



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-7-13



前言

上海一家外匯兌換所門外的人民幣與美元標誌

本周中美貿易戰繼續升級，美國威脅將對2,000億美元進口中國商品加征關稅，該消息打擊人民幣兌美元直跌至九個半月新低。市況大幅波動，再度提醒企業客戶需做好匯率避險。

不過美元先抑後揚，因美國公佈的通脹報告強勁，且以往經驗表明美國與貿易夥伴間的衝突升級，將推升通脹，進而令美聯儲今年至少升息兩次的幾率增強。

英國兩位重要疑歐派大臣請辭，一度打擊英鎊下滑。不過英國政府發佈與歐盟未來關係的藍圖提振英鎊小幅反彈，若歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾對週四公佈的藍圖提出有利的評論，可能會提振英鎊。

未來一周將迎來美聯儲主席在參議院半年一度的證詞陳述，以及美聯儲經濟褐皮書，或可從中尋找未來政策走向線索。另外，歐元區、英國、德國、日韓等多國的通脹數據也值得關注。

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，並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：王麗鑫

電話：+8610-66271022

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

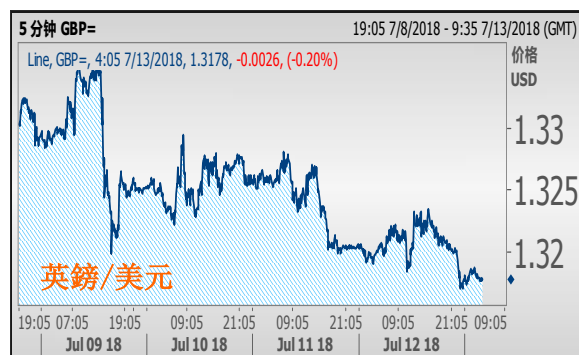
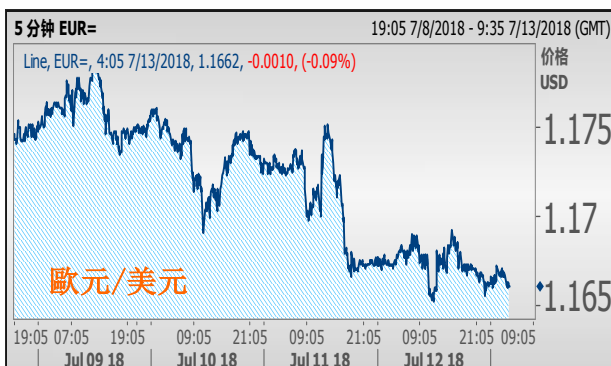
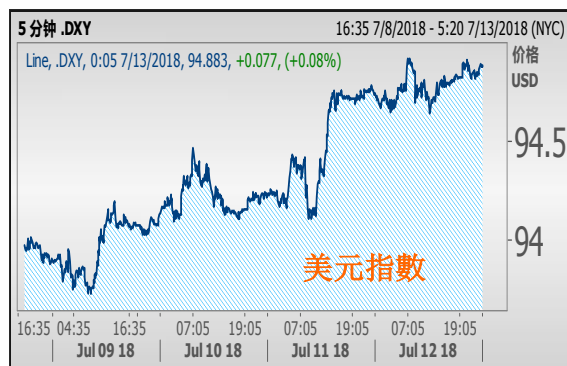
guijuan.gui@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
貿易戰陰影重壓人民幣，通脹預期提振美元.....	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7月13日0400GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自路透 Eikon終端



貿易戰陰影重壓人民幣，通脹預期提振美元

美國週二晚間宣佈，就對2,000億美元進口中國商品加征關稅的建議產品清單徵求公眾意見，週三中國金融市場反映強烈，人民幣兌美元即期大幅收跌至近九個半月新低，盤中匯價一度逼近6.68元關口支撐，週四則大幅振盪。

交易員表示，儘管此次中美貿易戰加碼的規模和程度遠高於上次，但對人民幣短期衝擊不及上次，未見明顯恐慌，一方面因為市場對此次貿易戰加碼已有一定預期，另一方面美指表現相對疲軟，市場對美指未來走向分歧較大，短期或助力穩定人民幣。

