



路透一周全球匯市綜述 2018-03-30



前言

中美貿易戰疑慮降溫，朝鮮半島局勢緩和，以及季末資金流動，共同扶助美元本周反彈並觸及一周高點。但季末臨近之際漲勢漸衰，因步入新季度美元或將再度承壓，諸多挑戰仍未消除，漲勢能否維持尚待關注。

英國退歐談判進展順利，英國央行加息預期升溫，提振英鎊本周走勢，第一季季線更是大幅上揚，創2015年中以來最佳季度表現。市場焦點轉向經濟數據，以研判後市表現。

展望未來一周，數位美聯儲官員將發表講話，可望從中一窺利率前景線索；此外澳洲央行將宣佈利率決議。重要數據紛至沓來，不僅有日本央行的大型製造業景氣判斷指數，歐洲通脹數據，以及美國、歐洲和中國的PMI數據陸續出爐，更將迎來萬眾矚目的美國非農就業報告。

路透一周全球匯市信息，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。依託路透全球信息平臺，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為您整理。

編輯：艾茂林

電話：+8610-66271010

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

guijuan.qiu@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢..... 2
- 美元反彈迎接新季度挑戰，英鎊創三年最佳季度表現 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30日0443GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自路透Eikon終端



美元反彈迎接新季度挑戰，英鎊創三年最佳季度表現

本周隨著貿易戰疑慮降溫和朝鮮半島情勢緩和，美元自上周跌勢中反彈。週五亞洲時段，美元指數下滑0.2%至89.985，本周稍早的反彈勢頭逐漸減弱，因美元在新季度或將面臨新的壓力。

“美元近期上漲的一個關鍵因素是季末資金流，許多投資者據信已經軋平空頭頭寸，結果提振了美元。”巴克萊駐東京的資深策略師Shin Kadota表示。

“在新一季開始的時候，美元下周是否能保持漲勢還有待觀察，因為它將不再有這種資金流動的支持。下一季度，許多具有挑戰性的主題將保持不變，例如美國經濟健康狀況和貿易問題。”

本月全球金融市場走勢震盪，因美國總統特朗普宣佈對中國商品徵收關稅，中國表示會以牙還牙。不過，美中展開貿易協商的希望，令貿易戰擔憂緩解。

美元指數本周上漲近0.6%，期間觸及90.178的一周高點。但本季度下跌超過2%，為連續第五個季度下跌。

美元兌日圓週五持平於106.440日圓，週一曾挫跌至16個月低位104.560，當時貿易戰威脅攪動全球市場。美元兌日圓本周以來上漲1.6%，本季度迄今下跌5.5%。

歐元兌美元幾無變動，報1.2301美元，周線下跌0.4%。歐元本季度以來上升2.5%。

澳元兌美元上揚0.1%至0.7686美元，略脫離週四觸及的三個月低點0.7648，當時澳元受到美元全線上漲和商品價格下挫的壓制。澳元第一季累計下跌1.7%。

主要貨幣陷於窄幅區間交投，一些主要市場週五因公假期休市。法國農業銀行外匯策略師Vassili Serebriakov稱，週五和下週一的交投可能會清淡，“這是復活節通常給市場帶來的影響”。

