



路透一周全球汇市综述

2019-05-31

前言



图片来源：路透/摄影 Aly Song

贸易战阴云罩顶，英退疑虑萦绕。本周这两大主题主宰外汇市场主要货币走势。随着美国与中国继续在贸易战线交锋，安全资产需求稳步升温，助推美元5月录得连续第四个月线涨幅，尽管市场预期美联储降息且美债收益率下跌。

大西洋彼岸，英国首相特雷莎梅公布离任时间表之后，脱欧强硬派人士纷纷竞逐首相宝座，无协议脱欧风险日渐加剧，打压英镑跌穿1.26美元，再现1月闪崩以来低位。政治不确定性弥漫市场，英镑隐含波动率升高，显示与英国10月31日脱欧最后日期相关的不安情绪正在上升。

特朗普出人意料发起关税攻势，宣布对墨西哥所有输美商品征收5%关税。美国进一步升级与其他国家的贸易战，动摇全球金融市场本来就很脆弱的投资者信心。汇市反应激烈，日圆大涨，墨西哥披索则重挫1.8%。

展望下周，特朗普将踏上欧洲之旅，先后访问英国和法国。美联储将发布经济褐皮书，欧洲央行和澳洲央行将宣布利率决议，此外多家主要央行官员将陆续发表讲话。下周经济数据密集登场，不仅有中、美、欧洲等地PMI数据，更有重量级的美国非农就业报告出炉。

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：艾茂林；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

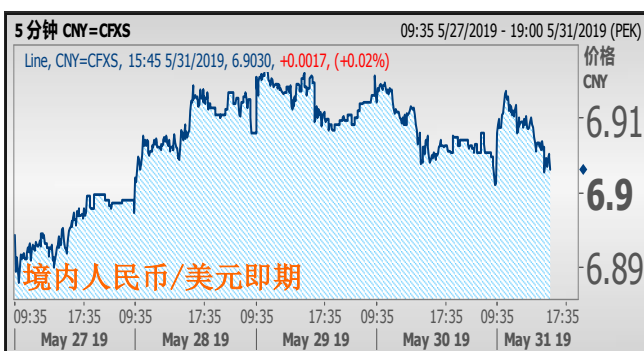
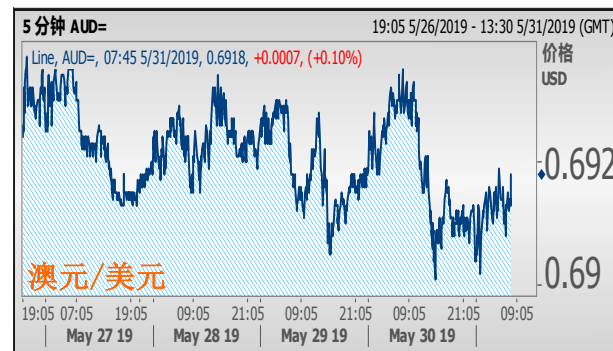
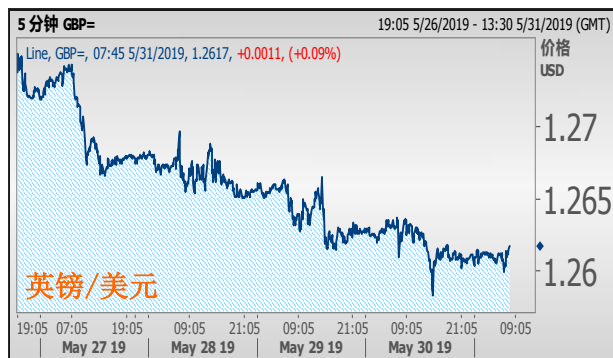
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美元录得连续第四个月线上涨，英镑再现闪崩以来低位	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31日0745GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美元录得连续第四个月线上涨，英镑再现闪崩以来低位

美元本周走势凌厉，势将连续第四个月录得月线上涨，因中美贸易僵局促使交易商将资金投入包括美元在内的安全资产。

中美贸易战没有很快结束的迹象，北京方面的言辞愈发激烈。中国外交部官员称美国蓄意挑起贸易争端形同“赤裸裸的经济恐怖主义”。

在贸易战引发的避险情绪助力之下，美元指数5月上漲0.76%，连续四个月攀升。虽然美国货币市场押注到2020年1月大约降息两次，并且债券收益率曲线在隔夜市场进一步倒挂，暗示美国经济衰退风险升温，但对美元的需求并没有减弱迹象。

