THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-5-10



圖片來源：路透 攝影Ann Wang

前 言

本周重磅消息頗多，從周日美國總統特朗普威脅週五開始對中國輸美商品加征關稅拉開帷幕，令原本預期中美很快達成貿易協議的市場驚愕不已。圍繞中美還談不談、之後是否還能達成協議的各類消息頻出，影響著市場情緒。

地緣政治面又見伊朗和朝鮮動作。美國與伊朗緊張關係升級，周日美國向中東部署航空母艦打擊群以阻止伊朗方面的攻擊，伊朗威脅將撤回2015年核協議中的部分承諾，恢復鈾濃縮活動；朝鮮不到一周時間內兩次飛彈試射，美國查扣朝鮮貨輪，令朝鮮半島再陷緊張局勢。

一時間外匯交易員紛紛尋求避險資產，並押注匯率波動加劇。避險日圓及瑞郎成為大贏家，日圓兌美元一度漲至三個月高點。受緊張局勢升級拖累的貨幣包括反映中國經濟前景的晴雨錶澳元、美元和離岸人民幣。其中人民幣兌美元挫跌，創下四個月新低，一度創下10個月來最大單日跌幅。

央行消息方面以降息最為突出。馬來西亞、新西蘭和菲律賓央行均降息25個基點，以支撐本國經濟。澳洲央行雖按兵不動，但也暗示可能需要降息。英國央行官員則預計該央行不會大幅度或快速升息。

下周中美貿易局勢仍是重點關注對象。數據面關注德國與歐元區GDP及通脹數據、美國零售銷售、澳洲薪資價格及失業率等。事件方面將有多位美聯儲官員及歐洲央行官員講話，印尼央行也將召開理事會會議。

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、每週全球財經新聞薈萃、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，並梳理新一周的市場熱點。依託路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：劉秀紅；監製：屈桂娟