不過交易員也稱，由於匯價波動較大，市場參與意願偏低，流動性明顯不足，反過來加劇了市場波動；同時近期走勢也再度提醒企業客戶需要做好匯率避險，避免不必要損失。

“近期市場波動大，潘(功勝)行長說的對的，企業要坐穩扶好，不要裸奔了”，一中資行交易員稱。

受即期匯價波動重新加大影響，美元/人民幣期權隱含波動率再度上行，其中短期限波動率上行明顯。

另一中資行交易員稱，人民幣適當貶值可以對沖貿易戰對中國外貿的不利影響，近期主要關注若跌破6.7後是站穩還是迅速走弱，但一兩個月的時間內，人民幣破7的概率應該極小。

而作為中國資產代理貨幣的澳元也難逃貿易衝突波及。

AxiTrader首席市場策略師Greg McKenna表示，“澳元下跌，是因為交易商借助澳元...來表達對澳洲經濟所受影響的最嚴重擔憂，但或許更多的是對全球增長的擔憂，因貿易緊張局面升級到危險的地步。”

他認為，澳元跌破0.7393美元，可能跌至近期低位約0.7305/10美元。若這也被跌破，那麼0.7170/7200就成為目標區。

通脹數據提振美元

周初時美元走勢不振，美元指數困于三周半低點附近，因美國薪資增長低於預期。不過週三美國公佈的通脹報告強於預期，而且依照以往經驗看法，若美國與貿易夥伴間的衝突升級，將推升通脹，促使美聯儲今年至少再升息兩次。

“核心CPI繼續呈上行趨勢，6月升幅從2.2%升至2.3%，可令美聯儲保持今年再升息兩次的路徑，”凱投宏觀美國經濟分析師Andrew Hunter稱。

這推動美元兌日圓升穿112日圓的重要心理關口，為1月10日以來首次。



WTO總部照片

美中貿易緊張局勢升級，而避險貨幣日圓和瑞郎在過去一周走弱。這表明投資者認為，作為一種避險投資或一種新政策的受益者，美元更適合抵禦貿易波動。

BMO Capital Markets外匯策略部門全球主管Greg Anderson認為，“(貿易戰)可能對美元有利...因為美元是一個有貿易逆差的貨幣，所以如果你找到一種方法來減少貿易逆差，且資金也流向美國，那麼突然之間，所有資金流動都會對美元利好，至少是相對之前的情況。”

不過有些市場觀察人士擔心美元可能已經觸頂。鑒於美國減稅政策的效應預計明年將減弱，而且有關貿易戰的擔憂可能引發全球股市下跌，部分分析師建議在這個水平買入美元時要謹慎。

“軟脫歐”預期扭轉英鎊跌勢

英國兩位重要疑歐派大臣請辭，一度打擊英鎊下滑。不過英國政府發佈與歐盟未來關係的藍圖，強化了英國將走向“軟脫歐”預期，提振英鎊小幅上漲。

但英鎊反彈幅度較小，因白皮書政策文件中的大部分內容都已經被消化。但若歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾這份的藍圖提出有利的評論，可能會提振英鎊。

“我們認為歐盟很有可能採納這份文件，作為重啟英國退歐磋商的基礎...這將導致英鎊在一段時間內跑贏，”三菱日聯金融集團(MUFG)分析師團隊表示。

未來一周，央行方面值得關注的重大事件頗多。美聯儲主席鮑威爾週二在參議院金融委員會，就經濟及貨幣政策發表半年一度的證詞陳述。隨後在週三還將迎來美聯儲經濟褐皮書。投資者可從中判斷美聯儲對經濟的看法，推測未來貨幣政策走向。週二還有澳洲央行7月7月貨幣政策會議記錄。

經濟數據方面，中國將召開二季度國民經濟運行情況新聞發佈會。另外英國、歐元區、日韓、德國等多個國家都將公佈通脹數據。(完)

