THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述 2019-5-24

路透/摄影 Edgar Su

前 言

本周汇市以避险操作为主。美元、日圆和瑞郎表现出色。

贸易战情势波澜迭起，金融市场投资人神经紧绷。周一美国政府放松对华为的限制，让人松了口气。但周二有消息称，美国又考虑对海康威视和其他几家中国科技企业“断供”。市场担忧贸易战火烧到科技领域，避险货币日圆和瑞郎表现坚挺。美元也被当做避险港湾而备受青睐。

贸易战背景下经济表现惨淡。德国PMI数据和企业景气判断指数令人失望，新加坡和泰国公布的经济数据意外疲软。有分析师称，贸易紧张关系已经产生杀伤力。

美联储和澳洲央行发布上次政策会议的会议记录。会议记录显示美联储官员目前在制定货币政策时保持耐心的做法可能“在一段时间内”保持不变。但会议是在中美最新一轮关税战打响之前召开的，政策制定者的观点在过去几周可能发生了变化。

市场对美联储降息的预期也有所升温。澳洲央行则立场更趋鸽派，央行总裁洛威表示，央行下个月将考虑降息以支撑经济。

此外，本周的英国退欧乱局和欧洲议会选举也是汇市关注点。英镑和欧元受到不利影响。

展望下周，关注贸易战进一步发展、欧洲议会选举情况以及韩国和加拿大央行利率决定。数据方面比较重要的有美国GDP、中国PMI等。

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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，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！

编辑：王颖；监制：屈桂娟

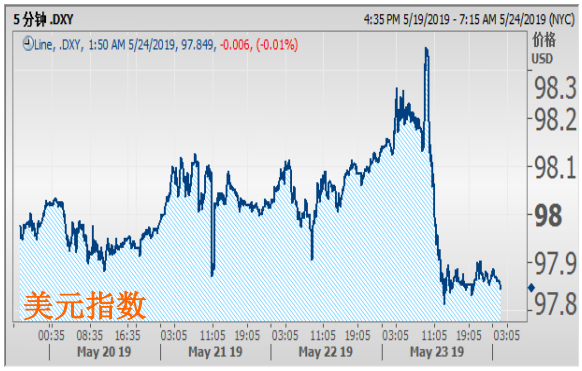
电话： +852-28436318

guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期导读

美元指数与主要货币对一周走势 …… 2
央行“鸽”唱，美元为王 ……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5月24日0607GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

央行“鸽”唱，美元为王

本周汇市以避险操作为主，最大赢家是美元、日圆和瑞郎。中美贸易战刀光剑影，战火延烧到对中国科技企业的限制。在这个背景下，全球多个地区的经济显露颓势。另外，英国退欧乱局和欧洲议会选举也给市场带来不安情绪，风险偏好普遍受到抑制，投资者转向他们认为安全的资产。

上周美国宣布将华为拉黑并向其断供之后，本周一却放松限制，以90天为限允许华为采购美国制商品，以维持现有网络运行和为现有的华为手机用户提供软件更新。

华为创始人任正非对此回应称，美国的“90天临时执照”对华为没有多大意义，华为已经做好了准备；不会轻易狭隘地排除美国芯片，但如果出现供应困难也有备份。

情势稍见缓和使投资者松了一口气。但紧接着，纽约时报周二援引消息人士报导称，特朗普政府考虑限制中国视频监控公司海康威视购买美国技术的能力。

贸易紧张局势加剧使日圆和瑞郎持坚，日圆兑美元周四涨约0.7%，创两个月来最大单日涨幅。美元指数在周四纽约盘触及两年高点98.371。而人民币则承受着巨大压力，人民币兑美元即期周四收跌150点至近六个月新低。在人民币会否破“7”又成热议话题之际，监管层如何打维稳“组合拳“备受关注。

贸易战方面的最新消息是，特朗普周四表示，美国与中国电信巨头华为的争端或许可以在美中贸易协议的框架内得到解决，同时他形容华为“非常危险”。另外，他预计美国与中国正在进行的贸易战将很快结束。

