



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2020-6-12



美联储主席鲍威尔 路透/Kevin Lamarque

前言

本周金融市场前半段欣欣向荣，后半段愁云惨淡。

自从各国放松抗疫封锁措施以来，风险人气逐渐趋暖。上周美国公布意外利好的非农就业数据，更是让市场振奋精神。

但美联储公布对经济前景的黯淡预期，给人们的乐观情绪泼了冷水。再加上围绕新冠疫情二次来袭的担忧，市场形势骤然生变。美股暴跌，汇市避险潮也是风高浪急。

当然，虽说美联储悲观基调和疫情担忧充当了触发因素，但市场走势反转也跟前期市场的严重泡沫化不无关系。有策略师认为，这就是市场从超买状态的一次修正。

下周重点关注日本、英国、瑞士等国央行政策决定和台湾贴现率，以及鲍威尔就美联储半年度货币政策报告作证。另外还需留意地缘政治局势发展、欧洲复苏基金磋商情况以及英国与欧盟的贸易谈判。

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：王颖；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
经济前景低迷？疫情二次来袭？市场慌了	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6月12日0550GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



经济前景低迷？疫情二次来袭？市场慌了

自各国开始放松抗疫封锁措施以来，人们对经济将快速复苏的憧憬推动高风险资产上扬。

周三时，美股纳指连续第三日创收盘新高，澳元接近11个月高位，人民币当日也收升逾210点，创近一个半月新高。

但周四画风突变。美股暴跌，标普500指数挫跌5.9%，创3月16日以来最大单日跌幅。避险货币上扬，瑞郎和日元兑美元分别触及三个月高位0.9376和一个月高位106.58。澳新货币周五大跌，持续三周的急涨之势戛然而止。

市场形势急转直下，有人认为原因是美联储经济预测悲观，令人对经济复苏前景产生疑虑。另一个因素是围绕疫情反扑的担忧再起。

美联储周三一致决定维持政策利率不变。联储还开始制定长期措施，以帮助经济尽可能强劲地复苏。决策者预计今年国内生产总值(GDP)将萎缩6.5%，年底失业率将达到9.3%。

尽管这似乎触发了股票抛售，但分析师表示，美联储官员一直持谨慎态度，尤其是与今年稍早之前金融市场的乐观情绪相比。

“把股市下跌归咎于美联储悲观评估几乎就是恶言中伤。多数市场人士已经承认，股市上涨是受到流动性过剩推动，美联储的宽松政策立场也不太可能推低股市，”SMBC日兴证券首席汇市策略师Makoto Noji表示。

对疫情可能反扑的担忧也为这波避险潮推波助澜。据路透分析，美国新增感染人数在下滑五周之后，再度小幅上升，尽管部分是因为检测量增加。美国每日新增病例一周移动均值为30,553人，该指标6月1日时为27,753人。

地缘政治风险

后市走势如何，除了观察经济表现和疫情发展，还需注意地缘政治方面的风险。中美紧张关系并未显露多少缓和迹象，而中澳之间



抗议者在警察局入口放火后在附近聚集 路透/Carlos Barria

也有摩擦碰撞。

美国财政部长努钦周四表示，他正在研究通过资本市场措施，对中国的香港国家安全法做出各种回应，包括一些可能限制美国资本经香港市场流动的措施。

中国则在WTO反击美国，称美国破坏全球科技业供应链。另外，根据消息人士说法及航运数据，中国已经加速自阿根廷进口高粱，分散谷物进口来源。据两名获悉相关交易的消息人士，进口商至少订了两批阿根廷高粱船货，预定7月运抵中国。

中澳之间的紧张外交关系也进一步恶化。中国继警示赴澳旅游的风险后，教育部周二发布2020年第1号留学预警，提醒留学人员做好风险评估，当前谨慎选择赴澳洲或返澳洲学习。澳洲总理莫里森在回答澳洲是否会持续受到中国的出口打压时称，他不会退缩，也不会向胁迫屈服。

欧洲市场看点

德国最近出人意料地改变主意，同意欧盟共同筹资成立一个帮助经济体摆脱新冠危机重创的复苏基金。该基金规模7,500亿欧元，欧洲将在下周就复苏基金计划展开艰难协商。

英国与欧盟的贸易谈判方面，谈判代表称几无进展。据报导，英国已放弃1月1日与欧盟实施全面边境检查的计划。另外，英国已同意制定更密集的谈判时间表，以期年底前达成协议。

