



路透一周全球匯市綜述

2021-4-9

前言



游客在北京玉淵潭公園湖上泛舟

路透/攝影 Thomas Peter

在美國公債收益率急升推動下，美元第一季創出多年來的最大季度漲幅。隨著美債收益率回落，美元在最近幾個交易日承壓。歐洲經濟數據強勁、美國就業數據欠佳、加上美聯儲維持寬鬆態度堅定，促使投資人解除部分美元多倉。

美元指數在兩周低點附近徘徊，歐元及日圓兌美元本周均料創下五個月來最大單周百分比漲幅。

國際貨幣基金組織(IMF)再度上調今年全球經濟增長預測，全球各地的採購經理人指數(PMI)調查普遍向好，澳洲央行維持寬鬆承諾并樂觀看待經濟前景，這都推動澳新貨幣升向近期區間的高端。

英鎊本周走勢離群。復活節長周末結束後，歐洲交易員重返市場選擇對英鎊上一季度的強勁漲勢落袋為安。英鎊遭遇一波慘烈的獲利了結，創下五周來最大單日跌幅。

下周將有眾多經濟數據密集出爐，重點關注中國M2和新增人民幣貸款等金融數據，以及一季度GDP、工業增加值、社會消費品零售總額、固定資產投資、進出口數據；還有美國的通脹及初請失業金人數等等。新西蘭、新加坡、韓國及土耳其央行下周召開政策會議。

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：王興亞；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
美債收益率回落美元失色，英鎊勁升後慘遭獲利了結.....	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4月9日0315GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



美債收益率回落美元失色，英鎊勁升後慘遭獲利了結

美元本周維持偏弱格局，料創下今年以來最大單周跌幅，因歐洲經濟數據意外強勁、美國就業數據欠佳、加上美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)維持寬鬆態度堅定，促使投資人解除部份美元多倉。

美國勞工部周四公布的報告顯示，上周美國初請失業金人數意外上升，這與本月發布的其他就業報告顯示的信息不符。上周五的非農就業報告顯示，美國3月新增91.6萬個就業崗位，是七個月來最多；且本周數據顯示，2月職位空缺升至兩年高位，家庭對勞動力市場的評估也很樂觀。

在更多經濟領域重啟和財政刺激措施生效之際，初請失業金人數數據可能低估了勞動力市場狀況的迅速改善。但該報告已足以打壓美元。

歐洲方面，歐元區2月生產者物價同比上漲速度加快，此前的採購經理人指數(PMI)調查則顯示企業活動增長意外強勁。

歐元及日圓兌美元本周均料創下五個月來最大單周百分比漲幅，美元指數在兩周低點附近徘徊，本周以來已下跌1%。

上個季度美國公債收益率急升，美元創出多年來的最大季度漲幅。美元指數上季大漲3.6%，創三年來單季最大漲幅。美元兌日圓升7.2%，創2016年第四季以來最大漲幅。

“簡言之，美元第一季反彈已經失去動能，就和債市下跌失去動能一樣，”法國興業銀行外匯策略主管Kit Juckes稱。

美聯儲堅持寬鬆立場

美聯儲周三發布的3月政策會議記錄顯示，儘管美國經濟今年增長勢頭強勁，但聯儲官員仍對疫情的持續風險持謹慎態度，並承諾在復蘇更加穩固之前，繼續提供貨幣政策支持。

美聯儲主席鮑威爾周四暗示，距離美聯儲減少對美國經濟的支持還很遙遠，他指出，今年預期中的物價上漲可能是暫時的，並警告稱新冠新確診病例數增加可能會減緩復蘇。聖路易斯聯儲總裁布拉德表示，

在疫情明顯結束之前，美聯儲甚至都不應該討論調整貨幣政策。

在就業數據不佳與美聯儲官員談話的背景下，美債上漲，指標10年期美債收益率跌至兩周低點1.6170%。這進一步削弱了美元的吸引力。

花旗環球證券日本公司首席外匯分析師高島修表示，市場方向很難預測，不過預計美元接下來的走勢將是下跌。“目前市場情緒呈溫和冒險傾向，在這種情況下，美元將逐步走軟，但幅度不會太大，”高島修說。

全球增長加速的跡象為澳元和新西蘭元帶來支撐，二者升向近期交投區間的頂端。

國際貨幣基金組織(IMF)周二再次上調全球經濟增長預期，預計今年全球經濟將增長6%，是1970年代以來前所未見的增幅。

澳洲央行周二一如預期維持指標利率於紀錄低點0.1%不變，並重申政策至少到2024年都可能維持超寬鬆。澳洲央行也對前景抱持樂觀看法，聲稱經濟復蘇速度快於預期，就業在2月達到疫情前水準。

英鎊慘遭獲利了結

在快速進行疫苗接種的推動下，對英國經濟復蘇的預期幫助英鎊兌歐元創下了2015年以來的最佳季度表現。但復活節長周末結束交易員返回市場後，英鎊遭遇一波慘烈的獲利了結，創下五周來最大單日跌幅。

