



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2018-7-13



上海一家外汇兑换所门外的人民币与美元标志

前言

本周中美贸易战继续升级，美国威胁将对2,000亿美元进口中国商品加征关税，该消息打击人民币兑美元直跌至九个半月新低。市况大幅波动，再度提醒企业客户需做好汇率避险。

不过美元先抑后扬，因美国公布的通胀报告强劲，且以往经验表明美国与贸易伙伴间的冲突升级，将推升通胀，进而令美联储今年至少升息两次的几率增强。

英国两位重要疑欧派大臣请辞，一度打击英镑下滑。不过英国政府发布与欧盟未来关系的蓝图提振英镑小幅反弹，若欧盟负责英国退欧事务谈判的首席代表巴尼尔对周四公布的蓝图提出有利的评论，可能会提振英镑。

未来一周将迎来美联储主席在参议院半年一度的证词陈述，以及美联储经济褐皮书，或可从中寻找未来政策走向线索。另外，欧元区、英国、德国、日韩等多国的通胀数据也值得关注。

路透一周全球汇市信息，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！

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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：王丽鑫

电话：+8610-66271022

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

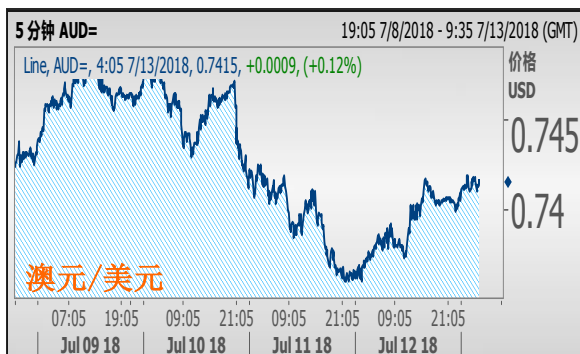
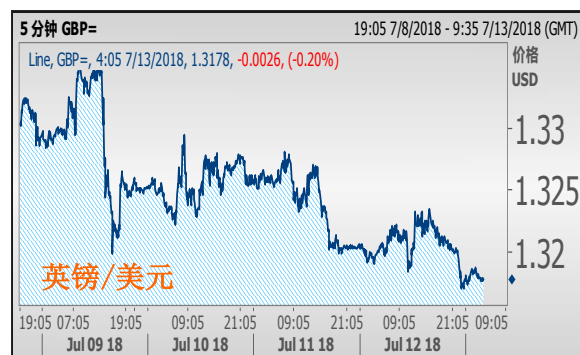
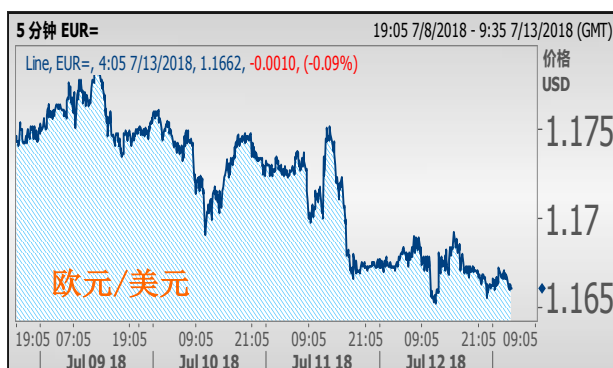
guijuan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
贸易战阴影重压人民币，通胀预期提振美元.....	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7月13日0400GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon终端



贸易战阴影重压人民币，通胀预期提振美元

美国周二晚间宣布，就对2,000亿美元进口中国商品加征关税的建议产品清单征求公众意见，周三中国金融市场反映强烈，人民币兑美元即期大幅收跌至近九个月新低，盘中汇价一度逼近6.68元关口支撑，周四则大幅振荡。

交易员表示，尽管此次中美贸易战加码的规模和程度远高于上次，但对人民币短期冲击不及上次，未见明显恐慌，一方面因为市场对此次贸易战加码已有一定预期，另一方面美指表现相对疲软，市场对美指未来走向分歧较大，短期或助力稳定人民币。

不过交易员也称，由于汇价波动较大，市场参与意愿偏低，流动性明显不足，反过来加剧了市场波动；同时近期走势也再度提醒企业客户需要做好汇率避险，避免不必要损失。

“近期市场波动大，潘(功胜)行长说的对的，企业要坐稳扶好，不要裸奔了”，一中资行交易员称。

受即期汇价波动重新加大影响，美元/人民币期权隐含波动率再度上行，其中短期限波动率上行明显。

另一中资行交易员称，人民币适当贬值可以对冲贸易战对中国外贸的不利影响，近期主要关注若跌破6.7后是站稳还是迅速走弱，但一两个月的时间内，人民币破7的概率应该极小。

