THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述 2021-06-25



美聯儲主席鮑威爾出席國會聽證會　隨行記者采訪供圖/Paul Loeb

前 言

美聯儲上周會議結論意外向鷹派靠攏，帶動美元指數上周尾段急速竄升，周綫上揚近2%，創約14個月來最大漲幅，本周初延續此一氣勢持續走强，雖然美聯儲主席鮑威爾本周發表偏鴿派說法令美元回吐漲幅，但之後多位美聯儲官員的論調多偏向鷹派，再加上市場預期本周稍晚公布的個人消費支出(PCE)物價指數漲幅可觀，使得美元獲得支撑擺脫低潮。

英鎊本周表現疲軟，英國央行貨幣政策委員會以8-1的比數決議維持貨幣政策不變，市場原先預期可能會有更多委員加入首席經濟學家霍爾丹的行列要求縮減購債，然而投票結果却顯示即將卸任的霍爾丹孤掌難鳴，英國公債收益率因此下跌，英鎊也應聲走低。

中國政策本周在匯市發揮影響力，其一是中國加强監管鐵礦石市場導致鐵礦石價格進一步下跌，令澳元受到打擊，其二則是中國央行要求切斷虛擬貨幣交易支付鏈，導致比特幣一度跌破30,000美元，不過澳元及比特幣之後都已反彈回升。

路透一周全球匯市信息，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞産品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護，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，歡迎使用湯森路透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爲您整理。

編輯：張明鈞

電話：+886-2-87297935

監製：屈桂娟

電話：　+852-28436318

gui juan. qu1@thomsonreuters. com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
美聯儲官員看法不一，匯市方向或唯通脹是問 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6月25日0658GMT左右













注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

美聯儲官員看法不一，匯市方向或唯通脹是問

美聯儲官員上周將升息預測時間提前，引發市場對于提前收緊政策的預期心理，從而帶動美元一波猛烈漲勢，然而美國公債收益率幷未隨著美聯儲傾向鷹派而上漲、反而是逐步走低，再加上美聯儲主席本周赴衆議院小組委員會發表的證詞安撫市場對于通脹的緊張情緒，使美元回吐部分漲幅。

鮑威爾在證詞中重申，不會僅僅因爲擔心即將到來的通脹而過快加息。他指出，近期物價上漲壓力是來自于直接受到經濟重啓影響的領域，幷非反映經濟廣泛吃緊，後者才有需要升息應對。未來制定貨幣政策將持續關注廣泛的就業市場數據。

“在鮑威爾淡化通脹上升將持續很長時間的說法後美元漲勢已經消退。”Western Union Business Solutions的資深市場分析師Joe Manimbo表示。“話雖如此，如果我們看到通脹進一步走高的迹象，我認爲這可能會在某種程度上再次引發通脹恐慌，幷讓市場再次聚焦美聯儲政策。”

不過本周多位美聯儲官員談話突現內部對于收緊政策與否意見不一，其中紐約聯儲總裁威廉姆斯認爲經濟距離實現充分就業仍然遙遠，現在還不是升息的時候。費城聯儲總裁哈克稱盡管GDP幾乎完全收復了去年的失地，但就業人數仍遠低于疫情前水平。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克則稱，許多企業管理者不願招聘員工，因爲不確定經濟企穩後的需求狀況。

然而另一方面，達拉斯聯儲總裁柯普朗和聖路易斯聯儲總裁布拉德均警告稱，通脹可能會比許多同僚預期的更長時間保持在目標水平之上，兩人都認爲，美聯儲將需要明年就開始把利率從目前的紀錄低位上調。舊金山聯儲總裁戴利則表示，美聯儲或許在今年底或明年初準備好開始減少對美國經濟的非常規支持。

未來一周公布的數據或將爲美聯儲政策帶來重大考驗，首先是周五晚間將公布的美聯儲重點關注的通脹指標：核心PCE物價指數，該指數繼4月上漲3.1%之後，市場目前預期5月將較去年同期上漲3.4%，若漲幅高于預期勢必引起匯市動蕩。此外，下周公布的美國非農就業市場報告不但需要留意數據是否顯示就業市場呈現均衡複蘇,也需關注薪資漲幅是否有可能成爲更大的潛在通脹壓力來源。



