



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-7-12

前言



美聯儲主席鮑威爾在眾議院金融服務委員會作證詞陳述 路透/Erin Scott

屢遭特朗普炮轟的美聯儲主席鮑威爾本周前往國會就貨幣政策發表證詞時，據說帶著兩個目的，一是強化本月底降息的理由，二是爭取國會對他的支持。聽證會為期兩天，在第一天聽證遠未結束時，他的目的就都已達到了。

鮑威爾表示，對貿易政策和全球經濟疲軟的擔憂“繼續打壓美國經濟前景”，聯儲準備“採取適當行動”來維持長達十年的經濟擴張。這為本月底降息，也將是美國十年來的首次降息做好了鋪墊。美元應聲下跌。

在中美貿易協商問題上，中國商務部發言人高峰周四表示，中美經貿高級別磋商牽頭人9日通話，雙方經貿團隊正在認真落實兩國元首的重要共識，將按照共識的要求，在平等和相互尊重的基礎上重啟經貿磋商。

英鎊則被各種不利消息侵擾：新首相熱門人選約翰遜堅持不管有無協議都要在10月31日退歐；最新經濟數據不佳和無協議退歐風險迫使英國央行一改鷹派立場，與其他央行一道唱“鴿”；外交上英國又不合時宜地與中國和美國交惡。內憂外患夾擊下，英鎊估計會過個煎熬的“苦夏”。

加拿大央行周三維持利率在1.75%不變，并上調了第二季度經濟增長預期。但考慮到貿易戰的危害，該央行下調了加國今明兩年的經濟增長率預測，不過沒有明確表示打算放鬆政策，加元因此走堅，接近上周創下的八個月高位。

未來一周有多位美聯儲官員將發表講話，澳洲央行將發布上次政策會議紀要，美聯儲將發布經濟褐皮書，韓國央行將宣布利率決定。這些重要事件與經濟數據將給匯市後市交投提供指引。

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、每周全球財經新聞薈萃、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于文字、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，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。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：白雲 監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

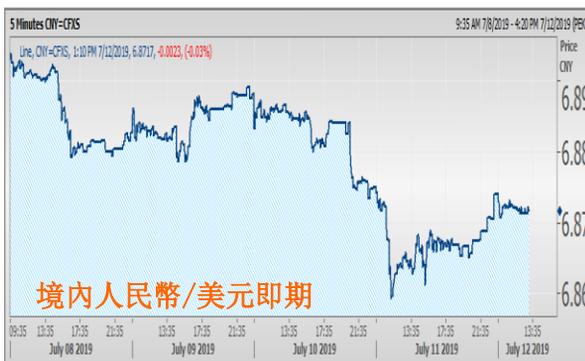
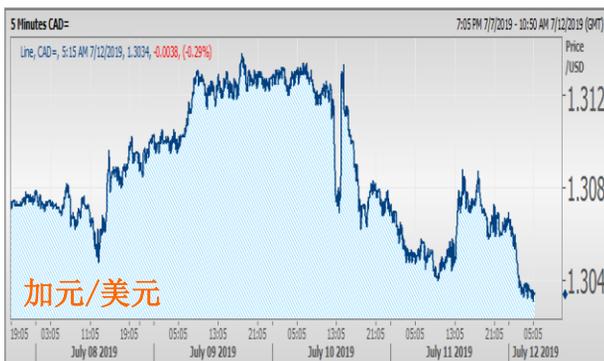
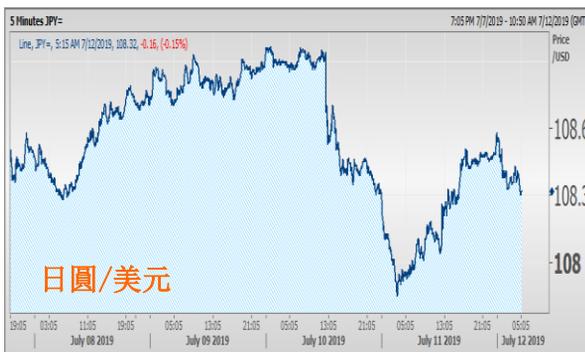
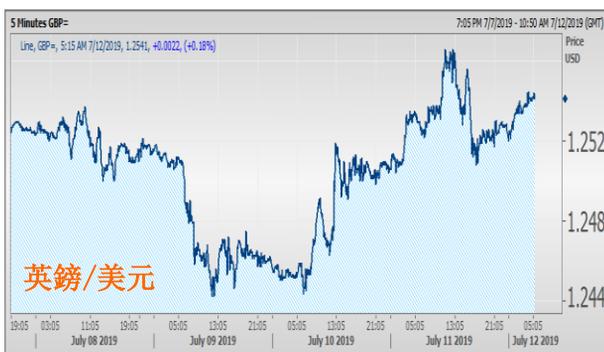
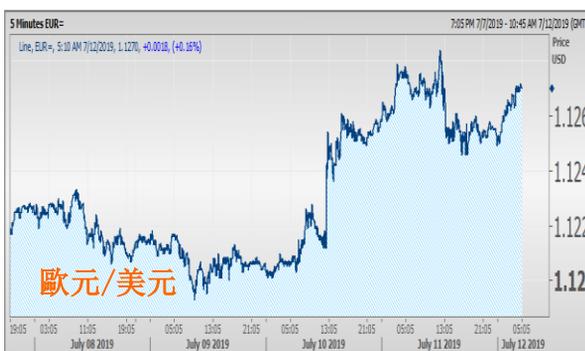
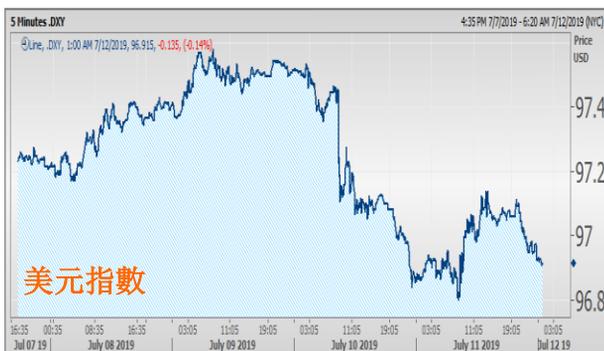
guijuan.gul@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 鮑威爾夯實降息預期推低美元，英鎊將迎來“苦夏” 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12日0510GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



