



前言



中国建党100周年庆祝活动 图片来源：路透 摄影Thomas Peter

美联储政策立场本月稍早转趋鹰派，令交易商倍感意外。上周美国PCE通胀数据逊于预期，也没能缓解人们对美联储缩减刺激措施的担忧。本周重中之重是周五的美国非农就业报告，投资者希望从中寻找美联储是否将及早而非推迟开始缩减货币刺激的线索。

最新美国就业数据将测试美元短期前景。就业市场走强的迹象可能会加大通胀压力，促进美联储加快加息步伐。如果数据不及预期，则可能为加息时间表增添一些缓冲。接受路透调查访问的经济学家预计，美国上月将新增70万个就业岗位，失业率降至5.7%。

美联储官员讲话表现出考虑撤回刺激的倾向。联储理事沃勒表示，他对经济的看法“非常乐观”，明年升息并非不可能，并称在考虑升息之前，希望逐步缩减购债规模。达拉斯联储总裁柯普朗称，希望美联储年底前开始减少对经济的支持，这在一定程度上是为了降低以后突然收紧政策的可能性。

市场紧张不安之际，投资者还对Delta变种病毒扩散感到担忧，变种病毒对全球重新开放构成威胁，已促使澳洲、英国和欧洲部分国家重新实施或计划重新实施封锁，导致这些国家的货币陷入困境。包括美国公债、美元和日圆在内的避险资产获得支撑。

下周数据面重点在中国，将有财新服务业PMI、CPI和PPI数据发布，另外各地综合PMI数据也值得关注。央行动态主要是FOMC会议记录以及澳洲央行政策会议和总裁洛威的讲话。

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：刘秀红；监制：白云

电话：+852-28436318

guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
Delta变体搭美国非农前奏，给美元带来“涨”声一片.....	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2日0230GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



Delta变体搭美国非农前奏，给美元带来“涨”声一片

自本月稍早美联储政策会议结果公布以来，美元一直处于上行轨道，多数美联储决策者在那次会议上预计在2023年底前至少加息两次，每次25个基点。加之对Delta变异病毒扩散的担忧，促使美元指数6月创下2016年11月以来最大月线涨幅。

本周美国公布的世企研消费者信心指数、ADP民间就业岗位以及初请失业金数据均好于预期，至此连续几个月的强劲数据，推动投资者在美国非农就业报告发布前回补美元空头，推动美元/日圆触及15个月高位，兑其他主要货币也在数月高点附近徘徊。

尽管美国国债收益率在今年第一季大涨后似乎势头正在变弱，但指标10年期美国国债与可比德债的收益率差仍接近疫情爆发前的水准。这提高了在追求收益的投资者眼中美元相对于欧元的吸引力，可能在今年下半年支撑美元。ING外汇策略师Francesco Pesole表示，对美联储利率预期的“大幅度重新定价”，已全面提振美元。

平安证券首席经济学家钟正生最新观点认为，下半年美指存在阶段性反弹机会。美联储讨论和实施Taper(缩表)将会抑制看空美元情绪，美国经济基本面强劲仍将给美元提供支撑，美欧经济预期差还可能再现反转；不过美元反弹的节奏和强度有边界，“下半年美指‘触摸’2015年均值(96)的概率不高。”

天风证券最新报告认为，美联储态度分化，美元中期还有升值空间。但美欧经济增速差仍在收敛，美国通胀压力暂时大于欧洲，美元快速上涨至93以上也面临阻力。

招商银行金融市场部首席外汇分析师李刘阳则称，美元趋势性上涨的时点尚未到来，阶段性反弹似乎又达到相对高位。美联储6月的会议结果虽然引发了一轮提前加息的押注，但在进一步的信息刺激前，美元的反弹无法更进一步。

而ED&F Man Capital Markets分析师Edward Meir表示，“美元将再次开始走弱，因为利率(升息)方面的形势是明确的，至少要再过18个月到两年。”汇丰全球外汇研究部门主管Paul Mackel也认为，随着一些国家解除疫情限制，年底前美元应该会走弱。