在東京台場拍攝的東京灣岸奧運標志　路透/Kim Kyung-Hoon

英國央行立場持穩、中國政策衝擊匯市

本周市場另一矚目焦點爲英國央行政策會議，關注重點在于該行是否會繼美聯儲之後朝鷹派立場傾斜，市場原預期可能會有其他委員加入首席經濟學家霍爾丹的行列支持縮減購債，但最終英國央行仍以八票對一票的比數通過維持政策不變，這不單令即將卸任的霍爾丹顯得形單影隻，也令英鎊受挫。
英國央行指出，隨著英國經濟重啓，通脹可能升至3%之上，但這種進一步升穿2%目標的趨勢只是“暫時的”，大多數政策制定者傾向于保持最大限度的刺激措施。

“隨著經濟顯示出復蘇迹象，我們繼續認爲英國央行貨幣政策委員會有可能在2022年下半年開始加息，”Validus Risk Management的全球市場主管Marc Cogliatti表示，“如果通脹頑固地高于目標，而沒有如預期的那樣回落，那麽委員會就有理由更快采取行動。”

上周受到美聯儲政策轉向重創的澳元，本周一度受到中國加强鐵礦石市場監督、帶動鐵礦石價格進一步走低的影響而下滑，但由于大宗商品價格仍保持堅挺，且風險偏好仍旺盛，帶動澳元反彈回升。此外，比特幣也一度受到中國繼續加大對虛擬貨幣交易的監管打擊而下跌，本周周綫料小幅收低，但已收復了跌破30,000美元的大部分跌幅。(完)

下周重要經濟數據和事件(6月27日-7月2日)以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
6/27 周日	中國5月規模以上工業企業利潤	約0130	日本央行發布6月17-18日政策會議的委員意見摘要(2350)
6/28 周一	香港5月進出口	0830	紐約FED總裁威廉姆斯參加國際清算銀行(BIS)小組討論(1300)、費城FED總裁哈克發表講話(1500)、歐洲央行執委帕內塔發表演說(0815)、歐洲央行副總裁德金多斯在歐元金融峰會講話(1400)、20國集團(G20)外交部長峰會(至6月30日)
	日本5月失業率、求才求職比	約2330	
	日本5月零售銷售	2350	
6/29 周二	英國6月Nationwide房價	0600	布魯塞爾經濟論壇會議。演講嘉賓包括德國總理梅克爾、歐洲央行總裁拉加德、歐盟執委會經濟事務執委真蒂洛尼、世界貿易組織(WTO)總幹事奧孔喬-伊韋阿拉(1000) 澳洲央行總裁洛威參加澳洲銀行業協會的小組會議(2315)
	英國5月抵押貸款批准宗數、消費者信貸	0830	
	歐元區6月經濟景氣指數	0900	
	德國6月消費者物價調和指數(HICP)初值	1200	
	美國4月聯邦住房金融局(FHFA)及CaseShiller房價	約1300	
	美國6月消費者信心指數	約1400	
	韓國5月工業生產、服務業產出	2300	
	日本5月工業生產初值	2350	
6/30 周三	中國6月官方製造業與非製造業采購經理人指數(PMI)	約0100	英國央行首席經濟學家霍爾丹發表演說(1100) 瑞典央行舉行貨幣政策會議(0700)
	日本6月消費者信心指數、5月建築訂單及房屋開工	0500	
	德國5月進口物價、英國第一季國內生產總值(GDP)	0600	
	法國5月消費者支出、6月HICP初值、5月PPI	0645	
	德國6月經季節調整的失業人口變動	0755	
	香港5月M3貨幣供給、零售銷售	約0830	
	歐元區6月HICP、意大利6月HICP	0900	
	美國6月ADP民間就業崗位	約1215	
	加拿大4月GDP、5月PPI、原材料價格	約1230	
	美國5月成屋待完成銷售指數	1400	
	日本央行第二季短觀調查	2350	
7/1 周四	韓國6月進出口及貿易收支	0000	歐洲議會的經濟及貨幣事務委員會(ECON)舉行聽證會。出席官員包括歐洲央行總裁拉加德(0700)與歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞(0800)、英國央行總裁貝利在一個活動中講話(1900)、瑞典央行執委會發布利率決議和貨幣政策報告(0730)、石油輸出國組織(OPEC)第181次會議、第18次OPEC和非OPEC產油國部長級會議
	日本、韓國、臺灣6月製造業PMI	0030	
	中國6月財新制造業PMI終值	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國6月製造業PMI	0745-0830	
	美國6月Challenger企業計劃裁員數、一周初請失業金人數	1130、1230	
	美國6月Markit製造業PMI、供應管理協會(ISM)製造業PMI	1345、1400	
	美國5月建築支出	1400	
7/2 周五	德國5月實質零售銷售	0600	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞講話(0900) 歐洲央行總裁拉加德參加小組討論(1230)
	歐元區5月PPI	0900	
	美國6月非農就業報告、5月國際貿易收支	約1230	
	加拿大5月建築許可、進出口及貿易收支、6月制造業PMI	1230、1330	
	美國5月耐久財訂單、工廠訂單	約1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 鮑威爾稱不會僅僅因爲擔憂通脹而加息，將關注就業市場廣泛指標