鮑威爾夯實降息預期推低美元，英鎊將迎來“苦夏”

鮑威爾國會證詞是本周市場的焦點。為期兩天的聽證會上，第一天他就發出降息信號，並明確表示降息不是因為特朗普總統要求這麼做，而是經濟形勢的需要。這一表態讓他贏得國會的支持。有議員問他，如果特朗普要求他辭職，他會怎麼做。鮑威爾說：“我當然不會辭職”。並重申他打算做滿任期。鮑威爾的美聯儲主席任期將於2022年2月屆滿。

在第二天參議院的聽證會上，鮑威爾再次暗示本月底美聯儲將降息，並重申美國目前創紀錄的經濟擴張面臨三個主要風險：貿易不確定性、海外經濟增長放緩和頑固的低通脹。

鮑威爾證詞強化了降息預期。但美國最新就業和通脹數據良好，降低了對大幅降息的預期。周四芝商所Fedwatch工具顯示，美聯儲本月底會議降息50個基點的可能性降至約20%，市場已完全消化了降息25個基點的預期。

美元指數周四在鮑威爾講話後一度跌至六日低點96.795，之後回穩，周五亞洲盤約報96.968。

“7月降息現在已經是板上釘釘。不過另一方面，鮑威爾並未暗示在這之後會做什麼，”法國興業銀行匯市業務主管Kyosuke Suzuki表示。“我認為，這一不確定性很可能令美元在未來幾周保持在相當狹窄的區間內。”

值得一提的是，鮑威爾作證時指出，在解決一些嚴重擔憂之前，Facebook“不能推進”打造數字貨幣Libra的計劃。受此影響，比特幣周三大跌8.5%。

多重利空籠罩英鎊

英鎊本周開局蹲守在六周低點附近，在多個利空因素圍攻下，英鎊一度滑落至1.2439美元，為除年初閃崩行情以外的逾兩年最低位。但鮑威爾證詞的鴿派基調扶助英鎊小幅走高，周五亞洲時段約報1.2539美元。

RBC Capital Markets策略師Adam Cole指出，博彩市場目前押注約翰遜成為下一任保守黨領袖和英國首相的機率為95%。有投資者擔心約翰遜將推動英國無協議脫歐。