不过，自两周前最后一轮磋商在华盛顿结束以来，中美两国尚未安排高级别会谈。

贸易战翻滚的乌云之下，全球多个地区经济表现令人沮丧。周四的一份调查显示，德国5月企业景气恶化程度超过预期，表明德国这个欧洲最大经济体在年初实现稳健成长后，目前正在失去动能。德国经济智库Ifo称，5月企业景气判断指数为97.9，为2014年11月来最低。

另外，新加坡和泰国公布的经济数据意外疲软，令人担忧贸易紧张局势将打击亚洲主要经济体。“亚洲的情况很艰难--泰国和新加坡经济不及预期，韩国出口下滑，这表明贸易紧张关系即便没有进一步升级，也已经产生杀伤力，”德国商业银行外汇策略师表示。

美元乱世为王

本周美联储和澳洲央行均发布了会议记录。美联储官员在上次政策会议上一致认为，他们目前在制定货币政策时保持耐心的做法可能“在一段时间内”保持不变，这进一步表明决策者认为没有必要升息或降息。“委员们

特朗普在白宫发表讲话 路透/摄影 Carlos Barria

认为，耐心的作法...在一段时间内可能仍是适当的，”无需上调或下调目前为2.25%-2.5%的目标利率区间。

不过有人指出，自特朗普对中国采取更强硬的贸易立场以来，政策制定者的观点在过去几周可能发生了变化。圣路易斯联储总裁布拉德在接受德国商报采访时表示，“如果(低通胀)持续下去，我将更加积极地推动联储降息，并试图带动通胀预期回到2%。”但亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克周一在接受CNBC采访时表示，他预计近期不会降息，对经济充满信心。

澳洲央行则比美联储更趋鸽派。澳洲央行总裁洛威表示，央行下个月将考虑降息以支撑经济。稍早公布的澳洲央行5月政策会议纪录显示，委员会成员态度已经朝宽松政策倾斜。金融市场对6月降息的概率预估从会议记录公布前的50%左右上升至86%。会议记录出炉后，澳元兑美元下跌0.25%至0.6891美元，逆转稍早的涨势。

MUFG Bank首席汇市策略师Minori Uchida表示，预计美元的需求仍将强劲，因新兴市场需要美元融资，而且中美贸易争端令投资者心态谨慎。

特雷莎梅面临下课，英镑重挫

前英国财政大臣奥斯本在推文说，他被告知，特雷莎梅之后会宣布她将在美国总统特朗普国事访问之后、于6月10日下台。特雷莎梅之前为退欧进行的最后一搏适得其反。特雷莎梅下台将加剧退欧危机，因为新的领导人可能希望更彻底地脱离欧盟，与欧盟发生对抗且举行大选的可能性上升。英镑兑欧元连续第14天下跌，为欧元20年历史上最长的英镑连跌走势。

另外，欧洲议会选举已经开锣，投票结果预计将在周日2100GMT之后出炉。由于外界预期，疑欧派将在选举中脱颖而出，欧元备受打击。周五亚洲汇市午盘，欧元兑美元持平于1.1181美元，上交易日触及两年低点1.11055美元。

下周可继续关注贸易战情势、欧洲议会选举以及数据和央行方面的消息。 (完)