而作为中国资产代理货币的澳元也难逃贸易冲突波及。

AxiTrader首席市场策略师Greg McKenna表示，“澳元下跌，是因为交易商借助澳元...来表达对澳洲经济所受影响的最严重担忧，但或许更多的是对全球增长的担忧，因贸易紧张局面升级到危险的地步。”

他认为，澳元跌破0.7393美元，可能跌至近期低位约0.7305/10美元。若这也被跌破，那么0.7170/7200就成为目标区。

通胀数据提振美元

周初时美元走势不振，美元指数困于三周半低点附近，因美国薪资增长低于预期。不过周三美国公布的通胀报告强于预期，而且依照以往经验看法，若美国与贸易伙伴间的冲突升级，将推升通胀，促使美联储今年至少再升息两次。

“核心CPI继续呈上行趋势，6月升幅从2.2%升至2.3%，可令美联储保持今年再升息两次的路径，”凯投宏观美国经济学家Andrew Hunter称。

这推动美元兑日圆升穿112日圆的重要心理关口，为1月10日以来首次。



WTO总部照片

美中贸易紧张局势升级，而避险货币日圆和瑞郎在过去一周走弱。这表明投资者认为，作为一种避险投资或一种新政策的受益者，美元更适合抵御贸易波动。

BMO Capital Markets外汇策略部门全球主管Greg Anderson认为，“(贸易战)可能对美元有利...因为美元是一个有贸易逆差的货币，所以如果你找到一种方法来减少贸易逆差，且资金也流向美国，那么突然之间，所有资金流动都会对美元利好，至少是相对之前的情况。”

不过有些市场观察人士担心美元可能已经触顶。鉴于美国减税政策的效应预计明年将减弱，而且有关贸易战的担忧可能引发全球股市下跌，部分分析师建议在这个水平买入美元时要谨慎。

“软脱欧”预期扭转英镑跌势

英国两位重要疑欧派大臣请辞，一度打击英镑下滑。不过英国政府发布与欧盟未来关系的蓝图，强化了英国将走向“软脱欧”预期，提振英镑小幅上涨。

但英镑反弹幅度较小，因白皮书政策文件中的大部分内容都已经被消化。但若欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼埃尔这份的蓝图提出有利的评论，可能会提振英镑。

“我们认为欧盟很有可能采纳这份文件，作为重启英国脱欧磋商的基础...这将导致英镑在一段时间内跑赢，”三菱日联金融集团(MUFG)分析师团队表示。

未来一周，央行方面值得关注的重大事件颇多。美联储主席鲍威尔周二在参议院金融委员会，就经济及货币政策发表半年一度的证词陈述。随后在周三还将迎来美联储经济褐皮书。投资者可从中判断美联储对经济的看法，推测未来货币政策走向。周二还有澳洲央行7月7月货币政策会议记录。

经济数据方面，中国将召开二季度国民经济运行情况新闻发布会。另外英国、欧元区、日韩、德国等多个国家都将公布通胀数据。(完)

**下周重要经济数据和事件（7月16日-7月20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
7/16 周一	中国二季度国民经济运行情况新闻发布会	02:00	中国国家主席习近平 会见世界银行行长金墉、联合国教科文组织秘书长Audrey Azoulay、欧盟执委会主席贾克及欧洲理事会主席图斯克(0730) 中国国务院总理李克强 同欧洲理事会主席图斯克和欧盟委员会主席容克共同主持第二十次中国欧盟领导人会晤 美国总统特朗普 和 俄罗斯总统普京 会晤 中欧峰会 (至17日)
	意大利5月贸易收支	约08:00	
	欧元区5月未经季节调整的贸易收支	09:00	
	美国7月纽约联储制造业指数、6月零售销售	12:30	
	美国5月企业库存	14:00	
7/17 周二	中国二季度主要行业增加值初步核算报告、工业产能利用率季度报告, 70个大中城市住宅销售价格6月报告	01:30	中国国际经济交流中心主办第109期“经济每月谈”, 主题为上半年经济形势分析与展望。 中欧峰会 (最后一天) 英国央行高级顾问Michael Sheren于伦敦的绿色金融峰会主持小组讨论(1230) 英国央行总裁卡尼和金融行为监管局CEO贝利出席议会财政委员会, 讨论央行的金融稳定报告(0800) 美联储主席鲍威尔 在参议院金融委员会, 就经济及货币政策发表半年一度的证词陈述(1400) 澳洲央行公布7月货币政策会议记录(0130) 南非央行召开货币政策会议(至7月19日)
	意大利5月工业订单	08:00	
	英国6月请领失业金人数	08:30	
	意大利6月CPI、HICP终值	09:00	
	加拿大5月制造业销售	12:30	
	美国6月工业生产、产能利用率	13:15	
	美国7月NAHB房屋市场指数	14:00	
	美国5月整体资本净流动	20:00	
7/18 周三	英国6月CPI、PPI	08:30	美联储公布经济褐皮书 (1800) 印尼央行举行理事会会议(至19日)
	欧元区6月HICP终值	09:00	
	美国6月建筑许可、房屋开工	12:30	
	日本7月路透短观制造业景气判断指数	23:00	
	日本6月进出口、贸易收支	23:50	
7/19 周四	澳洲6月就业人口、失业率	01:30	中国国家主席习近平 应阿拉伯联合酋长国总统哈利法、塞内加尔共和国总统萨勒、卢旺达共和国总统卡加梅、南非共和国总统拉马福萨邀请, 将于7月19日至24日对上述四国进行国事访问。 印尼央行举行理事会会议(最后一日) 阿根廷央行就货币政策报告举行记者会
	瑞士6月贸易收支	06:00	
	英国6月零售销售	08:30	
	香港6月失业率	08:30	
	美国请领失业金人数	12:30	
	美国7月费城联储制造业指数	12:30	
	美国6月领先指标	14:00	
	韩国6月PPI	21:00	
	日本6月CPI	23:30	
	中国6月银行结售汇数据、银行代客涉外收付款数据	--	
7/20 周五	德国6月PPI	约06:00	美国圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德就美国经济与货币政策进行报告(1200)
	欧元区5月经常帐收支	08:00	
	台湾6月外销订单年增率	08:00	
	加拿大6月CPI、5月零售销售	12:30	



