THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-05-25



一位行人路過播放美朝峰會取消新聞的電視機

前 言

本周伊始中美貿易戰擔憂緩解，提振風險偏好，美元指數、美元兌日圓和歐元都觸及數月高位。美聯儲周三公布會議記錄，其立場被認爲偏鴿派，美元升勢動能開始減弱。美國總統特朗普周四取消美朝峰會，日圓兌美元應聲觸及兩周高位。不過朝鮮周五稱仍願意與美國解決問題，日圓兌美元因此回落。

歐洲經濟可能進一步放緩以及意大利政治系統風險對歐元構成打壓。土耳其里拉繼續大跌，該國央行周三采取緊急行動，宣布升息 300 個基點，但幷未能挽救里拉頹勢。在央行采取行動前，里拉今年迄今的貶值幅度已高達 23%。

下周數據面將异常繁忙，全球各國 5 月製造業 PMI、歐元區 5 月通脹、美國第一季 GDP 修正值以及重磅數據美國 5 月非農就業報告將陸續亮相。重要事件可關注美聯儲經濟景氣報告褐皮書，加拿大央行政策決定以及日本央行總裁黑田東彦演說。

另外，美國商務部長羅斯將于 6 月 2 日至 4 日率團訪華，雙方團隊將繼續就中美經貿問題進行磋商。

路透一周全球匯市資訊，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，幷梳理新一周的市場熱點。依托路透全球資訊平臺，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資訊和數據內容，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爲您整理。

編輯:杜明霞
電話：+8610-66271038
mingxia.du@thomsonreuters.com
監製：屈桂娟
電話：+852-28436318
Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數及全球主要貨幣對一周走勢 …… 2
特朗普突然取消美朝峰會，土耳其狂加息里拉仍急挫 …… 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

美元指數及全球主要貨幣對一周走勢 截至 5 月 25 日 0540 GMT 左右













注：以上匯價走勢數據均采集自路透 Eikon 終端

特朗普突然取消美朝峰會，土耳其狂加息里拉仍急挫

日圓兌美元周五在亞洲早盤下跌 0.3%至 109.60 日圓，從兩周高位下滑。朝鮮周五稱，仍然願意與美國解決問題。

此前，美國總統特朗普于周四宣布取消原定 6 月 12 日與朝鮮領導人金正恩的峰會，指稱朝鮮有“公開的敵意”，幷警告稱美國軍方已對朝鮮任何魯莽的行動做好準備。

日圓兌美元周四在美國市場聞訊即觸及兩周高位 108.955。

雖然日圓和避險貨幣瑞郎周四因圍繞全球政局的擔憂升溫而上漲，但交易員很快在美國長周末前進行獲利了結。美國下周一將迎來公衆假期。

“避險情緒略微紓緩，因亞洲盤稍早時，朝鮮表示對談判持開放態度，”三菱日聯信托銀行外匯和金融産品交易部門高管 Shuntaro Ikeshima 稱。

美元上漲動能減弱

美元指數周五上漲 0.1%至 93.844，距周三觸及的五個月高點不遠。

在收益率(殖利率)優勢的支撐下，美元已經上漲數周，不過動能開始減弱。

本周初，隨著中美貿易緊張局勢緩解，美元指數升至五個月高位，美元兌日圓觸及四個月高位，兌歐元觸及六個月高位。

美聯儲會議記錄暗示“很快升息”後，美元指數刷新五個月高點。之後會議記錄被認爲比市場預期更偏鴿派，美元回落。

儘管多數決策者認爲可能有必要再加息，符合市場預估，但會議記錄顯示，美聯儲會容忍通脹高于其目標水準一段時間。

“鑒于美元自 4 月中以來的强勁升勢，會議記錄提供了在長周末前獲利了結的些許理由 ，”Commonwealth Foreign Exchange Inc 首席市場分析師 Omer Esiner 表示。

另外，特朗普開闢了貿易戰的一條新戰綫，他表示在考慮對進口汽車徵收新關稅。但分析師警告不要過度解讀貿易政策對美元的影響。

“近期的歷史已表明，美國的保護主義政策對外匯市場的衝擊相當不明顯--但我們注意到投機往往不利于美元，因匯價在一定程度上消化了一些保護主義性質的風險溢價，” ING 外匯分析師 Viraj Patel 在報告中稱。

另外，中國國務院副總理、中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴與美國商務部長羅斯通電話。雙方確認，羅斯將于 6 月 2 日至 4 日率團訪華，雙方團隊將繼續就中美經貿問題進行磋商。