**下周重要经济数据和事件 (6月14日-6月19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
6/14周日	暂无		-法国总统马克龙就新冠疫情后的政策议题发表电视演说(2000)
6/15 周一	中国5月新建住宅销售价格指数	约01:30	-日本央行举行货币政策会议(至6月16日) -瑞典央行管理委员会会议(1100) -欧盟-英国官员于欧元区峰会前开会, 评估英退谈判进展 -瑞典央行副总裁布列门(Anna Breman)在一场会议中发表预录演说, 其中将提到新冠疫情对经济的影响, 以及瑞典央行采取哪些措施以减轻相关影响(1335)
	中国5月本年迄今固定资产投资(不含农户)同比	02:00	
	中国5月规模以上工业增加值	02:00	
	中国5月社会消费品零售总额	02:00	
	中国5月工业生产本年迄今同比	约02:00	
	韩国5月贸易收支和进出口	02:00	
	欧元区4月未经季节调整的贸易收支	09:00	
	美国6月纽约联储制造业指数	12:30	
6/16 周二	美国4月整体净资本流动	20:00	-美联储主席鲍威尔出席参议院金融委员会视频听证会, 就美联储的半年度货币政策报告作证(1400) -巴西央行举行货币政策委员会会议(至6月17日) -澳洲央行公布2020年6月货币政策会议的会议记录(0130)
	德国5月CPI和HICP终值	约06:00	
	英国5月请领失业金人数、4月就业和薪资数据	约06:00	
	香港截至5月三个月失业率	约08:30	
	德国6月ZEW经济景气指数和现况指数	09:00	
	美国5月零售销售	12:30	
	美国5月工业生产、产能利用率和制造业产出	13:15	
	美国4月企业库存	14:00	
	美国6月NAHB房屋市场指数	14:00	
	日本6月路透短观制造业景气判断指数	23:00	
6/17 周三	日本5月进出口和贸易收支	23:50	-美联储主席鲍威尔出席众议院金融服务委员会视频听证会, 就美联储的半年度货币政策报告作证(1600) -克利夫兰联储储备银行总裁梅斯特就美联储应对新冠疫情发表演讲(2000) -印尼央行举行理事会会议(至6月18日)
	日本央行利率决定		
	英国5月CPI、PPI投入和产出物价	06:00	
	欧元区5月HICP	09:00	
	美国5月建筑许可	12:30	
	美国5月房屋开工	12:30	
6/18 周四	加拿大5月消费者物价指数(CPI)	12:30	-英央行宣布利率决议公布会议记录(1100) -日本央行公布货币政策会议记录(2350) -瑞士央行宣布利率决议举行记者会(0730) -挪威央行利率决议, 记者会(0800) -欧洲理事会会议(至6月19日)
	新西兰第一季GDP	22:45	
	澳洲就业人口、就业参与率和失业率	01:30	
	瑞士央行政策利率	07:30	
	台湾贴现率	约08:00	
	英国央行指标利率和量化宽松政策	约11:00	
	美国初请失业金、续请失业金、四周均值	12:30	
6/19 周五	日本5月CPI	23:30	-波斯顿联储总裁罗森格伦演说(1415) -美联储主席鲍威尔等参加视频会议(1700) -俄罗斯央行举行货币政策会议(1030)
	德国5月PPI和批发物价	约06:00	
	英国5月公共部门净借款和收支短差	约06:00	
	英国5月零售销售	约06:00	
	欧元区4月经常帐收支	08:00	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储称经济2021年开始“漫漫复苏路”，承诺为复苏保驾护航

美联储周三重申了将继续为经济提供非常规支持的承诺，并将维持当前每月购债速度。同时政策制定者预计今年国内生产总值(GDP)将萎缩6.5%，年底失业率将达到9.3%。联邦公开市场委员会委员对货币政策前景的预估达到了空前的一致。所有17位现任委员都认为，关键的隔夜利率，即联邦基金利率，到明年都将保持在接近零的水平，17位政策制定者中有15位认为，到2022年都不会对利率进行调整。美联储政策决定出炉后，美股走势震荡，涨跌互现，美国国债收益率下跌，美元跌至三个月低位，金价上涨。