一周汇市重要消息盘点

■ 美国发布对另外2,000亿美元中国商品加征关税清单

美国政府高级官员周二表示，美国已经决定对另外2,000亿美元中国商品加征进口关税。此前美中国围绕贸易争端的谈判未能达成协议。美国贸易代表莱特希泽称，美国将对这些中国进口商品征收10%的关税。美国政府官员表示，新的征税商品清单将有两个月的公开意见征求期，之后才会敲定该清单。

美国财长努钦表示，中美两国可能重启贸易谈判，但前提是中国政府愿意做出重大调整。“这么说吧，只要中国愿意认真努力进行结构性调整，美国政府和我不随时都可以讨论贸易问题，”努钦在华盛顿的国会听证会上表示。

中国商务部称，目前中美双方尚未就重启谈判进行接触。中国商务部表示，磋商的前提是信用，目前中美双方尚未就重启谈判进行接触，中美贸易战规模是否会进一步扩大，完全取决于美方，中国的态度是明确的一贯的，“不愿打、不怕打、必要时不得不打。”

■ 欧洲央行会议记录：只要有必要，利率将一直保持在纪录低点

欧洲央行(ECB)公布的6月会议记录显示，央行认为只要有必要，欧元区利率将一直保持在当前水平，以推高通胀率；欧洲央行的政策指引应当被视为是“开放式的”。ECB在上月的会议上暗示市场，“一直到2019年夏季”利率都将保持不变，ECB同时宣布其规模为2.6万亿欧元的购债计划可能在12月结束。会议记录显示，ECB决策者们感觉有必要强调，只有在通胀率向央行略低于2%的目标回升时才会调整利率。

■ 欧洲央行决策者对“贯穿夏季”的含义和升息时机存在分歧

据几位消息人士称，欧洲央行(ECB)决策者对明年何时可能升息存在分歧。一些决策者称最早可能2019年7月升息，其他人则排除了在明年秋季前加息的可能性。

欧洲央行上月表示，预计当前处于纪录低位的利率水平将“贯穿”2019年夏季。这一措辞很模糊，导致其确切含义处于争论之中。投资者认为这意味着央行将按兵不动直至明年10月甚至12月。但匿名决策官员却向路透给出不同的解读。在一些决策官员看来，上述指引明确排除了夏季结束前升息的可能性，意味着最早也要在9月21日后行动。

■ 加拿大央行一如预期升息25个基点，称有理由继续渐进升息

加拿大央行一如预期升息，加拿大央行将指标利率上调至1.50%。央行称有理由继续逐渐升息，但该行警告称，贸易紧张关系加剧将给投资和出口带来比之前预想更大的影响。央行将加拿大第二季经济增长预估从4月时的2.5%上调至2.8%，但称第三季增长将放缓至1.5%。

■ 韩国央行按兵不动，但有委员投反对票料将增加升息机率

韩国央行周四一如预期维持利率不变。但在主要国家收紧货币政策的情况下，货币政策委员会一位委员投了反对票，增加了该央行在未来数月升息的机率。韩国就业市场低迷，物价上涨乏力，加重了决策官员对于经济复苏力道的担忧。韩国央行总裁李柱烈在记者会上称，很难将周四的唯一反对票视为未来升息的信号。

