THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-5-24

路透/攝影 Edgar Su

前 言

本周匯市以避險操作爲主。美元、日圓和瑞郎表現出色。

貿易戰情勢波瀾迭起，金融市場投資人神經緊繃。周一美國政府放鬆對華爲的限制，讓人松了口氣。但周二有消息稱，美國又考慮對海康威視和其他幾家中國科技企業“斷供”。市場擔憂貿易戰火燒到科技領域，避險貨幣日圓和瑞郎表現堅挺。美元也被當做避險港灣而備受青睞。

貿易戰背景下經濟表現慘淡。德國PMI數據和企業景氣判斷指數令人失望，新加坡和泰國公布的經濟數據意外疲軟。有分析師稱，貿易緊張關係已經産生殺傷力。

美聯儲和澳洲央行發布上次政策會議的會議記錄。會議記錄顯示美聯儲官員目前在制定貨幣政策時保持耐心的做法可能“在一段時間內”保持不變。但會議是在中美最新一輪關稅戰打響之前召開的，政策制定者的觀點在過去幾周可能發生了變化。

市場對美聯儲降息的預期也有所升溫。澳洲央行則立場更趨鴿派，央行總裁洛威表示，央行下個月將考慮降息以支撐經濟。

此外，本周的英國退歐亂局和歐洲議會選舉也是匯市關注點。英鎊和歐元受到不利影響。

展望下周，關注貿易戰進一步發展、歐洲議會選舉情況以及韓國和加拿大央行利率決定。數據方面比較重要的有美國GDP、中國PMI等。

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲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産品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護，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爲您整理，將爲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：王穎；監製：屈桂娟

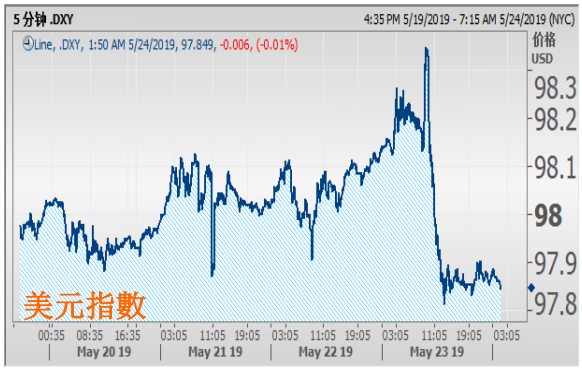
電話： +852-28436318

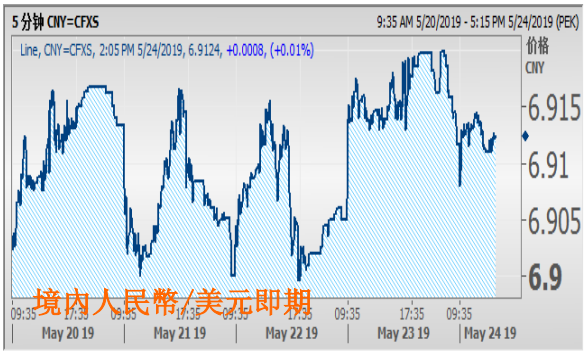
guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 …… 2
央行“鴿”唱，美元爲王 ……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24日0607GMT左右





注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

央行“鴿”唱，美元爲王

本周匯市以避險操作爲主，最大贏家是美元、日圓和瑞郎。中美貿易戰刀光劍影，戰火延燒到對中國科技企業的限制。在這個背景下，全球多個地區的經濟顯露頹勢。另外，英國退歐亂局和歐洲議會選舉也給市場帶來不安情緒，風險偏好普遍受到抑制，投資者轉向他們認爲安全的資產。

