



前言



紐約民衆在超市購物 路透攝影/Andrew Kelly

美元本周創下20年新高，市場擔心央行對抗高通脹的行動將抑制全球經濟增長，這令美元的避險吸引力增強。

美國4月消費者物價指數(CPI)增速雖放緩，仍高于分析師預期。通脹可能已經見頂，但不太可能迅速降溫並打亂美聯儲激進的貨幣緊縮計劃。

美聯儲主席鮑威爾稱，穩定的物價是經濟的“基石”。他表示，隨著利率上升的影響顯現，美聯儲的通脹阻擊戰將“會有一些痛苦”，但物價若繼續加速上漲將帶來更糟糕結果。

中國新冠疫情整體雖在緩和趨勢中，但過程依舊波折。北京澄清“靜默”謠言但管控持續加碼，中國經濟疑慮令人民幣疲態加劇，離岸人民幣兌美元跌至6.8391元，創2020年9月25日以來新低。

歐洲央行強化了外界對其將在7月加息的預期，以對抗創紀錄的通脹，這將是10多年來的首次加息。一些政策制定者甚至暗示，在首次加息之後，還將進一步加息。

拜登承諾向東南亞國家聯盟(ASEAN)提供1.5億美元資金，顯示對印太地區和中國挑戰的關注。他下周將訪問日本與韓國。日本駐美大使富田浩司稱，拜登可能在訪日期間正式啓動印太經濟框架(IPEF)。

展望下周，數據面由中國占據焦點，有4月新增社融和信貸、工業增加值、投資和消費、5月一年期和五年期LPR。英國、法國和歐元區失業率。日本第一季GDP及4月貿易數據、臺灣4月外銷訂單和第一季經常帳收支。重要事件包括G7財長和央行總裁會議、拜登亞洲行；南非央行、菲律賓央行及泰國央行政策會議。

路透中文專題新聞

路透中文新聞為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產品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，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為您整理，將為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！

編輯：李婷儀；監製：白雲

電話：+852-34627764

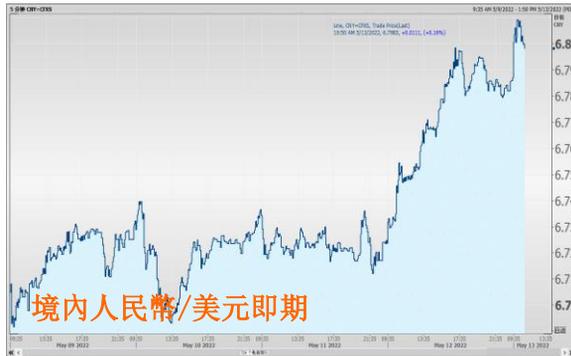
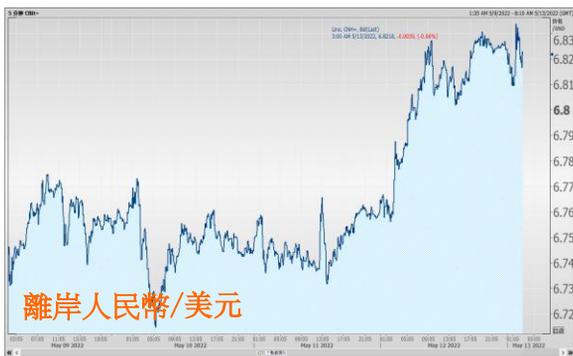
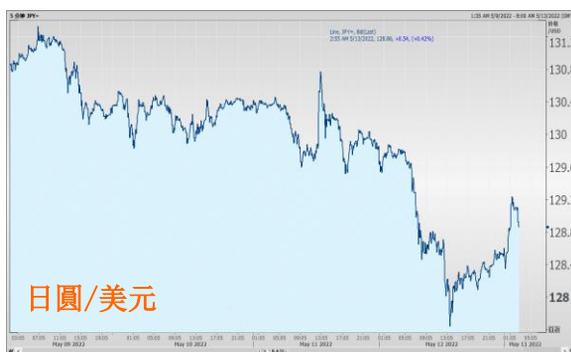
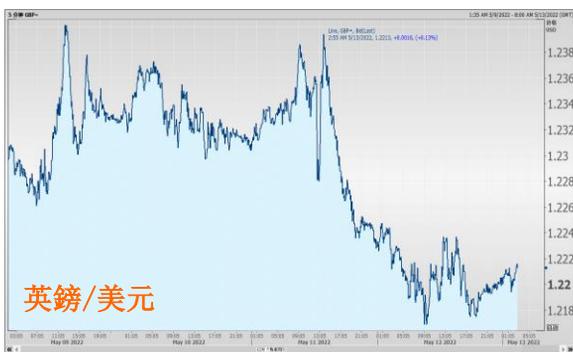
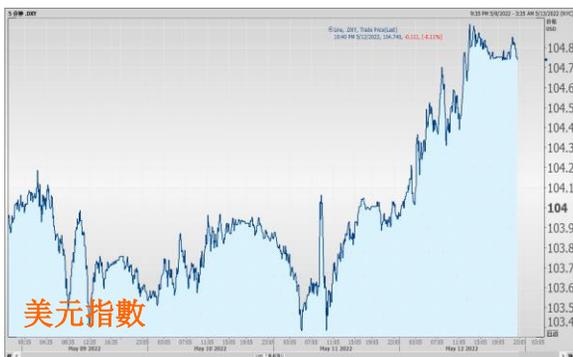
gui.juan.gui@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 升息猛藥恐傷身？硬著陸風險助美元登上20年新高..... 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5月13日0247GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



