



路透一周全球汇市综述

2019-03-22



前言

美联储恢复货币政策正常化的努力在本周终结。经济出现放缓迹象之际，联储周三宣布放弃今年的全部升息计划，并将于9月停止缩减资产负债表规模。此番鸽派立场力度超乎市场想象，美元兑一篮子货币旋即大跌，逾10个月来首次收于200日移动均线下方。美元随后虽有反弹，但前景不妙，主因市场对联储降息预期基本达成共识。

大西洋彼岸，英镑跟随英退进程起起落落。在本周欧盟峰会上展开激烈讨论之后，欧盟领导人决定给予英国首相特雷莎梅两周暂缓期，让英国可以将脱欧日期推迟至4月12日。受此消息鼓舞，英镑周五亚洲时段反弹，收复隔夜大片失地。后市英退消息仍料牵动英镑走势。

中美贸易谈判继续推进，美国贸易代表莱特希泽和财长努钦将于3月28-29日率领贸易代表团访华，进行第八轮中美经贸高级别磋商，随后中国国务院副总理刘鹤将于4月初访问华盛顿。2019博鳌亚洲论坛也将于下周开幕，中国人民银行行长易纲和财政部长刘昆将发表讲话。

未来一周经济数据密集登场，美国和英国将公布GDP，德国和日本发布通胀数据。此外还将迎来美联储和欧洲央行多位官员讲话。

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

gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- FED“鸽” 声响亮打压美元，英退一波三折牵动英镑 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3月22日0617MT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



FED “鸽” 声响亮打压美元，英退一波三折牵动英镑

本周外汇市场主角非美联储和美元莫属。在经济出现放缓迹象之际，美联储周三骤然终止持续了三年的货币政策紧缩行动，放弃今年的全部升息计划，并宣布9月停止缩减资产负债表规模。

声明一经公布，美元兑一篮子主要货币立即大跌，美元指数跌0.6%，收于200日移动均线下方，为逾10个月来首见。美元兑日圆亦下跌0.6%，创逾两个月来最大单日跌幅。人民币兑美元周四早盘升至逾八个月新高，台币也触及七周新高。

“这比人们预期的要温和得多，尽管市场之前就预计美联储声明会是鸽派的，”宏利资产管理副投资组合经理Chuck Tomes表示。

道明证券驻纽约利率策略师Gennadiy Goldberg称，“我认为，他们宣布结束缩减资产负债表的消息也相当鸽派。”

但美元很快重振旗鼓，周四纽约时段旋即反弹，美元指数上涨0.75%，收复前一交易日的全部失地，因与英国脱欧相关的担忧打压英镑和欧元，帮助将市场注意力从鸽派得令人意外的美联储身上转移开。周五亚洲盘初，美元基本守住上日涨幅，美元指数下滑约0.1%报96.394。

美元后市不妙

尽管美元出现此波反弹，但展望后市，Tempus资深外汇交易员Juan Perez表示，预计2019年剩余时间美元仍将承压。

摩根士丹利外汇策略师也认为，美联储的举措将给美元带来麻烦。他们在一份给客户的报告中写道：“我们认为联邦公开市场委员会(FOMC)的决定是一个重要的美元利空信号，预计美元将进一步下跌。”

金融市场的看法也类似，投资者纷纷预期今年晚些时候有可能降息，美国指标公债收益率跌至2018年初以来最低。联邦基金利率期货反映今年有五成可

能性降息，12月前料降息约11个基点。

“对美联储声明的主要市场反应是，美联储下次举措是降息已成为共识，”三井住友信托资产资深主管Naoya Oshikubo表示。

英退一波三折

英镑随着一波三折的英退进程起起落落。欧盟领导人周四在布鲁塞尔召开峰会后表示，如果英国首相特雷莎梅的脱欧协议下周不能获得议会批准，则英国可能在4月12日无协议脱欧。而如果特雷莎梅下周能赢得议会的支持，则可把脱欧时间推迟两个月，至5月22日。



特雷莎梅在布鲁塞尔 图片来源：路透/摄影 Yves Herman

英镑兑美元周五亚洲时段上涨0.25%至1.3140美元，收复了隔夜的大片失地。隔夜曾跌至1.3004。

“英镑将继续波动，随着消息发布而涨跌，”瑞银财富管理向客户表示。“目前，我们不主张对英镑采取方向性看法，但如果英镑的波动性持续，我们仍对入点和出点机会保持警惕。”