**下周重要經濟數據和事件（7月16日-7月20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
7/16 周一	中國二季度國民經濟運行情況新聞發佈會	02:00	中國國家主席習近平會見世界銀行行長金墉、聯合國教科文組織秘書長Audrey Azoulay、歐盟執委會主席賈克及歐洲理事會主席圖斯克(0730) 中國國務院總理李克強同歐洲理事會主席圖斯克和歐盟委員會主席容克共同主持第二十次中國歐盟領導人會晤 美國總統特朗普和俄羅斯總統普京會晤 中歐峰會(至17日)
	意大利5月貿易收支	約08:00	
	歐元區5月未經季節調整的貿易收支	09:00	
	美國7月紐約聯儲製造業指數、6月零售銷售	12:30	
	美國5月企業庫存	14:00	
7/17 周二	中國二季度主要行業增加值初步核算報告、工業產能利用率季度報告，70個大中城市住宅銷售價格6月報告	01:30	中國國際經濟交流中心主辦第109期“經濟每月談”，主題為上半年經濟形勢分析與展望。 中歐峰會(最後一天) 英國央行高級顧問Michael Sheren于倫敦的綠色金融峰會主持小組討論(1230) 英國央行總裁卡尼和金融行為監管局CEO貝利出席議會財政委員會，討論央行的金融穩定報告(0800) 美聯儲主席鮑威爾在參議院金融委員會，就經濟及貨幣政策發表半年一度的證詞陳述(1400) 澳洲央行公佈7月貨幣政策會議記錄(0130) 南非央行召開貨幣政策會議(至7月19日)
	意大利5月工業訂單	08:00	
	英國6月請領失業金人數	08:30	
	意大利6月CPI、HICP終值	09:00	
	加拿大5月製造業銷售	12:30	
	美國6月工業生產、產能利用率	13:15	
	美國7月NAHB房屋市場指數	14:00	
	美國5月整體資本淨流動	20:00	
7/18 周三	英國6月CPI、PPI	08:30	美聯儲公佈經濟褐皮書(1800) 印尼央行舉行理事會會議(至19日)
	歐元區6月HICP終值	09:00	
	美國6月建築許可、房屋開工	12:30	
	日本7月路透短觀製造業景氣判斷指數	23:00	
	日本6月進出口、貿易收支	23:50	
7/19 周四	澳洲6月就業人口、失業率	01:30	中國國家主席習近平應阿拉伯聯合酋長國總統哈利法、塞內加爾共和國總統薩勒、盧旺達共和國總統卡加梅、南非共和國總統拉馬福薩邀請，將於7月19日至24日對上述四國進行國事訪問。 印尼央行舉行理事會會議(最後一日) 阿根廷央行就貨幣政策報告舉行記者會
	瑞士6月貿易收支	06:00	
	英國6月零售銷售	08:30	
	香港6月失業率	08:30	
	美國請領失業金人數	12:30	
	美國7月費城聯儲製造業指數	12:30	
	美國6月領先指標	14:00	
	韓國6月PPI	21:00	
	日本6月CPI	23:30	
	中國6月銀行結售匯數據、銀行代客涉外收付款數據	--	
7/20 周五	德國6月PPI	約06:00	美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德就美國經濟與貨幣政策進行報告(1200)
	歐元區5月經常帳收支	08:00	
	臺灣6月外銷訂單年增率	08:00	
	加拿大6月CPI、5月零售銷售	12:30	



一周匯市重要消息盤點

■美國發佈對另外2,000億美元中國商品加征關稅清單

美國政府高級官員週二表示，美國已經決定對另外2,000億美元中國商品加征進口關稅。此前美中圍繞貿易爭端的談判未能達成協議。美國貿易代表萊特希澤稱，美國將對這些中國進口商品徵收10%的關稅。美國政府官員表示，新的徵稅商品清單將有兩個月的公開意見徵求期，之後才會敲定該清單。

美國財長努欽表示，中美兩國可能重啟貿易談判，但前提是中國政府願意做出重大調整。“這麼說吧，只要中國願意認真努力進行結構性調整，美國政府和我隨時都可以討論貿易問題，”努欽在華盛頓的國會聽證會上表示。