路透调查访问的分析师中多数人表示，近期应增加看多美元的押注，但他们对美元上涨趋势持续时间的看法存在分歧，并预测美元吸引力将在一年内消退。

澳新货币承压

本周澳元和新西兰元走低，澳元/美元一度触及12月21日以来最低，因为高传染性的Delta变种病毒的传播在挑战对国内和全球经济复苏的信心。约有一半的澳洲民众受到居家令的影响，悉尼防疫封锁到7月9日。新西兰也关闭了其澳洲大部分地区的旅游泡泡，这对其旅游行业是一个沉重的打击。

澳洲央行下周二将召开政策会议，官员们已表示将就三年期收益率目标以及定于9月结束的更广泛的量化宽松计划做决定。央行总裁洛威会后将举行记者会，打破最近的程序。



疫情封锁期悉尼海港大桥下 图片来源：路透 摄影Loren Elliott

“如果澳洲央行保持鸽派倾向，并且不采取措施结束非常规货币政策，澳元就不太可能收复自FOMC会议以来的失地，”澳洲联邦银行策略师Joseph Capurso称，“至少在接下来的几周内，澳元仍将承压，”可能会测试0.7442美元。

澳洲突然大规模恢复防疫封锁措施，可能使澳洲央行下周召开7月政策会议时对前景更加谨慎。一些分析师预计，澳洲央行下周开会时可能重申鸽派立场。

英镑延续跌势

虽然Delta变种毒株在英国蔓延，但大范围的疫苗接种使死亡率保持在低点，7月19日仍有望恢复开放。同时，欧盟已同意将北爱尔兰协议延长三个月，为达成长期解决方案争取了时间。因此英镑展现韧性。

但因为英国央行总裁贝利警告称，不要对英国不断上升的通胀作出过度反应。英镑/美元触及4月以来最低水平。“缺乏短期内加息的确切消息，这令英镑承压，”加拿大帝国商业银行资本市场G10外汇策略主管Jeremy Stretch表示，他补充称，观察8月时情况是否仍然如此，将是一件有趣的事，届时官方通胀预测“将被大幅上调”。

英镑/美元短期技术面是非常偏空。日线动能研究，5、10和21日移动均线都下行，21日布林格区间也下移，这都是强烈看跌信号。

“在政治分歧仍然相当明显的情况下，欧盟和英国之间的贸易紧张局势重新升级的可能似乎很大，届时英镑可能会比这次更多地卷入纷争中，”ING表示。

人民币稳字当头

人民币兑美元跌至近一周新低，因建党庆典前夕部分在京银行减少人力导致成交量大幅萎缩；6月即期收贬1.56%，创近两年最大月度跌幅。市场预期美国周五非农数据表现强劲，部分助力美元反弹，人民币间接承压。

交易员指出，新冠疫情有再度蔓延迹象，这可能有利于延续中国的出口优势，给人民币提供支撑。美联储缩减政策会对新兴市场货币带来风险，但中美在这轮周期中都处于经济复苏过程，而且中国率先复苏的先发优势料为人民币提供一定支撑。(完)



