



路透一周全球匯市綜述

2021-3-12

前言



英國哈利王子夫婦爆料皇室內幕掀起熱議。圖為英國伊莉莎白女王與哈利2005年資料照。路透/ Alastair Grant

美國抗疫封鎖屆滿一周年，拜登總統簽署了1.9萬億美元“美國救援計劃”。國際貨幣基金組織(IMF)預計該計劃將給美國GDP帶來5-6%的提振，對全球經濟增長具有積極的溢出效應，但要警惕利率急升風險。

今年中國兩會的兩大看點：一個是明確表態不放弃GDP目標的設定，無論是今年設定6%以上的保底目標，抑或十四五規劃中提及的視情況設定目標的表述；另一個大猜想就是，連續兩年大瘦身的兩會時長是否會成為後疫情時代的常態。

美國國務卿布林肯、國家安全顧問沙利文與中國中央外事工作委員會辦公室主任楊潔篪、國務委員兼外長王毅將於3月18日至19日舉行中美高層戰略對話，為拜登上臺以來，中美高層首次面對面接觸。在敏感問題上的強勢立場可能會破壞積極氛圍。

下周還將迎來“超級央行周”，美聯儲、日本、英國、臺灣、挪威、俄羅斯和印尼央行將公布利率決議；澳洲央行將發布3月會議紀錄。數據方面，中國發布2月固定資產投資、規模以上工業增加值、新建住宅銷售價格指數。日本、韓國、歐元區將發布月度進出口及貿易數據，澳洲就業報告、新西蘭季度GDP數據亦將出爐。

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於文字、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，並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

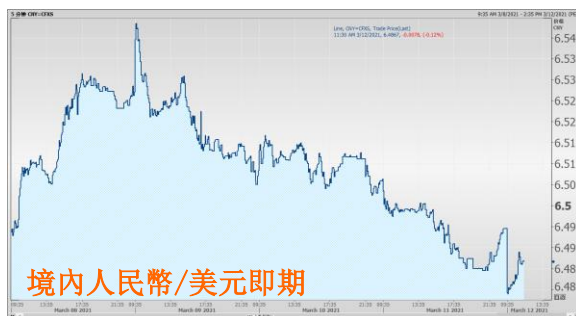
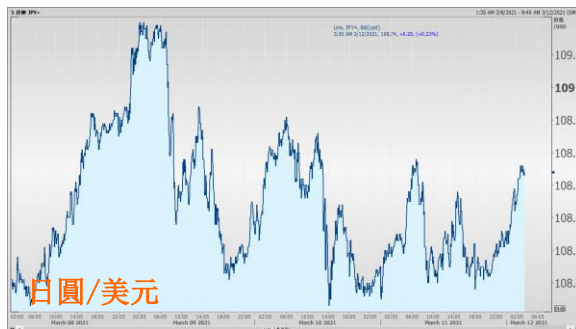
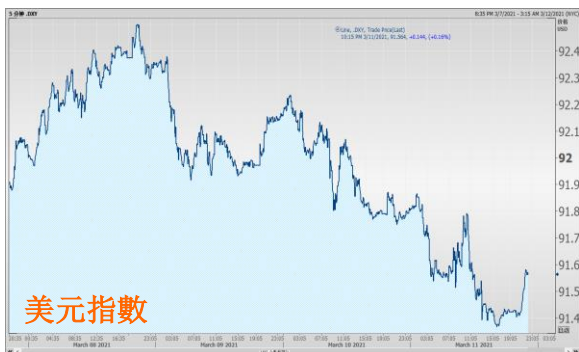
gui.juan.gui@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
通脹還未完全覺醒，風險貨幣轉守為攻壓制美元	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12日0320GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



通脹還未完全覺醒，風險貨幣轉守為攻壓制美元

由于對美國經濟反彈將驅使通脹急升的預期，加上拜登總統的1.9萬億美元新冠救助法案效應，近期美債收益率不斷攀升，美元指數緊跟收益率走勢，周初一度升至三個半月高位。

然美國核心通脹數據低于預期，緩解了投資者的通脹焦慮；本周備受矚目的美國公債標售需求亦不錯，美債收益率回落，促使美元滑落高位整理跌勢，風險貨幣得到提振。

美元指數今年仍上漲1.6%，追隨10年期美債收益率從不到1%上沖到1.625%的漲勢，目前該收益率回落至1.5%左右。

“風險偏好重新升溫，”澳洲國民銀行(NAB)的匯市策略負責人Ray Attrill在一份客戶報告中稱。“對於風險資產來說，無風險利率是1.5%而不是1%顯然不再是個問題。”雖然對於美元而言，“現在就斷言其將恢復去年的跌勢似乎還為時過早。”

