



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2023-3-10



中國“兩會”在人民大會堂舉行，第一排正中間為中國國家主席習近平
路透攝影/ Thomas Peter

前言

“疫”過境遷，春意正濃，正在召開的中國“兩會”因恰逢換屆之年而格外受關注。習近平周五如預期連任中國國家主席，開啓他的第三個任期。中國最新公布的政府工作報告將2023年GDP增長目標設為“5%左右”，低於市場預期，務實求穩之意明顯。此次報告內容較為簡潔，給新政府留出了更多政策空間。

美聯儲主席鮑威爾本周在國會發表半年度貨幣政策證詞，傳遞出將更快更高地升息的鷹派信息，給王者美元平添更多底氣，美元指數一度躍升至三個月高位。

澳洲央行周二加息25個基點至逾10年高位3.6%，但暗示政策緊縮可能接近尾聲，鷹派前景有所減弱，澳元應聲下跌。加拿大央行周三維持指標利率在4.5%不變，成為首個暫停貨幣緊縮行動的主要央行。

日本央行周五在黑田東彥任內的最後一次政策會議上維持收益率控制政策和超低利率不變，為4月換屆的央行新領導層留下選擇餘地。日圓在此決定宣布後走軟。

未來一周，數據面將迎來美國和歐元區通脹和工業生產數據，中國將公布投資、消費、工業生產和房價數據。央行方面，印尼、俄羅斯和歐洲央行將公布利率決定，日本央行將發布1月政策會議記錄。

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：白雲 監製：屈桂娟

電話：+852-3462 7764

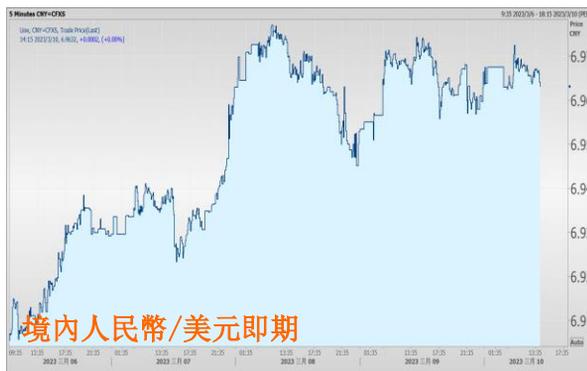
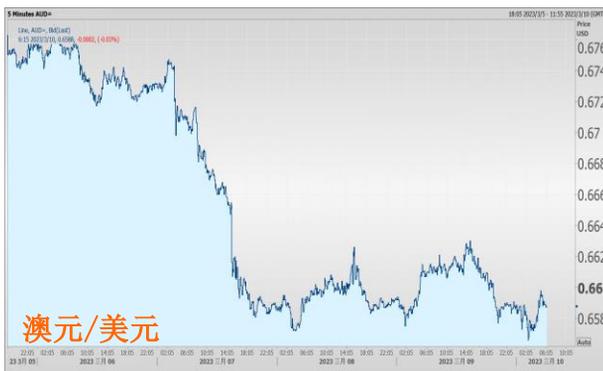
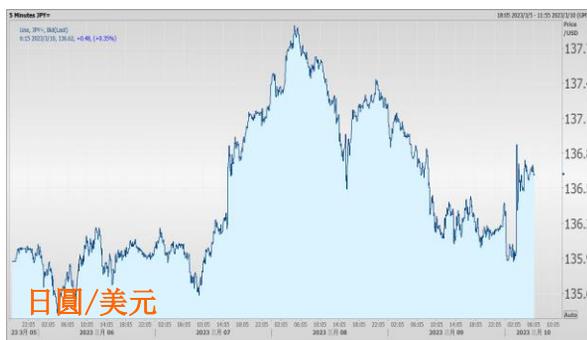
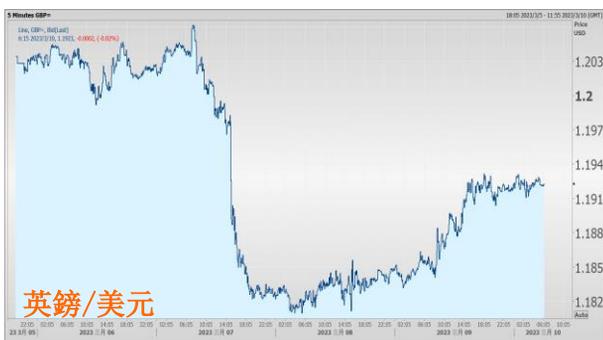
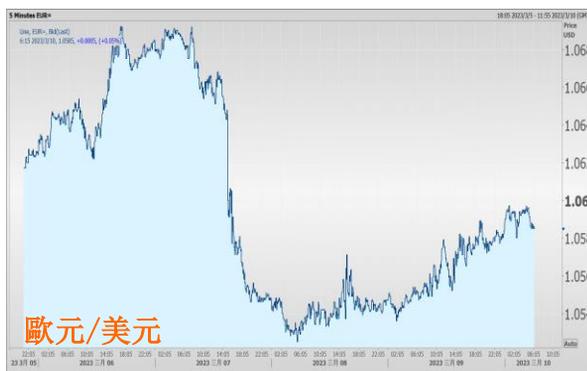
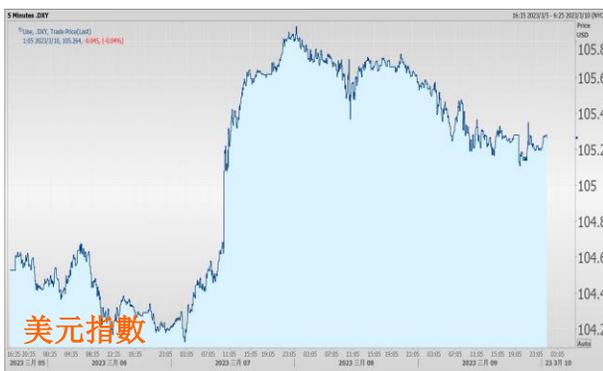
guijuan.gul@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢.....2
- 手握加息和經濟好牌，王者美元平添更多底氣.....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3月10日0612GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