升息猛藥恐傷身？硬著陸風險助美元登上20年新高

美國參議院周四批准了鮑威爾的第二個四年任期，他將繼續帶領美聯儲對抗40年來的最高通脹。鮑威爾重申，他預期美聯儲將在未來兩次政策會議上均加息50個基點，同時承諾，如果數據轉向錯誤的方向，“我們準備採取更多行動。”

本周還有多位美聯儲官員發聲，為支持快速升息提出更多理據，但他們也承認，這將是一個痛苦的過程。

克利夫蘭聯儲總裁梅斯特對路透表示，近期資產市場的波動“令人痛苦”，但這也是經濟中信貸環境收緊的必要部分。梅斯特表示，通過股市下跌和利率上升，美聯儲政策轉變的影響在整個經濟中得到了更全面的體現。

由於擔心貨幣政策急劇收緊將破壞全球經濟增長，投資者紛紛湧向避險貨幣。美元指數本周上漲至104.92，創2002年12月12日以來最高位。

對全球經濟放緩的擔憂，促使美國公債收益率連續四日下跌，日圓重新獲得避險地位，日圓空倉被解除。日圓兌美元周四一度升值至兩週高點127.5，並創下今年以來的最大單日百分比漲幅，脫離了周一觸及的20年低點130。周五早盤走軟至約129.14。

德意志銀行的宏觀策略師Alan Ruskin說：“日圓也許是市場轉變的最明顯信號，市場本周從收益率占主導、風險偏好有韌性（對日圓不利），轉變為風險偏好下降并壓低收益率（對日圓利好）成為主導因素。”

歐元

歐洲央行呼籲7月加息的政策制定者人數幾乎每天都在增加。總裁拉加德本周終於表態支持升息，她稱歐洲央行可能在今年第三季初結束購債刺激計劃，隨後可能在“幾周”後加息。

法國央行總裁維勒魯瓦認為從今年夏天開始，歐洲央行將會逐步升息。愛沙尼亞央行總裁米勒也暗示，歐洲央行可能會多次加息，到年底將銀行存款利率提高到零以上，這將是2014年以來首見。目前歐洲央行的存款利率為負0.5%。

“市場已經為此定價，但我們現在可以對歐洲央行將在7月加息抱有很強的信心，”三菱日聯金融集團的策略師團隊表示。

儘管對7月加息的預期升溫，但由於擔心烏克蘭戰爭和能源價格上漲可能會使歐元區陷入衰退，歐元仍然承壓。

歐元兌美元周五早盤約報1.038美元，接近2017年的低點1.034美元。跌穿該價位將創近20年來的最低水平。

英鎊

英鎊兌美元本周跌至兩年來的新低，因一系列數據顯示英國經濟疲軟。



朝鮮報告首個新冠死亡病例，朝中社稱目前近19萬人在隔離治療。圖為朝中社發布金正恩12日主持勞動黨新冠應對會議的照片

在供應鏈問題導致汽車銷售下滑後，英國經濟在3月份意外萎縮0.1%。數據還顯示，英國雇主上個月增聘長期員工的速度為一年多來最慢，這表明勞動力市場可能正在降溫。英國央行在評估通脹壓力時將會注意到這一點。

荷蘭合作銀行倫敦分行外匯主管Jane Foley說：“美元走強可以解釋英鎊的部分疲勢，但隨著歐元/英鎊上測0.86上方的水準，顯然英鎊面臨壓力。”

“英國3月GDP環比下降0.1%，凸顯出自今年年初以來，隨著通脹上升，經濟失去動能。”

