



路透一周全球汇市综述 2018-03-30



前言

中美贸易战疑虑降温，朝鲜半岛局势缓和，以及季末资金流动，共同扶助美元本周反弹并触及一周高点。但季末临近之际涨势渐衰，因步入新季度美元或将再度承压，诸多挑战仍未消除，涨势能否维持尚待关注。

英国退欧谈判进展顺利，英国央行加息预期升温，提振英镑本周走势，第一季季线更是大幅上扬，创2015年中以来最佳季度表现。市场焦点转向经济数据，以研判后市表现。

展望未来一周，数位美联储官员将发表讲话，可望从中一窥利率前景线索；此外澳洲央行将宣布利率决议。重要数据纷至沓来，不仅有日本央行的大型制造业景气判断指数，欧洲通胀数据，以及美国、欧洲和中国的PMI数据陆续出炉，更将迎来万众瞩目的美国非农就业报告。

路透一周全球汇市信息，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！

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：艾茂林

电话：+8610-66271010

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

guijuan.qi@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势..... 2
- 美元反弹迎接新季度挑战，英镑创三年最佳季度表现 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30日0443GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透Eikon终端



美元反弹迎接新季度挑战，英镑创三年最佳季度表现

本周随着贸易战疑虑降温 and 朝鲜半岛情势缓和，美元自上周跌势中反弹。周五亚洲时段，美元指数下滑0.2%至89.985，本周稍早的反弹势头逐渐减弱，因美元在新季度或将面临新的压力。

“美元近期上涨的一个关键因素是季末资金流，许多投资者据信已经轧平空头头寸，结果提振了美元。”巴克莱驻东京的资深策略师Shin Kadota表示。

“在新一季开始的时候，美元下周是否能保持涨势还有待观察，因为它将不再有这种资金流动的支持。下一季度，许多具有挑战性的主题将保持不变，例如美国经济健康状况和贸易问题。”

本月全球金融市场走势震荡，因美国总统特朗普宣布对中国商品征收关税，中国表示会以牙还牙。不过，美中展开贸易协商的希望，令贸易战担忧缓解。

美元指数本周上涨近0.6%，期间触及90.178的一周高点。但本季度下跌超过2%，为连续第五个季度下跌。

美元兑日圆周五持平于106.440日圆，周一曾挫跌至16个月低位104.560，当时贸易战威胁搅动全球市场。美元兑日圆本周以来上涨1.6%，本季度迄今下跌5.5%。

欧元兑美元几无变动，报1.2301美元，周线下跌0.4%。欧元本季度以来上升2.5%。

澳元兑美元上扬0.1%至0.7686美元，略脱离周四触及的三个月低点0.7648，当时澳元受到美元全线上涨和商品价格下挫的压制。澳元第一季累计下跌1.7%。

主要货币陷于窄幅区间交投，一些主要市场周五因公假期休市。法国农业银行外汇策略师Vassili Serebriakov称，周五和下周一的交投可能会清淡，“这是复活节通常给市场带来的影响”。

日圆失宠

美元兑日圆周三涨1.4%，录得逾半年来最大单日涨幅，因朝鲜半岛局势有望缓和。

中国周三表示，朝鲜领导人金正恩承诺致力于实现无核化；美国总统特朗普发推文称，金正恩期待与他会面。日本朝日新闻周四报导，日本已向朝鲜政府表达召开双边峰会的意愿。

所有这些促使一些交易员揣测，目前在朝鲜核计划问

题上取得外交突破比以往任何时候都更近了，尽管问题的解决仍有不小的障碍。

但一些交易员指出，本周迄今，汇市交投一直受与季末和财年末相关的资金流驱动。许多日本企业的会计年度将于3月31日结束。

“本周有诸多的杂音，我们觉得今年的季末和财年末资金流动规模比以往更大一些，”道富银行东京分行的经理Bart Wakabayashi称。

交易员称，周三美元上涨，也可能与日本投资者迎接新财年的买盘有关系。

英镑创三年最佳季度表现

英镑本周走势乐观，因脱欧谈判的进展被视为对英国较为正面，与此同时，有关英国央行或将很快加息的预期升温，扶助英镑今年上涨并创下2016年6月脱欧公投以来的最高位。

英镑兑美元本季度上涨约3.9%，创下2015年中期以来最佳表现。英镑兑欧元自1月以来累计上涨1.4%，有望取得2016年以来最佳季度表现。

一些投资人相信英镑强劲的升势可望延续至下一季。

“英国的经济或政治不确定性如果没有突然上升，我们预计英镑将继续反弹，贸易加权指数将上涨3-5%。”ING汇市策略师Viraj Patel表示。

“近期涨势显示英镑估值偏低，以及同英退不确定性的反向关系。”Patel称。

但美元的坚挺以及投资者对于英镑估值或已超前的观点，本周拖了英镑上涨的后腿。一些交易员称下季需要有更好的消息，才能为英镑再度上升提供基础。

周四，投资者的季末资金流动盖过了英国经常帐赤字缩窄和第四季企业投资被上调等数据的影响。英镑兑美元当日下跌0.3%至1.4030美元，本周迄今的跌幅已达到0.7%。