日圓失寵

美元兌日圓週三漲1.4%，錄得逾半年來最大單日漲幅，因朝鮮半島局勢有望緩和。

中國週三表示，朝鮮領導人金正恩承諾致力於實現無核化；美國總統特朗普發推文稱，金正恩期待與他會面。日本朝日新聞週四報導，日本已向朝鮮政府表達召開雙邊峰會的意願。

所有這些促使一些交易員揣測，目前在朝鮮核計劃問

題上取得外交突破比以往任何時候都更近了，儘管問題的解決仍有不小的障礙。

但一些交易員指出，本周迄今，匯市交投一直受與季末和財年末相關的資金流驅動。許多日本企業的會計年度將於3月31日結束。

“本周有諸多的雜音，我們覺得今年的季末和財年末資金流動規模比以往更大一些，”道富銀行東京分行的經理Bart Wakabayashi稱。

交易員稱，週三美元上漲，也可能與日本投資者迎接新財年的買盤有關係。

英鎊創三年最佳季度表現

英鎊本周走勢樂觀，因退歐談判的進展被視為對英國較為正面，與此同時，有關英國央行或將很快升息的預期升溫，扶助英鎊今年上漲並創下2016年6月退歐公投以來的最高位。

英鎊兌美元本季度上漲約3.9%，創下2015年中期以來最佳表現。英鎊兌歐元自1月來累計上漲1.4%，有望取得2016年以來最佳季度表現。

一些投資人相信英鎊強勁的升勢可望延續至下一季。

“英國的經濟或政治不確定性如果沒有突然上升，我們預計英鎊將繼續反彈，貿易加權指數將上漲3-5%。”ING匯市策略師Viraj Patel表示。

“近期漲勢顯示英鎊估值偏低，以及同英退不確定性的反向關係。”Patel稱。

但美元的堅挺以及投資者對於英鎊估值或已超前的觀點，本周拖了英鎊上漲的後腿。一些交易員稱下季需要有更好的消息，才能為英鎊再度上升提供基礎。

週四，投資者的季末資金流動蓋過了英國經常帳赤字縮窄和第四季企業投資被上調等數據的影響。英鎊兌美元當日下跌0.3%至1.4030美元，本周迄今的跌幅已達到0.7%。

“今天的數據顯示第四季投資稍有加快，這支持英國央行的偏強硬立場，但後續還需要這樣的數據才行，”法國農業信貸銀行10國集團(G10)外匯策略師Valentin Marinov說。

“整體而言，退歐擔憂自上周以來有所消退，我認為市場把焦點放在了數據面。”(完)



下周重要經濟數據和事件(3月31日-4月6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
3/31 週六	中國3月官方製造業/非製造業採購經理人指數 (PMI)	0100	暫無
4/1 周日	韓國3月貿易收支初值	0000	中國區域經濟50人論壇2018年會，主題為“新時代的國家與區域發展”
	日本第一季央行短觀大型製造業景氣判斷指數	2350	
4/2 週一	日本3月Markit/日經製造業PMI終值	0030	美國明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利就經濟和貨幣政策發表講話 (2200)；
	韓國3月Markit/日經製造業PMI	0030	
	中國3月財新製造業PMI	0145	
	美國3月Markit製造業PMI終值	1345	
	美國2月建築支出	1400	
	美國3月供應管理協會 (ISM) 製造業指數	1400	
	韓國3月外匯儲備 (4月2日-7日)	2100	
	韓國3月消費者物價指數 (CPI)	2300	
4/3 週二	香港2月零售銷售	--	澳洲央行4月利率決議 (0430)； 美國明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利出席地區經濟指標論壇的問答環節 (1330)； 美聯儲理事佈雷納德就“金融穩定”發表演說 (2030)； 新加坡主持東盟 (ASEAN) 財長暨央行總裁會議 (至4月6日)。
	澳洲3月ANZ整體招聘廣告	0030	
	德國2月零售銷售	0600	
	瑞士2月零售銷售	0715	
	瑞士3月製造業PMI	0730	
	法國、德國、歐元區和英國3月Markit製造業PMI	0750-0830	
	臺灣央行公佈3月底外匯存底	0820	
	英國3月抵押貸款利率 (4月3日-10日)	0900	
美國3月供應管理協會 (ISM)-紐約企業活動指數	1345		
4/4 週三	日本3月Markit/日經服務業PMI	0030	美國聖路易斯聯儲總裁布拉德發表演說 (1345)； 美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特就“經濟的多樣性”發表演說 (1500)。
	澳洲2月建築許可和零售銷售	0130	
	中國3月財新服務業PMI	0145	
	英國3月Markit/CIPS建築業PMI	0830	
	歐元區3月消費者物價調和指數 (HICP) 初值	0900	
	歐元區2月失業率	0900	
	美國3月ADP民間就業崗位變動	1215	
	美國2月工廠訂單和2月耐久財訂單修正值	1400	
	美國3月供應管理協會 (ISM) 非製造業指數	1400	
美國3月Markit綜合與服務業PMI終值	1445		
韓國2月經常帳收支	2300		
4/5 週四	澳洲2月貿易收支	0030	瑞士央行理事麥席勒和管理委員會候補委員 Dewet Moser 在貨幣市場活動上發表演說 (1600)； 美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就“金融素養”發表演說 (1700)； 第22屆東盟財長會議 (至4月6日)； 新加坡財政部長王瑞傑在世界銀行-新加坡基建金融峰會發表主題演說。
	德國2月工業訂單	0600	
	瑞士3月CPI	0715	
	法國、歐元區和德國3月Markit服務業/綜合PMI	0750-0855	
	歐元區2月PPI和零售銷售	0900	
	英國3月Markit/CIPS服務業PMI	0930	
	美國3月Challenger企業計劃裁員人數	1130	
	美國2月國際貿易收支和一周初請失業金人數	1230	
	日本2月所有家庭支出	2330	
日本3月外匯儲備	2350		
4/6 週五	日本2月加班工資	0000	歐洲央行執委科爾發表演說 (0645)； 挪威央行總裁奧爾森發表演說 (1210)。
	德國2月工業生產	0600	
	法國2月貿易收支和經常帳	0645	
	美國3月非農就業報告	1230	
	美國2月消費者信貸	1900	