“以市场目前预期2020年前将有数次降息的情况来看，美元力道令人惊讶，”德国商业银行外汇策略分析师Ulrich Leuchtmann称。

周五亚洲时段，美元指数持平于98.106，但本周仍有望录得0.5%的涨幅。

“美元近期涨势部分归因于投资者向美国的安全投资转移，尤其是对美国公债的强劲需求，这已推动美债收益率下滑，”Gaitame.Com Research Institute总经理Takuya Kanda称。

美国10年期公债收益率本周稳步下滑，周五触及2.171%，为2017年9月以来最低水准。

英镑再现闪崩以来低位

英国首相特雷莎梅宣布将于6月7日离任之后，英镑兑美元本周跌至1.26下方，为1月3日闪跌以来首见，延续近期跌势。越来越多的迹象显示，无论谁接替特雷莎梅，都可能是英国硬脱欧的支持者，英国无协议脱欧的风险升温。

此前结束的欧洲议会选举中，英国脱欧党大赢执政保守党，因此很多争夺首相之位的保守党候选人都承受要与欧盟更果断决裂的压力。

目前有近12名候选人角逐这一最高职位，博彩公司的押注显示最被看好的是约翰逊。他已表示，不管有没有达成协议，英国都应该在10月31日退出欧盟。

英镑兑美元周五亚洲时段基本持平，报1.2612美元，本周累计大跌近0.8%。根据路透(Refinitiv)数据，本月英镑可能遭遇2018年6月以来的最大月度跌幅。



英国首相热门人选约翰逊
图片来源：路透/摄影 Clodagh Kilcoyne

衡量对英镑未来几个月波动预期的指标仍持坚，六个月隐含波动率涨至2019年4月以来最高。

墨西哥披索下跌

墨西哥披索兑美元周五跌至三个月低点，之前美国意外表示将对墨西哥所有输美商品征收关税。

避险日圆上涨，因特朗普政府进一步升级与其他国家的贸易战，动摇全球金融市场本来就很脆弱的投资者信心。

“墨西哥关税消息在美国对中国加征关税之际出现，这样的时机引发市场动荡，”瑞穗银行首席市场分析师Daisuke Karakama表示。“与贸易相关的消息在短时间内突然爆出。因此汇市的反应相当激烈，但也往往很短暂。”

墨西哥披索兑美元大跌1.8%至19.4812披索，一度跌至3月8日以来最弱水准19.5950。美国总统特朗普周四表示将对所有进口自墨西哥的商品征收5%关税，从6月10日起生效，直到非法移民问题解决为止。

此消息在汇市激发避险操作，日圆兑美元涨0.35%至109.240，日圆兑欧元与澳元亦上涨。(完)