手握加息和經濟好牌，王者美元平添更多底氣

此前幾周美國公布一系列強勁經濟數據，表明通脹壓力持續，促使美聯儲主席鮑威爾周二在國會作證時警示聯儲將更快更高地升息，他并強調辯論仍在進行中，最後決定將取決于3月會議前發布的數據。

受鮑威爾講話影響，美元指數漲至三個月高位。由于周四數據顯示美國上周初請失業金人數創五個月最大增幅，美元有所回落，美指周五亞洲盤跌0.03%，約報105.22，但周線仍有望上漲近0.6%。

目前利率期貨市場定價暗示，美聯儲3月加息50個基點的幾率約為54%，在鮑威爾講話後一度升至70%。

貝萊德全球固定收益首席投資官Rick Rieder表示：“雖然我們對通脹不會超過去年的峰值很有信心，但通脹可能在更長時間內保持粘性，這確實表明美聯儲持續加息的時間將超過之前的預期。”

目前市場焦點轉向周五晚間出爐的美國非農就業數據。路透調查顯示，美國非農就業崗位在1月激增51.7萬個之後，2月料新增20.5萬個。下周二將公布的美國CPI數據也是美聯儲決策的關鍵依據。

Kiwibank首席經濟學家Jarrod Kerr表示，連續10個月以來，就業報告都在帶給我們驚喜，這是美國經濟真正強勁的標志。但這對美聯儲來說有點令人沮喪。他們顯然已將政策收緊了很多，希望產生效果。但最近幾個月很多經濟指標都出現了反彈。所以看起來美聯儲的工作還沒有完成。