下周重要经济数据和事件 (7月5日-7月9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
7/5 周一	日本6月服务业PMI	0030	<ul style="list-style-type: none"> 英国央行首席运营官Joanna Place发表讲话(1245) 欧洲央行副总裁德金多斯在IESE商学院银行业会议上发表演讲(1700) 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚在上述会议参加主题为“COVID-19危机期间的监管和监督：重要教训”的问答(1600) 日本央行总裁黑田东彦在地区分行经理季度会议开始时发表简短讲话，会议将发布关于日本地区经济健康状况的报告
	澳洲6月整体招聘广告增长情况/5月零售销售	约0130	
	中国6月财新服务业PMI	0145	
	日本5月同时指标及领先指标(5-12日公布)	0500	
	意、法、德、欧元区及英国6月服务业和综合PMI终值	0745-0830	
	台湾6月外汇存底	约0820	
	欧元区7月sentix投资者信心指数	约0830	
	新西兰第二季NZIER企业信心指数	约2200	
	日本5月所有家庭支出及加班工资	约2330	
7/6 周二	香港6月PMI	0030	<ul style="list-style-type: none"> 欧洲央行管理委员会委员暨西班牙央行总裁德科斯参加IESE商学院举办的银行业会议第二天会期(0700) 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚参与意大利参议院财政委员会的意见交流活动(1200) 澳洲央行宣布政策决议(0430)，央行总裁洛威在会后召开记者会(0600) 欧盟执委会副主席东布洛夫斯基讲话
	德国5月工业订单	约0600	
	台湾5月失业率	约0800	
	英国6月建筑业PMI	0830	
	德国7月ZEW经济景气及现况指数	0900	
	欧元区5月零售销售	0900	
	美国6月服务业及综合PMI终值	1345	
	美国6月ISM非制造业PMI	1400	
7/7 周三	中国6月外汇储备	--	<ul style="list-style-type: none"> 泰国央行公布季度货币政策报告 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚在由Credit Village组织的关于不良贷款的活动上讲话(0730) 瑞典央行副总裁沃尔森参加有关数字克朗的对话(1215) 美国联邦公开市场委员会(FOMC)发布2021年6月15-16日政策会议的记录(1800)
	德国5月工业生产	约0600	
	英国6月Halifax房价	约0600	
	台湾6月CPI/躉售物价指数(WPI)/进出口和贸易收支	约0800	
	香港6月底止外汇储备	约0830	
	美国上周抵押贷款市场指数/再融资指数	1100	
	美国5月JOLTS职位空缺	1400	
	英国6月RICS房价差值	2301	
	日本6月银行放款余额、5月未经调整经常账收支	2350	
7/8 周四	日本6月服务业景气判断指数	约0500	<ul style="list-style-type: none"> 澳洲央行总裁洛威发表演讲(0215) 马来西亚央行宣布利率决定(0700)
	德国5月进出口及贸易收支和经常帐收支	约0600	
	美国上周初请失业金人数	约1230	
	美国5月消费者信贷	1900	
7/9 周五	中国6月PPI及CPI	0130	<ul style="list-style-type: none"> 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚参加欧洲审计院会议(1130) G20经济部长在威尼斯举行为期两天的会议(至7月10日)
	英国5月GDP及全球商品贸易收支	约0600	
	加拿大6月就业岗位及失业率	约1230	
	美国5月批发库存及批发零售	约1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储官员：不排除2022年加息的可能性，希望年底前开始缩减对经济的支持

美联储理事沃勒周二表示，他对经济的看法“非常乐观”，尽管他拒绝透露认为美联储应该何时开始升息，但他表示明年加息并非不可能。沃勒表示，随着疫情的危机阶段结束，“我们现在处于经济政策的不同阶段，因此开始考虑缩减一些刺激措施是合适的”。达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗周三表示，他希望美联储年底前开始减少对经济的支持，这在一定程度上是为了降低以后突然收紧政策的可能性。对于美联储放慢资产购买步伐，“我更希望”早于年底。他并补充称，缩减计划应循序渐进。据媒体报导，费城联邦储备银行总裁哈克也支持今年晚些时候开始缩减购债规模。

■ 美国希望与俄罗斯建立更稳定有利关系，中国议题最复杂—国务卿布林肯

美国国务卿布林肯在周二刊出的一篇报纸专访中表示，美国希望与俄罗斯有更稳定及有利的关系，但如果俄罗斯持续“进行攻击”，美国将有所回应。布林肯并指出，就关系而言，中国议题是“最复杂的”，但美国不会要求任何国家在中国与美国之间二选一。“然而在应对中国时，作为对手、竞争者或伙伴，如果我们能一起行动，效果会更好，”他补充称。

■ 欧洲央行不应容忍通胀高于目标—管委魏德曼

欧洲央行管委魏德曼周四表示，在新政策框架下，欧洲央行不应开始容忍通胀高于目标，因为这可能被视为欧洲央行试图为负债累累的政府提供资金的信号。欧洲央行的决策者们正在讨论一项新策略，许多人现在支持让通胀率暂时超过2%的想法，以抵消通胀过去10年大部分时间低于2%的影响。但德国央行总裁魏德曼反对这种做法。他一直警告称，欧洲央行大规模购买政府债券可能会模糊货币政策和财政政策之间的界限。