**下周重要经济数据和事件 (6月3日-6月7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
6/1 周六	韩国5月贸易收支	0000	暂无
6/2 周日	日本5月外汇储备(2日-6日)	2350	暂无
6/3 周一	日本5月制造业PMI终值/韩国5月制造业PMI	0030	美国总统特朗普访问英国(至6月5日); 英国央行前总裁金恩发表演说(0800); 法国财长勒梅尔和欧盟竞争事务执委维斯塔格在经济合作暨发展组织(OECD)主办的竞争力会议上发表讲话(1200); 美国里奇蒙联储总裁巴尔金发表讲话(1640); 美国圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济和货币政策发表讲话(1725)。
	台湾5月日经制造业PMI	0030	
	中国5月财新制造业PMI	0145	
	欧元区、德国、法国、英国5月制造业PMI	0750-0830	
	香港5月外汇储备(3日-12日)	0830	
	美国5月制造业PMI终值	1345	
	美国4月建筑支出/5月ISM制造业指数	1400	
	韩国第一季GDP修正值/5月CPI	2300	
6/4 周二	英国5月BRC零售销售	2301	
	澳洲第一季经常帐/4月零售销售	0130	澳洲央行利率决议(0430); 澳洲央行总裁洛威与当地企业界餐会(0900); “美联储倾听：货币政策策略、工具与沟通实务”会议。出席官员有美联储主席鲍威尔、芝加哥联储总裁埃文斯(1345)等; 美国纽约联储总裁威廉姆斯为会议致开幕词(1230)。
	英国5月建筑业PMI	0830	
	欧元区5月消费者物价调和指数(HICP)/4月失业率	0900	
6/5 周三	美国4月工厂订单/4月耐久财订单修正值	1400	
	日本5月服务业PMI/香港5月日经PMI	0030	中国国家主席习近平应俄罗斯总统普京邀请访俄(至6月7日); 美国总统特朗普访问爱尔兰; 英国央行副总裁拉姆斯登讲话(0800); 前欧洲央行首席经济学家普雷特就宏观经济与金融稳定发表演讲(0945); 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克出席活动(1345); 美联储发布经济褐皮书(1800)。 “美联储倾听：货币政策策略、工具与沟通实务”会议，出席官员有美联储副主席克拉里达等。
	澳洲第一季GDP	0130	
	中国5月财新服务业PMI	0145	
	欧元区、德国、法国、英国5月服务业/综合PMI	0750-0830	
	台湾5月CPI/躉售物价指数(WPI)	0800	
	台湾5月外汇存底	0820	
	欧元区4月PPI/零售销售	0900	
	美国5月ADP民间就业岗位	1215	
	美国5月综合/服务业PMI终值	1345	
6/6 周四	美国5月ISM非制造业指数	1400	
	澳洲4月商品/服务贸易收支	0130	美国总统特朗普访问法国; 日本央行总裁黑田东彦和财务大臣麻生太郎发表讲话(0825); 英国央行总裁卡尼发表演讲(0900); 欧洲央行宣布利率决议(1145), 随后总裁德拉吉举行记者会(1230); 美国达拉斯联储总裁柯普朗出席问答环节(1240); 美国纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(1700);
	德国4月工业订单	0600	
	欧元区第一季GDP修正值/就业人口终值	0900	
	美国4月贸易收支/一周初请失业金人数	1230	
	美国第一季单位劳动力成本修正值	1230	
6/7 周五	加拿大4月贸易收支	1230	
	德国4月贸易收支/工业生产	0600	美国里奇蒙联储总裁巴尔金致词(1630); 20国集团(G20)/普惠金融全球合作伙伴关系(GPFI)论坛, 日本央行总裁黑田东彦发表主题演讲(0350), 发言嘉宾包括日本财务大臣麻生太郎和经济合作暨发展组织(OECD)秘书长古里亚。
	法国4月贸易收支	0645	
	英国5月Halifax房价	0730	
	中国5月外汇储备	0800	
	美国5月非农就业岗位和失业率	1230	
	加拿大5月就业岗位和失业率	1230	
	美国4月躉售(批发)库存	1400	
	美国4月消费者信贷	1900	



一周汇市重要消息盘点

■ 郭树清称中美摩擦对金融市场冲击有限，投机做空人民币必然遭受巨大损失

中国央行党委书记、银保监会主席郭树清最新表示，中美经贸摩擦升级对中国金融市场冲击有限，发生一年多来中国金融市场虽然一度出现波动，但目前市场心态恢复稳定。他并重申，中国从来没有采取过有意贬值人民币的做法来应对贸易方面的冲突，人民币不可能持续贬值，投机做空人民币必然遭受巨大损失。美国政府单方面加税造成了金融市场的不稳定，人民币出现走贬的趋势完全是市场作用的结果。“人民币汇率短期波动是正常的，长期来看中国经济基本面决定了人民币不可能持续贬值，投机做空人民币必然遭受巨大损失。”他说。

■ 美国财政部未给贸易伙伴贴汇率操纵标签，但将密切关注九国

特朗普政府没有把任一主要贸易伙伴列为汇率操纵国，但发现包括中国在内的九个国家需予以密切关注。此时正值华府推动关税举措及通过磋商来解决贸易逆差问题。财政部在提交给国会的半年度报告中称，其评估了美国21个主要贸易伙伴的政策，发现有九个国家因汇率做法而需要密切关注，这九个国家是：中国、德国、爱尔兰、意大利、日本、韩国、马来西亚、新加坡和越南。财政部声明称，“美国所有主要贸易伙伴都不符合2015年认定的汇率操纵的相关标准”。