歐洲央行料加息50基點

歐元和英鎊兌美元周五均脫離周三創下的數月低點。亞洲時段歐元兌美元漲0.07%，約報1.0587美元；英鎊兌美元微跌0.03%，約報1.1921美元。

歐洲央行總裁拉加德在上次管理委員會會議上承諾下周將加息50個基點，周日又強調之前承諾的加息現在“非常、非常有可能”。

路透在3月7日至9日對60位分析師進行的調查顯示，所有受訪分析師都相信她的話，并預測歐洲央行存款利率將在周四(3月16日)上調50個基點至3.00%。

ING分析師Carsten Brzeski表示：“下周加息50個基點似乎已成定局。歐洲央行更激烈的辯論將圍繞3月會議之後的貨幣政策路徑展開。”

英國央行政策委員曼恩本周就英鎊貶值風險發出警告。她表示，如果投資者尚未完全消化美聯儲和歐洲央行的鷹派信息，英鎊可能面臨下行壓力。她指出，英鎊匯率疲軟對通脹有重要影響，英國通脹率已經脫離10月觸及的峰值11.1%，但1月通脹率仍然高于10%。過去三個月英鎊兌美元下跌約1.6%，兌歐元下跌約3%。

澳美利率路徑分化

澳洲央行表示，在周二加息25個基點至3.60%後，其利率緊縮周期可能接近結束。央行總裁洛威在周三講話中強化了這一觀點，表示貨幣政策現在處于限制性領域，接近于可能適合暫停加息的時點。

澳洲央行的鴿派傾向與美聯儲鮑威爾的鷹派立場形成鮮明對比。澳元兌美元周五亞洲時段守在四個月低點0.6562美元附近。路透市場分析師John Noonan認為，美澳之間利率預期的分歧，可能為澳元/美元在未來幾周測試2022年低點0.6170開關道路。

澳洲國民銀行分析師在報告中稱，“市場對美聯儲與澳洲央行政策預期的重新定價，是2月和3月初澳元下跌的一個重要因素。中國1月和2月經濟活動明顯復蘇，但到目前為止，沒有給市場留下任何積極印象。”

人民幣短期有破“7”壓力

本周人民幣接連受到打擊，先是中國政府工作報告公布的經濟增速目標遜于市場預期，鮑威爾國會鷹派證詞強化美國加息預期，後有數據顯示中國2月CPI和PPI均低于預期，與美國的通脹趨勢大相徑庭。人民幣持續承壓。

離岸人民幣周三一度逼近7關口，在岸人民幣兌美元即期亦大跌超500點，創逾兩個月新低。周五午後人民幣兌美元即期報6.9670，上日收報6.9699元，夜盤終報6.963元。周五人民幣兌美元中間價報6.9655元，上日為6.9666元。

市場人士認為，中國央行明確表態“7”不再是心理障礙，但匯率過快調整帶來的負面衝擊不小，需關注監管層會否有更多的指引，當然人民幣仍有向好的一面，畢竟經濟復蘇是大環境。

中國央行行長易綱上周稱，人民幣匯率“7”不是一個心理障礙，三次破“7”，然後又回到“7”以下，整個經濟是穩定的，老百姓預期是穩定的。(完)



