



THOMSON REUTERS

# 路透一周全球汇市综述

2019-7-12

## 前言



美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会作证词陈述 路透/Erin Scott

屡遭特朗普炮轰的美联储主席鲍威尔本周前往国会就货币政策发表证词时，据说带着两个目的，一是强化本月底降息的理由，二是争取国会对他的支持。听证会为期两天，在第一天听证远未结束时，他的目的就都已达到了。

鲍威尔表示，对贸易政策和全球经济疲软的担忧“继续打压美国经济前景”，联储准备“采取适当行动”来维持长达十年的经济扩张。这为本月底降息，也将是美国十年来的首次降息做好了铺垫。美元应声下跌。

在中美贸易协商问题上，中国商务部发言人高峰周四表示，中美经贸高级别磋商牵头人9日通话，双方经贸团队正在认真落实两国元首的重要共识，将按照共识的要求，在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。

英镑则被各种不利消息侵扰：新首相热门人选约翰逊坚持不管有无协议都要在10月31日脱欧；最新经济数据不佳和无协议脱欧风险迫使英国央行一改鹰派立场，与其他央行一道唱“鸽”；外交上英国又不合时宜地与中国和美国交恶。内忧外患夹击下，英镑估计会过个煎熬的“苦夏”。

加拿大央行周三维持利率在1.75%不变，并上调了第二季度经济增长预期。但考虑到贸易战的危害，该央行下调了加国今明两年的经济增长率预测，不过没有明确表示打算放松政策，加元因此走坚，接近上周创下的八个月高位。

未来一周有多位美联储官员将发表讲话，澳洲央行将发布上次政策会议纪要，美联储将发布经济褐皮书，韩国央行将宣布利率决定。这些重要事件与经济数据将给汇市后市交投提供指引。