英鎊周四倫敦盤觸及2020年5月以來的最低水平1.2165美元，周五亞洲盤在1.2206美元低位附近徘徊。

人民幣

美指高企施壓人民幣，疫情管控也導致即期流動性較差，加劇在岸/離岸人民幣匯率波動。離岸人民幣即期周五盤即跌111點至6.8391元，創2020年9月25日以來新低，政策維穩的點位到了嗎？

瑞穗銀行亞洲首席策略師張建泰認為，美國通脹數據公布後，大家還不清楚美聯儲要加息到什麼水平才可以把通脹壓住。中國方面，疫情導致的封控，包括地產行業的困境等都會困擾人民幣表現，當然人民幣CFETS指數還在100以上，“人行似乎不急於把人民幣支持在現在的水平上。”

不過市場人士也表示，人民幣單邊大跌可能帶來更多的負面影響，新興市場貨幣也將承壓，這反過來加劇美元強勢，而人民幣匯率可控的貶值，或許更符合中國的需要。

一外資行交易員表示，人民幣已經接近6.8關口，之前幾次出政策，都是在這個水平附近，需要重點關注。（完）



下周重要經濟數據和事件 (5月16日-5月20日) 以下若無特別說明均為GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
5/13-17日	中國4月社會融資規模增量、新增人民幣貸款	--	
5/16 周一	中國4月固定資產投資、工業生產、社會消費品零售總額、工業增加值、城鎮失業率	0200	歐洲央行執委帕內塔在愛爾蘭參議院關於“邁向數字歐元”的活動中發表主旨演說(0820)
	德國4月批發物價	0600	
	歐元區3月貿易收支	0900	歐洲央行執委連恩和帕內塔發表講話(0840)
	美國紐約聯儲5月製造業指數	1230	紐約聯儲總裁威廉姆斯參加美國抵押貸款銀行協會(MBA)的討論會(1255)
	美國3月資本流動數據	2000	
5/17 周二	法國第一季ILO失業率	0530	澳洲央行公布5月貨幣政策會議記錄(0130)
	英國4月請領失業金人數和3月失業率	0600	
	歐元區第一季就業人口和GDP第二次估值	0900	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞講話(0630) 瑞典央行副總裁沃爾森就戰時貨幣政策發表演講(1115)
	美國4月零售銷售/4月工業生產	1230/1315	費城聯儲備銀行總裁哈克講話(1315) 歐洲央行總裁拉加德發表講話(1700)
	美國3月企業庫存、5月NAHB房屋市場指數	1400	克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在“克利夫蘭聯儲關於央行通脹和貨幣政策的線上對話”活動中致開幕詞(1830)
	日本5月路透短觀調查/日本第一季GDP	2300/2350	芝加哥聯儲總裁埃文斯就經濟及貨幣政策講話(2245)
5/18 周三	中國4月新建住宅銷售價格指數	0130	七國集團(G7)財長和央行總裁會議(至20日) 歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞發表講話(0800) 費城聯儲總裁哈克就經濟前景發表講話(2000) 歐洲央行管理委員會召開非貨幣政策會議 泰國央行召開貨幣政策委員會會議 美國國務卿布林肯將在聯合國主持“全球糧食安全行動呼籲”部長級會議
	澳洲第一季薪資價格指數	0130	
	日本3月工業生產修正值	0430	
	英國4月CPI、4月PPI投入和產出物價	0600	
	歐元區4月HICP終值	0900	
	美國4月建築許可和房屋開工年率	1230	
	加拿大4月CPI	1230	
日本3月機械訂單、4月進出口及貿易收支	2350		
5/19 周四	澳洲4月就業人口	0130	菲律賓央行宣布利率決定(約0700) 歐洲央行副總裁德金多斯在“建設21世紀金融體系”的第20屆年度研討會上發表主旨演講(1230) 南非央行公布利率決定(1300) 瑞典央行副總裁佛洛登討論當前貨幣政策及向新參考利率的過渡(1500) 美國國務卿布林肯主持聯合國安理會關於衝突和糧食安全的會議(1500)
	香港2-4月失業率	0830	
	歐元區3月經常帳收支	0900	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	美國4月成屋銷售、4月領先指標	1400	
	新西蘭4月貿易收支	2245	
	英國5月GFK消費者信心指數	2301	
	日本4月全國CPI	2330	
5/20 周五	中國5月一年期和五年期貸款市場報價利率(LPR)	0115	美國總統拜登訪問韓國和日本(至24日) 英國央行首席經濟學家皮爾發表講話(0730) 瑞典央行管理委員會會議(1100) 歐洲央行執委連恩和英國央行貨幣政策委員會(MPC)外部委員鄧雷羅參加一個小組對話(1200)
	德國4月PPI	0600	
	英國4月零售銷售	0600	
	臺灣4月外銷訂單/第一季經常帳收支	0800/0820	
	歐元區5月消費者信心指數初值	1400	



