THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2021-4-2



一隻鸚鵡在公園櫻花樹上嬉戲　路透攝影/Toby Melville

前 言

本周美元先揚後抑,周初在美國經濟力道以及美債收益率升勢的助推下，美元一舉創下波段高位，拜登2萬億美元經濟計劃如錦上添花，提振美元多頭士氣。

但繼連漲之後市場顯得有些疲憊和謹慎，加上週五美國非農就業報告即將出爐，美元鞏固近期漲勢，走勢持穩。

相比之下，歐元則顯得舉步維艱。歐洲新冠疫情形勢嚴峻，德法最近實施更嚴格的抗疫限制舉措，疫苗接種進展遠落後於美國，這意味著歐元區經濟短期前景不容樂觀，同時德國和美國收益率差不斷擴大，歐元壓力倍增，兌美元觸及五個月低位。

美元強勢持續，打擊人民幣創四個月新低，但結匯需求限制人民幣調整空間，供求關係繼續主導市場。

展望下周，國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行春季會議將召開，澳洲央行週二將召開政策會議，此外美國聯邦公開市場委員會(FOMC)將公佈3月政策會議記錄。經濟數據方面，有多國將公佈PMI、貿易收支、就業報告以及通脹率等數據。

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，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!

編輯：李爽；監製：屈桂娟

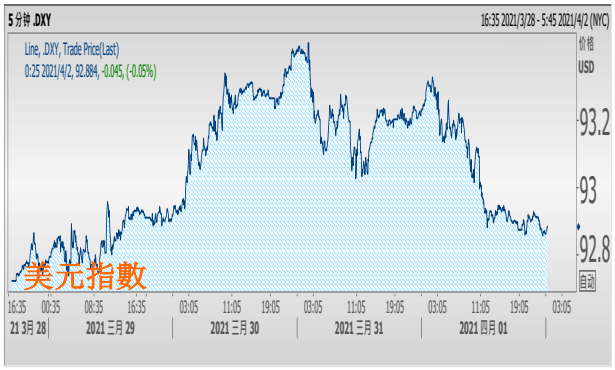
電話：　+852-34627764

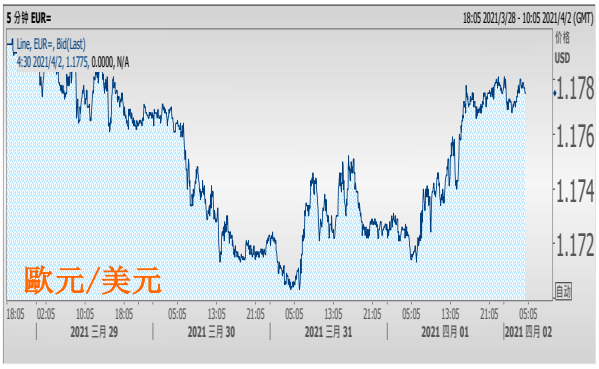
guijuan.qul@thomsonreuters.com

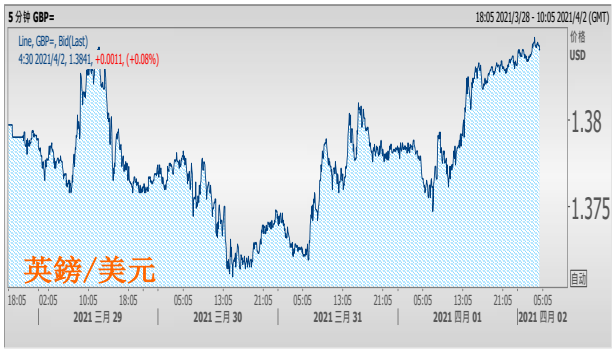
本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
美元看多情緒穩固，歐洲抗疫不力讓歐元吃苦頭.....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4月2日0205GMT左右

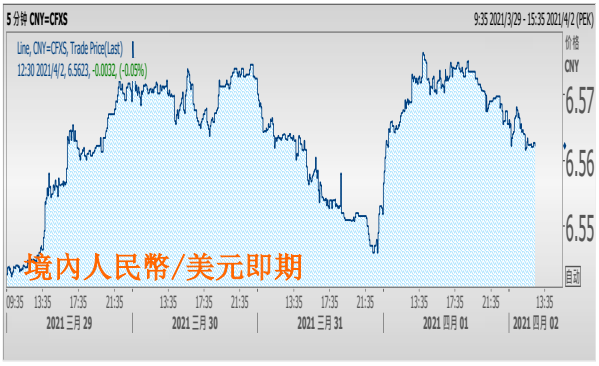












注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端

美元看多情緒穩固，歐洲抗疫不力讓歐元吃苦頭

拜登繼出臺1.9萬億美元抗疫救助舉措之後，如今2萬億美元經濟計劃又在千呼萬喚中登場。但這項計劃料將在美國國會引發兩黨角力，國會議員對於計劃的規模及納入傳統上被認為是社會服務的項目存在意見分歧。