■ 英国央行总裁贝利警告称，不要对通胀上升做出过度反应

英国央行总裁贝利周四表示，不要对可能被证明是暂时性的通胀上升作出过度反应，这点相当重要。贝利在年度伦敦市长官邸演讲中说道：“重要的是不要对暂时性的强劲增长和通货膨胀反应过度，以确保复苏不会因过早收紧银根而受到损害。”他并称，去年经济活动及物价非常疲弱，造成通胀年率的基期效应，而供需复苏失造成的种种短缺，会进一步导致价格上涨；预期随着限制解除将见到需求由商品转向服务，这应会使需求组合重新平衡。

■ 国际清算银行：不均衡全球复苏将给财政和货币政策正常化带来“艰巨”挑战

国际清算银行(BIS)周二发布的年度报告称，新冠危机后不均衡的全球复苏将使调整财政和货币刺激措施成为政策制定者面临的“艰巨”挑战。有“央行的央行”之称的总部位于瑞士的国际清算银行(BIS)表示，其主要情境是全球经济强劲复苏，但各国复苏速度各不相同。BIS提出了两种可能的情境。一种情境是，大规模财政刺激和消耗累积储蓄会导致经济更强劲地增长，但也会带来更高的通胀和全球融资条件大幅紧缩。另一种是，由于事实证明病毒更难控制，增长令人失望。

■ 欧洲央行鹰派与鸽派围绕缩减购债展开“唇枪舌剑”

欧洲央行政策制定者周一就结束去年新冠大流行爆发之初启动的紧急债券购买展开了一场公开辩论，鹰派和鸽派之间已经出现了明显的分歧。德国的魏德曼和奥地利的霍尔茨曼成为最先公开讨论在经济逐步好转之际缩减欧洲央行1.85万亿欧元大流行病紧急资产收购计划(PEPP)前景的决策者。但欧洲央行执委、意大利籍的帕内塔警告称，在大流行尚未结束之际，不要过早撤走支持。帕内塔主张采取更宽松的政策来刺激经济活动。

■ 新西兰央行称经济正恢复到疫情前水平，但仍需货币和财政支持

新西兰央行周二表示，在国内有利的卫生成果、全球需求改善、以及新西兰商品和出口价格上涨的支持下，经济活动正恢复到新冠疫情前的水平。央行在其年度意向声明中说，在大规模货币和财政刺激措施的支持下，消费者支出和建筑活动回升也在支撑着就业增长。但央行还表示，与住房市场相关的风险正在积累，部分经济领域似乎比疫情前更容易受到未来经济下滑的影响。

■ 瑞士央行2021年第一季度大幅缩减外汇干预规模

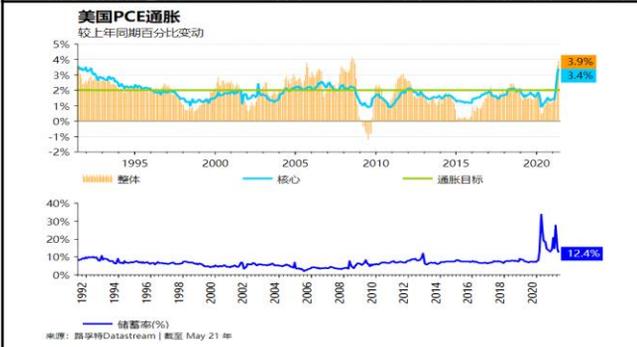
瑞士央行周三表示，在2021年1-3月，该行仅花费2.96亿瑞士法郎(3.2139亿美元)进行外汇干预，与去年的干预行动相比，其规模大幅缩减。在2020年第四季，瑞士央行花费了88.7亿瑞士法郎，2020年全年共计支出近1,100亿瑞郎购买外汇，用以削弱瑞郎。瑞郎走强不利于瑞士出口商。尽管如此，瑞士央行理事麦席勒本周表示，该央行仍然致力于将外汇干预作为其工具之一，以阻止瑞郎的上涨。麦席勒表示，作为避风港的瑞郎目前仍“估值较高”，兑欧元的估值高于兑美元。



一周重要经济数据回顾

美国5月核心PCE物价指数创29年来最大同比升幅

美国5月消费者支出较上月持平，因供应短缺打压机动车购买，但供应限制和服务需求增加帮助提振了通胀，美联储青睐的主要通胀指标扣除波动较大的食品和能源价格的核心PCE物价指数急升3.4%，创自1992年4月以来的最大同比涨幅。