■ 亲欧盟政党守住欧洲议会三分之二席位，民族主义政党议席大增

欧洲议会选举结果出炉，承诺强化欧盟的政党获得欧洲议会三分之二的席位，尽管极右翼和民族主义政党的席位大幅增加。由于绿党席位跳升，这意味着占据亲欧盟中间力量的四个党团失去不到20个席位，在751个席位中获得超过500个席位。一些决策可能会变得更加复杂，因为由欧洲人民党和社民党组成的两党“大联盟”不再占有多数席位。占据100个席位的自由党派和占据70个席位的绿党将希望获得更大的话语权。但这也破坏了勒庞、意大利副总理萨尔维尼及其他寻求瓦解欧盟一体化努力的阵营的希望。

■ 欧盟告知英国脱欧协议不会重商，无协议英退的风险不断上升

欧盟执委会主席贾克表示，欧盟不会就同英国首相特雷莎梅达成的英国脱欧协议进行重新谈判。人们越来越担心，特雷莎梅的继任者可能引发同欧盟的对抗。在特雷莎梅宣布辞职计划后，英国脱欧前景蒙尘，这引发了执政的保守党内部的一场领导权争夺战，可能会产生一位希望与欧盟更果断决裂的新首相。贾克在布鲁塞尔举行的欧盟领导人会议前表示：“我将与特雷莎梅进行短暂会晤，但我非常明确：不会有任何重新谈判。”爱尔兰总理瓦拉德卡也表示：“我认为无协议英退的风险越来越大。英国新首相有可能试图拒绝脱欧协议。”

■ 加拿大央行一如预期按兵不动，称经济放缓可能是暂时性的

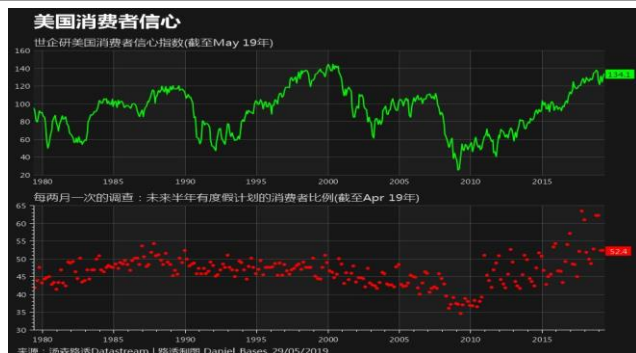
加拿大央行一如预期维持利率不变，称有证据显示经济放缓是暂时的，但暗示央行仍将保持观望态度，以监控经济的发展。加拿大央行将隔夜利率维持在1.75%不变，并重申当前利率仍然“合适”的措辞，预计未来几个月通胀将维持在2%目标水平附近。央行政策决定发布后，加元兑美元跌至1.3547加元的五个月低点，之后缩减跌幅。



一周重要经济数据回顾

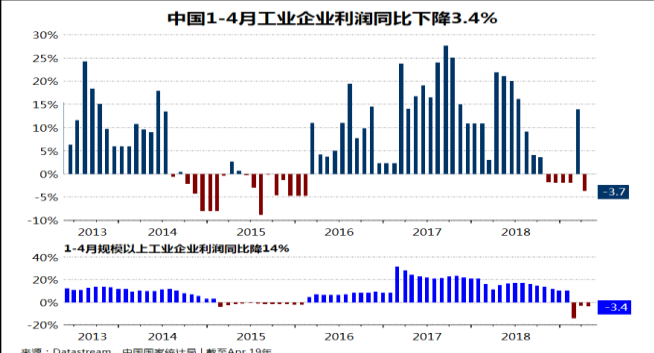
美国5月消费者信心升至去年11月以来高位

世界大型企业研究会数据显示，美国5月消费者信心上升4.9点，至134.1，升至去年11月时该指数徘徊在近18年高位水平，因美国家庭对就业市场更加乐观，暗示经济依然稳健，尽管有迹象显示，经济活动正在放缓。



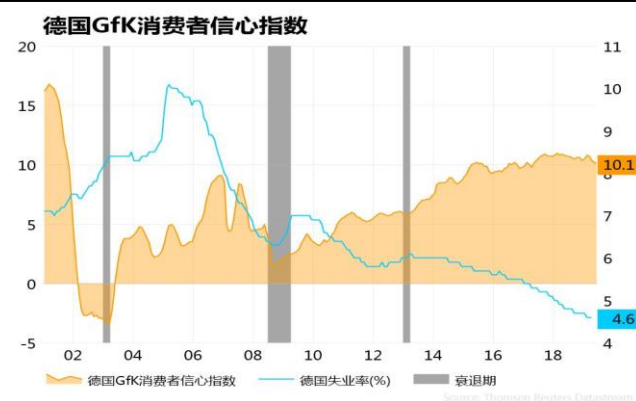
中国4月工业企业利润同比再度负增长

中国国家统计局称，继3月短暂大幅跳增之后，4月全国规模以上工业企业实现利润总额5,153.9亿元人民币，同比下降3.7%。1-4月累计实现利润18,129.4亿元，同比下降3.4%，降幅略大于1-3月的下降3.3%。