下周重要經濟數據和事件(3月11日-3月17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
3/11 周六	中國全國人大一次會議第四次全體會議, 將決定國務院總理人選, 以及中央軍事委員會副主席等		
3/12 周日	中國全國人大一次會議第五次全體會議, 將決定國務院副總理、國務委員、各部部长、中國人民銀行行長、審計長等		
3/13 周一	美國2月就業趨勢指數	約1400	<ul style="list-style-type: none"> 政府間氣候變化問題專門委員會在瑞士召開會議(至17日) 中國十四屆全國人大一次會議第六次全體會議(閉幕會) 歐元集團財長會議
	韓國2月進出口物價	2100	
3/14 周二	澳洲2月企業信心指數、企業現況指數	0030	<ul style="list-style-type: none"> 瑞典議會財政委員會將組織一次有關瑞典央行年度報告和當前貨幣政策的公開聽證會(0800) 歐盟財長會議 日本央行公布1月17-18日貨幣政策會議記錄(2350)
	香港第四季工業生產和PPI	0830	
	英國2月請領失業金人數、11月-1月失業率	0700	
	美國2月CPI	約1230	
	韓國2月失業率、進出口和貿易收支修正值	2300/2355	
3/15 周三	中國2月社會消費品零售總額、規模以上工業增加值; 年內迄今固定資產投資; 全國城鎮調查失業率	0200	<ul style="list-style-type: none"> 英國財政大臣亨特提交英國政府的預算案, 并委托英國預算責任辦公室(OBR)準備一份經濟和財政預測 瑞典央行常務理事會會議(0800)
	德國2月躉售物價、歐元區1月工業生產	0700/1000	
	美國2月PPI、零售銷售	約1230	
	美國1月企業庫存、3月NAHB房屋市場指數	1400	
	美國1月外資淨買入長期美國公債、整體資本流動	2000	
	新西蘭第四季GDP	2145	
	日本1月核心機械訂單、2月進出口和貿易收支	2350	
3/16 周四	澳洲2月就業數據	0030	<ul style="list-style-type: none"> 韓國總統尹錫悅訪問日本, 與日本首相岸田文雄舉行峰會(至3月17日) 印尼央行宣布利率決定 瑞典央行副總裁佛洛登討論瑞典經濟和當前貨幣政策(0810) 歐洲央行管理委員會召開貨幣政策會議并公布利率決定(1315), 總裁拉加德召開記者會(1345)
	中國2月70個大中城市新建住宅銷售價格	0130	
	香港2022年12月-2023年2月失業率	0830	
	美國2月建築許可、房屋開工、進出口物價	約1230	
	美國上週初請失業金人數、3月費城聯儲製造業指數	約1230	
3/17 周五	歐元區2月HICP終值	1000	<ul style="list-style-type: none"> 瑞士央行理事會全體會議(1200) 俄羅斯央行召開利率政策會議(1030), 總裁納比烏裏娜召開記者會(1200) 歐洲安全與合作組織(OSCE/歐安組織)外長會議
	美國2月工業生產、製造業產出	約1315	
	美國3月密西根消費者信心指數初值	約1400	



一周匯市重要消息盤點

❖ 鮑威爾國會作證意外“鷹氣十足”，稱加息步伐或加快利率峰值或更高

美聯儲主席鮑威爾周二表示，因應最近強勁的數據，美聯儲很可能需要比預期更大幅度的提高利率，並準備在未來“總體”信息表明需要使用更嚴厲措施來控制通脹時，採取更大力度的行動。鮑威爾稱，“推動通脹回落到2%的過程還有很長一段路要走，而且可能會很顛簸。”鮑威爾的發言強烈暗示，美聯儲決策者將在即將舉行的3月21-22日會議上提高對終端利率的預測。投資者認為這次會議上加息50基點的可能性升至70%以上。鮑威爾周三在第二天的國會證詞中重申了關於可能更高、更快加息的信息，但強調辯論仍在進行中，決定將取決於兩周後的政策會議之前將發布的數據。

❖ 習近平全票當選中國國家主席，開啓第三個任期

中國十四屆全國人大一次會議第三次全體會議于周五9點召開，習近平如預期連任中國國家主席，開啓他的第三個任期，他同時也全票當選為中國中央軍事委員會主席。全國人大會議投票採用一人一票、不計名方式。每位委員都獲分發四張選票。整個投票過程大約50分鐘，隨後開始計票。習近平以2,952票全票當選中國國家主席。韓正亦是以全票當選中國國家副主席。

❖ 中國今年GDP增速目標為“5%左右”略低預期，政策以穩為主

中國十四屆全國人大一次會議周日在北京開幕。政府工作報告將2023年國內生產總值（GDP）增長目標設為“5%左右”，赤字率擬按3%安排；居民消費價格漲幅3%左右；今年城鎮新增就業目標1,200萬人左右，城鎮調查失業率全年控制在5.5%左右。分析人士認為，“5%左右”的GDP增長目標顯示中國政府更為務實，政策以穩為主。隨著中國經濟回暖復蘇，新一輪大規模刺激政策的必要性亦有所降低，經濟目標可以實現；較去年調高的1,200萬人的新增就業目標，亦反映出政府將更注重增長的質量。