下周重要经济数据和事件（5月26日-5月31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
5/26 周日	暂无重要数据		*欧洲央行执委劳滕施莱格在德国央行开放日就欧洲央行在欧洲的角色接受访问(1145)
5/27 周一	中国4月和1-4月规模以上工业企业利润	约0130	*日本央行总裁黑田东彦在T20峰会发表讲话(0300) *东盟(东协)高级官员会议(至5月31日)
	瑞士第一季度非农就业岗位	0630	
	香港4月进出口	约0830	
5/28 周二	瑞士第一季度GDP季环比和同比增幅	0545	*日本央行官员河合佑子、中国人行驻欧洲代表处首席代表金枚参加一场圆桌会 *日本财务大臣麻生太郎在题为“美日关系新纪元：贸易、治理及全球经济”的会议上发表主旨演讲(0400) *欧洲理事会主席图斯克与欧盟各成员国领导人会面 *欧盟负责贸易事务的部长们举行会谈
	德国6月GFK消费者信心指数	0600	
	瑞士4月贸易收支	0600	
	法国5月消费者信心指数	0645	
	欧元区4月M3货供额年率	0800	
	英国4月抵押贷款批准件数(UK FINANCE)	约0830	
	欧元区5月景气指数、消费者信心和通胀预期指数	0900	
	美国3月房价(FHFA)	约1300	
	美国5月消费者信心指数	1400	
5/29 周三	德国4月进口物价	约0600	*欧洲央行管委瓦斯列在一场银行会议发表讲话 *欧洲央行执委莫尔许发表讲话(0730) *日本央行总裁黑田东彦在一场会议发表讲话(0000) *新西兰央行举行金融稳定报告媒体会 *渥太华--加拿大央行宣布指标政策利率(1400)
	法国4月消费者支出	0645	
	法国第一季度GDP	0645	
	法国5月HICP、CPI初值和生产者物价指数(PPI)	约0645	
	瑞士5月KOF领先成长指标	0700	
	德国5月失业率	0755	
	瑞士5月投资者信心指数	0800	
	加拿大央行利率决定	1400	
5/30 周四	美国第一季度企业税后利润初值	1230	*美联储副主席克拉里达在纽约经济俱乐部发表讲话(1600) *日本央行审议委员樱井真向商界领袖发表讲话，并举行记者会(0130) *加拿大央行高级副总裁威尔金斯发表讲话(1830) *美国副总统彭斯会晤加拿大总理特鲁多，讨论有关加速美墨加协定(USMCA)批准事宜
	美国第一季度GDP修正值	1230	
	美国第一季个人消费支出(PCE)物价指数修正值	1230	
	美国4月商品贸易收支、夏售库存初值	1230	
	美国一周初请失业金人数	1230	
	加拿大第一季度经常帐收支	1230	
	美国4月成屋待完成销售指数	1400	
	韩国4月工业生产、服务业产出	2300	
	英国5月GFK消费者信心指数	2301	
	日本东京地区CPI	2330	
	日本4月失业率和求才求职比	约2330	
	日本4月工业生产初值、零售销售	约2350	
5/31周五	中国5月官方非制造业PMI、韩国央行指标利率	约0100	*纽约联储公布该行总裁威廉姆斯在一场闭门会议的演讲稿，题为“货币政策理论及实践，以及利率下限”(1600)
	中国5月官方综合和制造业PMI	约0200	
	德国4月零售销售	约0600	
	英国5月Nationwide房价	0600	
	意大利第一季度GDP终值	0800	
	英国4月货供额、消费者信贷和抵押贷款批准件数	0330	
	香港4月零售销售	0830	
	意大利5月HICP和CPI初值	0800	
	德国5月HICP和CPI初值	1200	
	美国4月PCE物价指数、个人所得和支出	1230	
	加拿大第一季度GDP	1230	
	美国密西根大学5月消费者信心指数	1400	

一周汇市重要消息盘点

■ 特朗普形容华为“危险”，但其问题或可纳入美中贸易协议

美国总统特朗普周四表示，美国与中国电信巨头华为的争端或许可以在美中贸易协议的框架内得到解决，同时他形容华为“非常危险”。
美国政府周一放松上周对华为施加的限制。美国商务部将允许华为采购美国制商品，以维持现有网络运行和为现有的华为手机用户提供软件更新。放宽限制的有效期为90天。
纽约时报周二援引消息人士报导称，特朗普政府正在考虑限制中国视频监控设备商海康威视购买美国技术的能力。
一位知情人士周日告诉路透，Alphabet旗下谷歌已经暂停与华为的部分业务合作；手机零部件生产商Lumentum Holdings成为首家正式证实停止向华为发货的美国公司；英国芯片设计公司ARM已经中止与中国华为的业务往来，以遵守美国规定。

■ 美联储会议记录显示调整货币政策时将保持耐心“一段时间”

会议记录显示，美联储官员在上次政策会议上一致认为，他们目前在制定货币政策时保持耐心的做法可能“在一段时间内”保持不变，这进一步表明决策者认为没有必要升息或降息。周三发布的4月30日至5月1日的会议记录称，“委员们认为，耐心的做法...在一段时间内可能仍是适当的，”无需上调或下调目前为2.25%-2.5%的目标利率区间。
决策者们还深入讨论了如何才能最好地配置其所持数万亿美元证券的机制，以应对未来的经济滑坡。分析人士在会议记录中没有看到什么有关美联储政策的新内容，不过一些人指出，自特朗普对中国采取更强硬的贸易立场以来，政策制定者的观点在过去几周可能发生了变化。
圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德周三表示，即使经济增长维持动能，若通胀进一步疲软，可能会促使美联储降息。
达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗表示，美国经济今年应该会以2.25-2.50%的速度稳步增长，通胀率将升至美联储的目标水平，这意味着目前的利率水平合适。