支撑英镑的另一个因素，即对英国央行加息的预期，也在消退。市场预计，一旦英国与欧盟达成脱欧协议，英国脱欧过渡期落实，英国央行将会加息，但如果无法达成脱欧协议，英国央行可能被迫放松政策。

英国央行周四维持利率不变，称大多数企业认为已经为应对“无协议脱欧”做好了尽可能充分的准备。一项市场预计英国央行升息的指标显示，12月前升息的几率从稍早的40%下降至18%。(完)

**下周重要经济数据和事件 (3月25日-3月29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
3/25 周一	台湾2月工业生产指数	0800	美国芝加哥联储总裁埃文斯参加亚洲投资论坛小组讨论(0145)，并发表讲话(0600)； 欧洲央行执委科尔等官员发表讲话； 美国费城联储总裁哈克发表演说(1030)； 日本央行3月政策会议委员观点摘要(2350)。
	德国3月IFO企业景气判断指数	0900	
	美国2月全国活动指数	1230	
	美国3月达拉斯联储制造业指数	1430	
	新西兰2月贸易收支	2145	
3/26 周二	德国4月GfK消费者信心指数	0700	美国波士顿联储总裁罗森格伦讲话(0030)； 瑞典央行执委会会议(0800)； 美国芝加哥联储总裁埃文斯出席会议并问答提问(1030)； 美国费城联储总裁哈克发表演说(1200)； 美国费城联储储备银行发布3月非制造业前景调查(1230)； 美国旧金山联储总裁戴利发表演讲(1900)； 澳洲央行助理总裁肯特参加小组讨论(2310) 南非央行货币政策会议(至3月28日)。
	法国第四季度国内生产总值(GDP)终值	0745	
	香港2月进口和出口	0830	
	英国2月UK Finance抵押贷款批准件数	0930	
	美国2月房屋开工和建筑许可	1230	
	美国1月联邦住房金融局(FHFA)房价	1300	
	美国1月标普/CASE-SHILLER20个大都会地区房价	1300	
	美国3月世企研消费者信心指数	1400	
美国3月里奇蒙联储综合制造业指数	1400		
3/27 周三	中国2月规模以上工业企业利润	0130	2019博鳌亚洲论坛。 发言嘉宾包括：意大利财长特里亚(0600)、中国人民银行行长易纲、 财政部长刘昆； 欧洲央行总裁德拉吉等官员发表讲话； 欧洲央行执委劳滕施莱格等官员发表讲话； 美国堪萨斯城联储总裁乔治发表讲话(2300)； 新西兰央行利率决议(0100)。
	瑞士3月投资者信心指数	0900	
	英国3月CBI零售销售差值	1100	
	美国和加拿大1月国际贸易收支	1230	
	美国第四季经常帐收支	1500	
3/28 周四	欧盟2月M3货供额	0800	北京--第八轮中美经贸高级别磋商(至29日)； IMF总裁拉加德、美联储副主席克拉里达和欧洲央行管委维勒鲁瓦德加洛发表讲话； 欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话(0810)； 欧洲央行管委诺沃特尼举行记者会(1000)； 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加研讨会(1530)； 瑞士央行理事麦席勒发表讲话(1700)； 美国圣路易斯联储总裁布拉德发表演讲(2220)
	欧盟3月企业景气指数	1000	
	德国3月CPI初值	1300	
	美国第四季GDP终值和核心个人消费支出(PCE)	1230	
	美国2月成屋待完成销售	1400	
	美国3月堪萨斯联储制造业指数	1500	
	日本3月东京地区CPI/2月失业率和求才求职比	2330	
	日本2月工业生产和零售销售	2350	
3/29 周五	英国3月GfK消费者信心指数	0001	欧洲央行执委科尔等官员发表讲话； 美国纽约联储总裁威廉姆斯讲话(1325)； 美联储金融监管副主席夸尔斯讲话(1605)；
	德国2月进出口物价和实质零售销售	0700	
	瑞士3月KOF领先成长指标	0800	
	德国3月就业数据和失业率	0855	
	英国2月消费者信贷和第四季GDP终值	0930	
	美国2月建筑许可修正值	1200	
	美国2月个人所得、1月个人支出和核心PCE指数	1230	
	加拿大1月GDP	1230	
	美国密西根大学3月消费者信心指数/2月新屋销售	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储“鸽”声更嘹亮：今年不加息且9月停缩表