❖ 黑田“告別秀”維持政策不變，為新掌門4月登場留下發揮空間

日本央行周五維持超低利率，並且暫不調整其飽受爭議的債券收益率控制政策，為4月換屆的央行新領導層留下選擇餘地。這是總裁黑田東彥主持的最後一次政策會議，他留下的成績單喜憂參半，他的大規模刺激措施因帶領日本經濟擺脫通縮而受到稱贊，但銀行利潤承壓，且長期低利率扭曲了市場功能。許多投資者預計，當黑田的繼任者植田和男在4月上任後，央行將逐步退出收益率曲線控制（YCC）政策。

❖ 美聯儲褐皮書：美國企業預計未來通脹將進一步放緩

美聯儲在周三公布的褐皮書中表示，從1月到2月底，美國經濟活動略有增加，通脹壓力仍普遍存在，但企業報告稱價格上漲有所緩和，且預計這種情況將在今年持續。也有迹象表明，一些消費者面對更高的價格望而却步，企業擴大利潤率的能力比前幾個月要差。

❖ 澳洲央行加息至逾10年高位，鷹派前景有所減弱

澳洲央行周二將指標利率上調至十多年來的最高水平，但暗示收緊政策可能接近尾聲，因消費者支出放緩，且工資驅動的通脹急升風險降低。澳洲央行在結束3月份政策會議時，將指標利率上調25個基點，至3.6%，這是自去年5月以來連續第10次加息，澳洲央行這次採取了鴿派舉措，不再提及進一步“加息”，而是表示需要“進一步收緊”，這表明再加息一次可能就足夠了。央行總裁洛威周三表示，該央行更加接近暫停積極升息周期的時點，因目前政策處於限制性領域，而且有迹象表明經濟正在做出反應。

❖ 歐洲央行管委森特諾：3月加息後的政策決定必須以數據為基礎

歐洲央行管理委員會委員森特諾周一表示，預計本月晚些時候越來越有可能加息50個基點，在此之後的政策決定必須取決於數據。“我們需要非常仔細地看一下3月份的預測。這是指導我們未來決策的最重要數據，”森特諾對新聞報表示。歐洲央行總裁拉加德上周日表示，歐元區核心通脹將在短期內保持高位，因此歐洲央行本月晚些時候升息50個基點的可能性越來越大。

❖ 加拿大央行維持利率不變，成為首個暫停貨幣緊縮行動的主要央行

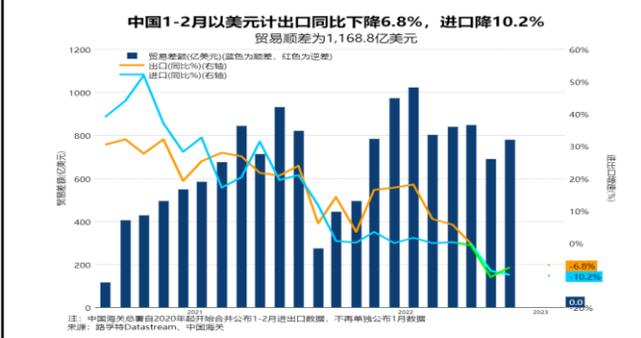
加拿大央行周三一如預期將關鍵隔夜利率維持在4.50%不變，成為首個在預期高通脹緩和的情況下暫停貨幣政策緊縮行動的主要央行。在過去的一年裏，加拿大央行連續八次加息，總共加了425個基點，以抑制通脹。加拿大去年的年化通脹率達到8.1%的峰值，1月份放緩至5.9%，仍然是加拿大央行2%目標的近三倍。