### 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：白云 监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

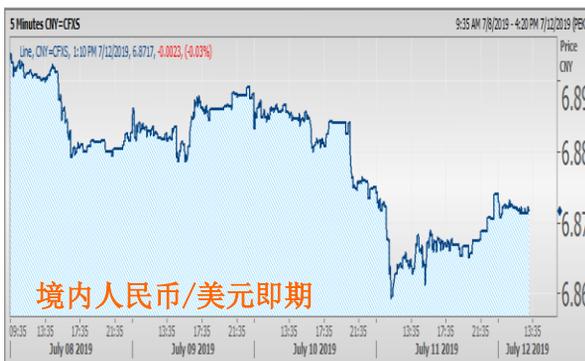
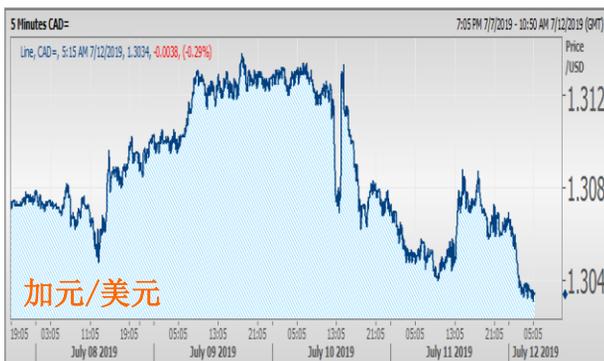
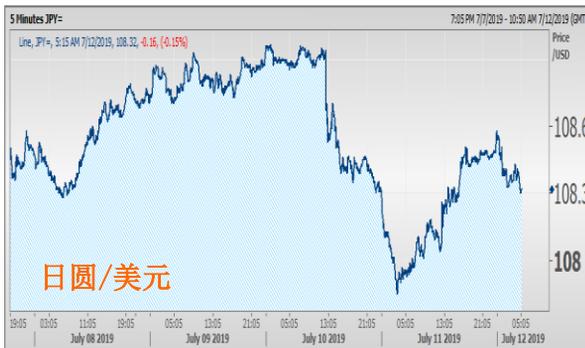
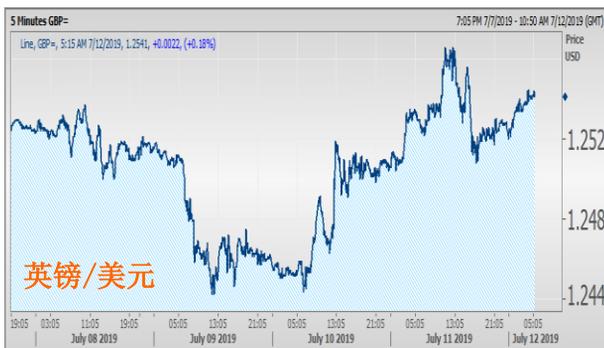
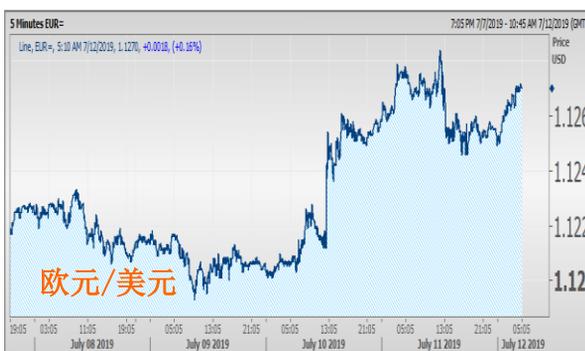
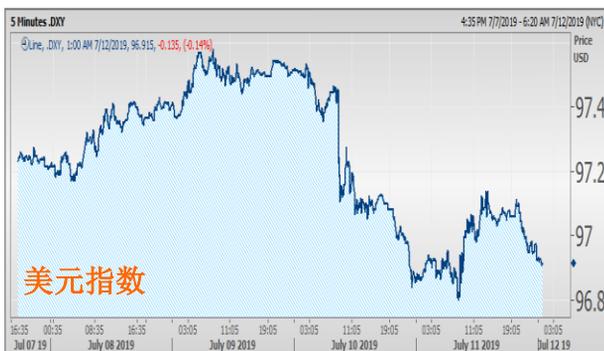
[guijuan.gu1@thomsonreuters.com](mailto:guijuan.gu1@thomsonreuters.com)



### 本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 ..... 2
- 鲍威尔夯实降息预期推低美元，英镑将迎来“苦夏” ..... 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7月12日0510GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



## 鲍威尔夯实降息预期推低美元，英镑将迎来“苦夏”

鲍威尔国会证词是本周市场的焦点。为期两天的听证会上，第一天他就发出降息信号，并明确表示降息不是因为特朗普总统要求这么做，而是经济形势的需要。这一表态让他赢得国会的支持。有议员问他，如果特朗普要求他辞职，他会怎么做。鲍威尔说：“我当然不会辞职”。并重申他打算做满任期。鲍威尔的美联储主席任期将于2022年2月届满。

在第二天参议院的听证会上中，鲍威尔再次暗示本月底美联储将降息，并重申美国目前创纪录的经济扩张面临三个主要风险：贸易不确定性、海外经济增长放缓和顽固的低通胀。

鲍威尔证词强化了降息预期。但美国最新就业和通胀数据良好，降低了对大幅降息的预期。周四芝商所Fedwatch工具显示，美联储本月底会议降息50个基点的可能性降至约20%，市场已完全消化了降息25个基点的预期。

美元指数周四在鲍威尔讲话后一度跌至六日低点96.795，之后回稳，周五亚洲盘约报96.968。

“7月降息现在已经是板上钉钉。不过另一方面，鲍威尔并未暗示在这之后会做什么，”法国兴业银行汇市业务主管Kyosuke Suzuki表示。“我认为，这一不确定性很可能令美元在未来几周保持在相当狭窄的区间内。”