不過這項計劃激發對美國經濟前景的樂觀情緒，而且美國經濟數據改善，美債收益率持續上揚，讓美元獲得良好支撐。美元指數接近五個月高點，美元兌日圓觸及一年高位。

匯市倉位數據顯示，美元益發看多的整體趨勢依然穩固，對沖基金將整體美元空倉押注削減至2020年6月以來最低水平，同時增加對日圓的看空押注。

但市場對美元走勢前景的看法出現分歧。中國招行李劉陽認為，雖然美元的反彈在短期內異常強勢，但經濟復蘇的分化並不是一個長期邏輯；而且美債收益率當前水平在很大程度上透支了未來美國經濟的復蘇，漲幅已接近尾聲。

路透對外匯策略師的最新調查顯示，美元至少將繼續走強一個月，不過從長線來看，分析師仍預估美元將走弱。

投資者將密切關注週五公佈的美國非農就業數據，迄今美聯儲決策者將就業市場低迷作為在較長時間內維持較低利率的依據。預計數據顯示美國3月非農就業崗位增加64.7萬個，遠超2月37.9萬個的增幅，失業率則從6.2%降至6.0%。

“考慮到最近的價格走勢，如果就業報告未能達到預期，美元遭拋售的風險很高，”FO REX.com和City Index的全球市場研究主管Matt Weller表示。“在這種情況下，受挫的歐元/美元下周初有向200日均線和1.1830美元附近的上一個支撐位反彈的空間。”

歐元深陷泥沼

歐洲多個國家受到第三波新冠疫情的拖累，而且阿斯利康疫苗安全性以及疫苗供應問題，使其新冠疫苗的接種進度明顯落後，最近德法出臺更嚴格的抗疫限制新舉措，讓歐元區經濟短期前景承壓。

經濟前景暗淡以及美國和德國公債收益率差擴大，讓歐元匯價持續低迷，歐元兌美元觸及五個月低點，兌英鎊也曾觸及13個月低位。

雖然數據顯示歐元區月度製造業活動增速為近24年以來最快，提振了對歐洲的信心，也一度提振歐元，但歐元仍頹勢難改。

不過技術分析顯示，歐元兌美元已接近達成對去年3月以來漲勢進行技術性調整的最低目標，且有繼續上漲的空間。對美國公債收益率上升的反映、以及隨後歐元/美元水平的變化和對該匯率走勢的押注，都為歐元/美元的進一步上漲奠定基礎。

弱勢人民幣遇上強勢美元

隨著美元不斷走高，3月人民幣兌美元收貶1.49%，結束九個月連升，並創下19個月來最大月度跌幅。人民幣兌美元即期週四放量收創四個月新低，離岸人民幣兌美元創下年內新低。

有交易員稱，拜登的支出計劃繼續提振美元多頭人氣，人民幣承壓下跌，短期有可能測試6.6元關口支撐。

他們並表示，目前供求關係繼續主導市場，而結匯需求短期看會限制人民幣調整空間，但若美指持續反彈，市場預期可能出現變化；關注週五美國非農就業數據，如果就業狀況向好，美指或進一步上升。

“短期美元會繼續走強，但結匯需求還很多，美元強一點，結匯還會出來一些，所以（人民幣）貶值也不會很劇烈，”一中資行交易員稱，這波調整空間可能先到6.6元。

中國銀行研究院表示，預計二季度人民幣兌美元匯率將延續波動行情，既難有明顯貶值，也難有明顯升值；當然二季度人民幣走勢也存在變數，若中美衝突加劇人民幣匯率或承壓。(完)

