



路透一周全球汇市综述

2018-5-18

前言



雨后落日背景下的美国自由女神像

美元走势本周先抑后扬。周初受CPI数据疲软以及美债收益率有所走软拖累，但随着对全球贸易紧张局势有望缓解的憧憬，加上美国相对其他经济体的利差优势，以及美国零售销售数据相对稳健，助推美元指数触及年内高位。

欧元和英镑则走势低迷。周初因美元走软寻获支撑，但好景不长，美元走强，以及两货币各自经济数据不给力且政治麻烦缠身导致涨势无法维系，跌多涨少。

意大利政治因素是欧元的主要拖累，重建制的五星运动和极右翼北方联盟酝酿组建联合政府，有报导称他们可能会要求欧洲央行免除意大利大规模债务，欧元承压触及五个月低点。英镑则因为英退谈判新一轮担忧和英国薪资增长相对温和而受抑，一度急挫至年内低位。

新兴货币受到强势美元冲击。美债收益率上涨增加了美元吸引力，并提升全球借款成本，那些经济增长放缓以及部分受政治因素拖累的国家，本币大幅下挫。土耳其里拉和阿根廷披索处于风暴中心。

下周数据面偏清淡，重点关注英国第一季GDP修正值以及日本东京地区CPI数据。另外欧洲央行管委诺沃特尼、英国央行总裁卡尼以及达拉斯联储总裁等美联储官员将发表讲话。

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：刘秀红

电话：+8610-66271050

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
美元休整后再发力，新兴货币难以招架	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18日0325 GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon终端



美元休整后再发力，新兴货币难以招架

本周初始，美元涨势失去动能。因为上周美国CPI表现疲软，投资者对美联储今年加速加息的预期降温，美国国债收益率下滑。而且投资者愈发担忧美国预算赤字和经常账赤字，也削弱了美元的前景。由于政府支出大幅增加和企业大幅减税，预期美国预算赤字到2019年将膨胀至1万亿美元以上。

不过特朗普承诺帮助中国中兴通讯后，贸易紧张形势得到缓解，推高了美债收益率，美元从逾一周低位回升。

Oanda驻新加坡的亚太交易主管Stephen Innes称，他对做多美元感到安心，因利差仍可能利好美元。他维持看好美元的观点，直到美国以外国家出炉一波正面经济数据，或者欧洲央行开始听起来“非常强硬，而非暂且强硬。”

美元兑一篮子主要货币周二上升至年内最高，因数据显示，美国消费者支出增长，对美国国债施加新的卖压，令10年期国债收益率升至2011年7月以来最高。

Commonwealth Foreign Exchange Inc首席市场分析师Omer Esiner表示，“美元重拾涨势的主要原因是，第一，国债收益率全线走高，第二，零售销售数据相对稳健。”

他并指出，“所有这些元素都符合这一题材，即美国经济增速超过其他大部分工业化国家，美联储将远早于其它主要央行将货币政策正常化，这是美元4月中开始上涨的主要原因。”

美元兑日圆周五小涨，触及四个月新高，亦是受美债收益率上升支撑。

巴克莱东京分行的资深策略师Shinichiro Kadota说，“美国收益率走势仍然是焦点所在。如果进一步上扬，美元将在其支撑下走强，美元兑日圆会走高。”

路透专栏作家Jamie McGeever撰文称，美元被推向今年高点，有可能展开绵延不绝的涨势，全球金融环境将面临双重紧缩性打击。全球数以万亿美元计的贷款与美债收益率和美元息息相关，特别是在新兴市场。

这种趋势是否会延续，可能取决于对冲基金和投机客的下一步行动。自2008年金融危机以来的10年里，投机客仓位调整的拐点与美元和美债市场的拐点有非常强的相关性。

如果这次依然保持这种相关性，那么美元可能继续走强，但国债收益率的走向则不那么明朗。



夏威夷基拉韦厄火山喷发

欧元、英镑遇强则弱

欧元和英镑在美元转强后联袂走低，欧元区 and 英国自身也都面临政治阻碍。

意大利反建制的五星运动和极右翼北方联盟从对手到握手，酝酿组建联合政府。有关两政党可能会要求欧洲央行免除2,500亿欧元债务的报导，令欧元承压。加之欧元区通胀和德国经济数据表现温和，无法给予欧元上涨动力，欧元跌至五个月低位。

“欧元看来可能将进一步下跌，因市场参与者似乎还有更多的欧元多仓可以出脱，”大和证券资深外汇策略师Yukio Ishizuki称。

英镑急挫至年内低位。因英国就业数据显示，虽就业人口增幅超预期，可薪资增长未明显加速，无法改变英国央行利率短期前景。

英国每日电讯报称，英国将告诉欧盟准备在2021年后继续留在欧盟的关税联盟，此消息一度提振英镑，但随后英国首相特雷莎梅否认将作出“让步”，称英国将按照之前的计划退出欧盟关税同盟。