歐元周五亞洲盤接近一周高位。此前歐洲央行會議暗示將加快印鈔速度以持續壓低借貸成本。

“就本周美國財政部標債而言，我們有一系列的好消息，當然歐洲央行在鴿派基調和增加購債方面，也超過了我們的預期，”道明證券高級外匯策略師Mazen Issa稱。

“這是一個信號，表明我們可能正看到風險資產價格背後存在相當大的推動力。”

** 央行的決心 **

早在拜登新冠法案獲批前，美國財長葉倫即表態看好該計劃將推動美國經濟“非常強勁”地復蘇，但支出增加並不會導致經濟過熱。
“如果真的出現通脹，有工具可以應對。”

美聯儲似乎也淡定看待收益率，下周聯儲將召開政策會議，投資人將從中揣度其最新看法。



奧地利一名醫護人員接受施打新冠疫苗。路透/Lisi Niesner

反觀澳洲央行，總裁洛威駁斥了市場對升息的傳聞，稱該央行至少在2024年前都將維持利率不變以達成充分就業，即便經濟目前距離疫情前產出水準僅“咫尺之遙”。

澳洲央行還採取行動捍衛收益率控制政策，加大投機客做空債券的成本，反制市場猜測央行可能提早加息的預期。

澳元和新西蘭元兌美元均觸及約一周高位，因通脹疑慮減輕推動美股沖至紀錄新高，大宗商品價格上升也是助力。

** 各有所愁 **

美元疲軟之際，英鎊兌美元升至一周最高，逼近1.4美元。由于疫苗接種、財政刺激舉措提振經濟前景，英鎊今年以來的表現在主要貨幣中名列前茅，英國央行下周會議料維持刺激政策不變，考慮對利率前景釋出訊息。

美元兌日圓在108.60日圓附近盤整，脫離九個月高點。日本央行將試圖打消外界對其政策“彈盡糧絕”的看法。消息人士稱，日本央行下周的會議可能會調整三級存款體系，使更大比例的準備金免受負利率影響。

美指失守92關口助人民幣創近一周新高，短期或在6.5附近整固。

若無意外，臺灣下月被美國列入“操縱匯率”名單幾無懸念，待美出招再拆招。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (3月15日-3月19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
3/14 周日	日本1月核心機械訂單	2350	澳洲央行總裁洛威在墨爾本商業分析大會致開幕詞(2315)
	韓國2月進出口及貿易收支修正值	2355	
3/15 周一	中國2月新建住宅銷售價格指數	0130	美國國務卿布林肯與國防部長奧斯汀訪問日本與韓國(至18日) 歐洲央行管理委員會委員森特諾發表講話(1400) 歐元區財長會議(1400) 歐元集團會議
	中國2月固定資產投資、規模以上工業增加值、社會消費品零售總額、工業生產	0200	
	美國3月紐約聯儲製造業指數	1230	
	美國1月資本流動	2000	
	韓國2月進口物價及出口物價	2100	
3/16 周二	日本1月工業生產修正值	0430	美聯儲舉行政策會議(至17日) 歐洲經濟暨財政事務理事會會議 瑞典央行總裁英韋斯與副總裁沃爾森就當前貨幣政策進行公開聽證會 日本央行總裁黑田東彥發表演講 澳洲央行3月貨幣政策會議記錄(0030) 澳洲央行助理總裁肯特參加澳洲金融業協會的線上活動(2330)
	德國2月批發物價	0700	
	法國2月消費者物價調和指數(HICP)終值	0745	
	德國3月ZEW經濟景氣指數	1000	
	美國2月進出口物價、零售銷售	1230	
	美國2月工業生產	1315	
	美國1月企業庫存、3月NAHB房屋市場指數	1400	
	新西蘭第四季經常帳收支	2145	
	日本3月路透短觀調查	2300	
	韓國2月失業率	2300	
	日本2月進出口及貿易收支	2350	
3/17 周三	歐元區2月HICP終值	1000	美聯儲宣布利率決議和政策聲明(1800)，之後主席鮑威爾召開記者會 歐盟執委會副主席塞夫科維奇就強化歐盟監管發表談話(1100) 印尼央行舉行理事會議(至18日)
	美國2月建築許可及房屋開工	1230	
	加拿大2月CPI	1230	
	新西蘭第四季GDP	2145	
3/18 周四	澳洲2月就業人口	0030	中國中央政治局委員、外事工作委員會辦公室主任楊潔篪、國務委員兼外長王毅將同美國國務卿布林肯、總統國家安全事務助理沙利文于阿拉斯加舉行中美高層戰略對話。(至19日) 日本央行舉行貨幣政策會議 印尼央行利率決議(約0700) 臺灣央行利率決議(0800) 英國央行利率決議(1200) 挪威央行利率決議(0900) 澳洲央行助理總裁肯特發表演說(0105)
	歐元區1月貿易收支、第四季勞動力成本	1000	
	美國最近一周初請失業金人數、費城聯儲3月製造業指數	1230	
	美國2月領先指標	1400	
	日本2月全國CPI	2330	
3/19 周五	英國3月GfK消費者信心指數	0001	日本央行宣布利率決議 俄羅斯央行宣布利率決議(1030)，央行總裁納比烏婁娜召開記者會(1200) 瑞典央行管理委員會會議(1200)
	德國2月PPI	0700	
	英國2月公共部門淨借款	0700	