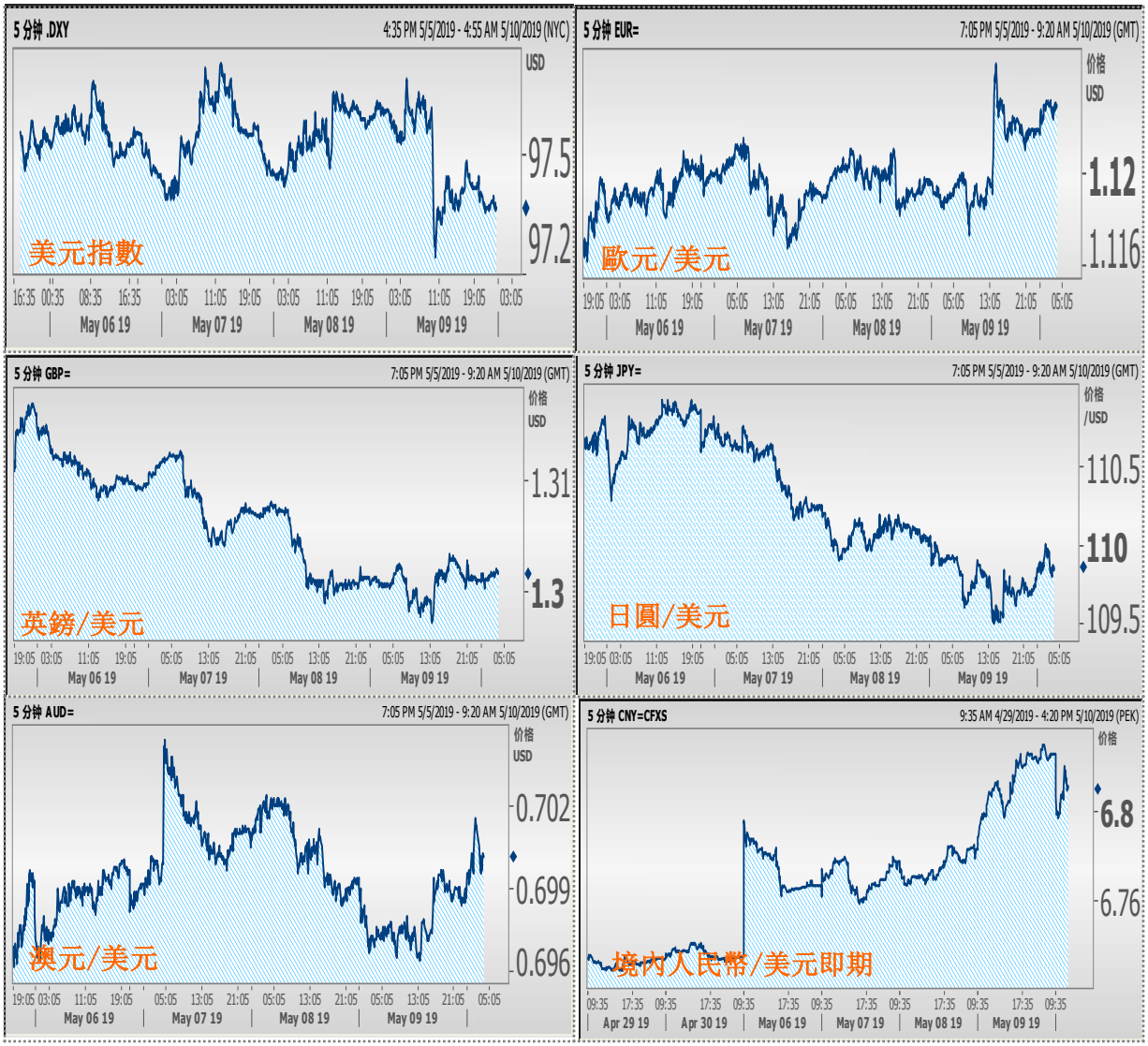
電話： +852-28436318

guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢..... 2
貿易及地緣政治波瀾再起，日圓大漲人民幣急挫 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5月10日0345GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端

貿易及地緣政治波瀾再起，日圓大漲人民幣急挫

美國總統特朗普大幅增加對中國的壓力，宣佈週五起提高對2,000億美元中國輸美商品的關稅，而且很快會對另外數千億美元中國商品加征關稅。原本還預期很快就會傳出貿易協議達成消息的全球金融市場一下跌入深淵。

投資者迅速做出反應買進日圓，日圓兌美元週四一度飆升至三個月高點。由於日本是全球最大債權國，且在海外擁有龐大資產，日圓經常被視為形勢緊張時的避風港。

而緊張局勢升級主要受害貨幣是澳元、美元和離岸人民幣。澳元是反映中國經濟前景的晴雨錶。與之前美元因貿易戰憂慮而獲益的情況不同，特朗普向中國商品加征關稅的最新威脅，促使市場策略師關注此事對美國方面的影響。

“關稅上調對風險資產而言不是好消息，將威脅到全球增長復蘇的前景，”澳洲國民銀行資深外匯策略師Rodrigo Catril稱。

不過大和證券資深外匯策略師Yukio Ishizuki表示，“市場一段時間內以來一直在為美國祭出關稅舉措做準備。另外，日本機構投資者對美元也有相當大的潛在需求。考慮到這些因素，美元可能沒有太多進一步下跌的空間。”

加征關稅的措施週五已生效，在中美貿易協議關鍵談判進行之際，升高了雙方的緊繃關係。由於特朗普政府並未作出任何推翻加征關稅的行動，在美東時間週五淩晨12:01(0401GMT)後，美國海關和邊境保護局(CBP)對相關的中國輸美商品課征25%新關稅稅率。受影響的中國商品種類超過5,700種。

地緣政治緊張再現

伊朗總統魯哈尼週三稱，如果世界大國不遵守2015年伊核協議的承諾，伊朗將重新開始進行高水平濃縮鈾活動。魯哈尼在全國性電視臺播出的講話中稱，餘下的五個協議簽署國--英國、法國、德國、中國和俄羅斯--有60天時間來落實承諾，保護伊朗石油和銀行業免遭美國制裁影響。