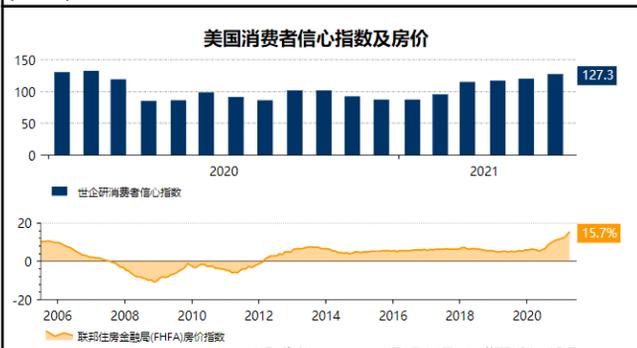
随着经济进一步解封，欧元区景气指数创21年新高

欧盟执委会对欧元区19国进行的月度调查显示，6月经济景气指数从5月份的114.5上升到117.9，超过了路透调查中分析师的预估中值116.5。消费者也开始对未来12个月的通胀有更高的预期，读数上升到13个月的高点24.7。



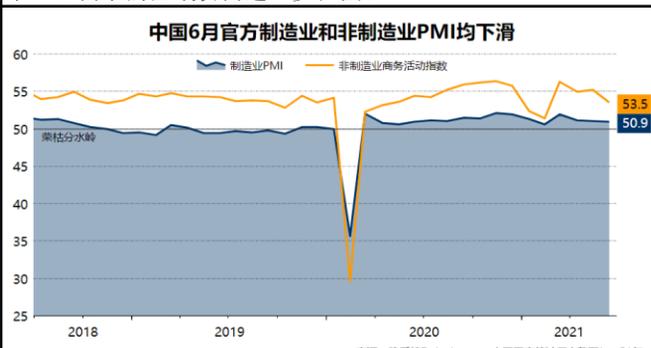
美国6月消费者信心跳升至近一年半高位，房价加速上涨

美国6月消费者信心跳升至近一年半高位，世企研6月消费者信心指数从5月份的120.0大涨至127.3，为2020年2月以来的最高水平。另一份报告证实房价大涨，美国联邦住房金融局(FHFA)报告显示，房价指数4月份创下15.7%的涨幅纪录。



中国官方制造业PMI微降但仍保持扩张，出口订单下降

中国6月官方制造业和非制造业PMI扩张力度均减弱，但仍在景气区间。部分制造业生产活动的扩张步伐有所放缓，出口订单指数小幅下降，而原材料价格上涨的减缓有利于稳定市场需求，总需求的回暖仍需进一步巩固。



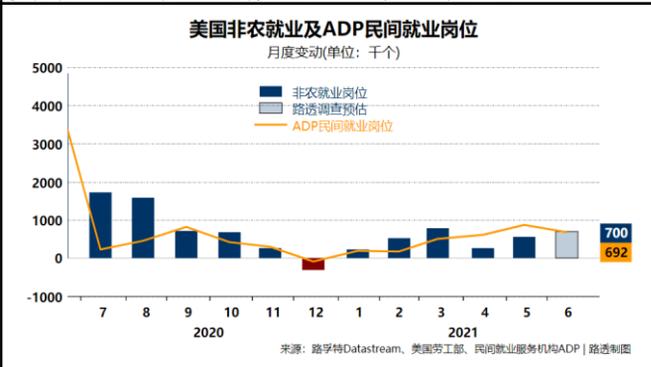
日本5月零售销售连续第三个月增长，但总体趋势仍然疲软

由于家庭支出增加，日本5月零售销售超出预期，但消费的基本趋势仍受制于与新冠疫情相关的压力，暗示经济复苏动能增强还需假以时日。5月零售销售较上年同期跃升8.2%，为连续第三个月增长，增幅大于7.9%的市场预估中值。



美国6月民间就业岗位增长稳健，5月成屋待完成销售指数反弹

民间就业岗位增加69.2万个。5月数据被下修为增加88.6万个，初值为97.8万个。接受路透调查的分析师此前预计，6月民间就业岗位增加60万个。全美不动产协会(NAR)周三发布的另一份报告显示，5月成屋待完成销售指数较前月上升8.0%。





■ 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。