■ 特雷莎梅仍掌控权力，但媒体称她将在6月10日下台

英国首相特雷莎梅周四仍掌控权力，尽管之前她为退欧进行的最后一搏适得其反。在特雷莎梅政府危机的阴影下，欧洲议会选举已经反映出，英国仍然被退欧议题的分歧意见所拉扯。 特雷莎梅下台将加剧退欧危机，因为新的领导人可能希望更彻底地脱离欧盟，与欧盟发生对抗且举行大选的可能性上升。英国大选可能会产生一个工党政府。 属保守党的前英国财政大臣奥斯本在推文说，他被告知，特雷莎梅之后会宣布她将在美国总统特朗普国事访问之后、于6月10日下台。

■ 澳洲央行暗示6月降息，以应对经济增长降温

澳洲央行总裁洛威表示，央行下个月将考虑降息以支撑经济，他也呼吁甫赢得大选连任的澳洲政府降低所得税及提高支出，善尽政府该做的努力。稍早公布的澳洲央行5月政策会议纪录显示，委员会成员态度已经朝宽松政策倾斜。
金融市场对6月降息的概率预估从会议记录公布前的50%左右上升至86%。

■ 日本出口五连降，特朗普贸易政策威胁经济前景

日本4月出口连续第五个月下降，归因于对中国芯片(晶片)制造设备出口的下滑，凸显中美贸易战给日本经济带来越来越大的威胁。4月日本出口同比下滑2.4%，连续第五个月下滑。路透调查预估为下降1.8%。随着汽车出口加速，日本对美国的贸易顺差连续第二个月扩大。这可能会惹恼美国总统特朗普。
据知情人士表示，美国贸易代表莱特希泽5月24日将访问日本，与日本经济再生大臣茂木敏充会面，在两国领导人会面之前几天加速贸易协商。

■ 中国央行近期将再次在香港发人民币央票，进一步释放稳汇率信号

中国央行通过官方微博表示，将于近期再次在香港发行人民币央行票据；而上周央行刚刚在香港发行了200亿元人民币央票。市场人士表示，央行一改此前每季度发行离岸央票的频率，表明在人民币贬值压力加大的情况下，通过收紧离岸流动性进一步释放维稳人民币的信号。相关消息公布后，离岸人民币快速反弹，跌幅收窄逾百点。市场人士指出，此举将有利于完善香港人民币债券收益率曲线，在贸易战升级背景下对于稳定人民币汇率走势亦有助益。

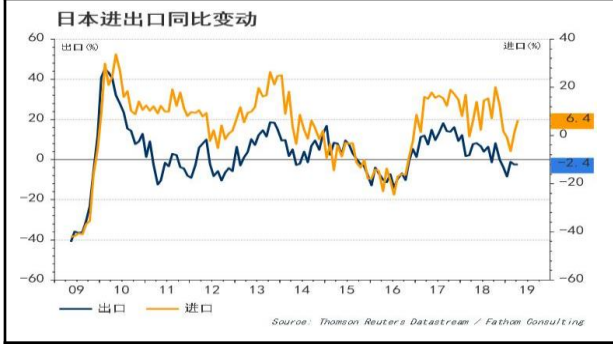
■ 特朗普宣称部分进口汽车带来国安威胁，激怒业者和盟友

美国总统特朗普周五宣称，一些进口汽车和零部件带来国家安全威胁，但会推迟最多六个月再决定是否征收关税，以便有更多时间与欧盟和日本展开贸易谈判。美国对进口自一些最亲密盟友的汽车作出这种前所未有的评价，激怒了汽车厂商、经销商和外国政府。此前一份白宫文件暗示，将寻求让美国贸易伙伴主动设置汽车出口配额。欧盟贸易执委玛姆斯托姆在推特发文称“我们完全不认可我们出口的汽车带来国安威胁这种说法。欧盟准备展开协商的是包含汽车的有限贸易协议，而不是违反WTO规则的管理贸易。”