■ 中国5月CPI涨幅降至“2时代”，货币政策抉择更多取决于经济基本面

以猪肉和鲜果鲜菜为首的食品价格涨幅明显回落，带动中国5月CPI同比涨幅降至“2时代”，并创下14个月最低水平。随着疫情冲击逐渐消退，仍处低位的非食品价格有望逐渐向上修复。分析人士认为中国CPI出现通缩的可能性不大，年内余下时间通胀整体料保持温和，货币政策抉择更多取决于经济基本面，而非通胀水平。

■ 美国财长努钦称或考虑限制美国资本经香港流动，以回应港区国安法

美国财政部长努钦周四表示，他正在研究通过资本市场措施，对中国的香港国家安全法做出各种回应，包括一些可能限制美国资本经香港市场流动的措施。努钦表示，他主要关注美国如何通过总统的资本市场工作组来回应中国对香港的控制。特朗普上周命令这个工作组在60天内提出行动建议，保护美国投资者免受中国公司不遵守美国会计准则和披露规则的影响。

■ 欧盟首席谈判代表：英国在贸易协议磋商中对欧盟提出太多要求

欧盟负责英退事务谈判的首席代表巴尼尔表示，英国正在寻求与欧盟建立的贸易关系，与欧盟成员国享受的待遇太过接近，他敦促伦敦在剩下的四个月内调整要求，以达成协议。他表示，“英国寻求保留(欧盟)单一市场中最具吸引力的部分，但又不承担任何义务。”经合组织(OECD)表示，如果英国不能在2020年底前与欧盟达成脱欧后协议，或未能延长目前的脱欧过渡期，英国的贸易和就业将面临重大打击。

■ 英国央行副总裁称对实施负利率看法不一，疫情或给金融业带来“巨大痛苦”

副总裁康利夫表示，英国央行仍在评估负利率，但对其有效性的看法褒贬不一，央行将需要考虑实施负利率可能对银行业务模式造成的损害。康利夫还表示，新冠病毒大流行对英国金融系统的最初冲击已经过去，但仍有可能再次出现大幅重新定价的风险。

■ 美国上周初请失业金人数连降第10周，但就业市场或需数年才能恢复

美国劳工部公布，上周初请失业金人数较之前一周减少35.5万，经季节性调整后为154.2万人，连续第10周下降，进一步远离3月底创下的纪录高位686.7万人。但因新冠疫情下岗而续请失业金的人数仍超过2,000万，这表明即使招聘恢复，劳动力市场也可能需要数年时间才能从大流行的打击中恢复过来。

■ OPEC与俄罗斯同意延长创纪录减产协议至7月底

石油输出国组织(OPEC)、俄罗斯与产油盟国同意，将创纪录的减产协议延长至7月底止，这项长期减产协议将全球原油供应削减近10%，已帮助油价在过去两个月上涨一倍。OPEC+也要求5月与6月产量超过额度的尼日利亚(奈及利亚)与伊拉克等国在7-9月加大减产力度。

■ 香港居民向跨国银行询问离岸开户的数量大增—消息人士

五位消息人士表示，包括汇丰、渣打及花旗集团在内的银行均见到香港居民咨询开设离岸帐户的数量大增，因受到中国将推进香港国安法的决定影响。其中的两位消息人士称，在香港有业务的全球主要零售银行均未看到大规模存款外流现象。

■ 澳洲总理谈中澳紧张关系时称，澳洲不会因为“胁迫”而改变价值观

澳洲总理莫里森周四被问及澳洲是否会持续受到来自主要贸易伙伴中国的出口打击时说，他不会退缩，也不会向胁迫屈服。中澳之间的紧张外交关系进一步恶化，此前澳洲要求对新冠病毒的来源和扩散展开国际调查，引发中国不满。中国教育部周二发布2020年第1号留学预警，提醒留学人员做好风险评估，当前谨慎选择赴澳洲或返澳洲学习。中国官员表示，发出上述警告是因为在疫情期间发生亚洲人遭到种族主义者攻击。