一周匯市重要消息盤點

■美國通過1.9萬億美元新冠援助法案，拜登提前簽署紀念抗疫封鎖周年

這項名為“美國救援計劃”的法案是美國歷史上規模最大的經濟刺激措施之一，也是拜登上任以來的第一次重大勝利，分析人士認為美國經濟復蘇可望注入強勁動力。該法案在參眾兩院均未獲得任何共和黨議員支持。

■歐洲央行暗示下季度加快購債，重申保持較低借貸成本的承諾

歐洲央行表示會加快印鈔速度以持續壓低借貸成本，向持懷疑態度的市場暗示，該行決心為穩健的經濟復蘇奠定基礎。消息人士表示，決策者設定了月度購債目標，但同意不對外披露。購債規模不會達到2020年春季每月1,000億歐元的水平，但仍將遠高于2月的600億歐元。

■IMF預計刺激計劃將給美國GDP帶來5-6%提振，呼籲警惕利率急升

國際貨幣基金組織(IMF)警告各國央行要警惕利率急升可能波及新興市場，儘管美國1.9萬億美元刺激計劃惠及多數國家，有助於復蘇，但極低的美元融資成本意味著金融條件有突然收緊的風險，“應謹慎管理”。

■美國財長葉倫稱拜登疫情紓困計劃將帶動“非常強勁”的經濟復蘇

葉倫表示，美國總統拜登的1.9萬億美元新冠疫情援助計劃將提供足夠的資源推動美國經濟“非常強勁”地復蘇。但她預計，不會因支出增加導致經濟過熱。

■中國總理：制定目標是引導預期，今年經濟增6%目標不低

中國總理李克強稱，中國去年沒有搞大水漫灌，今年政策也沒必要急轉彎，但是會合理調整而且調整是適度的。他強調中國不是在定計劃而是要引導預期，今年經濟增長6%目標并不低。

■澳洲央行總裁洛威：未來數年將維持利率在紀錄低位

洛威稱央行至少2024年前都將維持利率不變以達成充分就業，即便經濟目前距離疫情前產出水準僅“咫尺距離”。澳洲央行還大幅提升債券做空成本，捍衛收益率曲線控制政策。

■加拿大央行維持利率不變，第一季GDP預估從萎縮調整為增長

加拿大央行重申，利率將保持在0.25%的紀錄低位，直到經濟中的閑置被消化，目前預計這將在2023年的某個時間點發生。

■中國已正式核定區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)

中國商務部部長王文濤表示，中國政府已正式核定區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)，希望相關國家能加速推進，最終達到六個東盟成員國和三個非東盟成員國批准生效的門檻。

■中美兩國兩國半導體行業協會宣布共同成立“中美半導體產業技術和貿易限制工作組”，意在加強有關出口管制等方面的溝通，解決兩國半導體產業的關切。

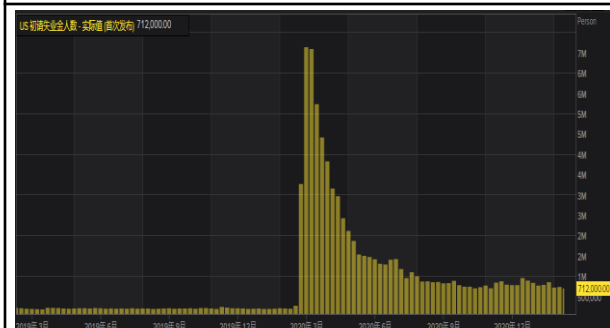
■日本央行副總裁雨宮正佳稱，日本央行目前必須側重于將整個收益率曲線“穩定地維持在低位”，因經濟依然遭受新冠疫情的衝擊。