特朗普週三對伊朗實施新的制裁，瞄準該國工業金屬出口收入。週四又敦促伊朗領導人坐下來和他協商放棄核計劃，並稱鑒於當前兩國緊張關係加劇，他不能排除軍事衝突的可能。在白宮臨時舉行的記者會上，特朗普拒絕解釋究竟是什麼事情促使他派遣林肯航母打擊群前往中東。這是美伊兩國緊張關係的最新升級。

朝鮮則在週四進行了不到一周以來的第二次飛彈試射，而美國表示查扣了一艘朝鮮貨輪，美朝之間的緊張關係再度升溫。特朗普表示，“沒有人樂見”飛彈試射，不過與朝鮮持續談判的大門似乎仍保持開放。韓國則表示，試射令人擔憂，無助於情勢，而且可能是對特朗普拒絕解除對朝制裁、導致2月越南河內峰會破裂所發出的抗議。

央行動作趨同

馬來西亞央行週二成今年東南亞國家中首家降息的央行，將隔夜政策利率下調25個基點至3.00%。自2016年7月以來首次降息。



圖片來源：路透 攝影Jonathan Ernst

“鑒於整個2019年經濟增長可能維持疲弱，馬來西亞央行今天降息之後，今年晚些時候有可能進一步放寬政策，”凱投宏觀(Capital Economics)的Alex Holmes在報告中稱。

新西蘭央行週三亦採取兩年半以來的首次降息舉措，並暗示有50%的再次降息可能性，導致新西蘭元大幅下跌。該央行一如預期，將官方隔夜拆款利率(OCR)下調25個基點至1.50%的紀錄低點。利率決定公佈後，新西蘭元兌美元跌至六個月低點0.6525美元。

菲律賓央行週四將指標利率調降25個基點至4.50%，以支撐經濟。該國經濟在第一季放緩。

澳洲央行週二維持指標利率在1.5%不變。但週五暗示，如果失業率不進一步下降，將考慮降息，這是向2016年來首次放鬆政策邁出了一大步。

另外，英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員桑德斯在週四出版的採訪中表示，即便英國平穩退歐且隨後經濟加速增長，央行也不大可能大幅度或快速升息。

英鎊承壓依舊

本周英鎊走勢主旋律仍是下跌，因英國脫歐談判沒有取得任何突破的跡象，市場懷疑執政的保守黨和反對黨工黨之間的退歐談判不會取得任何進展，人們也日益擔憂首相特雷莎梅領導權面臨挑戰。英鎊兌日圓跌至三個月低點。

英國財政大臣哈蒙德在週四發表的採訪中表示，英國首相特雷莎梅將信守承諾，一旦議員們通過她的脫歐協議，她就會辭職。哈蒙德告訴倫敦《標準晚報》，特雷莎梅“言行一致”。並表示希望特雷莎梅儘快下臺的議員應該投票支持她的協議。

人民幣急跌

特朗普周初言論引發全球金融市場巨震，中國金融市場亦遭遇黑色星期一，人民幣大跌，一度創下10個月來最大單日跌幅，週四觸及四個月新低。

有中資行交易員表示，現在情況與去年同期類似，當時中美貿易談判惡化令人民幣從6.2一路貶至6.9，而當前人民幣匯率距離破7並不遙遠，是否會採取貶值策略還要看央行態度。

中美貿易談判意外惡化，促使分析師們對人民幣的看法迅速轉為看空。路透對12位參與者進行的兩周一度的調查顯示，人民幣空倉升至12月中旬以來最高。(完)