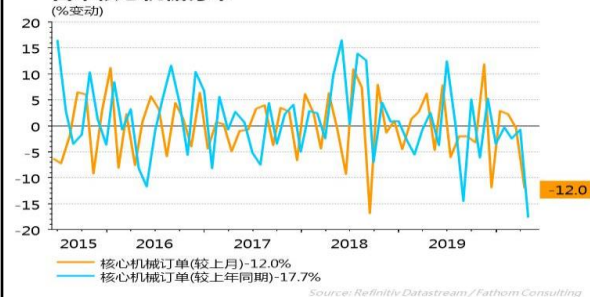


一周重要经济数据回顾

日本核心机械订单较前月下降12.0%

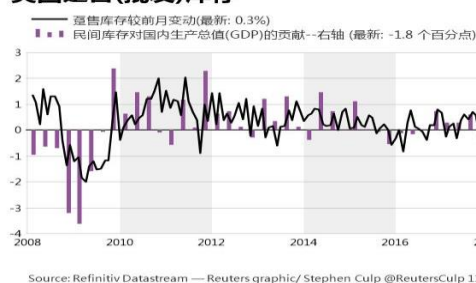
随着新冠疫情对企业支出的冲击加剧，日本4月核心机械订单以近两年来最快速度下滑。数据显示，日本4月核心机械订单较前月下降12.0%，较上年同期下降17.7%。

日本核心机械订单



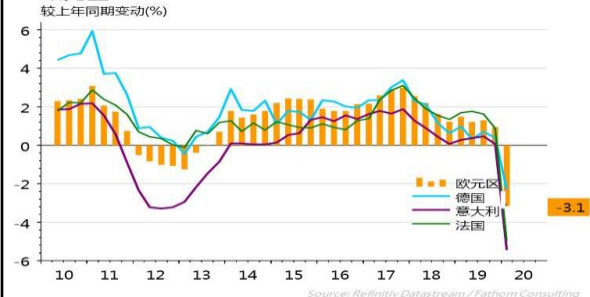
美国4月批发库存修正至较前月增加0.3%，前值为增加0.4%
美国商务部公布，美国4月批发(趸售)库存修正为较前月增加0.3%，前值为增加0.4%，预估为增加0.4%。

美国趸售(批发)库存



欧元区第一季GDP略上修，仍因家庭支出和投资锐减下滑
欧元区家庭支出和投资锐减拖累第一季区内生产总值(GDP)下降，但降幅略小于先前估计。第一季GDP较前季萎缩3.6%，较上年同期下滑3.1%。

欧元区GDP



德国4月进出口均录得1990年以来最大降幅
德国4月出口与进口均录得1990年以来最大降幅。联邦统计局数据显示，4月经季节调整后德国出口较前月下滑24%，进口也减少16.5%，贸易顺差缩减至32亿欧元。

德国进口、出口和贸易差额



日本4月实质薪资下滑速度创去年12月以来最快

日本4月经通胀调整的实质薪资自去年12月以来最快速度下滑。数据显示，衡量家庭购买力的实质薪资4月同比下滑0.7%，连续第二个月下滑。

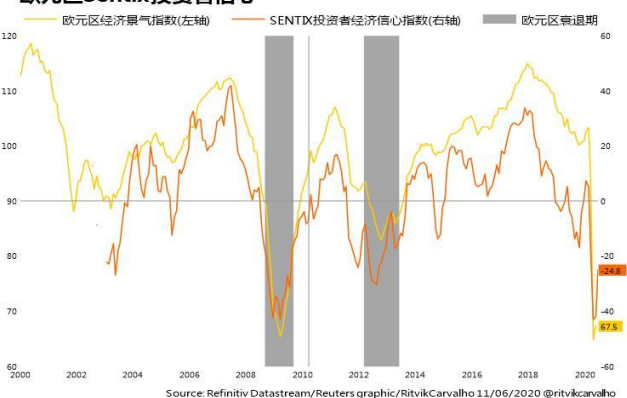
日本实质薪资与核心CPI



欧元区6月Sentix投资者信心改善

欧元区6月投资人信心有所改善，对于预期的评估升至2017年11月以来最高水准，因欧元区“正从沉睡中苏醒”。该指数由5月的负41.8升至负24.8。

欧元区Sentix投资者信心





■ 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。