上周美國宣布將華爲拉黑幷向其斷供之後，本周一却放鬆限制，以90天爲限允許華爲采購美國制商品，以維持現有網絡運行和爲現有的華爲手機用戶提供軟件更新。

華爲創始人任正非對此回應稱，美國的“90天臨時執照”對華爲沒有多大意義，華爲已經做好了準備；不會輕易狹隘地排除美國芯片，但如果出現供應困難也有備份。

情勢稍見緩和使投資者松了一口氣。但緊接著，紐約時報周二援引消息人士報導稱，特朗普政府考慮限制中國視頻監控公司海康威視購買美國技術的能力。

貿易緊張局勢加劇使日圓和瑞郎持堅，日圓兌美元周四漲約0.7%，創兩個月來最大單日漲幅。美元指數在周四紐約盤觸及兩年高點98.371。而人民幣則承受著巨大壓力，人民幣兌美元即期周四收跌150點至近六個月新低。在人民幣會否破“7”又成熱議話題之際，監管層如何打維穩“組合拳“備受關注。

貿易戰方面的最新消息是，特朗普周四表示，美國與中國電信巨頭華爲的爭端或許可以在美中貿易協議的框架內得到解決，同時他形容華爲“非常危險”。另外，他預計美國與中國正在進行的貿易戰將很快結束。

不過，自兩周前最後一輪磋商在華盛頓結束以來，中美兩國尚未安排高級別會談。

貿易戰翻滾的烏雲之下，全球多個地區經濟表現令人沮喪。周四的一份調查顯示，德國5月企業景氣惡化程度超過預期，表明德國這個歐洲最大經濟體在年初實現穩健成長後，目前正在失去動能。德國經濟智庫Ifo稱，5月企業景氣判斷指數爲97.9，爲2014年11月來最低。

另外，新加坡和泰國公布的經濟數據意外疲軟，令人擔憂貿易緊張局勢將打擊亞洲主要經濟體。“亞洲的情況很艱難--泰國和新加坡經濟不及預期，韓國出口下滑，這表明貿易緊張關係即便沒有進一步升級，也已經產生殺傷力，”德國商業銀行外匯策略師表示。

美元亂世爲王

本周美聯儲和澳洲央行均發布了會議記錄。美聯儲官員在上次政策會議上一致認爲，他們目前在制定貨幣政策時保持耐心的做法可能“在一段時間內”保持不變，這進一步表明決策者認爲沒有必要升息或降息。“委員們

特朗普在白宮發表講話 路透/攝影 Carlos Barria

認爲，耐心的作法...在一段時間內可能仍是適當的，”無需上調或下調目前爲2.25%-2.5%的目標利率區間。

不過有人指出，自特朗普對中國采取更强硬的貿易立場以來，政策制定者的觀點在過去幾周可能發生了變化。聖路易斯聯儲總裁布拉德在接受德國商報采訪時表示，“如果(低通脹)持續下去，我將更加積極地推動聯儲降息，幷試圖帶動通脹預期回到2%。”但亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克周一在接受CNBC采訪時表示，他預計近期不會降息，對經濟充滿信心。

澳洲央行則比美聯儲更趨鴿派。澳洲央行總裁洛威表示，央行下個月將考慮降息以支撐經濟。稍早公布的澳洲央行5月政策會議紀錄顯示，委員會成員態度已經朝寬鬆政策傾斜。金融市場對6月降息的概率預估從會議記錄公布前的50%左右上升至86%。會議記錄出爐後，澳元兌美元下跌0.25%至0.6891美元，逆轉稍早的漲勢。

MUFG Bank首席匯市策略師Minori Uchida表示，預計美元的需求仍將强勁，因新興市場需要美元融資，而且中美貿易爭端令投資者心態謹慎。

特雷莎梅面臨下課，英鎊重挫

前英國財政大臣奧斯本在推文說，他被告知，特雷莎梅之後會宣布她將在美國總統特朗普國事訪問之後、于6月10日下臺。特雷莎梅之前爲退歐進行的最後一搏適得其反。特雷莎梅下臺將加劇退歐危機，因爲新的領導人可能希望更徹底地脫離歐盟，與歐盟發生對抗且舉行大選的可能性上升。英鎊兌歐元連續第14天下跌，爲歐元20年歷史上最長的英鎊連跌走勢。