美联储骤然终止持续了三年的货币政策紧缩行动，在经济出现放缓迹象之际，预测今年将不会加息，并宣布9月停止缩减资产负债表规模。这意味着美联储将停止逐步恢复货币政策正常化的努力，尽管远未达到2015年末所预期的目标，当时美联储实施了2007-2009年金融危机和经济衰退以来的首次升息。美联储降低了对于美国经常增长、就业和通胀的预估，同时决策者表示，美联储指标隔夜利率，即联邦基金利率目标，可能至少截至今年底保持在当前的2.25-2.50%区间，完全改变了原来的预估。在经济风险明显上升之际，政策朝向较为温和路径完成了关键性转变，联邦基金利率期货也开始消化明年降息机率超过50%的预期。美联储还表示，将从5月开始放缓每月最多减持500亿美元资产的步伐，到9月时完全停止减持。

■ 美国贸易代表与财长计划下周访华，展开新一轮贸易谈判

特朗普政府一名官员表示，美国贸易代表莱特希泽与财长努钦计划下周前往中国，与中国国务院副总理刘鹤进行新一轮贸易谈判。这将是美国总统特朗普将原本3月1日对2,000亿美元中国商品加征进口关税的期限推迟后，双方首度恢复面对面磋商，也意味着终结全球两大经济体之间为期八个月贸易战的进程加速。据华尔街日报稍早引特朗普政府官员的话称，莱特希泽和努钦预计将于3月25日当周飞往北京，与中国副总理刘鹤会面，之后刘鹤将于4月1日当周前往华盛顿。该报导引述未具名政府官员称，中国和美国之间的谈判已经进入最后阶段，目标是在4月底达成协议。

■ 英国央行维持利率不变，多数企业认为已准备好应对无协议脱欧

英国央行维持利率在0.75%不变，并表示大多数企业认为已经为应对“无协议脱欧”做好了尽可能充分的准备，“无协议脱欧”可能会打击经济增长和就业。英国央行再次表示，在无协议脱欧的情境下，利率可能会向任何一个方向发展，因为脱欧可能给经济造成广泛冲击，同时还可能会导致英镑大幅贬值，进而催生通胀压力。

■ 日本政府三年来首次调降经济评估，受累于中美贸易摩擦

日本政府3月调降经济评估，为三年来首见，指因中美贸易摩擦损及出口和工业产出。内阁府称，经济稳步复苏，但出口和产出显露出疲软迹象。内阁府3月对经济的评估要低于2月，当时只是称经济稳步回升。3月报告给出悲观的展望，称这波疲态可能延续一段时间。政府3月维持其对消费者支出的评估不变，称消费者支出正在回升，资本支出也在扩张。不过，由于担心全球贸易政策的不确定性，企业将开始削减2019会计年度的资本支出计划。

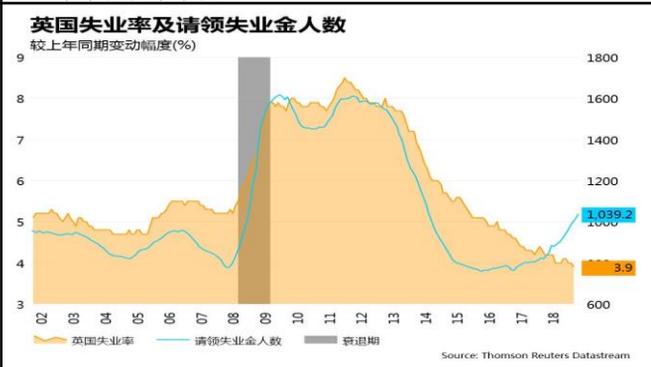
■ 日本央行会议记录：委员对后续政策看法分歧，因风险增加

日本央行1月利率会议记录显示，日本央行决策者对于央行应多快扩大货币刺激的看法分歧，因海外风险升高有可能令日本脆弱的经济复苏脱轨。会议记录显示，尽管大多数委员认为维持日本央行当前刺激计划是适切的，但其中一位表示，央行必须强调其准备好采取“迅速、灵活和大胆”的行动，包括额外的货币宽松。“鉴于达成物价目标的时间已推迟，不乐见非要等到严重危机爆发时才采取行动的立场，”该位委员在1月会议上表示。然而会议记录显示，另一位委员称在不确定时期操之过急，可能导致金融失衡及经济不必要的经济波动。