一周匯市重要消息盤點

■ 金正恩對華進行非正式訪問；朝韓將舉行逾10年來的首次峰會

朝鮮(北韓)領導人金正恩於3月25日至28日對中國進行非正式訪問。這是金正恩執政以來的首次出訪，雙方就國際和朝鮮半島形勢深入交換意見。金正恩表示，當前朝鮮半島形勢開始向好發展。朝方主動採取了措施緩和緊張局勢，提出了和平對話建議；而致力於實現半島無核化，是其始終不變的立場。朝方決心將北南關係轉變為和解合作的關係，舉行北南首腦會晤，願意同美方對話，舉行朝美首腦會晤。韓國政府官員表示，朝鮮和韓國將在4月27日舉開峰會，此為逾10年來首見。朝韓本月稍早已經同意在板門店舉行這一峰會，當時韓國總統文在寅派遣一代表團至平壤與朝鮮領導人金正恩進行了會面。另據日本朝日新聞報導，日本已向朝鮮政府表達召開雙邊峰會的意願，而平壤當局已就領導層與日本會面的可能性進行內部討論。

■ 美聯儲官員認為今明兩年應繼續升息

美國克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁梅斯特表示，美聯儲今年和明年應該繼續升息，以避免經濟過熱，一旦出現過熱情況，將會打斷已呈加快之勢的經濟擴張。“如果經濟的發展一如我所預期，相信今年和明年繼續逐步升息將會比較適宜。”

亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克表示，由於美國經濟目前位於或者說接近美聯儲的充分就業和2%通脹目標，所以美聯儲未來幾年應當繼續逐步升息，直到對於經濟成長不再有刺激作用。博斯蒂克稱，“我們的模型和我的預測是今年有三次，”博斯蒂克在諾克斯維爾經濟論壇中對記者說，他指的是升息次數。博斯蒂克說，存在很大的不確定性，美聯儲升息次數也許需要比他目前的預測多一次或者少一次，視經濟力道而定。

■ 美國貿易代表稱中國關稅清單實施前有60天的窗口

美國總統特朗普的高級貿易特使表示，中國進口商品關稅生效之前將有60天的窗口，但他補充說，美中兩國的貿易關係需要幾年時間才能達到“良好狀態”。美國貿易代表萊特希澤接受CNBC訪問時表示，即將公佈的總額超過500億美元的中國進口商品關稅清單中“大部份是高科技產品”。“我們很快會公佈關稅清單，然後我們將給出60天的時間，讓公眾有機會對商品及其所產生的不利影響發表評論，”萊特希澤說。關稅清單預計將在未來幾天公佈。

■ 歐洲央行可能在今年夏天決定削減購債規模

歐洲央行(ECB)管理委員會委員諾沃特尼稱，若情況發展一如預期，歐洲央行可能在今年夏天決定削減購債規模，並警告稱歐洲央行一定不能“落後於形勢”。諾沃特尼在記者會上表示，“購債計劃將執行到2018年9月底。我們必須在夏天決定下一步的舉措。”被問及從美聯儲先前削減購債規模與升息中得到了哪些啟示，他表示：“其中一條是在必要時採取行動...以避免落後於形勢。”“但另外一條是，要很謹慎地採取相關舉措，並及時溝通。”