下周重要經濟數據和事件（5月13日-5月17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
5/12 周日	日本4月外匯儲備	2350	舊金山聯邦儲備銀行總裁戴利在雪城大學獲頒榮譽學位並發表演講
5/13 週一	中國4月使用外資金額(FDI)(13-20日)	--	瑞典央行副總裁沃爾森講話(1030) 東盟與中日韓宏觀經濟研究辦公室首席經濟學家Hoe Ee Khor主持圓桌會議 **波士頓聯邦儲備銀行總裁羅森格倫在“Fed Listens”會議致歡迎詞(1305)，美聯儲副主席克拉裡達致開幕詞(1310)，其後兩人致閉幕詞(1655)** 歐盟外長舉行會談
	韓國4月進出口物價	2100	
	日本3月未經調整經常帳收支	2350	
5/14 週二	澳洲4月NAB企業現況及信心指數	0130	**瑞典央行總裁英韋斯討論經濟形勢和當前貨幣政策(0840)** 英國央行執行董事David Rule在2019年英國保險商協會審慎監管研討會發表主旨演講(1235) **美國堪薩斯城聯邦儲備銀行總裁喬治在明尼蘇達經濟俱樂部講話(1645)**
	德國4月消費者物價調和指數(HICP)終值	約0600	
	瑞士4月生產者/進口物價	0630	
	英國4月請領失業金人數、3月ILO失業率及薪資所得	0830	
	德國5月ZEW經濟景氣及現況指數/歐元區3月工業生產	0900	
	美國4月NFIB小企業信心指數	1000	
	美國4月進出口物價	1230	
	韓國4月失業率	約2300	
5/15 週三	澳洲5月消費者信心指數/第一季薪資價格指數	0030/0130	**歐洲央行管理委員會委員連恩在“歐元誕生20周年”活動上講話(0800)** 英國央行首席營運官Joanna Place將在“Women of The Square Mile 2019”活動上講話(1030) IMF貨幣和資本市場部副主管Fabio Natalucci主持召開圓桌會議 裡奇蒙聯邦儲備銀行總裁巴爾金在全美商業經濟協會(NABE)參與討論(1600) 國際資本市場協會(ICMA)舉行年會(至17日) **印尼央行舉行理事會會議(至16日)**
	中國4月FAI、規模以上工業增加值、社會消費品零售總額	0200	
	德國第一季國內生產總值(GDP)初值	0600	
	法國4月消費者物價調和指數(HICP)終值	0645	
	歐元區第一季GDP第二次估值、第一季就業人口初值	0900	
	美國4月零售銷售、5月紐約聯儲製造業指數/加拿大4月CPI	1230	
	美國4月工業生產/3月企業庫存、5月NAHB房屋市場指數	1315/1400	
	美國3月整體淨資本流動及外資購買美國公債	2000	
	日本4月企業物價指數(CGPI)	2350	
5/16 週四	中國4月新建住宅銷售價格指數	約0130	**歐洲央行執委科爾在第21屆日內瓦世界經濟會議“銀行業的未來”上講話(1800)** 英國央行貨幣政策委員會委員哈斯克爾將在紐約大學Ken Dixon Lecture發表演說(1730) **歐盟執委會開會，討論歐元國際角色(0700)** 加拿大央行總裁波洛茲和高級副總裁威爾金斯將在央行公佈金融系統評估報告後回答媒體提問(1500) 澳洲央行助理總裁布洛克在澳洲證券和投資委員會(ASIC)2019年度論壇上講話(0245) 歐元區財長會晤、歐元集團會議
	澳洲4月就業人口及失業率	0130	
	意大利4月HICP/歐元區3月未經季調貿易收支	0800/0900	
	美國4月房屋開工、建築許可、一周初請失業金人數	1230	
	美國5月費城聯儲商業指數/加拿大3月製造業銷售	約1230	
	新西蘭第一季PPI投入及產出指數	2245	
5/17 週五	德國4月批發(躉售)物價	0600	紐約聯儲總裁威廉姆斯參加紐約市立學院尖端科學研究中心的會議和參觀活動(1615) 英國央行金融政策委員會委員佈雷熱發表講話(1200) 歐盟財長會議
	香港第一季GDP	0830	
	歐元區4月HICP終值	0900	
	美國5月密西根大學消費者信心指數、4月世企研領先指標	1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普宣稱要上調中國輸美商品關稅，貿易緊張關係升級