新兴货币遭实力碾压

较为波动的新兴市场货币表现堪忧。美国国债收益率上涨已增加了美元的吸引力，并提高了全球借款成本——对于那些国内正遭遇经济增长放缓、及部分政治冲突国家的货币是一项打击。

土耳其里拉和阿根廷披正是这波风暴的中心。里拉兑美元本月迭创新低，披索兑美元自年初以来已贬值逾30%。

此外，巴西雷亚尔和印尼卢比等也承压严重。

由于预期美国国债收益率上扬，投资者纷纷撤离新兴市场的高收益资产。为避免资本外流，新兴市场开始求助利率。该降息的也不再降。巴西央行意外维持利率不变，印尼央行更是宣布升息25个基点。(完)

**下周重要经济数据和事件 (5月21日-5月25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
5/20 周日	韩国4月PPI	约2100	第四届中国与全球化论坛在北京举行
	日本4月贸易收支	约2350	
5/21 周一	香港4月消费者物价指数(CPI)	--	欧洲央行管委诺沃特尼讲话(0630)
	台湾4月外销订单年增率	0800	上合组织成员国安全会议秘书第十三次会议(至22日)
	台湾第一季经常帐	0820	瑞典央行副总裁扬松讲话(1030)
	美国4月全国活动指数	1230	亚特兰大联储总裁博斯蒂克演说(1615) 费城联储总裁哈克参加金融研讨会(1815) 明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利讲话(2230)
5/22 周二	台湾4月季调后失业率	0800	瑞典央行常务理事会会议(0700) 欧洲央行管委利卡宁举行听证会(0900) 阿根廷央行发布货币政策声明 费城联储行发布5月非制造企业前景调查(1230)
	英国公共部门净借款及收支短差	0830	
	英国5月工业联盟(CBI)总工业订单差值	1000	
	加拿大3月批发(趸售)贸易	1230	
	美国5月里奇蒙联储储备银行综合制造业指数	1400	
5/23 周三	中国海关4月月度正式数据	--	西班牙央行总裁林德参加德勤-ABC经济活动(0730) 欧洲工商峰会年会(至5月24日) 瑞典央行发布金融稳定报告(0730) 澳洲央行总裁洛威在澳中关系研究院发表演说(0800) 瑞典央行总裁英韦斯参加关于金融稳定的记者会(0900) FOMC发布5月1-2日政策会议记录(1800)
	日本Markit/日经制造业5月初值	0030	
	法国第一季非农就业岗位及ILO失业率	0530	
	德国第一季GDP修正值	0600	
	法、德、欧元区Markit综合、制造/服务业PMI	0700-0800	
	台湾4月工业生产指数年变动率	0800	
	英国4月CPI及PPI	0830	
	英国5月CBI零售销售差值	1000	
	美国前周MBA抵押贷款市场指数	1100	
	美国4月建筑许可修正值	约1200	
	美国5月Markit综合、制造业及服务业PMI初值	1345	
	欧元区5月消费者信心指数初值	1400	
	美国4月新屋销售	约1400	
5/24 周四	日本5月路透短观制造业景气判断指数	2300	日本央行审议委员樱井真发表演说 韩国央行利率决定 澳洲央行助理总裁布洛克发表演说 欧洲央行发布4月正常会议记录(1130) 英国央行举办2018市场论坛 英国央行总裁卡尼发表演说(1800) 纽约联储储备银行总裁杜德利发表演说(0815) 达拉斯和亚特兰大联储行主题为“技术导致的中断：对企业、就业市场和货币政策的影响”会议，亚特兰大、芝加哥、费城及达拉斯联储总裁与会(至5月25日) 南非央行利率决定
	德国6月GfK消费者信心指数	0600	
	法国5月企业景气指数	0645	
	台湾4月M2货币总计数年增率	0820	
	英国4月零售销售	0830	
	美国初请失业金人数	1230	
	美国联邦住房金融局(FHFA)3月房价指数	1300	
	美国4月成屋销售	1400	
5/25 周五	日本5月东京地区CPI	约2330	英国央行总裁卡尼、芬兰央行总裁利卡宁及美联储主席鲍威尔参加瑞典央行第350届会议(0615) 在达拉斯和亚特兰大联储储备银行组织的会议上，里奇蒙联储储备银行总裁巴尔金作介绍性发言(0000)；亚特兰大、芝加哥、费城及达拉斯联储总裁与会(1545)；达拉斯联储储备银行总裁柯普朗致闭幕词(1830)
	4月中国外汇市场交易概括数据	--	
	台湾第一季经济成长率统计值	0800	
	德国IFO企业景气判断指数	约0800	
	英国第一季GDP修正值/企业投资初值	0830	
	英国UK Finance购房抵押贷款批准宗数	0830	
	美国4月耐久财(耐用品)订单	约1230	
	美国5月密西根大学消费者信心指数终值	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 中美贸易谈判展开，特朗普怀疑能否成功重新平衡双方关系

