不變，稱大多數企業認為已經為應對“無協議退歐”做好了盡可能充分的準備。一項市場預計英國央行升息的指標顯示，12月前升息的幾率從稍早的40%下降至18%。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (3月25日-3月29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 周一	臺灣2月工業生產指數	0800	美國芝加哥聯儲總裁埃文斯參加亞洲投資論壇小組討論(0145)，并發表講話(0600)； 歐洲央行執委科爾等官員發表講話； 美國費城聯儲總裁哈克發表演說(1030)； 日本央行3月政策會議委員觀點摘要(2350)。
	德國3月IFO企業景氣判斷指數	0900	
	美國2月全國活動指數	1230	
	美國3月達拉斯聯儲製造業指數	1430	
	新西蘭2月貿易收支	2145	
3/26 周二	德國4月GfK消費者信心指數	0700	美國波士頓聯儲總裁羅森格倫講話(0030)； 瑞典央行執委會會議(0800)； 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯出席會議并問答提問(1030)； 美國費城聯儲總裁哈克發表演說(1200)； 美國費城聯邦儲備銀行發布3月非製造業前景調查(1230)； 美國舊金山聯儲總裁戴利發表演講(1900)； 澳洲央行助理總裁肯特參加小組討論(2310) 南非央行貨幣政策會議(至3月28日)。
	法國第四季國內生產總值(GDP)終值	0745	
	香港2月進口和出口	0830	
	英國2月UK Finance抵押貸款批准件數	0930	
	美國2月房屋開工和建築許可	1230	
	美國1月聯邦住房金融局(FHFA)房價	1300	
	美國1月標普/CASE-SHILLER20個大都會地區房價	1300	
	美國3月世企研消費者信心指數	1400	
3/27 周三	美國3月裏奇蒙聯儲綜合製造業指數	1400	2019博鰲亞洲論壇。發言嘉賓包括：意大利財長特裏亞(0600)、中國人民銀行行長易綱、財政部長劉昆； 歐洲央行總裁德拉吉等官員發表講話； 歐洲央行執委勞滕施萊格等官員發表講話； 美國堪薩斯城聯儲總裁喬治發表演說(2300)； 新西蘭央行利率決議(0100)。
	中國2月規模以上工業企業利潤	0130	
	瑞士3月投資者信心指數	0900	
	英國3月CBI零售銷售差值	1100	
	美國和加拿大1月國際貿易收支	1230	
3/28 周四	美國第四季經常帳收支	1500	北京--第八輪中美經貿高級別磋商(至29日)； IMF總裁拉加德、美聯儲副主席克拉裏達和歐洲央行管委維勒魯瓦德加洛發表演說； 歐洲央行副總裁德金多斯發表演說(0810)； 歐洲央行管委諾沃特尼舉行記者會(1000)； 美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加研討會(1530)； 瑞士央行理事麥席勒發表演說(1700)； 美國聖路易斯聯儲總裁布拉德發表演講(2220)
	歐盟2月M3貨供額	0800	
	歐盟3月企業景氣指數	1000	
	德國3月CPI初值	1300	
	美國第四季GDP終值和核心個人消費支出(PCE)	1230	
	美國2月成屋待完成銷售	1400	
	美國3月堪薩斯聯儲製造業指數	1500	
	日本3月東京地區CPI/2月失業率和求才求職比	2330	
3/29 周五	日本2月工業生產和零售銷售	2350	歐洲央行執委科爾等官員發表講話； 美國紐約聯儲總裁威廉姆斯講話(1325)； 美聯儲金融監管副主席誇爾斯講話(1605)；
	英國3月GfK消費者信心指數	0001	
	德國2月進出口物價和實質零售銷售	0700	
	瑞士3月KOF領先成長指標	0800	
	德國3月就業數據和失業率	0855	
	英國2月消費者信貸和第四季GDP終值	0930	
	美國2月建築許可修正值	1200	
	美國2月個人所得、1月個人支出和核心PCE指數	1230	
	加拿大1月GDP	1230	
	美國密西根大學3月消費者信心指數/2月新屋銷售	1400	