值得一提的是，鲍威尔作证时指出，在解决一些严重担忧之前，Facebook“不能推进”打造数字货币Libra的计划。受此影响，比特币周三大跌8.5%。

### \*\*多重利空笼罩英镑\*\*

英镑本周开局蹲守在六周低点附近，在多个利空因素围攻下，英镑一度滑落至1.2439美元，为除年初闪崩行情以外的逾两年最低位。但鲍威尔证词的鸽派基调扶助英镑小幅走高，周五亚洲时段约报1.2539美元。

RBC Capital Markets策略师Adam Cole指出，博彩市场目前押注约翰逊成为下一任保守党领袖和英国首相的机率为95%。有投资者担心约翰逊将推动英国无协议脱欧。

硬脱欧风险和经济前景恶化已促使英国央行由鹰转鸽，可能很快将跟随其他主要央行脚步开始降息。



强硬脱欧派、保守党魁候选人约翰逊是英国首相热门人选  
路透/Hannah McKay

在英国驻美大使Kim Darroch有关特朗普政府的备忘录泄露后，英国卷入与美国的外交争端。此外英国官员最近就香港局势发表的言论也令中国感到不满。

英镑自2016年脱欧公投以来已贬值近20%，目前承受着来自内政、外交、经济的三重压力，英镑今夏走势可能会很艰难。

“英国经济增长的下行风险与日俱增，且英退紧张局势将在秋天再次升级，我们的观点是，（央行）货币政策委员会不太可能准备兑现其‘渐进且有节制地’升息的指引，”加拿大皇家银行全球宏观策略师Peter Schaffrik称。

维珍航空的老板Richard Branson告诉BBC，如果英国无协议脱欧，英镑将暴跌至与美元平价。

Schaffrik表示，加皇银行预计英国将在11月降息25个基点，此前预期英国将在2020年第一季度降息。而货币市场目前反映英国11月降息的可能性为33%。

### \*\*加元是表现最佳的G10货币\*\*

本周加拿大央行维持指标利率不变，但明确表示没有放松货币政策的打算。最新路透调查显示，虽然美联储今年料将降息，但加拿大央行将不会追随，至少今年将维持利率不变。2019年初以来，加元已经升值逾4%，在G10货币中表现最佳。

“加拿大央行并不着急降息。与此同时，美联储对降息相对更积极一些，因此加央行在明年之前将不得不至少降息一次，以免加元过度升值，”加拿大帝国商业银行副首席经济学家Benjamin Tal说。