- ❖ 美国商务部长罗斯周一表示，美国将考虑是否有其他方式来处理中兴通讯违反美国制裁法的行为；又表示，美中两国在贸易上的要求仍有很大的差距，希望美中达成一项公平的贸易交易。罗斯还称，希望与欧盟在钢铝关税豁免问题上能达成一个合理的结果，预计绝大多数国家不会强烈反对用钢铝配额来取代关税。
- ❖ 美国驻华大使布兰斯塔德周二称，美国和中国在解决贸易摩擦方面仍“有很大分歧”，美国希望中国就其将如何向美国出口开放市场给出时间表。
- ❖ 欧盟执委会农业执委郝根在中国参加食品行业展览会的间隙表示，欧盟担心可能因为中美贸易争端的升级而受到牵连。
- ❖ 在美国与中国于华盛顿展开贸易谈判之际，美国总统特朗普周四表示，中国在中美贸易方面已经被宠坏了，且怀疑他重新平衡双方关系的努力能否取得成功。

■ 美朝峰会前景生变，特朗普寻求安抚金正恩

- ❖ 朝鲜(北韩)周三表示，如果美国坚持要求朝鲜单方面弃核，可能要重新考虑计划下月举行的金正恩与特朗普峰会。朝鲜官媒朝中社周三稍早报导称，平壤已取消原定周三与韩国举行的高级别会谈。朝中社援引朝鲜副外相金桂冠的话称，如果华盛顿方面提出对朝鲜实行利比亚式的去核化，则美朝峰会以及双边关系的命运将“显而易见”。“若美国企图把我们逼到角落，迫使我们单边放弃核武器，那我们将不再乐于开展对此类对话，不得不重新考虑是否继续朝美峰会，”金桂冠说道。
- ❖ 韩国总统府一名官员周四表示，韩国希望居中调停，在朝美首脑会晤前消除美国与朝鲜之间的分歧。这名青瓦台官员称，韩国政府或文在寅总统有意在韩国、美国和朝鲜之间更加积极地扮演“调停人的角色”。
- ❖ 美国总统特朗普周四寻求安抚朝鲜领导人金正恩，称无论达成何种协议，金正恩的安全都将得到保证，朝鲜也不会遭遇卡扎菲(格达费)统治下的利比亚那样的命运，除非协议无法达成。

■ 美国FED：克利夫兰联储总裁梅斯特重申支持缓步升息路线

- ❖ 美国克利夫兰联储银行总裁梅斯特周一表示，鉴于通胀率尚未持续性达到联邦储备理事会(美联储/FED)的2%目标，美联储的渐进升息路线应继续下去。梅斯特指出，她预期通胀率不会急速升高，并称虽然通胀率目前接近美联储的2%目标，但未来一到两年才会持续性达到目标水准。梅斯特今年在货币政策决策方面有投票权。
- ❖ 达拉斯联储总裁柯普朗周二称，美国通胀正升向美联储2%目标，但上升速度没有快到显示经济过热。柯普朗预计2018年美国经济增长率将介于2.50-2.75%，2020年将放缓至1.75-2.0%。
- ❖ 圣路易斯联储银行总裁布拉德周三表示，美国决策层当中“有许多人赞成”应重新审视美联储的通胀目标。

■ 欧洲央行可能为加息时点提供新指引--管委维勒鲁瓦

- ❖ 欧洲央行管委维勒鲁瓦德加洛周一表示，随着非常规购债计划接近尾声，欧洲央行可能会对首次加息时间提供新指引。并称欧洲央行结束净资产购买计划的决定究竟会在9月或12月会议上做出，并不是极为关键的问题。随着决策时间临近，他表示，欧洲央行或将调整利率政策指引，目前的指引是，“在很长时间、远远超过净资产购买计划日程表的时期内”，仍将利率维持在当前水位。并称“我们可以为首次加息的时间点给出更多指引，‘远远超过’的意思是至少几个季度，而不是几年，而且更多的指引还要取决于通胀前景。”
- ❖ 另外维勒鲁瓦以及欧洲央行执委劳滕施莱格及普雷特均表示，近期欧元区物价增势放缓可能是暂时性的，表明该央行仍走在撤出货币刺激的道路。

■ 日本央行总裁黑田东彦暗示，可能在通胀目标实现前上调收益率目标

- ❖ 日本央行总裁黑田东彦周二暗示，可能在2%的通胀目标实现前，上调长期利率目标。当被问到日本央行是否会在通胀率达到2%前一直维持收益率目标时，黑田东彦对国会表示，不会不惜一切代价将10年债收益率目标维持在零附近。但他补充说，由于通胀率距离2%的目标还很遥远，眼下他“绝对不打算”上调收益率目标。黑田东彦还淡化了一些市场人士的担忧，他们担心在全球债券收益率上升之际，日本央行可能难以将长期利率控制在零附近。