中國商務部稱，目前中美雙方尚未就重啟談判進行接觸。中國商務部表示，磋商的前提是信用，目前中美雙方尚未就重啟談判進行接觸，中美貿易戰規模是否會進一步擴大，完全取決於美方，中國的態度是明確的一貫的，“不願打、不怕打、必要時不得不打。”

■歐洲央行會議記錄：只要有必要，利率將一直保持在紀錄低點

歐洲央行(ECB)公佈的6月會議記錄顯示，央行認為只要有必要，歐元區利率將一直保持在當前水平，以推高通脹率；歐洲央行的政策指引應當被視為是“開放式的”。ECB在上月的會議上暗示市場，“一直到2019年夏季”利率都將保持不變，ECB同時宣佈其規模為2.6萬億歐元的購債計劃可能在12月結束。會議記錄顯示，ECB決策者們感覺有必要強調，只有在通脹率向央行略低於2%的目標回升時才會調整利率。

■歐洲央行決策者對“貫穿夏季”的含義和升息時機存在分歧

據幾位消息人士稱，歐洲央行(ECB)決策者對明年何時可能升息存在分歧。一些決策者稱最早可能2019年7月升息，其他人則排除了在明年秋季前加息的可能性。

歐洲央行上月表示，預計當前處於紀錄低位的利率水平將“貫穿”2019年夏季。這一措辭很模糊，導致其確切含義處於爭論之中。投資者認為這意味著央行將按兵不動直至明年10月甚至12月。但匿名決策官員卻向路透給出不同的解讀。在一些決策官員看來，上述指引明確顯排除了夏季結束前升息的可能性，意味著最早也要在9月21日後行動。

■加拿大央行一如預期升息25個基點，稱有理由繼續漸進升息

加拿大央行一如預期升息，加拿大央行將指標利率上調至1.50%。央行稱有理由繼續逐漸升息，但該行警告稱，貿易緊張關係加劇將給投資和出口帶來比之前預想更大的影響。央行將加拿大第二季經濟增長預估從4月時的2.5%上調至2.8%，但稱第三季增長將放緩至1.5%。

■韓國央行按兵不動，但有委員投反對票料將增加升息機率

韓國央行週四一如預期維持利率不變。但在主要國家收緊貨幣政策的情況下，貨幣政策委員會一位委員投了反對票，增加了該央行在未來數月升息的機率。韓國就業市場低迷，物價上漲乏力，加重了決策官員對於經濟復蘇力道的擔憂。韓國央行總裁李柱烈在記者會上稱，很難將週四的唯一反對票視為未來升息的信號。

■中國央行：歡迎中東歐國家央行將人民幣納入外匯儲備

日前中國-中東歐國家(16+1)領導人會晤在保加利亞索菲亞舉行，並發佈“中國-中東歐國家合作索非亞綱要”。綱要提出探討開展人民幣融資及發行綠色金融債券合作，中方則歡迎中東歐國家央行將人民幣納入外匯儲備。

■中國金融：持續推進對外開放，已批准多家外資行設立機構—銀保監會

中國銀保監會稱，近期批准約旦阿拉伯銀行籌建上海分行、中國信託商業銀行籌建深圳分行、東亞銀行(中國)有限公司深圳前海支行升格為分行，批准彰化商業銀行在大陸的子行開業、國泰世華商業銀行在大陸的子行開業。刊登在銀保監會網站的新聞稿並指出，銀保監會將繼續積極推進對外開放，加強政策輔導，受理對接開放措施的各項申請。

■馬來西亞央行維持指標利率在3.25%不變，一如預期

馬來西亞央行維持指標利率在3.25%不變，一如預期，因通脹不是一個威脅，且當前也沒有加息的壓力。此前所有接受路透採訪的10位分析師均預期馬來西亞央行會維持指標利率不變。