一周重要经济数据回顾

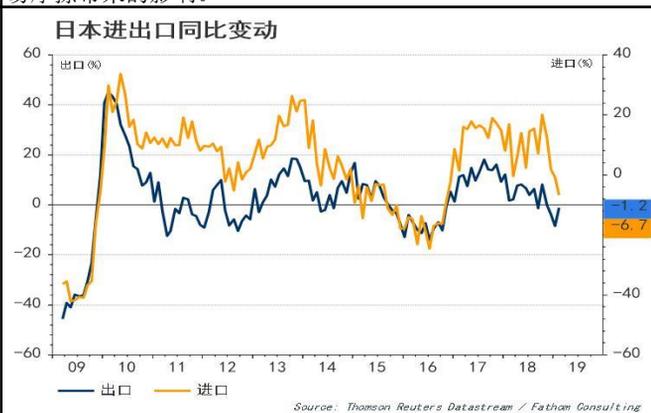
英国失业率降至逾40年低位，就业市场力抗退欧低迷气氛
 在截至1月的三个月期间，英国企业雇主增聘员工速度创逾三年来最快，就业市场力道与整体经济疲态背道而驰。官方数据显示，上述期间就业人数增加22.2万人，失业率降至3.9%，为1975年年初以来最低。



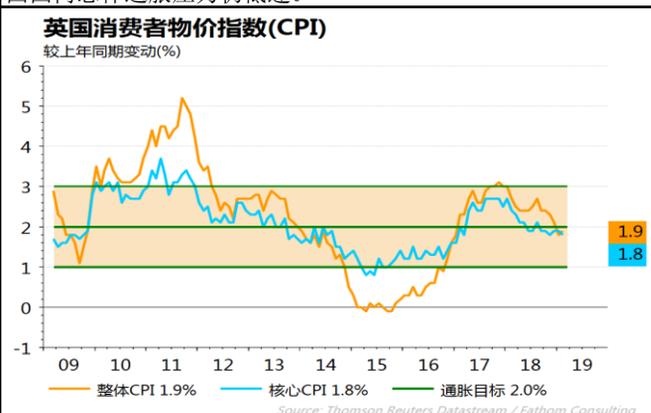
日本3月制造业信心降至两年半低点，因全球贸易摩擦
 路透月度调查显示，日本3月制造业信心降至两年半以来的低点正10，因全球贸易摩擦令人担忧，安倍经济学推动的日本战后创纪录的增长周期可能已结束。3月服务业信心持稳，表明国内需求不太可能抵消贸易战和中国经济放缓等外部风险。



日本2月出口再度下降外需疲弱，示警央行当心经济状况
 财务省数据显示，日本2月出口同比下滑1.2%，为连续第三个月下滑，显示依赖贸易的日本经济面临的压力增加，这暗示央行可能最终被迫祭出更多刺激措施，以缓和外部需求放缓和贸易摩擦带来的影响。



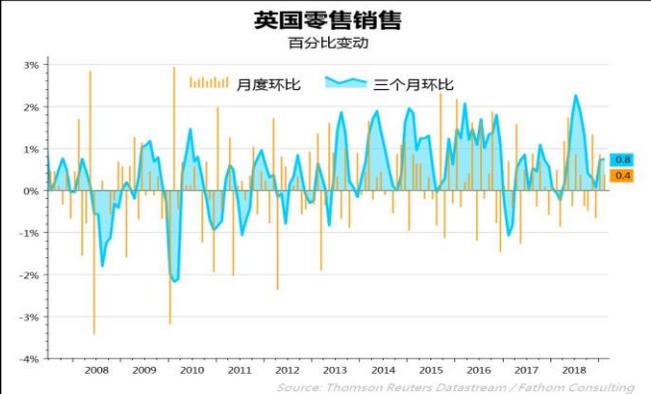
英国2月通胀略微升温，核心通胀率小跌
 英国统计局公布，2月CPI较上年同期上升1.9%，略微加快上升，但仍然接近1月创下两年低点。这有助于消费者保持购买力，即便退欧前景仍然不确定。不过核心通胀小跌，使得英退前英国国内总体通胀压力仍低迷。



澳洲2月失业率触及近八年低点，削弱未来降息预期
 澳洲统计局公布，2月失业率降至降至4.9%，为2011年6月以来最低水准。数据显示就业市场整体趋势仍向好，推动澳元大幅上涨，因预期澳洲央行不会很快降息。



英国2月零售销售持坚，温暖气候助阵
 继1月创下逾两年来最大同比增幅后，英国2月零售销售增幅仅略下滑至4.0%，出乎意料维持强劲扩张脚步，因气候异常温暖，更加巩固零售业在英国经济退欧前夕的亮点地位。





■ 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。