■ 韩国政府将自2018年下半年起发布外汇当局行动细节

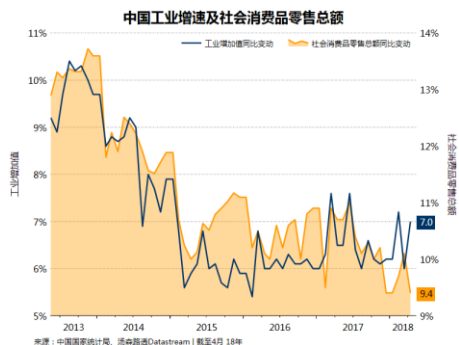
- ❖ 韩国周四表示，将自今年下半年起，定期公布外汇当局的行动细节；此举或将缓解该国被美国贴上汇率操纵国标签的疑虑。企划财政部及韩国央行发布联合声明指出，外汇当局将披露为防止韩元剧烈波动而买卖美元的净额。当局在2018年7-12月期间干预市场的细节，将于2019年3月公布在韩国央行的网站上。自2019年下半年起，相关细节将逐季发布。这一举措将帮助提高韩国外汇市场的透明度。迄今为止韩国政府和韩国央行还没有公布过“平抑操作”的细节。



一周重要经济数据回顾

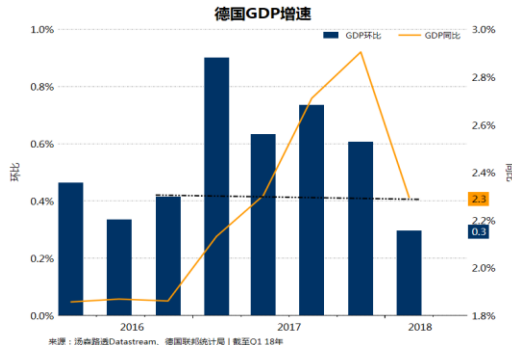
中国4月工业回暖投资消费逊预期

中国国家统计局周二公布，4月规模以上工业增加值同比增长7%，高于路透调查预估中值的6.3%；社会消费品零售总额同比增9.4%，低于路透调查预估中值的10%，且为年内最低水平。



德国第一季经济增长0.3%创2016年第三季以来最慢增速

德国联邦统计局周二公布初值显示，受贸易疲弱影响，德国第一季经济增速放缓程度略大于预期。第一季经济增长0.3%，为2016年第三季以来最慢增速，去年第四季为增长0.6%。路透调查访问的34位分析师原本平均预估第一季增幅为0.4%。



美国4月消费者支出保持涨势，但汽油价涨限制增幅

美国4月零售销售温和增长，因汽油价格上涨导致可支配收入支出减少，但有迹象显示，消费者支出增长速度有望在首季大幅放缓后加快。美国商务部周二报告，4月零售销售较前月增加0.3%，与经济家的预期一致。

美国零售销售



日本第一季GDP萎缩幅度超预期，安倍经济学政策受挫

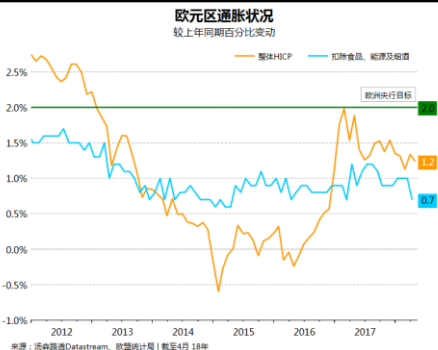
日本今年年初经济萎缩幅度超过预期，结束数十年来最长的连续增长期，日本第一季GDP环比年率为下滑0.6%，萎缩程度比路透调查预估的下滑0.2%严重得多。1-3月资本支出较前季下滑0.1%，为六个季度来首降。

日本季度GDP增长情况



欧元区4月通胀放缓得到确认，HICP终值同比涨1.2%

欧盟统计局周三称，欧元区通胀4月放缓，确认了此前发布的初值预估，给寻求逐步撤走货币刺激政策的欧洲央行决策者更加头疼。4月HICP终值确认为同比上涨1.2%，与预估相符。较上月涨0.3%。



英国第一季就业人口增幅超预期，但薪资增长仍未明显加速

2018年年初英国就业人口增幅超过预期，不过薪资增长仍未明显加速。该数据恐不会改变英国央行利率前景。官方数据显示，今年第一季英国就业人口增加19.7万人，为2015年底以来最大增幅，远超路透调查。不过经通胀调整后薪资所得仅增加0.4%。

英国就业人口及薪资增长





■ 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。