■臺灣央行總裁楊金龍表示，美國匯率報告預計4月中旬推出，若根據三大標準，臺灣“有可能”被列匯率操縱，但即便被美國列為匯率操縱，不會有立即性的不利。

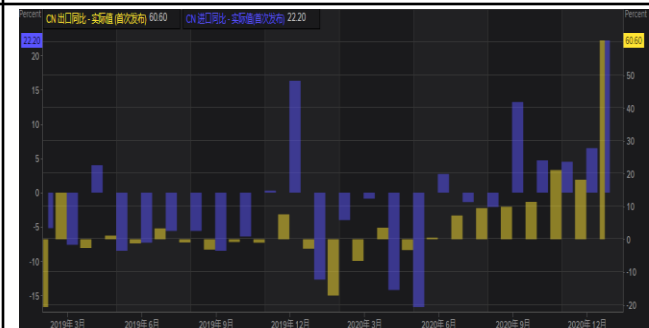


一周重要經濟數據回顧

美國上周初請失業金人數為四個月最少，就業緩慢復蘇
 上周初請失業金人數下降4.2萬人，至71.2萬人，因公共衛生環境改善使更多經濟部門得以重啓。



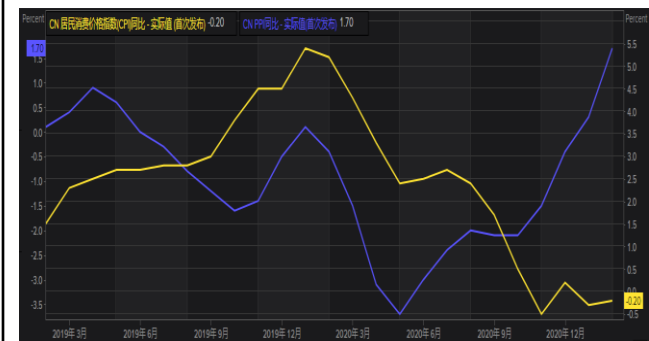
中國1-2月出口猛增六成創26年新高，助力首季經濟表現
 在低基數、春節就地過年、海外經濟復蘇的共同發力下，中國今年前兩月進出口數據表現亮眼，特別是出口增速遠超預期高，2月單月并創歷史最高增速。



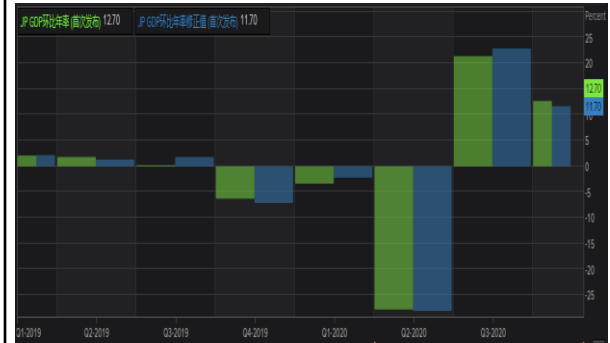
美國1月批發庫存增加，庫存/銷售比創六年來最低
 批發庫存修正為較前月增加1.3%，批發銷售激增，且批發商清空貨架的時間創六年來最短，顯示需求增強。



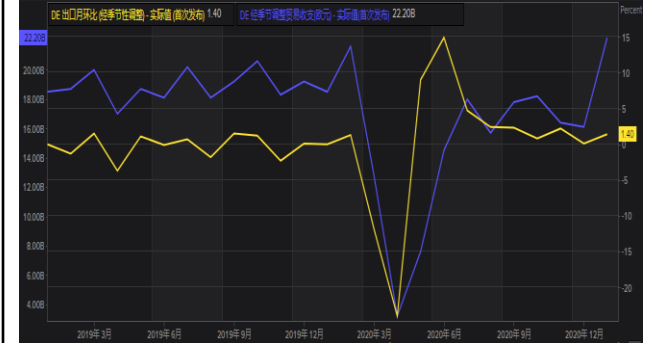
中國CPI同比連兩月為負，PPI創27個月最大漲幅
 受春節錯位、高基數、豬肉價格下降等多重因素影響，中國2月CPI同比連續第二個月負增長；PPI則在需求改善和大宗商品漲勢帶動下，同比漲幅創27個月最高水平。



日本第四季GDP增速下修，企業縮減支出應對需求下滑
 第四季GDP環比年率修正後為增長11.7%，民間庫存下滑幅度更大，拖累增長。



德國1月出口意外增長，對華貿易火熱
 德國1月經季節調整出口較前月增加1.4%，超過分析師最樂觀預期，對德國製造商來講今年開局良好。





■ 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。