“目前的问题在于，如果你是加拿大央行，你会让自己的政策与美联储背离多久？我觉得不会太久。”（完）

**下周重要经济数据和事件(7月15日-7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  |
|------------|--------------------------------------|--------|---|
| 7/15<br>周一 | 中国6月房价                               | 约01:30 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 美国纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(12:50)</li> </ul>   |
|            | 中国6月房地产开发投资、工业增加值、社会消费品零售总额、第二季GDP数据 | 02:00  |   |
|            | 美国7月纽约联储制造业指数                        | 12:30  |   |
|            | 新西兰第二季CPI                            | 22:45  |   |
| 7/16<br>周二 | 意大利5月贸易收支                            | 约08:00 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 达拉斯联储总裁柯普朗参加全美商业经济协会(NABE)第16届经济管理研讨会的问答环节(16:20)</li> <li>• 欧洲央行管委维勒鲁瓦德加洛主持有关布雷顿森林制度的会议开幕式。欧盟贸易执委玛姆斯托姆(0930)、世界银行行长马尔帕斯(12:00)和IMF总裁拉加德(14:00)将在会上发言</li> <li>• 亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加关于美联储的一场活动(12:15)</li> <li>• 芝加哥联储总裁埃文斯就经济现状与货币政策发表讲话(18:35)</li> <li>• <b>澳洲央行公布7月货币政策会议记录(01:30)</b></li> </ul> |
|            | 英国6月请领失业金人数、失业率、就业岗位变动               | 08:30  |   |
|            | 德国7月ZEW经济景气指数、欧元区5月贸易收支              | 09:00  |   |
|            | 美国6月进出口物价、零售销售                       | 12:30  |   |
|            | 美国6月工业生产、产能利用率、制造业产出                 | 13:15  |   |
|            | 美国5月企业库存、7月NAHB房屋市场指数                | 14:00  |   |
|            | 美国5月外资购买美债情况、整体净资本流动                 | 20:00  |   |
| 7/17<br>周三 | 英国6月CPI、PPI                          | 08:30  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 英国央行执行理事Andrew Hauser发表讲话(08:30)</li> <li>• 七国集团(G7)财长与央行总裁开会(至7月18日)</li> <li>• <b>美联储发布经济状况褐皮书(18:00)</b></li> <li>• 泰国央行总裁威拉泰及其副手就经济和货币政策发表讲话(02:00)</li> <li>• 印尼央行举行管理委员会会议</li> </ul>  |
|            | 欧元区6月消费者物价调和指数(HICP)终值               | 09:00  |   |
|            | 美国前周抵押贷款指数、再融资指数                     | 11:00  |   |
|            | 美国6月建筑许可、房屋开工                        | 12:30  |   |
|            | 加拿大6月CPI                             | 12:30  |   |
|            | 日本6月贸易数据                             | 23:50  |   |
| 7/18<br>周四 | 澳洲6月就业数据                             | 01:30  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>韩国央行宣布利率决定(01:00)</b></li> <li>• 纽约联储总裁威廉姆斯在央行研究协会(CEBRA)2019年年会发表讲话(18:15)</li> <li>• 亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加当地商会的活动(13:30)</li> <li>• 欧盟总务委员会会议</li> </ul>   |
|            | 瑞士6月贸易收支                             | 06:00  |   |
|            | 英国6月零售销售                             | 08:30  |   |
|            | 美国7月13日当周初请失业金人数                     | 12:30  |   |
|            | 美国7月费城联储制造业指数                        | 约12:30 |   |
|            | 韩国6月PPI数据                            | 21:00  |   |
|            | 日本6月CPI数据                            | 23:30  |   |
| 7/19<br>周五 | 德国6月PPI                              | 约06:00 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 央行研究协会(CEBRA)2019年年会。美国圣路易斯联储银行总裁布拉德参加“科技与货币和金融体系的未来”小组讨论(15:05),日本央行总裁黑田东彦和美国波士顿联储银行总裁罗森格伦参加“央行独立性”的小组讨论(20:30)</li> </ul>  |
|            | 欧元区5月经常帐收支                           | 08:00  |   |
|            | 英国6月公共部门收支短差、净借款                     | 08:30  |   |
|            | 加拿大5月零售销售                            | 12:30  |   |
|            | 美国密西根大学消费者信心指数7月初值                   | 14:00  |   |



## 一周汇市重要消息盘点

### ■ 中国商务部：中美双方就下一步安排保持沟通，中国未现大规模外资撤离

中国商务部发言人高峰周四表示，中美经贸高级别磋商牵头人9日通话，双方经贸团队正在认真落实两国元首的重要共识，就下一步的具体安排保持沟通；中国并没有出现大规模外资撤离的情况，无论出现什么情况，中国政府都将致力于营造稳定公平透明的投资环境。

### ■ 鲍威尔国会证词为美联储进行预防性降息增添理由

美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会作证时表示，对贸易政策和全球经济疲软的担忧“继续打压美国经济前景”，美联储准备“采取适当行动”来维持长达十年的经济扩张。这一讲话支持市场对美联储本月底将降息的预期。在国会半年度听证会的第二天，鲍威尔再次暗示，美联储可能在本月稍晚的下次货币政策会议上降息，因贸易争端和全球经济增长放缓导致企业削减投资。他向参议院金融委员会成员发表讲话时，重申了他的观点，即美国目前创纪录的经济扩张面临三个主要风险：贸易不确定性、海外增长放缓和顽固的低通胀。