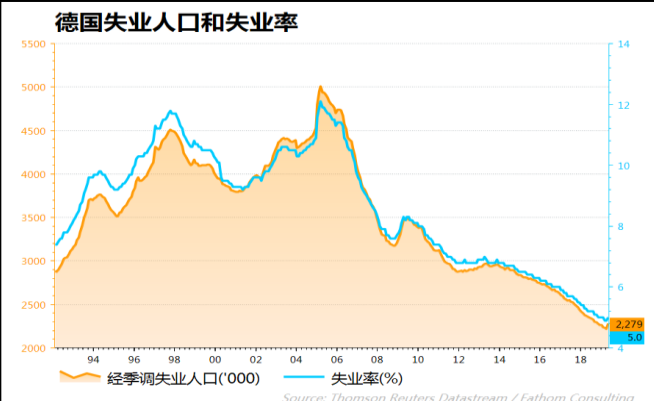
德国6月消费者信心指数降至逾两年低点

德国GfK调查显示，6月消费者信心从5月下修后的10.2下降至10.1，创下自2017年5月以来最低，也不及路透调查中分析师预测的10.4，因消费者支出意愿下降，且对该国经济前景看法愈发悲观。



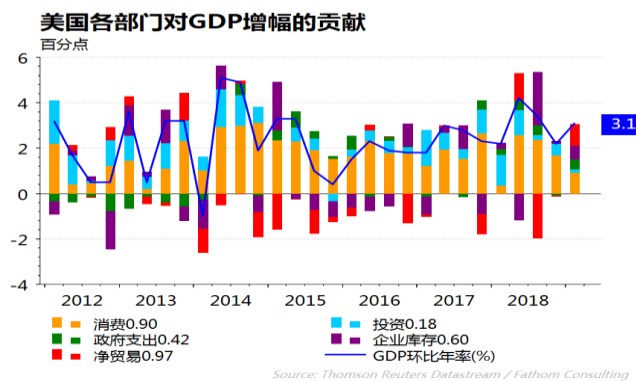
德国5月失业人口近两年来首次增加

德国联邦劳工局数据显示，5月经济季节调整的失业人口意外增加6万人，至227.9万人，为近两年来首次，表明该国经济放缓正在蔓延至就业市场。路透调查预估则为减少8,000人。5月经济季节调整失业率升至5.0%。



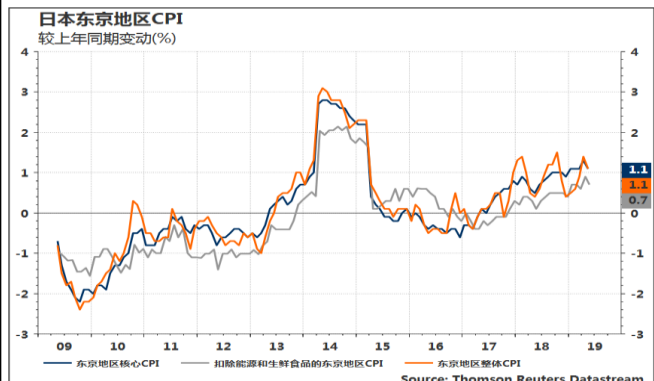
美国第一季GDP环比年率增幅小幅下修至3.1%

美国政府公布，第一季国内生产总值(GDP)环比年率增长3.1%，低于上月初估的3.2%。剔除贸易、库存和政府支出，美国经济增速为1.3%，为2013年第二季度以来的最低水平。



日本东京地区5月通胀略微放缓

数据显示，4月工业生产反弹，但零售销售增长低于预期。东京地区核心消费者物价指数(CPI)5月同比上升1.1%，不及4月的上升1.3%，电力和天然气价格上涨放缓限制了CPI升幅。





■ 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。