美聯儲主席鮑威爾重申美聯儲有意鼓勵就業市場“廣泛且包容性”復蘇，并表示不會僅僅因爲擔心即將到來的通脹而過快加息。他在美國衆議院一個小組委員會的聽證會上表示，最近物價上漲“并非反映經濟廣泛吃緊”，在制定未來貨幣政策時，美聯儲將繼續關注一系列廣泛的勞動力市場數據，包括不同族裔和其他群體的就業情況。。

■ 就業缺口和通脹哪個風險更大？美聯儲官員看法不一

達拉斯聯邦儲備銀行總裁柯普朗和聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德均警告稱，通脹可能會比許多同僚預期的更長時間保持在目標水平之上。布拉德表示，“未來幾個月和幾個季度，政策制定者將不得不將這一新風險列入考量。”柯普朗表示，美聯儲應該“儘早”開始削減資産購買計劃，以溫和地開始縮減刺激措施的進程，避免後來不得不急剎車。兩人都認爲，美聯儲將需要明年就開始把利率從目前的紀錄低位上調。

紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯和費城聯邦儲備銀行總裁哈克則在不同場合强調稱，勞動力市場在痊愈之前還有很長的路要走。他們并未表明何時需要開始加息，而大多數政策制定者確實認爲聯儲需要在2023年開始加息。

亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克說，由于今年經濟增長預計將躍升至7%，通脹率遠高于美聯儲2%的目標，他現在預計利率將需要在2022年底上調。博斯蒂克和美聯儲理事鮑曼均表示，雖然他們基本同意近期物價上漲將是暫時的，但他們也認爲物價上漲消退的時間可能比預期要長。

■ 英國央行維持刺激措施不變，料通脹率會在3%之上觸頂

英國央行表示，隨著英國經濟在停擺後重啓，通脹率將升穿3%，但在2%目標之上進一步攀升僅是“暫時”現象，大多數決策者傾向于保持刺激措施不變。英國央行貨幣政策委員會(MPC)以8比1的投票結果決定將公債購買計劃規模維持在8,750億英鎊(1.22萬億美元)不變。即便英國央行上調了短期經濟成長預估，也只有本月即將離任的英國央行首席經濟學家霍爾丹(Andy Haldane)投票贊成將購債計劃規模縮減500億英鎊，這是他連續第二次持异見。

■ 歐洲央行總裁拉加德：歐元區和美國在通脹前景方面“顯然處境不同”

歐洲央行總裁拉加德表示，歐元區和美國在通脹前景方面“顯然處境不同”，淡化了來自大西洋彼岸的影響。她承認，美國通脹上升會帶來一些“溢出效應”，包括進口價格上漲、出口走强，甚至歐元區民衆對通脹的預期也可能上升。但她補充稱，“總體而言，對歐元區消費者物價調和指數(HICP)的影響預計將是溫和的。” 拉加德還重申了她在6月10日會議後傳達的信息，即現在還不是允許加息的時候，因此歐洲央行將保持有利的融資條件。