歐元承壓

歐元兌美元周五基本持平于 1.1718，但料連續第六周下跌，將爲 2015 年 1 月以來的最長連跌期，受對歐元區經濟可能進一步放緩的擔憂拖累。

“歐洲各國第一季(經濟)放緩的趨勢似乎顯露出要延續至第二季的迹象，這可能是更大範圍經濟問題的症狀，” CMC Markets 首席市場分析師 Michael Hewson 說。

意大利反建制黨派五星運動黨和極右翼的北方聯盟聯合組閣幷實施大舉支出計劃的前景，以及北方聯盟堅持要求任命持歐洲懷疑論的經濟學家薩沃納爲經濟部長，也令歐元承壓。

歐元周四曾小幅反彈，脫離周三觸及的六個月低點 1.1676 美元，因中國表示對歐元有信心。中國總理李克强表示，中國是歐元負責任的長期投資者，希望歐元堅挺穩定，儘管歐洲偶爾發生主權債務危機。

土耳其里拉今年已挫逾 20%

土耳其里拉周五續跌 1.2%，周四跌逾 3%，該國央行緊急升息 300 個基點所帶動的升幅多數回吐，因投資人押注央行將需要再次升息以緩解里拉跌勢。

在央行采取緊急行動前，里拉今年迄今的貶值幅度高達 23%。里拉急跌，反映出投資人擔心央行是否有能力緩解高達兩位數的通脹率，尤其是此前總統埃爾多安表示，他預期在 6 月 24 日大選後將獲得更多的政策控制權。(完)

下周重要經濟數據和事件（5 月 28 日-6 月 1 日） 以下均爲 GMT 時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
5/27 周日	中國 4 月工業經濟效益月度報告	0130	暫無。
5/28 周一	德國 4 月進出口物價(28-30 日)	0600	中國外交部舉行中外媒體吹風會，請國務委員兼外交部長王毅、外交部部長助理張漢輝介紹上海合作組織成員國元首理事會第十八次會議有關情況(0100)； 2018 年金融街論壇在北京舉行，至 29 日。
	瑞士第一季非農就業崗位	0715	
	香港 4 月進出口	0830	
	韓國 5 月消費者信心指數/日本 4 月失業率	2100/2330	
5/29 周二	英國 5 月 Nationwide 房價指數(29-31 日)	0600	美國聖路易斯聯儲總裁布拉德講話(0440)； 瑞典央行副總裁沃爾森發表講話(0900)； 歐洲央行執委勞滕施萊格于法蘭克福談論貨幣政策(1530)；新西蘭央行公布金融穩定報告(2100)；2018 年法蘭克福金融峰會。
	瑞士 4 月貿易收支/法國 5 月消費者信心指數	0600/0645	
	歐元區 4 月 M3 貨供額	0800	
	美國 3 月 Case Shiller 20 個大都會地區房價指數	1300	
	美國 5 月消費者信心指數	1400	
	日本 4 月零售銷售	2350	
5/30 周三	澳洲 4 月建築許可	0130	**日本央行總裁黑田東彥發表演說(0000)**； **加拿大央行宣布利率決定幷公布貨幣政策報告(1400)**； 瑞士央行總裁喬丹發表演說，題爲“創新與企業家精神：在變動經濟世界中成功的要素”(1445)； **美聯儲公布經濟景氣報告褐皮書(1800)**； 英國央行 2018 年宏觀-金融研討會(至 5 月 31 日)。
	德國 4 月實質零售銷售	0600	
	法國第一季 GDP、4 月消費者支出	0645	
	瑞士 5 月 KOF 領先成長指標/5 月投資者信心指數	0700/0800	
	德國 5 月失業人數/5 月消費者物價指數(CPI)初值	0800/1200	
	歐元區 5 月企業景氣指數	0900	
	美國 5 月 ADP 民間就業崗位	1215	
	美國第一季 GDP 修正值、第一季企業稅後獲利初值	1230	
	加拿大第一季經常帳收支、4 月工業產品價格	1230	
	韓國 6 月製造業景氣判斷指數/4 月工業生產	2100/2300	
	英國 5 月 GfK 消費者信心指數	2301	
	日本 4 月工業生產	2350	
5/31 周四	中國 5 月官方製造業和非製造業 PMI	0100	美國聖路易斯聯儲總裁布拉德參加一個圓桌會議(1000)； 英國央行與經濟政策研究中心舉行主題爲“金融市場的競爭與監管”的會議； 加拿大央行副總裁勒迪克就經濟進展報告發表演說(1635)； 七國集團(G7)財政與發展部長及央行總裁將舉行會議，主題爲“投資于有利于所有人的增長”(至 6 月 2 日)； 墨西哥央行公布貨幣政策會議的會議記錄。
	中國 4 月貨物服務貿易收支	--	
	中國 2017 年末對外證券投資資產	--	
	澳洲第一季資本支出、4 月民間信貸	0130	
	瑞士第一季實質 GDP/4 月零售銷售	0545/0715	
	法國 5 月 HICP 初值/英國 4 月消費者信貸	0645/0830	
	香港 4 月零售銷售貨值、M3 貨幣供應	0830	
	歐元區 5 月 HICP、4 月失業率	0900	
	美國 4 月個人支出、一周初請失業金人數	1230	
	加拿大第一季 GDP	1230	
	美國 5 月芝加哥 PMI/4 月成屋待完成銷售指數	1345/1400	
	韓國 5 月 CPI、第一季 GDP 修正值	2300	
	日本第一季企業資本支出	2350	
6/1 周五	韓國 5 月貿易收支初值	0000	暫無。
	日本、韓國 5 月 Markit/日經製造業 PMI	0030	
	中國 5 月財新製造業 PMI	0145	
	瑞士、意、法、德、歐元區和英國 5 月製造業 PMI	0730-0830	
	意大利第一季 GDP 終值	0800	
	美國 5 月非農就業崗位	1230	
	加拿大、美國 5 月 Markit 製造業 PMI	1330/1345	
	美國 4 月建築支出、5 月 ISM 製造業指數	1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普取消與金正恩的峰會；美中貿易磋商亦添變數