下周重要經濟數據和事件(4月5日-4月9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
4/5 週一	日本3月服務業PMI	0030	• **國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行2021年春季會議(至4月11日)**
	美國3月Markit綜合、服務業PMI終值	1345	
	美國2月工廠訂單、2月耐久財訂單修正值	約1400	
	美國3月ISM非製造業PMI	1400	
	日本2月所有家庭支出和加班工資	2330	
4/6 週二	中國3月財新服務業PMI	0145	• IMF/世界銀行2021年春季會議公佈世界經濟展望和全球金融穩定報告 • **澳洲央行宣佈利率決定(0430)** • 歐洲理事會主席米歇爾和歐盟執委會主席馮德萊恩訪問土耳其，會晤土耳其總統埃爾多安
	歐元區2月失業率	0900	
	美國2月JOLTS職位空缺	約1400	
	日本3月外匯儲備	2350	
4/7 週三	意大利、法國3月Markit/IHS服務業和綜合PMI	0745/0750	• 歐洲央行總裁拉加德和執委帕內塔參加在線G20財長和央行總裁會議 • 達拉斯聯儲總裁柯普朗參加一問答環節(1500) • IMF總裁格奧爾基耶娃、世行行長馬爾帕斯在IMF/世行2021年春季會議就全球經濟發表講話 • 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯講話(1300) • 美國裡奇蒙聯儲總裁巴爾金講話(1600) • **美國聯邦公開市場委員會(FOMC)發佈3月16-17日貨幣政策會議的會議紀錄(1800)** • 泰國央行公佈季度貨幣政策報告
	德國、歐元區3月Markit/IHS服務業和綜合PMI終值	0755/0800	
	臺灣3月外匯存底	約0820	
	英國3月Markit/CIPS服務業和綜合PMI終值	0830	
	加拿大2月進出口、貿易收支	約1230	
	美國2月國際貿易收支、消費者信貸	1430/1900	
	中國3月外匯儲備	--	
	日本2月經常帳	2350	
4/8 週四	香港3月IHS Markit採購經理人指數(PMI)	0030	•美聯儲主席鮑威爾參加IMF線上研討會(1600) •IMF總裁格奧爾基耶娃、美聯儲主席鮑威爾與世界貿易組織(WTO)總幹事奧孔喬-伊韋阿拉在IMF/世界銀行2021年春季會議發表講話 •瑞典央行副總裁佛洛登參加一網絡研討會(1100) •美國聖路易斯聯儲總裁布拉德講話(1500)
	德國2月工業訂單	約0600	
	法國2月進出口及貿易收支	0645	
	臺灣3月消費者物價指數(CPI)、躉售物價指數(WPI)	約0800	
	英國3月Markit/CIPS建築業PMI	0830	
	歐元區2月生產者物價指數(PPI)	0900	
	美國最近一周初請失業金人數	約1230	
4/9 週五	中國3月CPI和PPI	0130	• 日本首相菅義偉可能與美國總統拜登會晤 • 澳洲央行公佈金融穩定評估報告(0130) • 泰國央行就經濟和貨幣政策召開分析師會議(0300) • 歐洲央行副總裁德金多斯講話(0730) • 美國達拉斯聯邦儲備銀行總裁柯普朗分別參加兩個活動的問答環節(1400/1600)
	德國2月工業生產、國際貿易收支、經常帳	約0600	
	法國2月工業生產	0645	
	英國3月Halifax房價	0730	
	臺灣3月進出口及貿易收支	約0800	
	香港3月外匯儲備	約0830	
	美國3月最終需求PPI	約1230	
	加拿大3月就業數據	1230	
	美國2月批發庫存和銷售	約1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 拜登提出2萬億美元投資美國經濟計劃，但在國會遭遇阻力

美國總統拜登提出一項逾2萬億美元計劃，要全面發揮政府權力，以改造美國經濟，迎擊中國崛起，但這項計劃很快就面臨政治阻力。保守派和主要商業團體對總統的提案反應冷淡。拜登把對富人加稅的競選承諾擱在一旁，根據白宮公佈的25頁摘要報告，這項計劃反而是將企業稅由21%調高至28%。 在該計劃公佈第二天，美國參議院共和黨領袖麥康奈爾就表示，拜登的這項提案沒有公開授權，並預言共和黨不會支持該計劃。而一位民主黨大佬也僅部分支持為該計劃籌集資金的方式。

■ 富時羅素稱中國公債將被納入富時全球政府債券指數(WGBI)

指數公司富時羅素正式確認中國國債今年10月以三年時間逐步納入富時全球政府債券指數(WGBI)，為數以十億美元計的資金流入中國債市鋪路。富時羅素還宣佈，印度和沙特阿拉伯已經被加入觀察名單，可能被納入WGBI。富時羅素還將馬來西亞從可能被降級的觀察名單中剔除。