一周重要經濟數據回顧

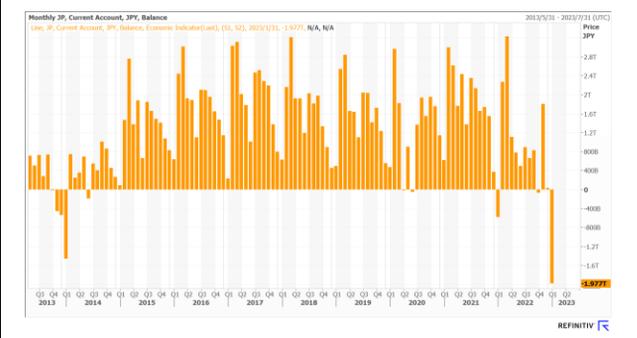
中國1-2月進口遠遜預期突顯內需不旺，出口跌幅收窄

中國以美元計價1-2月出口同比下降6.8%，優于路透調查預估中值-9.4%；進口同比下降10.2%，不及路透調查預估中值-5.5%；貿易順差為1,168.8億美元，擴大6.8%，路透預估中值為順差818億美元。



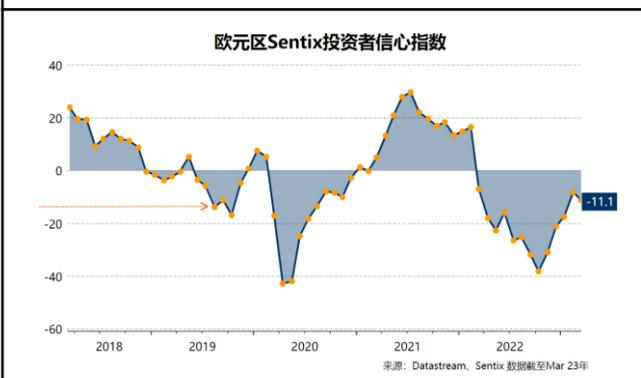
日本1月經常帳赤字創新高紀錄，凸顯能源成本企之苦

由于進口燃料成本持續上升，日本1月經常帳赤字升至1.98萬億日圓（144.3億美元），創新高紀錄，也遠高于市場預測的8,184億日圓。



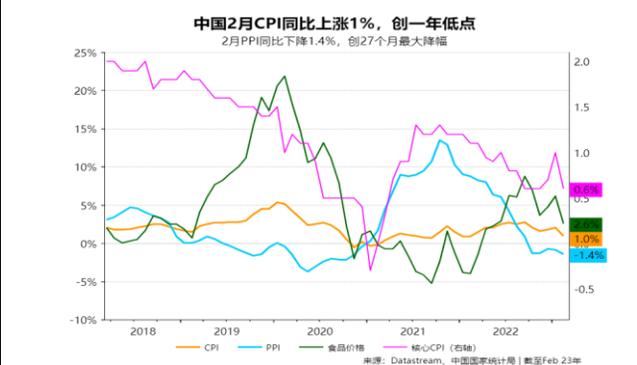
歐元區3月Sentix投資者信心指數意外下滑，遠遜預期

調查顯示，歐元區投資者信心3月意外下滑，為去年10月以來首次。歐元區3月Sentix投資者信心指數為負11.1，路透調查預估為負6.3，2月為負8.0。



中國2月CPI同比漲幅創一年低位，PPI創27個月最大降幅

中國2月居民消費價格指數(CPI)同比上漲1%，為一年低點，遠遜于路透調查預估中值1.9%。2月工業生產者出廠價格指數(PPI)同比下降1.4%，降幅創2020年11月以來最大，路透調查預估中值為降1.3%。



美國上周初請失業金人數創五個月來最大增幅

美國上周初請失業金人數增加21,000人，至21.1萬人，創五個月來最大增幅，但基本趨勢仍與勞動力市場吃緊的狀況相一致。初請失業金人數增幅高于預期，部分原因是紐約州申請人數激增，一些分析師將此歸因于2月20-24日的學校冬休。加州申請人數也急升。



日本第四季GDP受消費拖累幾無增長，經濟重振面臨挑戰

日本第四季國內生產總值(GDP)環比年率為增長0.1%，初值為增長0.6%，路透調查中經濟分析師預估增長0.8%。此前，第三季數據為萎縮0.8%。內閣府公布的數據顯示，第四季GDP較前季增長0.02%，幾近于持平，而初值和分析師預期均為增長0.2%。





■ 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。