“今天的数据显示第四季投资稍有加快，这支持英国央行的偏强硬立场，但后续还需要这样的数据才行，”法国农业信贷银行10国集团(G10)外汇策略师Valentin Marinov说。

“整体而言，脱欧担忧自上周以来有所消退，我认为市场把焦点放在了数据面。”(完)

**下周重要经济数据和事件(3月31日-4月6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
3/31 周六	中国3月官方制造业/非制造业采购经理人指数 (PMI)	0100	暂无
4/1 周日	韩国3月贸易收支初值	0000	中国区域经济50人论坛2018年会, 主题为“新时代的国家与区域发展”
	日本第一季央行短观大型制造业景气判断指数	2350	
4/2 周一	日本3月Markit/日经制造业PMI终值	0030	美国明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利就经济和货币政策发表讲话 (2200);
	韩国3月Markit/日经制造业PMI	0030	
	中国3月财新制造业PMI	0145	
	美国3月Markit制造业PMI终值	1345	
	美国2月建筑支出	1400	
	美国3月供应管理协会 (ISM) 制造业指数	1400	
	韩国3月外汇储备 (4月2日-7日)	2100	
	韩国3月消费者物价指数 (CPI)	2300	
4/3 周二	香港2月零售销售	--	澳洲央行4月利率决议 (0430); 美国明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利出席地区经济指标论坛的问答环节 (1330); 美联储理事布雷纳德就“金融稳定”发表演说 (2030); 新加坡主持东盟 (ASEAN) 财长暨央行总裁会议 (至4月6日)。
	澳洲3月ANZ整体招聘广告	0030	
	德国2月零售销售	0600	
	瑞士2月零售销售	0715	
	瑞士3月制造业PMI	0730	
	法国、德国、欧元区 and 英国3月Markit制造业PMI	0750-0830	
	台湾央行公布3月底外汇存底	0820	
	英国3月抵押贷款利率 (4月3日-10日)	0900	
	美国3月供应管理协会 (ISM)-纽约企业活动指数	1345	
4/4 周三	日本3月Markit/日经服务业PMI	0030	美国圣路易斯联储总裁布拉德发表演说 (1345); 美国克利夫兰联储总裁梅斯特就“经济的多样性”发表演说 (1500)。
	澳洲2月建筑许可和零售销售	0130	
	中国3月财新服务业PMI	0145	
	英国3月Markit/CIPS建筑业PMI	0830	
	欧元区3月消费者物价调和指数 (HICP) 初值	0900	
	欧元区2月失业率	0900	
	美国3月ADP民间就业岗位变动	1215	
	美国2月工厂订单和2月耐久财订单修正值	1400	
	美国3月供应管理协会 (ISM) 非制造业指数	1400	
	美国3月Markit综合与服务业PMI终值	1445	
	韩国2月经常帐收支	2300	
4/5 周四	澳洲2月贸易收支	0030	瑞士央行理事麦席勒和管理委员会候补委员 Dewet Moser在货币市场活动上发表演说 (1600); 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克就“金融素养”发表演说 (1700); 第22届东盟财长会议 (至4月6日); 新加坡财政部长王瑞杰在世界银行-新加坡基建金融峰会发表主题演说。
	德国2月工业订单	0600	
	瑞士3月CPI	0715	
	法国、欧元区 and 德国3月Markit服务业/综合PMI	0750-0855	
	欧元区2月PPI和零售销售	0900	
	英国3月Markit/CIPS服务业PMI	0930	
	美国3月Challenger企业计划裁员人数	1130	
	美国2月国际贸易收支和一周初请失业金人数	1230	
	日本2月所有家庭支出	2330	
	日本3月外汇储备	2350	
4/6 周五	日本2月加班工资	0000	欧洲央行执委科尔发表演说 (0645); 挪威央行总裁奥尔森发表演说 (1210)。
	德国2月工业生产	0600	
	法国2月贸易收支和经常帐	0645	
	美国3月非农就业报告	1230	
	美国2月消费者信贷	1900	