一周重要经济数据回顾

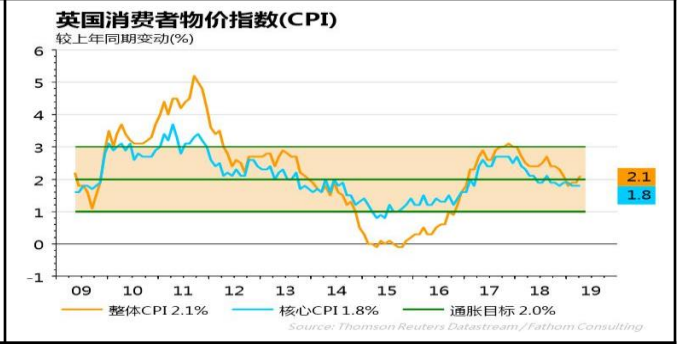
日本出口五连降，特朗普贸易政策威胁经济前景

日本4月出口连续第五个月下降，归因于对中国芯片(晶片)制造设备出口的下滑，凸显中美贸易战给日本经济带来越来越大的威胁。4月日本出口同比下滑2.4%，连续第五个月下滑。路透调查预估为下降1.8%。



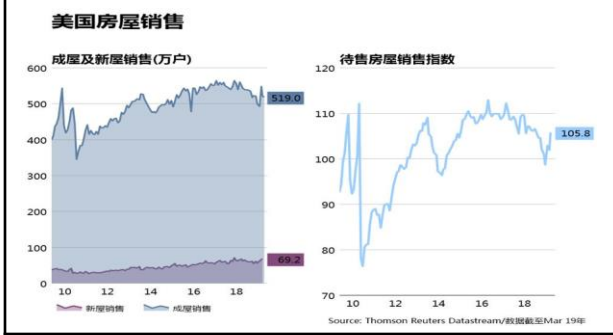
英国4月通胀率不及英国央行预期，但仍为年内最高

英国4月通胀率不及投资者和英国央行预期，但仍触及年内最高位，受助于能源价格上涨。英国国家统计局数据显示，4月消费者物价指数(CPI)较上年同期上升2.1%，3月为升1.9%。路透调查分析师此前预期4月CPI上升2.2%，与英国央行预估一致。



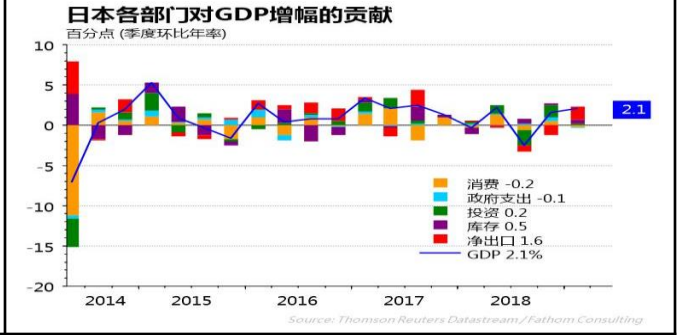
美国4月成屋销售连降第二月，经济或在第二季失去动能

美国4月成屋销售连续第二个月下滑，这是经济在第一季度受到出口和库存累积的暂时提振后正在失去动能的最新迹象。上月成屋销售下滑0.4%，经季节因素调整后年率为519万户。



日本第一季GDP意外增长，但内需疲弱仍堪忧

日本内阁府公布的初值数据显示，日本第一季国内生产总值(GDP)环比年率为成长2.1%，路透调查分析师的预估中值为萎缩0.2%，1-3月经济增长意外加速，受出口净贡献所推动。



中美贸易战升级前，美国消费者信心劲升至15年最强

美国消费者信心在5月初跳升至15年高位，但这主要是在中美贸易战升级之前录得的密西根大学表示，其消费者信心指数上升5.3%，至102.4。

德国5月制造业和服务业活动受到贸易阴霾冲击—PMI

调查显示，德国服务业和制造业活动在5月份下滑。IHS Markit 5月制造业PMI初值从44.4降至44.3，连续第五个月低于荣枯分界线50。服务业PMI初值从上月的55.7下降至55.0。

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。