硬脫歐風險和經濟前景惡化已促使英國央行由鷹轉鴿，可能很快將跟隨其他主要央行腳步開始降息。



強硬退歐派、保守黨黨魁候選人約翰遜是英國首相熱門人選
路透/Hannah McKay

在英國駐美大使Kim Darroch有關特朗普政府的備忘錄洩露後，英國捲入與美國的外交爭端。此外英國官員最近就香港局勢發表的言論也令中國感到不滿。

英鎊自2016年退歐公投以來已貶值近20%，目前承受著來自內政、外交、經濟的三重壓力，英鎊今夏走勢可能會很艱難。

“英國經濟增長的下行風險與日俱增，且英退緊張局勢將在秋天再次升級，我們的觀點是，（央行）貨幣政策委員會不太可能準備兌現其‘漸進且有節制地’升息的指引，”加拿大皇家銀行全球宏觀策略師Peter Schaffrik稱。

維珍航空的老闆Richard Branson告訴BBC，如果英國無協議脫歐，英鎊將暴跌至與美元平價。

Schaffrik表示，加皇銀行預計英國將在11月降息25個基點，此前預期英國將在2020年第一季度降息。而貨幣市場目前反映英國11月降息的可能性為33%。

加元是表現最佳的G10貨幣

本周加拿大央行維持指標利率不變，但明確表示沒有放鬆貨幣政策的打算。最新路透調查顯示，雖然美聯儲今年料將降息，但加拿大央行將不會追隨，至少今年將維持利率不變。2019年初以來，加元已經升值逾4%，在G10貨幣中表現最佳。

“加拿大央行並不著急降息。與此同時，美聯儲對降息相對更積極一些，因此加央行在明年之前將不得不至少降息一次，以免加元過度升值，”加拿大帝國商業銀行副首席經濟學家Benjamin Tal說。

“目前的問題在於，如果你是加拿大央行，你會讓自己的政策與美聯儲背離多久？我覺得不會太久。”（完）

**下周重要經濟數據和事件(7月15日-7月19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
7/15 周一	中國6月房價	約01:30	<ul style="list-style-type: none"> 美國紐約聯儲總裁威廉姆斯發表講話(12:50)
	中國6月房地產開發投資、工業增加值、社會消費品零售總額、第二季GDP數據	02:00	
	美國7月紐約聯儲製造業指數	12:30	
	新西蘭第二季CPI	22:45	
7/16 周二	意大利5月貿易收支	約08:00	<ul style="list-style-type: none"> 達拉斯聯儲總裁柯普朗參加全美商業經濟協會(NABE)第16屆經濟管理研討會的問答環節(16:20) 歐洲央行管委維勒魯瓦德加洛主持有關布雷頓森林制度的會議開幕式。歐盟貿易執委瑪姆斯托姆(0930)、世界銀行行長馬爾帕斯(12:00)和IMF總裁拉加德(14:00)將在會上發言 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加關於美聯儲的一場活動(12:15) 芝加哥聯儲總裁埃文斯就經濟現狀與貨幣政策發表講話(18:35) 澳洲央行公布7月貨幣政策會議記錄(01:30)
	英國6月請領失業金人數、失業率、就業崗位變動	08:30	
	德國7月ZEW經濟景氣指數、歐元區5月貿易收支	09:00	
	美國6月進出口物價、零售銷售	12:30	
	美國6月工業生產、產能利用率、製造業產出	13:15	
	美國5月企業庫存、7月NAHB房屋市場指數	14:00	
	美國5月外資購買美債情況、整體淨資本流動	20:00	
7/17 周三	英國6月CPI、PPI	08:30	<ul style="list-style-type: none"> 英國央行執行理事Andrew Hauser發表講話(08:30) 七國集團(G7)財長與央行總裁開會(至7月18日) 美聯儲發布經濟狀況褐皮書(18:00) 泰國央行總裁威拉泰及其副手就經濟和貨幣政策發表講話(02:00) 印尼央行舉行管理委員會會議
	歐元區6月消費者物價調和指數(HICP)終值	09:00	
	美國前周抵押貸款指數、再融資指數	11:00	
	美國6月建築許可、房屋開工	12:30	
	加拿大6月CPI	12:30	
	日本6月貿易數據	23:50	
7/18 周四	澳洲6月就業數據	01:30	<ul style="list-style-type: none"> 韓國央行宣布利率決定(01:00) 紐約聯儲總裁威廉姆斯在央行研究協會(CEBRA)2019年年會發表講話(18:15) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加當地商會的活動(13:30) 歐盟總務委員會會議
	瑞士6月貿易收支	06:00	
	英國6月零售銷售	08:30	
	美國7月13日當周初請失業金人數	12:30	
	美國7月費城聯儲製造業指數	約12:30	
	韓國6月PPI數據	21:00	
	日本6月CPI數據	23:30	
7/19 周五	德國6月PPI	約06:00	<ul style="list-style-type: none"> 央行研究協會(CEBRA)2019年年會。美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德參加“科技與貨幣和金融體系的未來”小組討論(15:05)，日本央行總裁黑田東彥和美國波士頓聯邦儲備銀行總裁羅森格倫參加“央行獨立性”的小組討論(20:30)
	歐元區5月經常帳收支	08:00	
	英國6月公共部門收支短差、淨借款	08:30	
	加拿大5月零售銷售	12:30	
	美國密西根大學消費者信心指數7月初值	14:00	