另外，歐洲議會選舉已經開鑼，投票結果預計將在周日2100GMT之後出爐。由于外界預期，疑歐派將在選舉中脫穎而出，歐元備受打擊。周五亞洲匯市午盤，歐元兌美元持平于1.1181美元，上交易日觸及兩年低點1.11055美元。

下周可繼續關注貿易戰情勢、歐洲議會選舉以及數據和央行方面的消息。 (完)

下周重要經濟數據和事件（5月26日-5月31日） 以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
5/26 周日	暫無重要數據		*歐洲央行執委勞滕施萊格在德國央行開放日就歐洲央行在歐洲的角色接受訪問(1145)
5/27 周一	中國4月和1-4月規模以上工業企業利潤	約0130	*日本央行總裁黑田東彥在T20峰會發表講話(0300) *東盟(東協)高級官員會議(至5月31日)
	瑞士第一季度非農就業崗位	0630	
	香港4月進出口	約0830	
5/28 周二	瑞士第一季度GDP季環比和同比增幅	0545	*日本央行官員河合佑子、中國人行駐歐洲代表處首席代表金枚參加一場圓桌會 *日本財務大臣麻生太郎在題爲“美日關係新紀元：貿易、治理及全球經濟”的會議上發表主旨演講(0400) *歐洲理事會主席圖斯克與歐盟各成員國領導人會面 *歐盟負責貿易事務的部長們舉行會談
	德國6月GFK消費者信心指數	0600	
	瑞士4月貿易收支	0600	
	法國5月消費者信心指數	0645	
	歐元區4月M3貨供額年率	0800	
	英國4月抵押貸款批准件數(UK FINANCE)	約0830	
	歐元區5月景氣指數、消費者信心和通脹預期指數	0900	
	美國3月房價(FHFA)	約1300	
	美國5月消費者信心指數	1400	
5/29 周三	德國4月進口物價	約0600	*歐洲央行管委瓦斯列在一場銀行會議發表講話 *歐洲央行執委莫爾許發表講話(0730) *日本央行總裁黑田東彥在一場會議發表講話(0000) *新西蘭央行舉行金融穩定報告媒體會 *渥太華--加拿大央行宣布指標政策利率(1400)
	法國4月消費者支出	0645	
	法國第一季度GDP	0645	
	法國5月HICP、CPI初值和生產者物價指數(PPI)	約0645	
	瑞士5月KOF領先成長指標	0700	
	德國5月失業率	0755	
	瑞士5月投資者信心指數	0800	
	加拿大央行利率決定	1400	
5/30 周四	美國第一季度企業稅後利潤初值	1230	*美聯儲副主席克拉裏達在紐約經濟俱樂部發表講話(1600) *日本央行審議委員櫻井真向商界領袖發表講話，并舉行記者會(0130) *加拿大央行高級副總裁威爾金斯發表講話(1830) *美國副總統彭斯會晤加拿大總理特魯多，討論有關加速美墨加協定(USMCA)批准事宜
	美國第一季度GDP修正值	1230	
	美國第一季個人消費支出(PCE)物價指數修正值	1230	
	美國4月商品貿易收支、躉售庫存初值	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	加拿大第一季度經常帳收支	1230	
	美國4月成屋待完成銷售指數	1400	
	韓國4月工業生產、服務業產出	2300	
	英國5月GFK消費者信心指數	2301	
	日本東京地區CPI	2330	
	日本4月失業率和求才求職比	約2330	
	日本4月工業生產初值、零售銷售	約2350	
5/31周五	中國5月官方非製造業PMI、韓國央行指標利率	約0100	*紐約聯儲公布該行總裁威廉姆斯在一場閉門會議的演講稿，題爲“貨幣政策理論及實踐，以及利率下限”(1600)
	中國5月官方綜合和製造業PMI	約0200	
	德國4月零售銷售	約0600	
	英國5月Nationwide房價	0600	
	意大利第一季度GDP終值	0800	
	英國4月貨供額、消費者信貸和抵押貸款批准件數	0330	
	香港4月零售銷售	0830	
	意大利5月HICP和CPI初值	0800	
	德國5月HICP和CPI初值	1200	
	美國4月PCE物價指數、個人所得和支出	1230	
	加拿大第一季度GDP	1230	
	美國密西根大學5月消費者信心指數	1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普形容華爲“危險”，但其問題或可納入美中貿易協議