■ Archegos爆倉事件持續發酵，全球銀行損失或蒙受巨額損失

投資者週三清點對沖基金Archegos Capital爆倉事件所造成的損失，其中野村與瑞士信貸因股價大跌，市值合計縮水90億美元，而對沖基金行業可能即將面臨更嚴密的監管。 瑞穗金融集團表示，未發現任何可能影響其獲利預估的問題。但據日經報導，瑞穗金融集團可能面臨與ARCHEGOS相關的100億日圓損失。摩根大通分析師發佈報告稱，Archegos 強制平倉事件可能令涉及的銀行損失50億至100億美元。

■ 美國USTR承諾將繼續與嚴重貿易壁壘鬥爭，指中國令多個行業產能過剩

美國政府承諾將繼續與嚴重貿易壁壘作鬥爭，這些壁壘正在損害美國公司和農民的利益，並將中國列為造成多個行業產能過剩的“世界禍首”。美國貿易代表辦公室(USTR)稱，將與外國政府就各種威脅美國出口商的問題進行接觸，包括數字政策、農業貿易壁壘和技術壁壘。USTR還誓言要努力解決中國的補貼問題。其報告明確指出，美國貿易代表戴琪計劃繼續對阻礙美國出口增長的外貿做法採取強硬態度，儘管她已承諾與美國的盟友進行更密切合作。

■ 日本央行3月會議討論了經濟初現亮點，以及提高政策可持續性

日本央行公佈的3月會議意見摘要顯示，幾位央行決策者認為，遭受疫情衝擊的國內經濟開始出現亮點，他們同時並討論了使央行超寬鬆貨幣政策更可持續的舉措。日本央行在3月會議上宣佈了一系列舉措，使其政策工具更加可持續，足以長期抵禦疫情對經濟的衝擊，並將通脹率推向難以企及的2%目標。

■ 美聯儲決策官員“樂觀”看好美國經濟即將強勁反彈

隨著更多美國民眾接種疫苗，一般家庭及企業陸續獲得政府紓困金，美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)多名決策高層官員樂觀看待美國經濟前景，而且也不打算為經濟降溫。裡奇蒙聯儲總裁巴爾金稱他“非常看好”今年的經濟增長。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克表示，他在關注經濟趨勢的“上行風險”。美聯儲理事沃勒稱距離升息“還有很長一段路要走”，這番發言與部分聯儲核心人物的觀點一致，他們準備在經濟從大流行中完全恢復之前，維持支持政策不變。

■ IMF：去年第四季美元在全球外儲占比降至25年最低，人民幣占比連升四季

國際貨幣基金組織(IMF)公佈的數據顯示，去年第四季度，美元在全球外匯儲備中的占比從第三季度的60.5%下滑至59%，自1995年以來首次跌破60%。同期人民幣占比增至2.25%，連續四個季度增長。歐元占比升至2014年以來最高水平21.2%。

■ 歐洲央行首席經濟學家連恩表示，歐元區通脹大幅升高是由一系列短暫因素造成的，而基本趨勢仍然疲弱，因此歐洲央行必須維持其超寬鬆政策。

■ 土耳其央行總裁卡夫喬格魯接受彭博新聞訪問時表示，他不認為“帶有偏見的”預期4月或之後幾個月降息是適當的。另據消息人士，卡夫喬格魯對投資者稱，央行政策將保持不變，不會提前降息，當前高通脹需要從緊的政策。

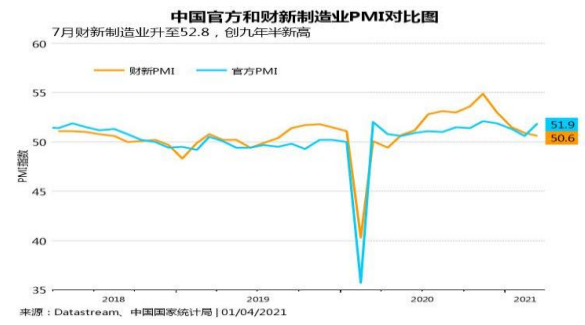
■ 中國官方媒體證券時報報導，近日國家外匯管理局批復同意在廣東省（不含深圳）開展合格境內有限合夥人(QDLP)對外投資試點，試點額度為50億美元。