一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲“鴿”聲更嘹亮：今年不加息且9月停縮表

美聯儲驟然終止持續了三年的貨幣政策緊縮行動，在經濟出現放緩迹象之際，預測今年將不會加息，並宣布9月停止縮減資產負債表規模。這意味著美聯儲將停止逐步恢復貨幣政策正常化的努力，儘管遠未達到2015年末所預期的目標，當時美聯儲實施了2007-2009年金融危機和經濟衰退以來的首次升息。美聯儲降低了對於美國經常增長、就業和通脹的預估，同時決策者表示，美聯儲指標隔夜利率，即聯邦基金利率目標，可能至少截至今年底保持在當前的2.25-2.50%區間，完全改變了原來的預估。在經濟風險明顯上升之際，政策朝向較為溫和路徑完成了關鍵性轉變，聯邦基金利率期貨也開始消化明年降息機率超過50%的預期。美聯儲還表示，將從5月開始放緩每月最多減持500億美元資產的步伐，到9月時完全停止減持。

■ 美國貿易代表與財長計劃下周訪華，展開新一輪貿易談判

特朗普政府一名官員表示，美國貿易代表萊特希澤與財長努欽計劃下周前往中國，與中國國務院副總理劉鶴進行新一輪貿易談判。這將是美國總統特朗普將原本3月1日對2,000億美元中國商品加征進口關稅的期限推遲後，雙方首度恢復面對面磋商，也意味著終結全球兩大經濟體之間為期八個月貿易戰的進程加速。據華爾街日報稍早引特朗普政府官員的話稱，萊特希澤和努欽預計將於3月25日當周飛往北京，與中國副總理劉鶴會面，之後劉鶴將於4月1日當周前往華盛頓。該報導引述未具名政府官員稱，中國和美國之間的談判已經進入最後階段，目標是在4月底達成協議。

■ 英國央行維持利率不變，多數企業認為已準備好應對無協議退歐

英國央行維持利率在0.75%不變，並表示大多數企業認為已經為應對“無協議退歐”做好了盡可能充分的準備，“無協議退歐”可能會打擊經濟增長和就業。英國央行再次表示，在無協議退歐的情境下，利率可能會向任何一個方向發展，因為退歐可能給經濟造成廣泛衝擊，同時還會導致英鎊大幅貶值，進而催生通脹壓力。

■ 日本政府三年來首次調降經濟評估，受累于中美貿易摩擦

日本政府3月調降經濟評估，為三年來首見，指因中美貿易摩擦損及出口和工業產出。內閣府稱，經濟穩步復蘇，但出口和產出顯露疲軟迹象。內閣府3月對經濟的評估要低於2月，當時只是稱經濟穩步回升。3月報告給出悲觀的展望，稱這波疲態可能延續一段時間。政府3月維持其對消費者支出的評估不變，稱消費者支出正在回升，資本支出也在擴張。不過，由於擔心全球貿易政策的不確定性，企業將開始削減2019會計年度的資本支出計劃。

■ 日本央行會議記錄：委員對後續政策看法分歧，因風險增加

日本央行1月利率會議記錄顯示，日本央行決策者對於央行應多快擴大貨幣刺激的看法分歧，因海外風險升高有可能令日本脆弱的經濟復蘇脫軌。會議記錄顯示，儘管大多數委員認為維持日本央行當前刺激計劃是適切的，但其中一位表示，央行必須強調其準備好採取“迅速、靈活和大膽”的行動，包括額外的貨幣寬鬆。“鑒於達成物價目標的時間已推遲，不樂見非要等到嚴重危機爆發時才採取行動的立場，”該位委員在1月會議上表示。然而會議記錄顯示，另一位委員稱在不確定時期操之過急，可能導致金融失衡及經濟不必要的經濟波動。



一周重要經濟數據回顧

英國失業率降至逾40年低位，就業市場力抗退歐低迷氣氛
在截至1月的三個月期間，英國企業雇主增聘員工速度創逾三年來最快，就業市場力道與整體經濟疲態背道而馳。官方數據顯示，上述期間就業人數增加22.2萬人，失業率降至3.9%，為1975年年初以來最低。