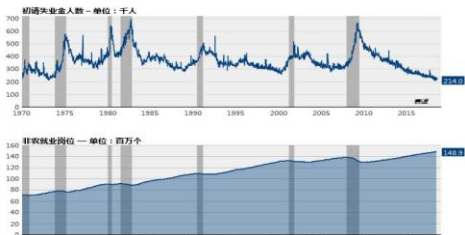


一周重要經濟數據回顧

美國經季調後初請失業金人數創5月初來最低

美國7月7日止當周初請失業金人數為21.4萬人(預估為22.5萬人)，四周均值为22.3萬人。續請失業金人數為173.9萬人(預估為172.0萬人)

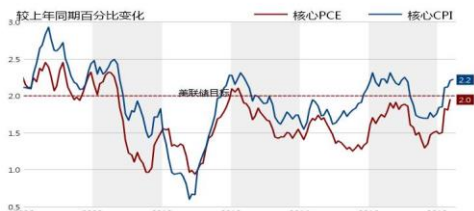
美國初請失業金及非农就業崗位



美國6月消費者物價按年漲幅創下近六年半來最高水平，按月漲幅仍顯示通脹率穩步上升，可能令美聯儲維持漸進升息路徑。

- * 6月消費者物價指數上漲0.1%
- * CPI按年上漲2.9%
- * 核心CPI按月上漲0.2%，按年上漲2.3%

核心通脹率背离



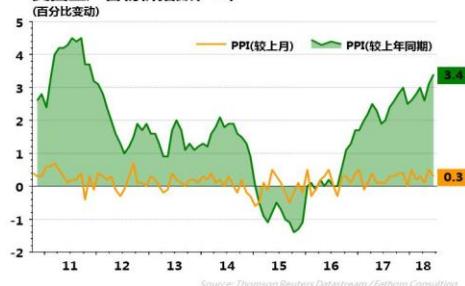
美國6月生產者物價創六年半來最大按年增幅，超出預期

6月生產者物價指數較前月上漲0.3%

6月PPI較上年同期上升3.4%

扣除食品、能源和貿易的PPI升幅為0.3%

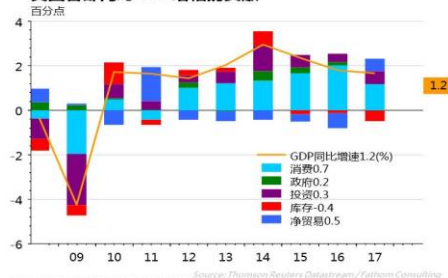
美國生產者物價指數(PPI)



英國經濟成長繼年初放緩之後於5月略有提速，在製造業產出令人失望情況下依賴服務業拉動而實現成長。

英國GDP 5月比4月增長0.3%，符合路透調查中分析師的預估，且是11月以來最強勁的增幅。

英國各部門對GDP增幅的貢獻



中國6月CPI及PPI同比漲幅雙升，通脹溫和回升不會掣肘貨幣政策

- * 6月CPI同比漲幅略擴大至1.9%
- * PPI漲幅超預期續擴至六個月高位4.7%

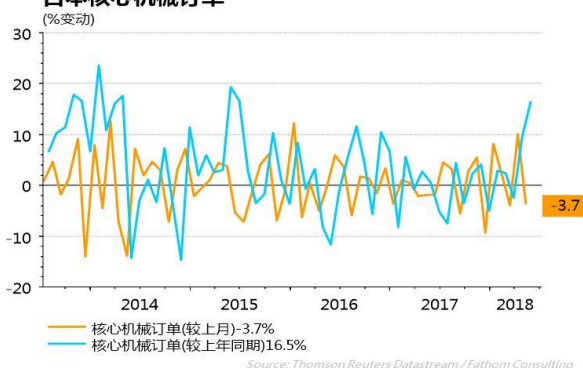
中國6月CPI同比漲1.9%，PPI上升4.7%



日本5月核心機械訂單降幅低於預估，貿易戰擔憂令前景蒙陰

- * 5月核心機械訂單較前月減少3.7%，預估為減少5.5%
- * 5月核心機械訂單較上年同期增加16.5%，預估為上升8.6%
- * 政府維持評估不變，稱訂單“正在上升”

日本核心機械訂單





■ 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。