美國總統特朗普周四表示，美國與中國電信巨頭華爲的爭端或許可以在美中貿易協議的框架內得到解決，同時他形容華爲“非常危險”。
美國政府周一放鬆上周對華爲施加的限制。美國商務部將允許華爲采購美國制商品，以維持現有網絡運行和爲現有的華爲手機用戶提供軟件更新。放寬限制的有效期爲90天。
紐約時報周二援引消息人士報導稱，特朗普政府正在考慮限制中國視頻監控設備商海康威視購買美國技術的能力。
一位知情人士周日告訴路透，Alphabet旗下穀歌已經暫停與華爲的部分業務合作；手機零部件生產商Lumentum Holdings成爲首家正式證實停止向華爲發貨的美國公司；英國芯片設計公司ARM已經中止與中國華爲的業務往來，以遵守美國規定。

■ 美聯儲會議記錄顯示調整貨幣政策時將保持耐心“一段時間”

會議記錄顯示，美聯儲官員在上次政策會議上一致認爲，他們目前在制定貨幣政策時保持耐心的做法可能“在一段時間內”保持不變，這進一步表明決策者認爲沒有必要升息或降息。周三發布的4月30日至5月1日的會議記錄稱，“委員們認爲，耐心的做法...在一段時間內可能仍是適當的，”無需上調或下調目前爲2.25%-2.5%的目標利率區間。
決策者們還深入討論了如何才能最好地配置其所持數萬億美元證券的機制，以應對未來的經濟滑坡。分析人士在會議記錄中沒有看到什麼有關美聯儲政策的新內容，不過一些人指出，自特朗普對中國采取更強硬的貿易立場以來，政策制定者的觀點在過去幾周可能發生了變化。
聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德周三表示，即使經濟增長維持動能，若通脹進一步疲軟，可能會促使美聯儲降息。
達拉斯聯邦儲備銀行總裁柯普朗表示，美國經濟今年應該會以2.25-2.50%的速度穩步增長，通脹率將升至美聯儲的目標水平，這意味著目前的利率水平合適。

■ 特雷莎梅仍掌控權力，但媒體稱她將在6月10日下臺

英國首相特雷莎梅周四仍掌控權力，儘管之前她爲退歐進行的最後一搏適得其反。在特雷莎梅政府危機的陰影下，歐洲議會選舉已經反映出，英國仍然被退歐議題的分歧意見所拉扯。 特雷莎梅下臺將加劇退歐危機，因爲新的領導人可能希望更徹底地脫離歐盟，與歐盟發生對抗且舉行大選的可能性上升。英國大選可能會產生一個工黨政府。 屬保守黨的前英國財政大臣奧斯本在推文說，他被告知，特雷莎梅之後會宣布她將在美國總統特朗普國事訪問之後、于6月10日下臺。

■ 澳洲央行暗示6月降息，以應對經濟增長降溫

澳洲央行總裁洛威表示，央行下個月將考慮降息以支撐經濟，他也呼籲甫贏得大選連任的澳洲政府降低所得稅及提高支出，善盡政府該做的努力。稍早公布的澳洲央行5月政策會議紀錄顯示，委員會成員態度已經朝寬鬆政策傾斜。
金融市場對6月降息的概率預估從會議記錄公布前的50%左右上升至86%。