一周匯市重要消息盤點

■多位美聯儲決策者發聲支持快速升息

克利夫蘭聯儲總裁梅斯特稱通脹需要出現“令人信服”的放緩，美聯儲才會考慮暫停加息。紐約聯儲總裁威廉姆斯支持在接下來的兩次會議上分別加息50個基點。聖路易斯聯儲總裁布拉德稱4月通脹仍處於高位，但認為“目前”不會升息75個基點。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克表示可進行“兩到三次”50基點的加息，然後再做評估，加息75基點是低概率。

■拜登稱政府和美聯儲正積極解決通脹問題，考慮下調中國商品關稅

面對美國國內要求其抑制高通脹的壓力，拜登表示他考慮取消特朗普時期對中國輸美商品徵收的關稅，以推動美國商品價格回落。但目前還未就此做出決定。中國商務部回應稱，取消對華加征關稅將符合美國消費者和企業的根本利益。

■歐洲央行強化7月加息預期，並暗示今年會多次加息

在歐洲央行政策制定者不斷呼籲加息後，總裁拉加德終於表態支持，稱央行可能在今年第三季初結束購債刺激計劃，隨後可能在“幾周”後加息。歐洲央行決策者呼籲7月加息的人數幾乎每天都在增加。執委施納貝爾說需要立即採取行動以保護央行信譽，並阻止通脹預期失控。

■疫情陰霾致中國4月通脹再超預期，仍需警惕輸入型風險

中國本土新冠疫情愁雲繚繞，供應運輸受阻與囤貨需求均推升4月食品價格，當月CPI同比漲幅再次突破2%創五個月新高；而高基數影響下PPI同比升幅回落仍是大勢，但鑒於俄烏衝突持續，糧食、能源價格仍在高位震蕩，其回落速度有所放緩。

■中國動態清零政策下，臺灣多家重量級電子廠4月營收跳崖式下跌

上海實施封城逾月，多家以上海及周邊城市為製造中心的重量級台廠4月營收均呈現“跳崖式”下跌。受影響最大的產業主要以筆記型電腦、智慧手機組裝大廠為主。分析師稱密切觀察6月能否復工，否則第二季營運料下修。

■中國國常會：經濟新下行壓力進一步加大，財政貨幣政策要以就業優先為導向

中國總理李克強主持召開的國務院常務會議指出，受新一輪疫情、國際局勢變化的超預期影響，4月經濟新的下行壓力進一步加大；財政貨幣政策要以就業優先為導向，穩住經濟大盤，要進一步運用多種政策工具，切實穩崗穩就業。

■中國央行：密切關注物價變化，已建存款利率市場化調整機制

中國央行發布第一季度貨幣政策執行報告表示，近期新冠疫情對經濟運行的衝擊影響加大，密切關注物價走勢變化，支持糧食、能源生產保供，保持物價總體穩定。

■美聯儲報告：通脹和烏克蘭戰爭已成為美國金融體系面臨的主要風險

美聯儲在最新的半年度金融穩定報告中表示，高通脹、股市和大宗商品市場的波動以及烏克蘭戰爭已成為美國金融體系面臨的主要風險。美聯儲還警告稱，美國金融體系正面臨潛在的“突然”干擾。

■會議記錄顯示日本央行決策者對寬鬆政策的立場不見動搖

日本央行3月政策會議記錄顯示，一些審議委員表示，央行必須維持當前的刺激計劃以支持經濟，因為通脹率可能不會持續高於2%的目標。另外，4月政策會議的意見摘要顯示，用加息來對抗日圓大幅下跌的想法被擱置一邊。

■加拿大央行稱利率水準刺激性過大，但淡化加息75個基點的可能性

加拿大央行副總裁格拉韋爾表示，鑒於通脹飆升，加拿大央行目前為1%的政策利率“刺激性過大”，需要“迅速”回到2%-3%之間的中性區間，但他淡化了超大幅度加息的可能性。