為儘快達成貿易協議，美國總統特朗普周日大幅增加對中國的壓力。他宣佈，本周將提高對2,000億美元中國輸美商品的關稅，還稱他“很快”會向另外3,250億美元的中國輸美商品徵收25%的關稅，實質上等於瞄準所有中國輸美商品。美國高級貿易官員週一表示，中國在貿易談判中作出的一些重要承諾上後退，促使總統特朗普上週末威脅要提高中國輸美商品關稅。

中國週二表示，國務院副總理劉鶴將于本周前往華盛頓，進行為期兩天的貿易磋商，為達成協議作最後的努力，以避免美國大幅上調中國商品關稅。美國貿易代表辦公室發言人稱，關稅上調定於週五美東時間00:01(0401GMT)生效。這個時間點恰好在劉鶴的訪美行程的中間。

■ 澳洲央行維持利率不變，就業狀況成未來降息與否關鍵

澳洲央行週二維持利率於紀錄低點，但把未來降息之門又開大了些，前提是就業市場未能推動失業減少；而今年第一季度，零售業者則是度過了七年來最慘的一季。澳洲央行決定維持利率不變，導致部分鴿派預期者措手不及。部分分析師呼籲澳洲央行在5月會議降息，而在上月公佈的第一季通脹數據低於預期、且連續第13季低於央行2-3%目標之後，降息呼聲更高。

■ 馬來西亞央行自2016年7月以來首次降息，旨在扶持經濟

馬來西亞央行週二將隔夜政策利率下調25個基點至3.00%，成為今年東南亞國家中首家降息的央行，在全球經濟增長令人擔憂之際為本國經濟提供支持。 央行稱，降息是“為了保持政策的寬鬆程度， 這與在物價穩定的情況下支持經濟穩步增長路徑的貨幣政策立場相一致”。 這是馬來西亞央行自2018年1月以來首次調整利率，當時是升息至3.25%，以推動政策“正常化”。

■ 歐盟執委會預計歐元區經濟明年反彈，但通脹仍將低於央行目標

歐盟執委會週二表示，明年歐元區經濟將從今年的放緩中反彈，失業率將進一步下降，但通脹率可能將維持在今年的水平，低於歐洲央行的目標。歐盟執委會在對歐盟28個成員國的季度經濟預測中表示，歐元區今年的國內生產總值(GDP)將增長1.2%，低於2月預估的1.3%，且遠低於2018年1.9%的增速。但到2020年，經濟成長將回升至1.5%。歐元區19個國家的失業率明年將降至7.3%，預計今年為7.7%。

■ 新西蘭央行降息至紀錄低位，暗示明年再次降息

新西蘭央行週三實施兩年半以來的首次降息，以支持正在降溫的經濟並應對全球不確定性， 並暗示有50%的再次降息可能性。新西蘭元應聲跌至六個月低點。新西蘭央行將官方隔夜拆款利率(OCR)下調25個基點至紀錄低位1.5%，此前央行在3月時明顯轉為鴿派立場。 央行總裁奧爾(Adrian Orr)在利率決議宣佈後的記者會警告，持續未解決的美中貿易爭端是新西蘭經濟面臨的一大主要風險。

新西蘭央行並未提供未來政策動向的明確指引，但稱“在預估期間OCR步上下行途徑是適當的。” 央行的預估期間最遠至2022年6月。預料2020年9月和12月時利率將來到1.36%，意味著再次降息的機率超過五成。

■ 菲律賓央行降息25個基點以扶持經濟增長，泰國央行則維持利率不變

菲律賓央行週四將指標利率調降25個基點至4.50%，以支撐經濟。該國經濟在第一季放緩。菲律賓第一季經濟較上年同期增長5.6%，增速遠遜于路透調查預估的6.1%，以及上季的6.3%。

泰國央行週三連續第二次會議維持指標利率不變，符合市場預估，央行亦調降今年經濟成長及出口預測。央行貨幣政策委員會維持一天期附買回利率於1.75%不變。央行目前預測2019年經濟成長率3.8%，三個月前預估為4.0%。央行預測出口將增長3.0%，低於之前預測的增長3.8%。