一周匯市重要消息盤點

■ 中國商務部：中美雙方就下一步安排保持溝通，中國未現大規模外資撤離

中國商務部發言人高峰周四表示，中美經貿高級別磋商牽頭人9日通話，雙方經貿團隊正在認真落實兩國元首的重要共識，就下一步的具體安排保持溝通；中國並沒有出現大規模外資撤離的情況，無論出現什麼情況，中國政府都將致力於營造穩定公平透明的投資環境。

■ 鮑威爾國會證詞為美聯儲進行預防性降息增添理由

美聯儲主席鮑威爾在眾議院金融服務委員會作證時表示，對貿易政策和全球經濟疲軟的擔憂“繼續打壓美國經濟前景”，美聯儲準備“採取適當行動”來維持長達十年的經濟擴張。這一講話支持市場對美聯儲本月底將降息的預期。在國會半年度聽證會的第二天，鮑威爾再次暗示，美聯儲可能在本月稍晚的下次貨幣政策會議上降息，因貿易爭端和全球經濟增長放緩導致企業削減投資。他向參議院金融委員會成員發表講話時，重申了他的觀點，即美國目前創紀錄的經濟擴張面臨三個主要風險：貿易不確定性、海外增長放緩和頑固的低通脹。

■ 美聯儲會議記錄：多位決策者認為需在短期內降息，但未說服所有同僚

美聯儲會議記錄顯示，多位聯儲官員在上次會議上認為，如果美國經濟面臨的風險沒有緩解，將很快需要更多刺激措施，其他幾位官員也認為降息是合適之舉，但傾向於等待更多數據。

記錄顯示，在6月18日至19日的會議上，美聯儲今年首次提及短期內降息的可能性，多位決策者表示，應降息以“緩衝美國貿易戰的影響”，並推高通脹。美國通脹一直沒有達到美聯儲2%的目標。但他們並沒有說服所有的同僚。

■ IMF認為歐元區經濟增長將長期低迷，敦促歐洲央行實施刺激

IMF在年報中表示，歐元區經濟面臨來自貿易緊張情勢、英國脫歐和意大利的風險，並稱支持歐洲央行的新刺激計劃。這是IMF在總裁拉加德11月前前往擔任歐洲央行總裁之前公布的最後一份歐元區報告。IMF在報告中指出，歐洲央行維持貨幣政策寬鬆的計劃“至關重要”，因歐元區面臨“長期經濟增長和通脹低迷的問題”。

■ 歐盟執委會下調經濟和通脹預估，因美國貿易政策構成重大風險

歐盟執委會下調了對歐元區經濟增長和通脹的預估，稱美國貿易政策的不確定性對歐元區構成重大風險。執委會在其季度經濟預測中說，物價漲幅將低於此前的預期，這將使通脹率進一步偏離歐洲央行設定的接近但不到2%的目標。執委會證實了歐元區今年的經濟增長將從2018年的1.9%放緩至1.2%的預期。該機構還下調了對明年經濟增長的預期，從5月時預估的1.5%下調至1.4%。

■ 加拿大央行維持利率在1.75%不變，對貿易戰危害深感不安

加拿大央行維持利率不變，並一如預期地上調了第二季度經濟增長預期，同時強調了貿易戰對全球經濟構成的風險。加拿大央行將關鍵的隔夜利率維持在1.75%不變，沒有提及未來的利率走向。自去年10月經濟放緩以來，加拿大央行一直持觀望態度。加拿大央行將第二季度折合成年率的經濟增長預期從1.3%上調至2.3%，處於分析師預估區間2.25-3%的低端。考慮到貿易緊張局勢造成的損害，該行將2019年和2020年的全球經濟增長預測從3.2%和3.3%下調至3.0%和3.2%。

■ 歐洲央行準備再度放寬政策，因通脹離目標“還有一段距離”