■臺灣央行稱可能下修今年經濟成長率預估，全年CPI約2.5%主要是輸入性通脹

臺灣央行總裁楊金龍稱，這波物價上漲主要因素是俄烏戰爭，造成原油及大宗物資等價格上漲，預估第二季輸入性通脹會上升，第三和第四季雖會下來但仍在2%以上，今年貨幣政策還是朝緊縮方向走；且可能下修今年成長率預估值。

■芬蘭欲“毫不遲疑”申請加入北約，瑞典料將跟進

外交人士以及官員表示，北約預計芬蘭和瑞典未來幾天將申請加入並迅速獲得批准，在一年的審批期間，北約成員國將在北歐地區增派部隊。兩國放棄他們在整個冷戰期間保持的中立，將是歐洲安全領域幾十年來最大的轉變之一。

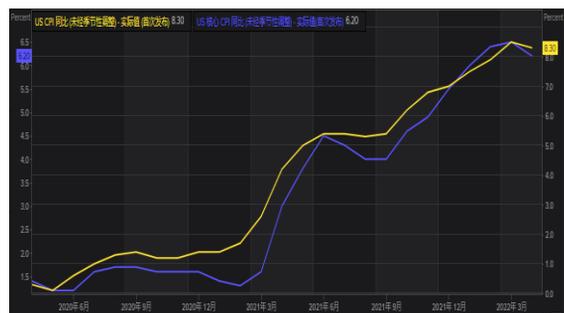
■美國證監會再將新一批11家在美國上市的中國公司列入退市風險名單，滴滴和陸金所等知名中概股上榜。至此，該名單目前已擴容至近140家。

■由于港元匯率下跌并觸發弱方兌換保證水平，香港金管局本周多次“接錢”從市場買入港元；這是金管局18個月來首次入市干預。



一周重要經濟數據回顧

美國4月消費者物價增速大幅放緩，或暗示通脹已見頂
4月CPI增速大幅放緩，因汽油價格從紀錄高位回落，暗示通脹可能已見頂，但可能在一段時間內仍保持在高位。



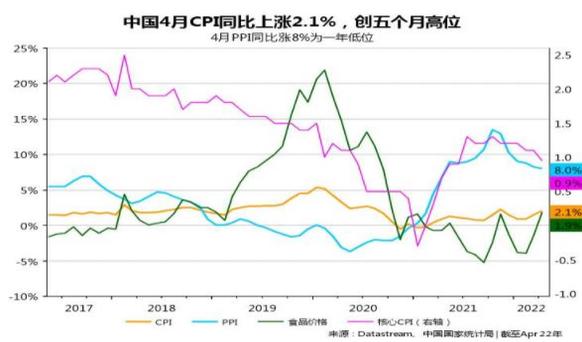
中國4月出口增速創近兩年新低，盼疫情緩和釋放需求
中國海關總署公布，以美元計價4月出口同比增長3.9%，為2020年6月以來最低點，但優于路透調查預估值中值3.2%。



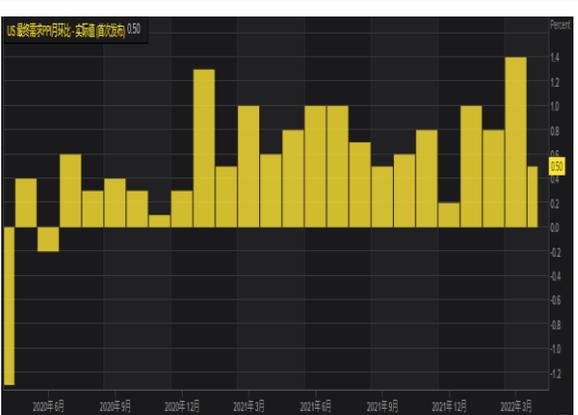
英國3月經濟意外萎縮，第一季雖增長但前景不妙
3月GDP萎縮0.1%，第一季整體增長了0.8%。隨著生活成本危機日益加劇，這可能是今年的一個高點。



中國4月CPI和PPI雙雙超預期，疫情與俄烏衝突為雙推手
4月CPI同比上漲2.1%，高于路透調查預估值中值的1.8%，且為五個月高位。4月PPI同比漲8.0%，但為一年最低水平。



美國生產者物價漲幅放緩；初請失業金人數意外增加
4月生產者物價指數環比僅漲0.5%，符合預期。上月初請失業金人數觸及三個月最高水平，但就業市場仍趨緊。



臺灣4月出口連22個月正成長，歐美需求旺但中國放緩
4月出口414.6億美元、創下歷史單月第三高位，年增18.8%；其中歐美需求旺盛，但中國因清零防疫政策影響需求走緩。





■ 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強大平臺，迅速成為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。