美國總統特朗普宣布取消與朝鮮(北韓)領導人金正恩原定于 6 月 12 日舉行的歷史性峰會，指稱朝鮮有“公開的敵意”，幷警告稱美國軍方已對朝鮮任何魯莽的行動做好準備。雖然特朗普幷沒有完全關死同金正恩會談的大門，但要立刻重新安排會面，可能性微乎其微。此外，峰會取消將重新點燃朝鮮半島衝突再起的憂慮。朝鮮稱特朗普取消美朝峰會的決定與全世界的希望相悖，朝鮮外務省第一副相金桂冠稱，朝鮮仍然願意與美國解決問題，無論在何時、以何種方法。

特朗普暗示，美中貿易磋商將向一個新方向發展。他表示，任何協議都需要“一個不同的結構”，這讓磋商前景充滿不確定性。中美上周暫停貿易戰，風險偏好一度受到提振。

美國商務部長羅斯將于 6 月 2 日至 4 日率團訪華，雙方團隊將繼續就中美經貿問題進行磋商。美國財長努欽稱，羅斯此行的目的是通過磋商達成“一個框架”，之後它可能會轉變爲“有約束力的協議”。中國商務部稱，將依據需要擴大美國進口，歡迎美方高級別官員來華磋商。

另外，特朗普威脅將對進口汽車加征關稅，這似乎爲貿易戰開闢了一條新戰綫。

■ 美聯儲會議記錄：多數美聯儲決策者稱可能需要“很快”再加息

美聯儲最近一次政策會議記錄顯示，多數決策者認爲，如果美國經濟前景保持完整，可能有必要“很快”再加息。會議記錄還包括部分決策者呼籲，在短期內修改美聯儲的貨幣政策聲明，以反映利率在不久後就將接近或高于長期預估。在 5 月 1-2 日的貨幣政策會議上，美聯儲決策者一如預期，一致決定維持指標利率區間在 1.50-1.75%不變。會議記錄發布後，美股小漲，美元指數小幅縮減漲幅，美國公債收益率持于較低水準。

今年迄今，美聯儲只在 3 月會議上加息一次，目前預計今年再加息兩次和三次的決策者人數基本相當。投資人一邊倒地預計，美聯儲將在 6 月 12-13 日的下一次政策會議上加息。

■ 歐洲央行會議記錄：歐元區經濟成長可能進一步放緩

歐洲央行決策者在 4 月會議中認爲，歐元區經濟成長可能進一步放緩，且不確定性在上升，但歐元區擴張依舊堅穩且基礎廣泛。歐洲央行購債措施將于 9 月到期，鑒于經濟成長意外放緩且政治風險加劇，決策者正在討論是否縮減購債，抑或是將刺激措施維持更長一段時間。會議記錄顯示沒有著重討論匯率問題，暗示政策制定者對歐元的匯價感到滿意。市場已經將加息時點預期從明年 4 月推遲到明年 6 月，不過路透調查的分析師壓倒性地認爲，購債措施將在今年結束，而且結束前會有縮減的舉措。