歐洲央行公布的6月政策會議記錄顯示，與會的央行決策者一致認為，有必要準備在“不確定性加劇”的環境下為歐元區經濟提供更多刺激。央行管理委員會在6月5-6日的會議上，將加息的時間至少推遲了一年。央行總裁德拉吉強調，未來幾周歐洲央行有可能採取更多刺激措施。會議記錄顯示，上月在這個問題上已達成“廣泛共識”，且降息、調整政策指引，甚至推出新的資產購買計劃都已提上日程。

■ 英國央行稱銀行業已準備好應對無協議脫歐和貿易戰的雙重打擊

英國央行表示，英國銀行業資本充足，可以同時應對無協議脫歐和全球貿易戰，不過無序退歐仍將導致金融市場和經濟出現重大震蕩。在最新的半年度英國銀行體系風險評估報告中，央行總裁卡尼還表達了對目前存在的流動性不足的投資基金、流動性衝擊、加密貨幣和環境危險等風險的擔憂。

■ 英國央行MPC委員鄧雷羅稱，達成脫歐協議後無需急于升息

英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員鄧雷羅表示，假設英國能够在有過渡協議的情況下脫離歐盟，那麼英國央行可能有比先前預期更多的時間來加息。他表示，英國脫歐協議達成後，英鎊可能會升值。再加上全球經濟持續放緩，這可能會抵消英國勞動力市場不斷積聚的通脹壓力，並讓英國央行在一段時間內將利率維持在目前0.75%的水平。



一周重要經濟數據回顧

日本5月核心機械訂單創八個月最大降幅

日本5月核心機械訂單較前月下降7.8%，為四個月來首次出現下降，并創八個月來最大月度降幅，這令人擔心全球貿易緊張局勢正在對企業投資構成打擊。



中國6月末外儲創14個月新高，外部環境改善將助力規模持續

中國央行公布，今年6月末外匯儲備為3.119萬億美元。外匯儲備餘額實現兩連升，并觸及14個月新高。監管和分析人士指出，6月美元指數下跌近1.7%，估值依然是外儲規模回升的關鍵因素，另外跨境資本偏向流入也助力外儲增加。



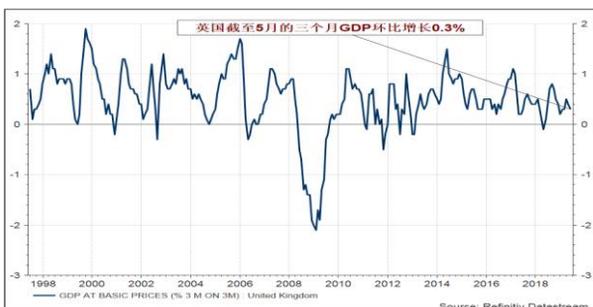
中國6月CPI同比漲2.7%，PPI同比持平

中國6月CPI同比漲幅符合預期，食品價格續創2012年來新高；PPI同比降至持平，下半年工業領域或有輕微通縮壓力。儘管下半年豬肉上漲壓力不減，但受總需求較弱的影響，CPI在經過年中高點後，預計僅會溫和上升，而PPI可能會有通縮壓力。



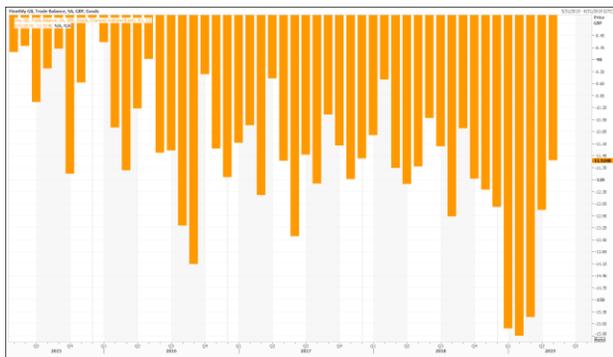
英國截至5月的三個月GDP環比增長0.3%，增幅超預期

截至5月的三個月，英國經濟較此前三個月增長0.3%，得益于3月增幅被上修，并再次擊敗分析師平均預估的增長0.1%。英國5月經濟增長超過預期，受助於汽車生產反彈。數據將緩解人們對英國經濟放緩程度的擔憂。



英國5月貿易逆差為2018年9月以來最低，收窄幅度超預期

英國5月全球商品貿易逆差為115.24億英鎊，創2018年9月以來最低。路透調查預估為逆差125.50億英鎊。



美國6月核心通脹創近一年半最大升幅

美國6月核心CPI較前月上升0.3%，因一系列商品和服務價格強勁上揚，創下2018年1月以來的最大漲幅，此前該指數連續四個月上漲0.1%。





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依托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。