■ 獨家：中國想改變與美國貿易協議草案的幾乎所有內容--消息

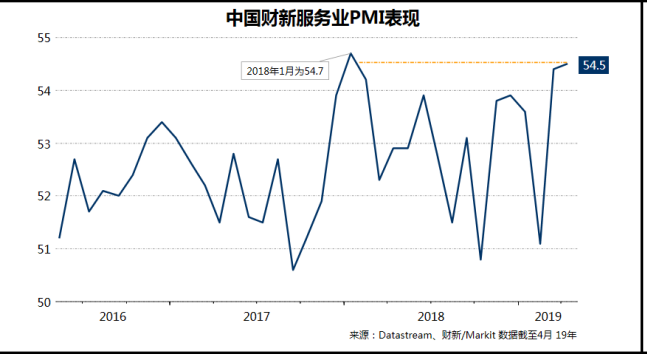
據得知談判情況的三位美國政府消息人士和三位民間部門消息人士稱，上週五深夜華盛頓收到北京發來的外交電報，當中對近150頁的貿易協議草案做出不少修改，這些改動將令中美持續數月的談判前功盡棄。 消息人士對路透表示，中國在文件中多處尋求翻案，而這將破壞美國的核心要求。

在貿易協議草案七個章節的每一章中，中國刪除了將修法以解決美國主要關切問題的承諾，這些問題包括竊取美國知識產權和商業機密、強制技術轉讓、競爭政策、金融服務准入和貨幣操縱等。 中國在協議草案中刪除具有約束力的法律文字，直接踩到美國貿易代表萊特希澤最重視的紅線。萊特希澤認為，中國修法對確認落實協議至關重要。多年來，美國官員一直抱怨中國的改革承諾都是空話。

一周重要經濟數據回顧

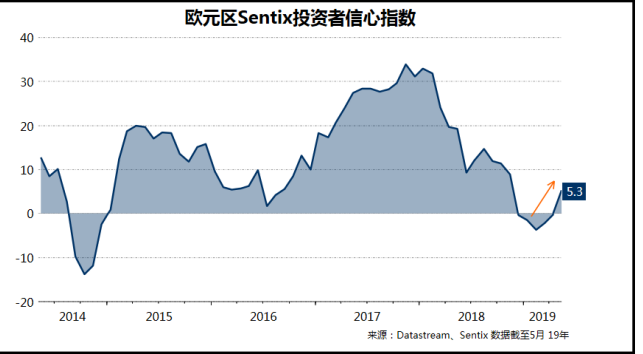
中國財新4月服務業PMI創15個月新高，新接海外業務增速為紀錄最高

財新/Markit週一聯合公佈，中國4月服務業採購經理人指數(PMI)環比上升0.1點至54.5，為去年1月以來最高；當月中國綜合PMI下降0.2點至52.7。



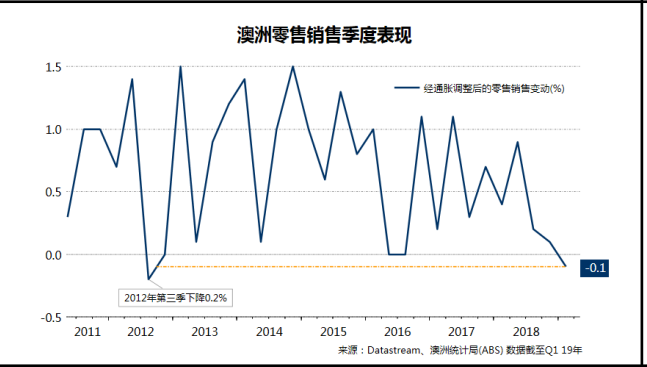
欧元區5月Sentix投資者信心指數大幅改善，因衰退擔憂消退

歐元區投資人信心在5月連續第三個月改善，觸及2018年11月以來最高水平，有利的全球環境以及英國退歐日期推遲至10月帶來提振。研究機構Sentix週一表示，歐元區5月投資者信心指數從4月的負0.3升至正5.3。