■ 日本央行總裁稱若通脹率堅穩上升，將傳達寬鬆政策退場計劃

日本央行總裁黑田東彥指出，當達成央行物價目標的條件變得堅穩時，央行將會讓市場知道央行計劃如何退出超寬鬆政策。但他表示，在通脹率仍離央行目標 2%很遠的情況下，要討論央行可能何時撤回刺激措施，仍言之過早。

■ 韓國央行維持指標利率在 1.50%不變，因通脹低于目標且貿易擔憂猶存

韓國央行連續第六個月維持利率在 1.50%不變，因通脹率料將繼續維持在目標下方，且美中貿易摩擦引發對其影響波及亞洲其他出口型經濟體的擔憂。多數分析師預計韓國央行將在 7 月上調指標利率，幷認爲這將是該央行今年唯一的一次升息。6 月沒有安排貨幣政策會議。

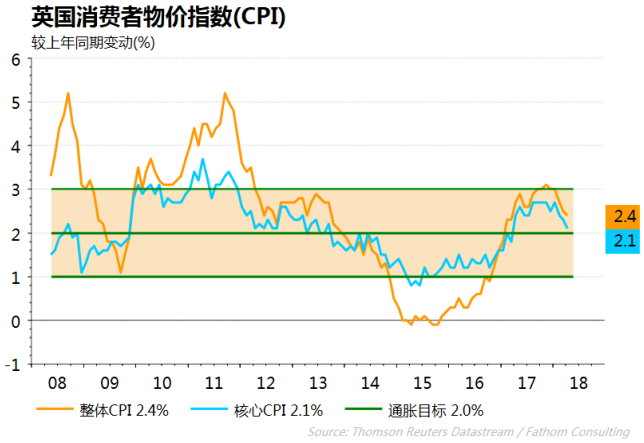
■ 土耳其和印尼央行上調利率，阿根廷、墨西哥和南非央行按兵不動

土耳其央行采取緊急行動，宣布升息 300 個基點，以阻止里拉匯率的急速下滑，幷安撫因總統埃爾多安干預而繃緊了神經的投資者。印尼央行上調指標利率，爲 2014 年 11 月來首次，以支撐盧比匯價幷抑制資本流出。另外，阿根廷央行維持指標利率在 40%不變，幷藉由表明有必要收緊貨幣政策以防止披索貶值對消費者物價構成更多上檔壓力，確認央行對通脹的强硬立場。墨西哥央行維持指標利率不變，決策者警告與美國和加拿大貿易談判的不確定性以及國內大選，可能會不利于披索。此外，南非央行一如預期，維持指標附買回利率不變。

一周重要經濟數據回顧

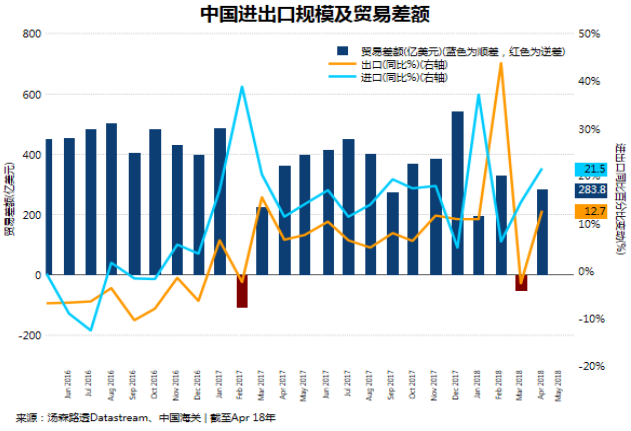
英國 4 月通脹率再度意外下滑，英國央行升息前景又添變數

英國 4 月消費者物價同比漲幅降至 2.4%，爲 2017 年 3 月以來最低，分析師平均預估 4 月通脹率持穩于 2.5%。通脹率意外下跌，可能令外界更加懷疑英國央行何時將再度升息。



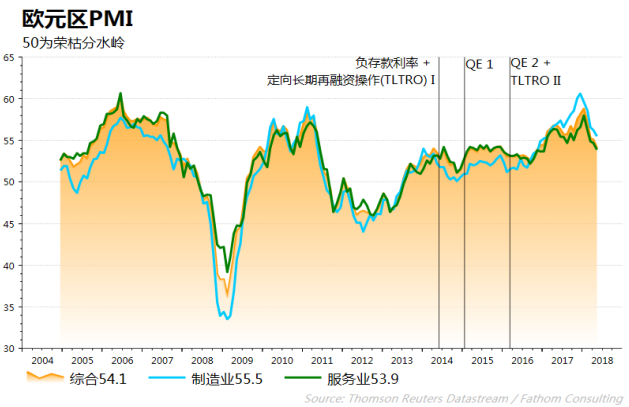
中國 4 月以美元計價出口同比增幅下修至 12.7%

中國 4 月以美元計價出口同比增幅被下修至 12.7%；進口同比增長 21.5%，和初值一致；當月貿易順差 283.82 億美元。中國 1-4 月對朝鮮進出口總值 6.6 億美元，同比降近六成。