■ 日本出口五連降，特朗普貿易政策威脅經濟前景

日本4月出口連續第五個月下降，歸因于對中國芯片(晶片)製造設備出口的下滑，凸顯中美貿易戰給日本經濟帶來越來越大的威脅。4月日本出口同比下滑2.4%，連續第五個月下滑。路透調查預估爲下降1.8%。隨著汽車出口加速，日本對美國的貿易順差連續第二個月擴大。這可能會惹惱美國總統特朗普。
據知情人士表示，美國貿易代表萊特希澤5月24日將訪問日本，與日本經濟再生大臣茂木敏充會面，在兩國領導人會面之前幾天加速貿易協商。

■ 中國央行近期將再次在香港發人民幣央票，進一步釋放穩匯率信號

中國央行通過官方微博表示，將于近期再次在香港發行人民幣央行票據；而上周央行剛剛在香港發行了200億元人民幣央票。市場人士表示，央行一改此前每季度發行離岸央票的頻率，表明在人民幣貶值壓力加大的情況下，通過收緊離岸流動性進一步釋放維穩人民幣的信號。相關消息公布後，離岸人民幣快速反彈，跌幅收窄逾百點。市場人士指出，此舉將有利于完善香港人民幣債券收益率曲綫，在貿易戰升級背景下對于穩定人民幣匯率走勢亦有助益。

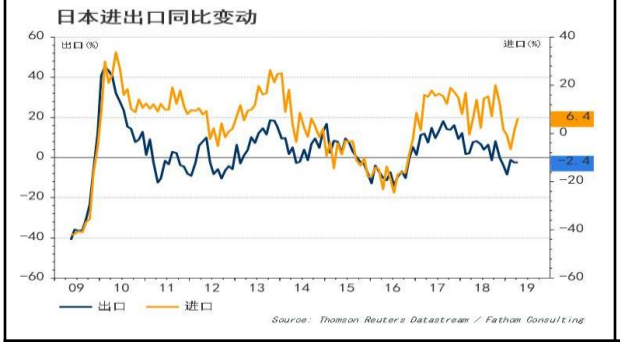
■ 特朗普宣稱部分進口汽車帶來國安威脅，激怒業者和盟友

美國總統特朗普周五宣稱，一些進口汽車和零部件帶來國家安全威脅，但會推遲最多六個月再決定是否徵收關稅，以便有更多時間與歐盟和日本展開貿易談判。美國對進口自一些最親密盟友的汽車作出這種前所未有的評價，激怒了汽車廠商、經銷商和外國政府。此前一份白宮文件暗示，將尋求讓美國貿易夥伴主動設置汽車出口配額。歐盟貿易執委瑪姆斯托姆在推特發文稱“我們完全不認可我們出口的汽車帶來國安威脅這種說法。歐盟準備展開協商的是包含汽車的有限貿易協議，而不是違反WTO規則的管理貿易。”

一周重要經濟數據回顧

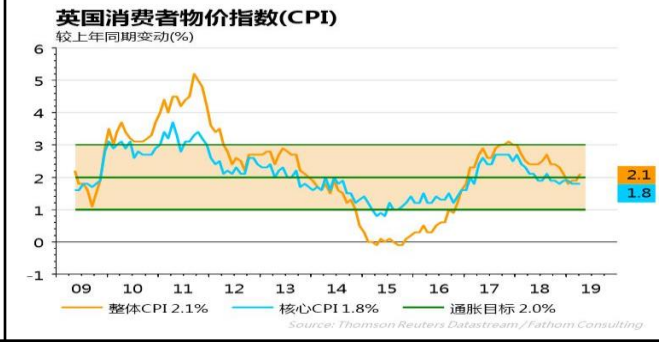
日本出口五連降，特朗普貿易政策威脅經濟前景

日本4月出口連續第五個月下降，歸因于對中國芯片(晶片)製造設備出口的下滑，凸顯中美貿易戰給日本經濟帶來越來越大的威脅。4月日本出口同比下滑2.4%，連續第五個月下滑。路透調查預估爲下降1.8%。