■ 美國5月新屋銷售降至一年低位，成屋銷售連續第四個月下降

美國5月新屋銷售經季節調整後的年率爲76.9萬戶，同比下降5.9%，爲2020年5月以來的最低水平。4月份的銷售從此前公布的86.3萬戶下修至81.7萬戶。5月份新屋價格中值較上年同期大漲18.1%，至374,400美元。由于包括框架木材在內的原材料價格昂貴，令新屋價格中值大漲。

全美不動産協會(NAR)公布5月成屋銷售下降0.9%，經季節調整後年率爲580萬戶，降幅雖小于預期，但已爲連續第四個月下滑，路透調查原預估將降至580萬戶。5月美國成屋房價中值較上年同期大漲23.6%，至35.03萬美元，創紀錄新高，供應短缺帶動房價創新高，令潛在買家望而却步，這一趨勢可能會持續一段時間。

美國勞工部公布，截止6月19日當周，初請失業金人數經季節調整後減少7,000人，至41.1萬人。前一周數字上修6,000人，呈現自4月底以來首次上升，經濟學家將此歸咎于5月31日陣亡將士紀念日假期後的波動。路透調查原預估最近一周初請失業金人數爲38萬人。

數據公司IHS Markit公布，6月美國Markit製造業采購經理人指數(PMI)初值升至62.6，創自2009年10月該調查擴大至涵蓋所有製造業活動以來的最高水平，5月終值爲62.1。50是標志該行業萎縮或增長的分水嶺。

■ 拜登接受1.2萬億美元的參議院兩黨基建提案

美國總統拜登接受了參議院兩黨達成的一項1.2萬億美元的提案，該提案旨在更新美國的道路、橋梁和高速公路，并幫助刺激經濟。提案中5,790億美元的新支出包括對國家電網、寬帶互聯網服務以及客運和貨運鐵路的重大投資。不過，提案并未包含民主黨主張的其他關鍵優先事項，比如在家庭醫療保健和兒童保育方面的新支出，民主黨員尋求在另一項支出計劃中涵蓋這些領域，他們希望設法在沒有共和黨人支持的情況下讓這份計劃在參議院通過。

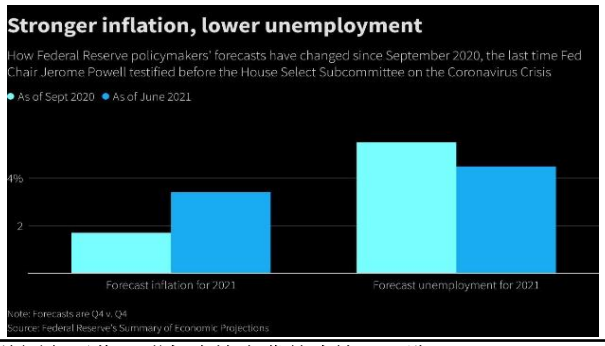
■ 歐元區6月PMI初值顯示企業擴張速度爲15年來最快，因需求被釋放

IHS Markit公布歐元區6月綜合采購經理人指數(PMI)初值從57.1躍升至59.2，創2006年6月以來新高，遠高于路透調查預估的58.8，因更多封鎖措施放鬆和被壓抑的需求獲得釋放，推動了歐元區服務業的繁榮。服務業PMI初值從55.2反彈至58.0，爲2018年1月以來最高。新業務分項指數從56.6攀升至57.7的近14年高點，表明成長勢頭將延續。