一周汇市重要消息盘点

■ 金正恩对华进行非正式访问； 朝韩将举行逾10年来的首次峰会

朝鲜(北韩)领导人金正恩于3月25日至28日对中国进行非正式访问。这是金正恩执政以来的首次出访,双方就国际和朝鲜半岛形势深入交换意见。金正恩表示,当前朝鲜半岛形势开始向好发展。朝方主动采取了措施缓和紧张局势,提出了和平对话建议;而致力于实现半岛无核化,是其始终不变的立场。朝方决心将北南关系转变为和解合作的关系,举行北南首脑会晤,愿意同美方对话,举行朝美首脑会晤。韩国政府官员表示,朝鲜和韩国将在4月27日举开峰会,此为逾10年来首见。朝韩本月稍早已经同意在板门店举行这一峰会,当时韩国总统文在寅派遣一代表团至平壤与朝鲜领导人金正恩进行了会面。另据日本朝日新闻报导,日本已向朝鲜政府表达召开双边峰会的意愿,而平壤当局已就领导层与日本会面的可能性进行内部讨论。

■ 美联储官员认为今明两年应继续升息

美国克利夫兰联邦储备银行总裁梅斯特表示,美联储今年和明年应该继续升息,以避免经济过热,一旦出现过热情况,将会打断已呈加快之势的经济扩张。“如果经济的发展一如我所预期,相信今年和明年继续逐步升息将会比较适宜。”

亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克表示,由于美国经济目前位于或者说接近美联储的充分就业和2%通胀目标,所以美联储未来几年应当继续逐步升息,直到对于经济增长不再有刺激作用。博斯蒂克称,“我们的模型和我的预测是今年有三次,”博斯蒂克在诺克斯维尔经济论坛中对记者说,他指的是升息次数。博斯蒂克说,存在很大的不确定性,美联储升息次数也许需要比他目前的预测多一次或者少一次,视经济力道而定。

■ 美国贸易代表称中国关税清单实施前有60天的窗口

美国总统特朗普的高级贸易特使表示,中国进口商品关税生效之前将有60天的窗口,但他补充说,美中两国的贸易关系需要几年时间才能达到“良好状态”。美国贸易代表莱特希泽接受CNBC访问时表示,即将公布的总额超过500亿美元的中国进口商品关税清单中“大部份是高科技产品”。“我们很快会公布关税清单,然后我们将给出60天的时间,让公众有机会对商品及其所产生的不利影响发表评论,”莱特希泽说。关税清单预计将在未来几天公布。

■ 欧洲央行可能在今年夏天决定削减购债规模

欧洲央行(ECB)管理委员会委员诺沃特尼称,若情况发展一如预期,欧洲央行可能在今年夏天决定削减购债规模,并警告称欧洲央行一定不能“落后于形势”。诺沃特尼在记者会上表示,“购债计划将执行到2018年9月底。我们必须在夏天决定下一步的举措。”被问及从美联储先前削减购债规模与升息中得到了哪些启示,他表示:“其中一条是在必要时采取行动...以避免落后于形势。”“但另外一条是,要很谨慎地采取相关举措,并及时沟通。”

■ 日本国会通过新财年政府预算; 安倍政治危机为财政改革蒙上阴霾

日本国会批准政府自4月1日开始的新财年预算。政府预算为97.7万亿日圆(9,258.9亿美元),高过本财年的97.5万亿日圆,预算规模创下纪录。该预算案配置了庞大社福费用,以因应人口快速老化;而为了应对与中国和朝鲜相关的区域紧张情势,防卫预算也创下纪录。在首相安倍晋三身陷亲信门丑闻危机之际,分析师对于安倍推行财政改革的能力感到忧心。

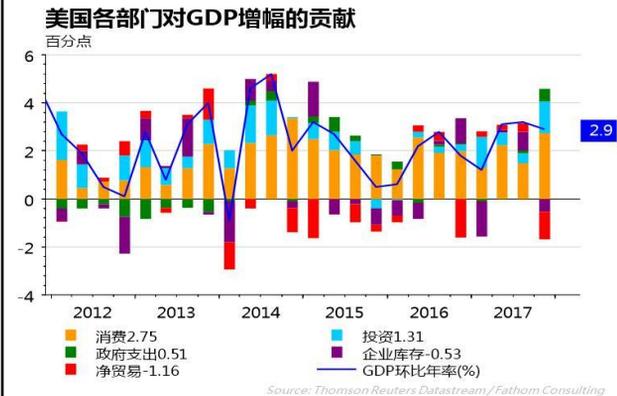
■ 南非央行降息25个基点, 因通胀率回到央行目标区间

南非央行将指标利率调降25个基点至6.5%,这是在穆迪维持该国投资级评级不变后对经济的又一大提振。2月南非通胀率减缓至4.0%,处于央行3-6%的目标区间内。这是南非央行去年7月以来首次放松政策,但南非兰特应声下跌,银行股也下滑。