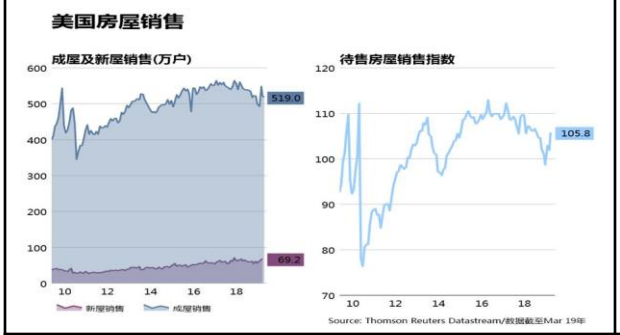
英國4月通脹率不及英國央行預期，但仍爲年內最高

英國4月通脹率不及投資者和英國央行預期，但仍觸及年內最高位，受助于能源價格上漲。英國國家統計局數據顯示，4月消費者物價指數(CPI)較上年同期上升2.1%，3月爲升1.9%。路透調查分析師此前預期4月CPI上升2.2%，與英國央行預估一致。



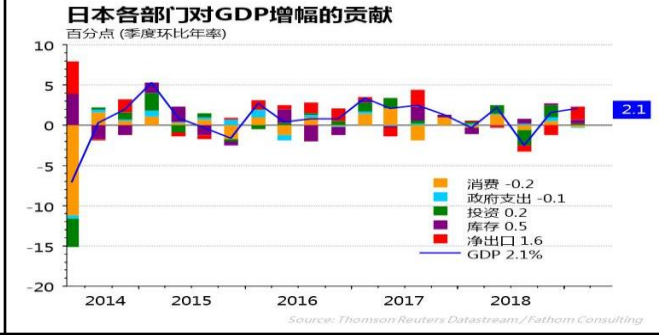
美國4月成屋銷售連降第二月，經濟或在第二季失去動能

美國4月成屋銷售連續第二個月下滑，這是經濟在第一季度受到出口和庫存累積的暫時提振後正在失去動能的最新迹象。上月成屋銷售下滑0.4%，經季節因素調整後年率爲519萬戶。



日本第一季GDP意外增長，但內需疲弱仍堪憂

日本內閣府公布的初值數據顯示，日本第一季國內生産總值(GDP)環比年率爲成長2.1%，路透調查分析師的預估中值爲萎縮0.2%，1-3月經濟增長意外加速，受出口淨貢獻所推動。

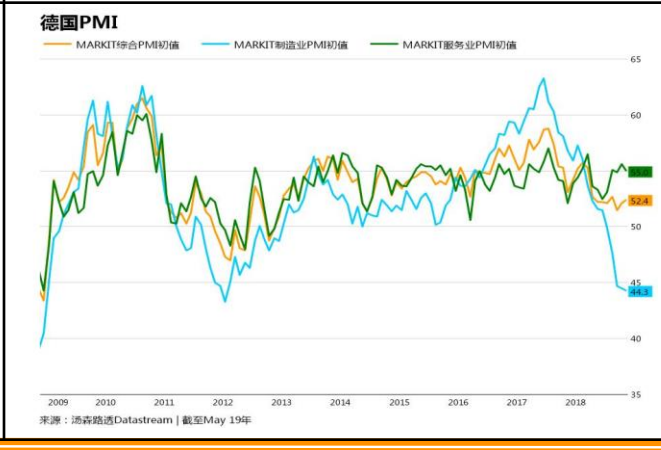


中美貿易戰升級前，美國消費者信心勁升至15年最强

美國消費者信心在5月初跳升至15年高位，但這主要是在中美貿易戰升級之前錄得的密西根大學表示，其消費者信心指數上升5.3%，至102.4。

德國5月製造業和服務業活動受到貿易陰霾衝擊—PMI

調查顯示，德國服務業和製造業活動在5月份下滑。IHS Markit 5月製造業PMI初值從44.4降至44.3，連續第五個月低于榮枯分界綫50。服務業PMI初值從上月的55.7下降至55.0。



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强大平臺，迅速成爲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。