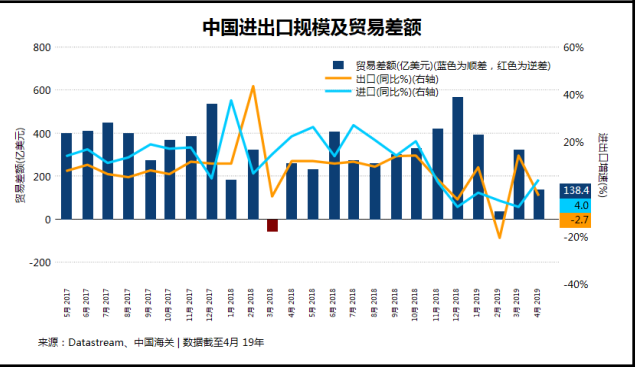
澳洲第一季度零售銷售為七年來最差，降息押注猶存

澳洲第一季度零售銷售錄得七年來最差表現，這對整體經濟而言是個壞兆頭。第一季度經通脹調整後的零售銷售下降0.1%，這是自2012年9月季度以來首次錄得負增長，之前的12月當季已經萎靡不振。



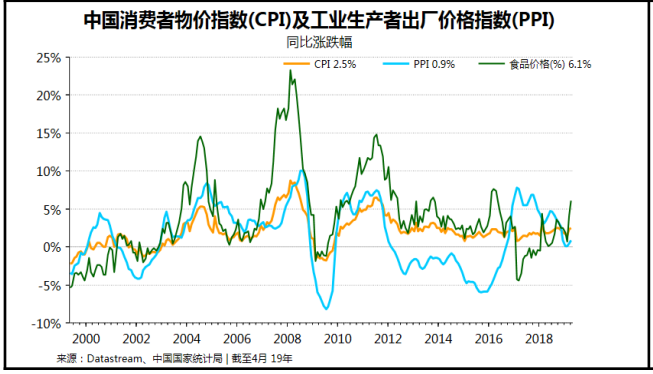
中國4月出口下滑遜預期進口回升，貿易談判生變令外貿前景蒙陰

受高基數和春節效應褪去等因素影響，中國4月出口由升轉降遜於預期，前四月出口同比幾無增長，但隨著逆週期政策逐步顯效，內需開始回暖，帶動進口增速升至半年高位。



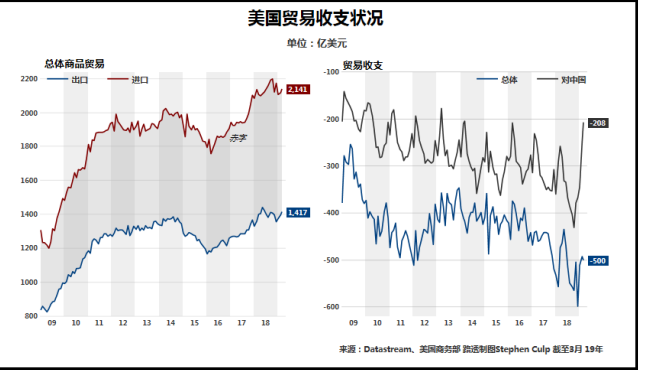
豬週期啟動增大中國通脹壓力，但風險可控對貨幣政策影響有限

受豬週期啟動影響，中國4月CPI同比漲幅如期回升至半年高位，但漲勢仍溫和，PPI則超預期升至四個月高點，受部分商品價格上行拉動，也反映了國內工業生產有所恢復。



美國3月對華貿易逆差降至五年低點，對華出口勁增23.6%

美國商務部週四公佈，美國3月整體貿易逆差增加1.5%，至500億美元。政治敏感性較高的對華商品貿易逆差3月下降16.2%，至207億美元，為2014年3月以來最低水平，來自中國的進口下降6.1%，對中國的出口跳增了23.6%。



路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託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。