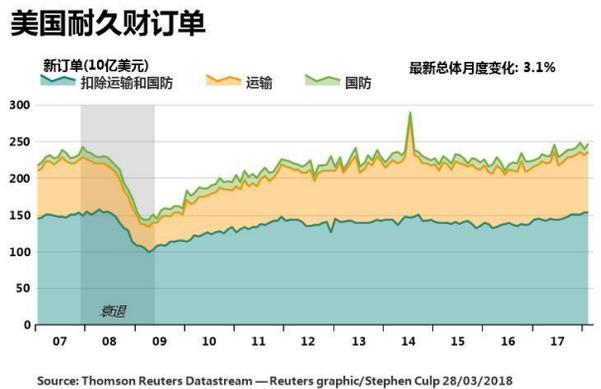


一周重要经济数据回顾

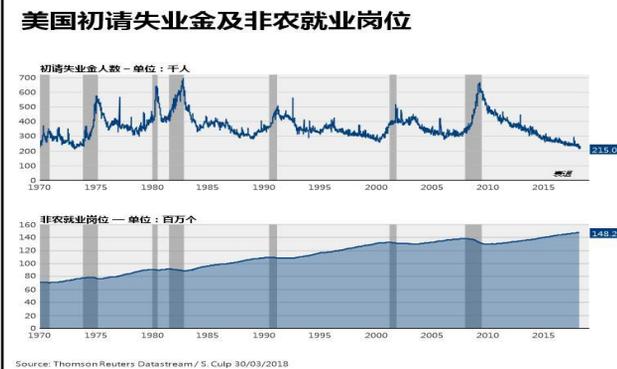
美国第四季GDP环比增长年率上修至2.9%，消费者支出激增
美国商务部公布，第四季GDP环比年率终值为成长2.9%，前值为成长2.5%。略低于第三季3.2%的强劲增幅。美国第四季经济增长放缓程度不及之前的估计，因消费者支出创三年来最大增幅，部分抵消了进口跳升带来的拖累。



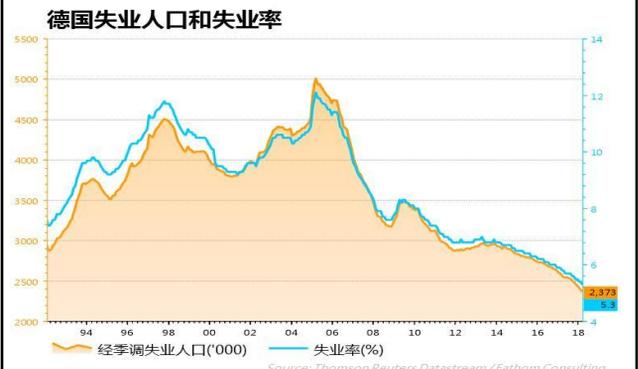
美国2月核心资本财订单和付运急升，耐久财订单增长3.1%
美国核心资本财订单2月反弹幅度大于预期，此前连续两个月下跌，付运量也急升，可能降低第一季企业支出大幅放缓的预期。整体耐久财订单增长3.1%，因交通设备需求急升7.1%。



美国一周初请失业金人数触及45年低位
美国劳工部报告，截止3月24日当周，初请失业金人数减少1.2万，经季节性调整后为21.5万，为1973年1月以来最低水平。就业市场持续收紧，预计将在今年下半年开始推高薪资。



德国3月失业率降至纪录低位5.3%
德国联邦劳工局公布数据显示，3月失业总人口减少19,000人至237.3万人，降幅大于预期，失业率触及纪录低位5.3%，反映强劲的就业市场已成为消费主导的经济升势的关键。



日本2月零售销售增长，暗示消费者信心上升
日本2月零售销售较上年同期增长1.6%，增幅略低于市场预期中值1.7%。消费者在食品、饮料及服装方面的支出增加，表明薪资增长以及就业市场紧俏正在支撑消费者信心。



德国4月GfK消费者信心指数意外小幅升至10.9
调查显示，德国4月消费者信心指数从3月的10.8意外小幅升至10.9，因消费者的收入预期与购物意愿上升。这显示消费将继续促进整体经济增长。





■ 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。