■ 印尼央行總裁佩裡・瓦吉悠重申將致力於維持政策寬鬆，以支撐經濟復蘇，並表示該央行有充足的外匯儲備來捍衛盧比匯率。

一周重要經濟數據回顧

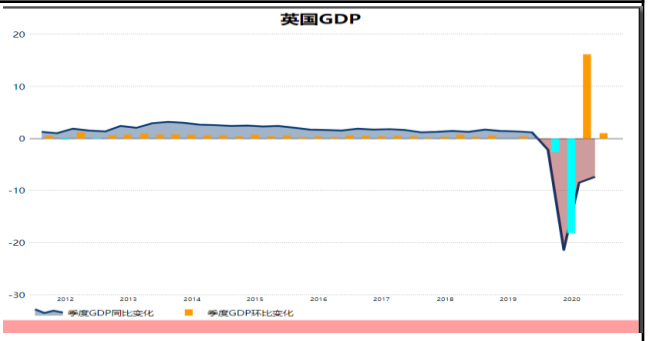
中國3月財新製造業PMI創11個月最低，與官方走勢背離

中國財新3月經季節調整的製造業PMI降至50.6，創11個月低位。但官方3月製造業PMI超預期升至51.9，為三個月高位，顯現經濟恢復動力增強。



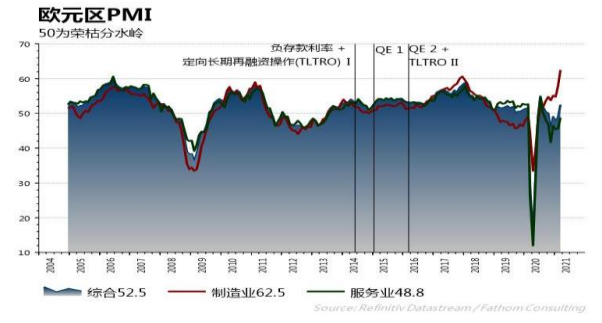
英國去年第四季增幅高於初值，全年降幅為逾300年來最大

英國去年第四季GDP終值為較前季增長1.3%，高於預期和初值；GDP同比下滑7.3%。2020年全年GDP萎縮9.8%，萎縮幅度創逾300年來最大。去年儲蓄率創紀錄高位。



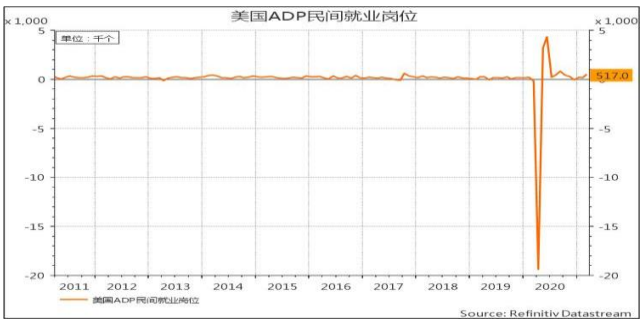
歐元區3月工廠活動增速創近24年最快

IHS Markit歐元區3月製造業PMI終值為62.5，高於初值62.4，為1997年6月以來最高。但該地區的供應鏈中斷和新抗疫封鎖措施可能很快會帶來遏制。



美國3月民間就業崗位增幅創六個月最大

美國民間部門3月新增就業崗位51.7萬個，增幅為六個月最多，因更多美國人接種了新冠疫苗，推動經濟朝著更大範圍重啟的方向發展，預計這將在未來幾個月釋放一波強大的被壓抑需求。



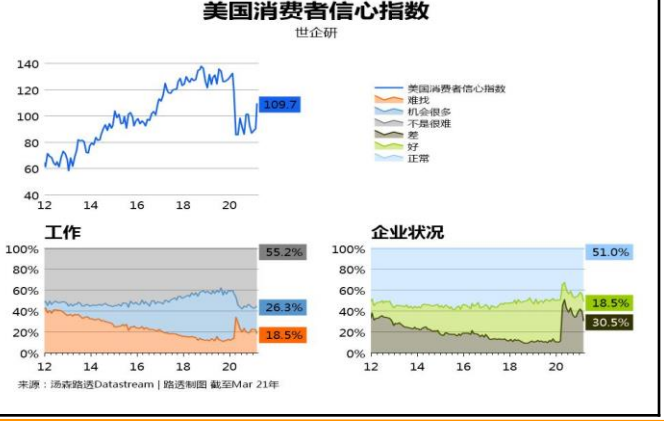
日本企業信心升至疫情前水準，因憧憬全球經濟復蘇

日本3月大型製造業景氣指數升至正5，並創2019年9月以來高位，且企業計劃今年增加資本支出。大型非製造業企業信心也回升至負1。



美國3月消費者信心指數升至109.7，創一年高位

美國3月消費者信心指數升至去年疫情爆發以來最高，支持了更多財政刺激措施和公共衛生狀況改善將推動未來幾個月經濟增長加速的觀點。此外，消費者對勞動力市場相當樂觀。



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。