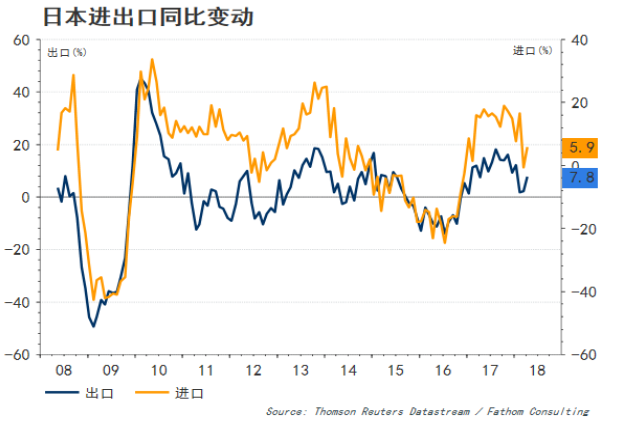
歐元區企業活動放緩，好日子可能走到盡頭

歐元區 5 月綜合 PMI 初值由 55.1 跌至 18 個月低點 54.1，德國和法國的民間部門擴張速度亦放緩至數月低位。這顯示本月歐元區經濟增速放緩程度遠大于預期，加上通脹減弱，都令人愈發擔心歐元區經濟將無法重返近期的繁榮時光。



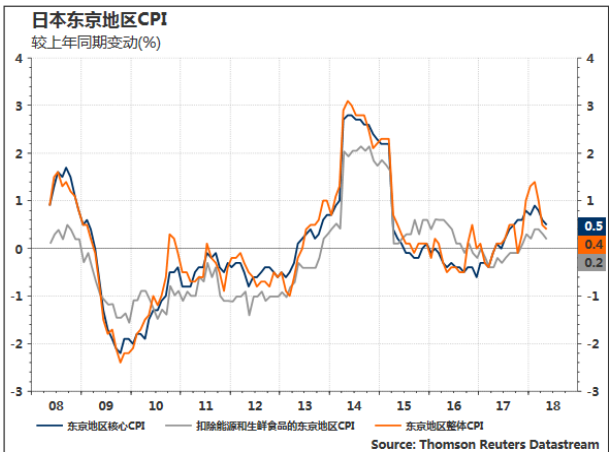
日本 4 月出口加快增長，得益于海外需求健康

日本 4 月出口同比增加 7.8%，低于分析師預估的 8.1%，但高于 3 月增幅。4 月貿易數據顯示經濟可能快速恢復增長，但擴張速度可能比以前緩慢。



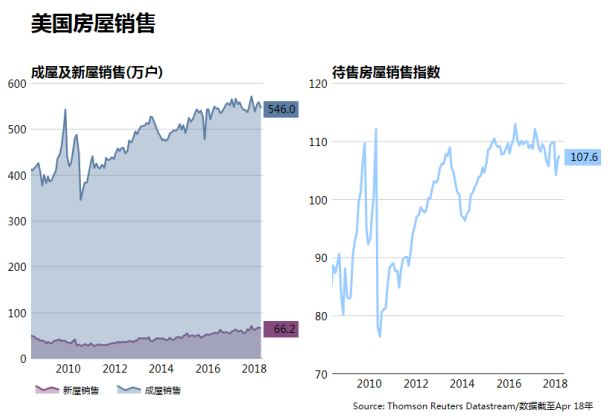
日本東京地區 5 月核心 CPI 同比上升 0.5%，低于預估

日本東京地區 5 月核心(CPI)較上年同期上升 0.5%。路透調查預估中值爲上升 0.6%。核心 CPI 包括油品但扣除生鮮食品價格。東京地區 5 月整體 CPI 較上年同期上升 0.4%。



美國 4 月新屋銷售和成屋銷售下降，房市仍未見明顯起色

美國 4 月新屋銷售降幅小于預估，不過前三個月的數據則向下修正，顯見房市仍難以蓄積動能。4 月成屋銷售急挫，因庫存長期緊張限制了潛在買家的選擇，是樓市難以重拾動能的最新迹象。



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。