■ 中国央行：欢迎中东欧国家央行将人民币纳入外汇储备

日前中国-中东欧国家(16+1)领导人会晤在保加利亚索菲亚举行，并发布“中国-中东欧国家合作索菲亚纲要”。纲要提出探讨开展人民币融资及发行绿色金融债券合作，中方则欢迎中东欧国家央行将人民币纳入外汇储备。

■ 中国金融：持续推进对外开放，已批准多家外资行设立机构—银保监会

中国银保监会称，近期批准约旦阿拉伯银行筹建上海分行、中国信托商业银行筹建深圳分行、东亚银行(中国)有限公司深圳前海支行升格为分行，批准彰化商业银行在大陆的子行开业、国泰世华商业银行在大陆的子行开业。刊登在银保监会网站的新闻稿并指出，银保监会将继续积极推进对外开放，加强政策辅导，受理对接开放措施的各项申请。

■ 马来西亚央行维持指标利率在3.25%不变，一如预期

马来西亚央行维持指标利率在3.25%不变，一如预期，因通胀不是一个威胁，且当前也没有加息的压力。此前所有接受路透采访的10位分析师均预期马来西亚央行会维持指标利率不变。

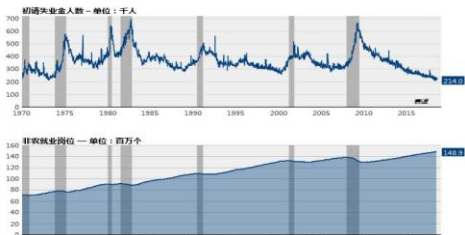


一周重要经济数据回顾

美国经季调后初请失业金人数创5月初来最低

美国7月7日止当周初请失业金人数为21.4万人(预估为22.5万人),四周均值为22.3万人。续请失业金人数为173.9万人(预估为172.0万人)

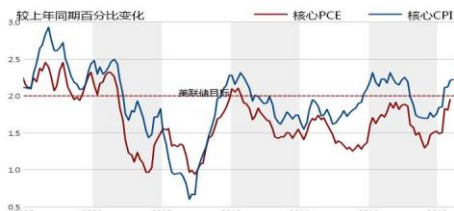
美国初请失业金及非农就业岗位



美国6月消费者物价按年涨幅创下近六年半来最高水平, 按月涨幅仍显示通胀率稳步上升, 可能令美联储维持渐进加息路径。

- * 6月消费者物价指数上涨0.1%
- * CPI按年上涨2.9%
- * 核心CPI按月上涨0.2%, 按年上涨2.3%

核心通胀率背离



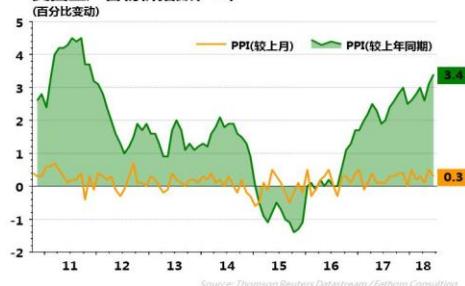
美国6月生产者物价创六年半来最大按年增幅, 超出预期

6月生产者物价指数较前月上涨0.3%

6月PPI较上年同期上升3.4%

扣除食品、能源和贸易的PPI升幅为0.3%

美国生产者物价指数(PPI)



英国经济成长继年初放缓之后于5月略有提速, 在制造业产出令人失望情况下依赖服务业拉动而实现成长。

英国GDP 5月比4月增长0.3%, 符合路透调查中分析师的预估, 且是11月以来最强劲的增幅。

英国各部门对GDP增幅的贡献



中国6月CPI及PPI同比涨幅双升, 通胀温和回升不会掣肘货币政策

- * 6月CPI同比涨幅略扩大至1.9%
- * PPI涨幅超预期续扩至六个月高位4.7%

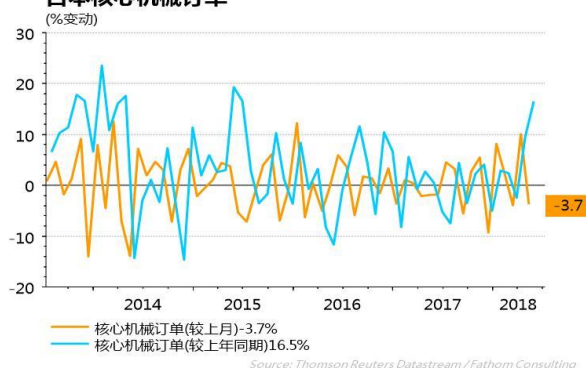
中国6月CPI同比涨1.9%, PPI上升4.7%



日本5月核心机械订单降幅低于预估, 贸易战担忧令前景蒙阴

- * 5月核心机械订单较前月减少3.7%, 预估为减少5.5%
- * 5月核心机械订单较上年同期增加16.5%, 预估为上升8.6%
- * 政府维持评估不变, 称订单“正在上升”

日本核心机械订单





■ 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。