### ■ 美联储会议记录：多位决策者认为需在短期内降息，但未说服所有同僚

美联储会议记录显示，多位联储官员在上次会议上认为，如果美国经济面临的风险没有缓解，将很快需要更多刺激措施，其他几位官员也认为降息是合适之举，但倾向于等待更多数据。

记录显示，在6月18日至19日的会议上，美联储今年首次提及短期内降息的可能性，多位决策者表示，应降息以“缓冲美国贸易战的影响”，并推高通胀。美国通胀一直没有达到美联储2%的目标。但他们并没有说服所有的同僚。

### ■ IMF认为欧元区经济增长将长期低迷，敦促欧洲央行实施刺激

IMF在年报中表示，欧元区经济面临来自贸易紧张情势、英国脱欧和意大利的风险，并称支持欧洲央行的新刺激计划。这是IMF在总裁拉加德11月前担任欧洲央行总裁之前公布的最后一份欧元区报告。IMF在报告中指出，欧洲央行维持货币政策宽松的“至关重要”，因欧元区面临“长期经济增长和通胀低迷的问题”。

### ■ 欧盟执委会下调经济和通胀预估，因美国贸易政策构成重大风险

欧盟执委会下调了对欧元区经济增长和通胀的预估，称美国贸易政策的不确定性对欧元区构成重大风险。执委会在其季度经济预测中说，物价涨幅将低于此前的预期，这将使通胀率进一步偏离欧洲央行设定的接近但不到2%的目标。执委会证实了欧元区今年的经济增长将从2018年的1.9%放缓至1.2%的预期。该机构还下调了对明年经济增长的预期，从5月时预估的1.5%下调至1.4%。

### ■ 加拿大央行维持利率在1.75%不变，对贸易战危害深感不安

加拿大央行维持利率不变，并一如预期地上调了第二季度经济增长预期，同时强调了贸易战对全球经济构成的风险。加拿大央行将关键的隔夜利率维持在1.75%不变，没有提及未来的利率走向。自去年10月经济放缓以来，加拿大央行一直持观望态度。加拿大央行将第二季度折合成年率的经济增长预期从1.3%上调至2.3%，处于分析师预估区间2.25-3%的低端。考虑到贸易紧张局势造成的损害，该行将2019年和2020年的全球经济增长预测从3.2%和3.3%下调至3.0%和3.2%。

### ■ 欧洲央行准备再度放宽政策，因通胀离目标“还有一段距离”

欧洲央行公布的6月政策会议记录显示，与会的央行决策者一致认为，有必要准备在“不确定性加剧”的环境下为欧元区经济提供更多刺激。央行管理委员会在6月5-6日的会议上，将加息的时间至少推迟了一年。央行总裁德拉吉强调，未来几周欧洲央行有可能采取更多刺激措施。会议记录显示，上月在这个问题上已达成“广泛共识”，且降息、调整政策指引，甚至推出新的资产购买计划都已提上日程。。

### ■ 英国央行称银行业已准备好应对无协议脱欧和贸易战的双重打击

英国央行表示，英国银行业资本充足，可以同时应对无协议脱欧和全球贸易战，不过无序脱欧仍将导致金融市场和经济出现重大震荡。在最新的半年度英国银行体系风险评估报告中，央行总裁卡尼还表达了对目前存在的流动性不足的投资基金、流动性冲击、加密货币和环境危险等风险的担忧。