英國失業率及請領失業金人數



日本3月製造業信心降至兩年半低點，因全球貿易摩擦
路透月度調查顯示，日本3月製造業信心降至兩年半以來的低點點正10，因全球貿易摩擦令人擔憂，安倍經濟學推動的日本戰後創紀錄的增長周期可能已結束。3月服務業信心持穩，表明國內需求不太可能抵消貿易戰和中國經濟放緩等外部風險。

日本大型製造業企業信心



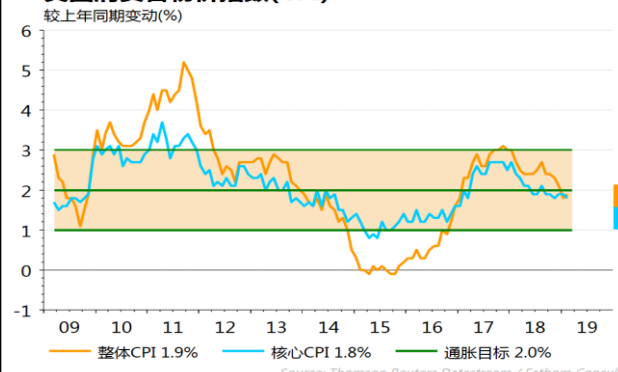
日本2月出口再度下降外需疲弱，示警央行當心經濟狀況
財務省數據顯示，日本2月出口同比下滑1.2%，為連續第三個月下滑，顯示依賴貿易的日本經濟面臨的壓力增加，這暗示央行可能最終被迫祭出更多刺激措施，以緩和外部需求放緩和貿易摩擦帶來的影響。

日本進出口同比變動



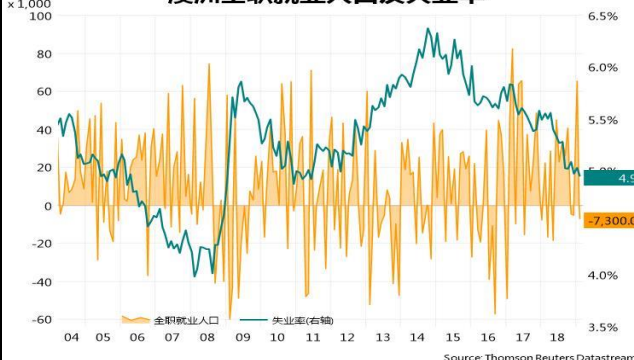
英國2月通脹略微升溫，核心通脹率小跌
英國統計局公布，2月CPI較上年同期上升1.9%，略微加快上升，但仍然接近1月創下兩年低點。這有助於消費者保持購買力，即便退歐前景仍然不確定。不過核心通脹小跌，使得英退前英國國內總體通脹壓力仍低迷。

英國消費者物價指數(CPI)



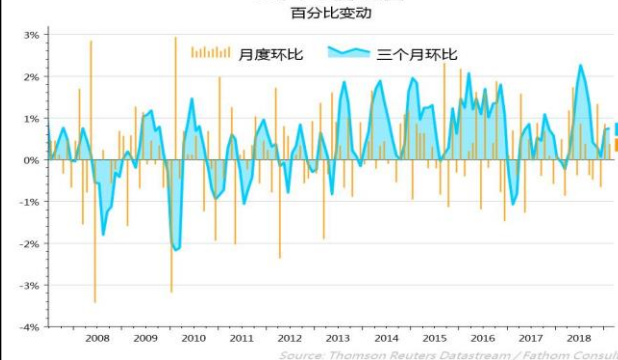
澳洲2月失業率觸及近八年低點，削弱未來降息預期
澳洲統計局公布，2月失業率降至4.9%，為2011年6月以來最低水準。數據顯示就業市場整體趨勢仍向好，推動澳元大幅上漲，因預期澳洲央行不會很快降息。

澳洲全職就業人口及失業率



英國2月零售銷售持堅，溫暖氣候助陣
繼1月創下逾兩年來最大同比增幅後，英國2月零售銷售增幅僅略下滑至4.0%，出乎意料維持強勁擴張腳步，因氣候異常溫暖，更加鞏固零售業在英國經濟退歐前夕的亮點地位。

英國零售銷售





■ 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。