一周重要經濟數據回顧

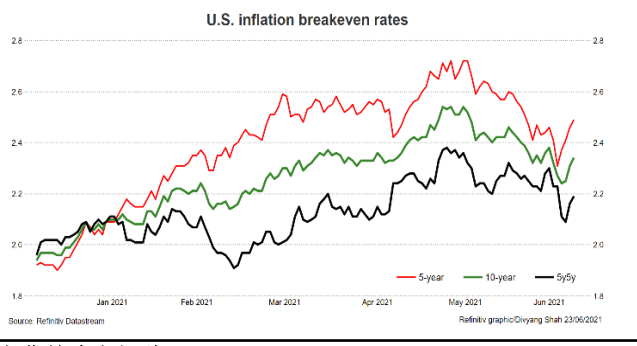
美聯儲預期通脹升溫、失業下滑

淺藍色爲美聯儲2020年9月時的預估，深藍色則爲2021年6月時的預估，左爲通脹預估、右爲失業預估，途中顯示美聯儲預期通脹率將升破2%，失業將減少。



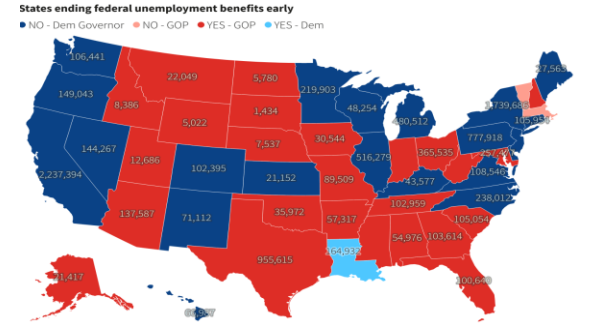
美國通脹預期升溫

圖中紅綫爲美國五年期通脹保值債券(TIPS)收益率，綠綫爲10年期TIPS收益率，黑綫則爲“五年、五年遠期”損益平衡通脹率，三大指標均顯示通脹預期已然再度升溫。



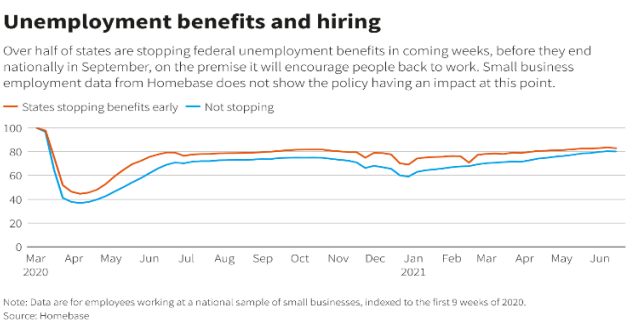
美國各州收回聯邦疫情失業救濟情形一覽

藍紅兩色分別代表民主黨及共和黨，大紅色及淺藍色爲將提前在6月12日至7月31日期間取消每周300美元聯邦疫情失業救濟的州，共計有26個州。



失業救濟與招聘

以2020年前九周爲基期的小型企業員工就業指數，紅綫代表提前取消聯邦失業救濟的州，藍綫代表將按時在9月取消聯邦失業救濟的州，現階段看來該政策取消尚未產生衝擊。



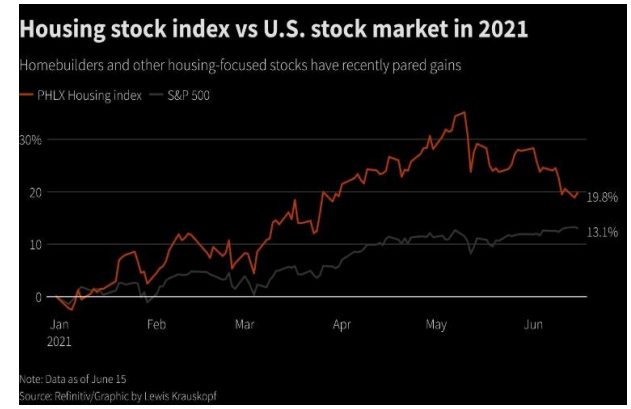
美國初請失業金及續請失業金人數

左圖爲美國一周初請失業金人數，右圖則爲續請失業金人數，兩者雖然皆較疫情高峰下滑許多，但要回到疫情前水準仍有一段路要走。



美國地產股指數與標普500指數對照圖

圖中紅綫爲費城房地產類股指數今年以來的漲跌幅，灰綫則爲標普500指數的漲跌幅，房地產股指漲幅收窄，可能反映的是近期房地產市場價漲量縮、以及建材成本上揚。



路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于 1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依托路透全球新聞的强大平臺，迅速成爲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。