### ■ 英国央行MPC委员邓雷罗称，达成脱欧协议后无需急于升息

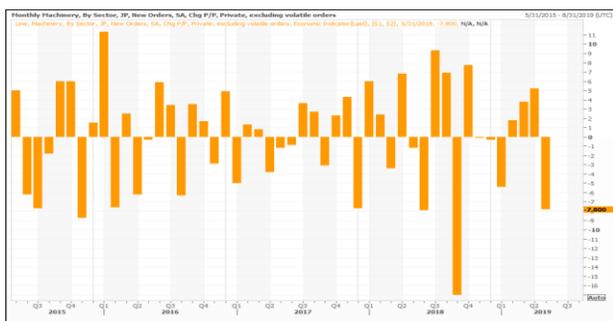
英国央行货币政策委员会(MPC)委员邓雷罗表示，假设英国能够在有过渡协议的情况下脱离欧盟，那么英国央行可能有比先前预期更多的时间来加息。他表示，英国脱欧协议达成后，英镑可能会升值。再加上全球经济持续放缓，这可能会抵消英国劳动力市场不断积聚的通胀压力，并让英国央行在一段时间内将利率维持在目前0.75%的水平。



### 一周重要经济数据回顾

#### 日本5月核心机械订单创八个月最大降幅

日本5月核心机械订单较前月下降7.8%，为四个月来首次出现下降，并创八个月来最大月度降幅，这令人担心全球贸易紧张局势正在对企业投资构成打击。



#### 中国6月末外储创14个月新高，外部环境改善将助力规模持稳

中国央行公布，今年6月末外汇储备为3.119万亿美元。外汇储备余额实现两连升，并触及14个月新高。监管和分析人士指出，6月美元指数下跌近1.7%，估值依然是外储规模回升的关键因素，另外跨境资本偏向流入也助力外储增加。



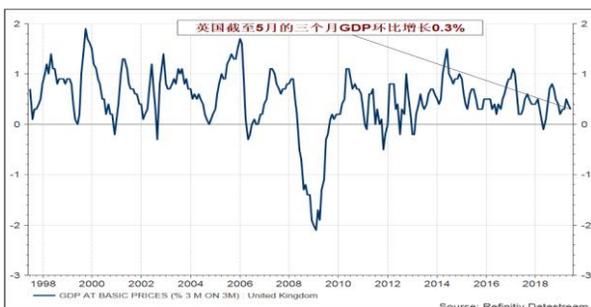
#### 中国6月CPI同比涨2.7%，PPI同比持平

中国6月CPI同比涨幅符合预期，食品价格续创2012年来新高；PPI同比降至持平，下半年工业领域或有轻微通缩压力。尽管下半年猪肉上涨压力不减，但受总需求较弱的影响，CPI在经过年中高点后，预计只会温和上升，而PPI可能会有通缩压力。



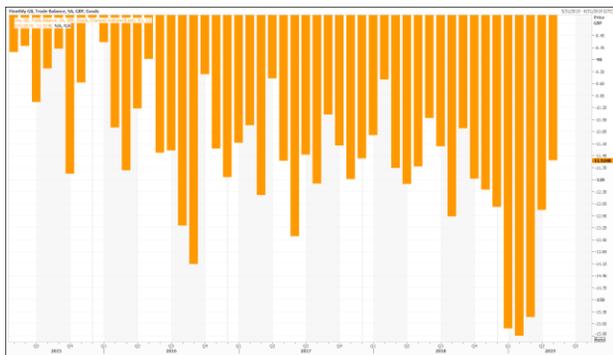
#### 英国截至5月的三个月GDP环比增长0.3%，增幅超预期

截至5月的三个月，英国经济较此前三个月增长0.3%，得益于3月增幅被上修，并再次击败分析师平均预估的增长0.1%。英国5月经济增长超过预期，受助于汽车生产反弹。数据将缓解人们对英国经济放缓程度的担忧。



#### 英国5月贸易逆差为2018年9月以来最低，收窄幅度超预期

英国5月全球商品贸易逆差为115.24亿英镑，创2018年9月以来最低。路透调查预估为逆差125.50亿英镑。



#### 美国6月核心通胀创近一年半最大升幅

美国6月核心CPI较前月上升0.3%，因一系列商品和服务价格强劲上扬，创下2018年1月以来的最大涨幅，此前该指数连续四个月上涨0.1%。





## ■ 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。