■ 日本國會通過新財年政府預算；安倍政治危機為財政改革蒙上陰霾

日本國會批准政府自4月1日開始的新財年預算。政府預算為97.7萬億日圓(9,258.9億美元)，高過本財年的97.5萬億日圓，預算規模創下紀錄。該預算案配置了龐大社福費用，以因應人口快速老化；而為了應對與中國和朝鮮相關的區域緊張情勢，防衛預算也創下紀錄。在首相安倍晉三身陷親信門醜聞危機之際，分析師對於安倍推行財政改革的能力感到憂心。

■ 南非央行降息25個基點，因通脹率回到央行目標區間

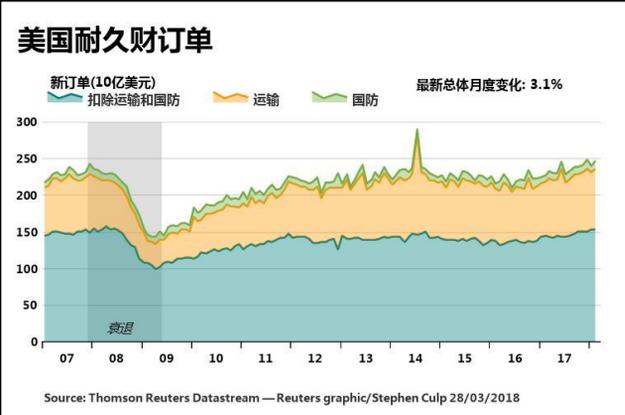
南非央行將指標利率調降25個基點至6.5%，這是在穆迪維持該國投資級評級不變後對經濟的又一大提振。2月南非通脹率減緩至4.0%，處於央行3-6%的目標區間內。這是南非央行去年7月以來首次放鬆政策，但南非蘭特應聲下跌，銀行股也下滑。



一周重要經濟數據回顧

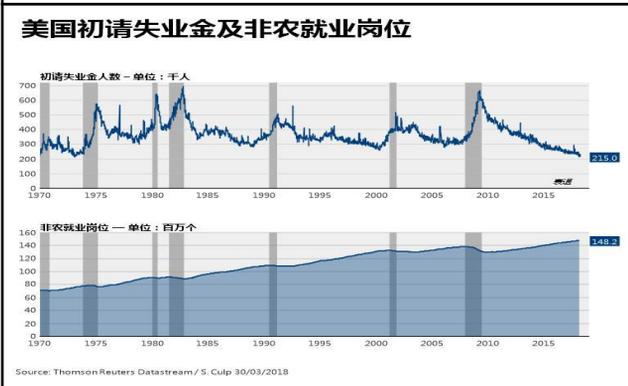
美國第四季GDP環比增長年率上修至2.9%，消費者支出激增
 美國商務部公佈，第四季GDP環比年率終值為成長2.9%，前值為成長2.5%。略低於第三季3.2%的強勁增幅。美國第四季經濟增長放緩程度不及之前的估計，因消費者支出創三年來最大增幅，部分抵消了進口跳升帶來的拖累。

美國2月核心資本財訂單和付運急升，耐久財訂單增長3.1%
 美國核心資本財訂單2月反彈幅度大於預期，此前連續兩個月下跌，付運量也急升，可能降低第一季企業支出大幅放緩的預期。整體耐久財訂單增長3.1%，因交通設備需求急升7.1%。



美國一周初請失業金人數觸及45年低位
 美國勞工部報告，截止3月24日當周，初請失業金人數減少1.2萬，經季節性調整後為21.5萬，為1973年1月以來最低水平。就業市場持續收緊，預計將在今年下半年開始推高薪資。

德國3月失業率降至紀錄低位5.3%
 德國聯邦勞工局公佈數據顯示，3月失業總人口減少19,000人至237.3萬人，降幅大於預期，失業率觸及紀錄低位5.3%，反映強勁的就業市場已成為消費主導的經濟升勢的關鍵。



日本2月零售銷售增長，暗示消費者信心上升
 日本2月零售銷售較上年同期增長1.6%，增幅略低於市場預估值1.7%。消費者在食品、飲料及服裝方面的支出增加，表明薪資增長以及就業市場緊俏正在支撐消費者信心。

德國4月GfK消費者信心指數意外小幅升至10.9
 調查顯示，德國4月消費者信心指數從3月的10.8意外小幅升至10.9，因消費者的收入預期與購物意願上升。這顯示消費將繼續促進整體經濟成長。





■ 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。