荷蘭國際集團(ING)分析師寫道，英鎊回落被“誇大”，並稱他們“仍看好英鎊”，理由是英國疫苗接種計劃進展相對較快。

不過一些人敦促謹慎行事，因市場已經消化了英鎊的利好消息。部分市場人士表示，英鎊可能難以將今年的強勁開局維持下去。

圍繞英國依賴阿斯利康疫苗的擔憂加劇。牛津大學和阿斯利康研發的疫苗受到安全擔憂和供應問題困擾。澳洲和菲律賓周四限制該疫苗的使用，非洲聯盟則放弃了購買該疫苗的計劃。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (4月12日-4月16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
4/12 周一	日本3月國內企業物價指數 (CGPI)	11日2350	英國央行貨幣政策委員會委員鄧雷羅就經濟衝擊和貿易問題發表談話 (1300); 波士頓聯儲總裁羅森格倫就經濟前景發表講話 (1700); 歐洲央行管委德科斯和森特諾參加銀行業會議; 瑞典央行副總裁沃爾森參加有關當前貨幣政策分布效應的研討會 (1300)。
	歐元區2月零售銷售	0900	
	美國3月聯邦預算	1800	
	英國3月BRC零售銷售	2301	
	中國3月社融規模增量、M2、新增人民幣貸款	12-19日	
4/13 周二	中國3月進出口和貿易收支	--	-明尼亞波利斯聯儲主辦題為“種族主義和經濟：專注於經濟學界”的線上活動，舊金山聯儲總裁戴利主持。發言者包括亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克、堪薩斯城聯儲總裁喬治、克利夫蘭聯儲總裁梅斯特和波士頓聯儲總裁羅森格倫 (1600); -費城聯儲總裁哈克在一場線上活動發表講話 (1600)。
	澳洲3月NAB企業現況和信心指數	0130	
	英國2月國內生產總值 (GDP)	約0600	
	英國2月商品貿易收支	約0830	
	德國4月ZEW經濟景氣指數	0900	
	美國3月NFIB小企業信心指數	1000	
	美國3月消費者價格指數 (CPI)	約1230	
	韓國3月失業率	約2300	
4/14 周三	日本2月核心機械訂單	2350	新西蘭央行公布利率決議 (0200); 新加坡金管局發布貨幣政策聲明; 歐洲央行副總裁德金多斯陳述該央行2020年度報告 (0700), 央行執委帕內塔報告有關央行數字貨幣徵詢公眾意見的結果 (1145), 執委施納貝爾參加一個在綫研討會 (1700); 英國央行貨幣委員哈斯克爾講話 (1430); 美聯儲發布經濟狀況褐皮書 (1800); 紐約聯儲總裁威廉姆斯講話 (1830); 達拉斯聯儲總裁柯普朗參與經濟議題討論 (2205)。
	澳洲4月消費者信心指數	0030	
	英國第四季勞動生產率	約0830	
	歐元區2月工業生產	0900	
	美國一周抵押貸款市場指數	1100	
	美國3月進出口物價	約1230	
4/15 周四	韓國3月進出口和貿易收支修正值	約2355	-韓國央行公布利率決議 (約0100); -日本央行舉行地方分行經理季度會議, 央行總裁黑田東彥將致開幕詞; -瑞典央行總裁英韋斯就未來的貨幣與支付體系發表談話 (0700); -土耳其央行貨幣政策會議 (1100); -舊金山聯邦儲備銀行總裁戴利就金融穩定與貨幣政策發表講話 (1800); -克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁梅斯特就經濟包容性發表線上談話 (2000)。
	澳洲3月就業數據	0130	
	德國3月消費者物價調和指數 (HICP) 終值	約0600	
	德國3月批發物價	約0600	
	法國3月HICP終值	0645	
	美國4月紐約聯儲製造業指數	1230	
	美國一周初請失業金人數、3月零售銷售	約1230	
	美國3月工業生產和製造業產出	約1315	
	美國2月企業庫存、4月NAHB房屋市場指數	約1400	
4/16 周五	美國2月整體資本流動	2000	-日本首相菅義偉與美國總統拜登會面; -歐元集團會議; -歐元區財長會議 (1300)。
	中國3月新建住宅銷售價格指數	約0130	
	中國一季度GDP、3月規模以上工業增加值、社會消費品零售總額、固定資產投資	0200	
	歐元區2月貿易收支、3月HICP終值	0900	
	美國3月建築許可和房屋開工年率	約1230	
	美國4月密西根大學消費者信心指數初值	1400	



一周匯市重要消息盤點

■ IMF上調全球和中國2021年經濟成長預估，主要受美國刺激支出推動

國際貨幣基金組織(IMF)再次上調全球經濟增長預期，預計今年全球經濟將增長6%，是1970年代以來前所未見的增幅，這在很大程度上要歸功于以美國為主的應對新冠疫情的空前規模公共支出。IMF目前預計，2021年美國經濟將增長6.4%，為1980年代初以來的最快增速。IMF將中國2021年的增長預測上調了0.3個百分點，至8.4%。

■ 澳洲央行維持利率在紀錄低位不變，對房價上漲保持謹慎

澳洲央行一如預期維持指標利率于0.1%的紀錄低點不變，但警告在房價大漲之際將“密切”關注房地產債務的發展趨勢。還重申只要有必要就將維持寬鬆政策的承諾，以拉低失業率并推升通脹率，這暗示至少到2024年隔夜拆款利率都將維持在0.1%的水平不變。總裁洛威在會後聲明中稱，“委員會致力於維持高度支持性的貨幣環境，直到實現目標。”

■ 美聯儲預計將“在一段時間內”繼續支撐經濟—會議記錄

美聯儲3月會議記錄顯示，聯儲官員仍對新冠疫情的持續風險持謹慎態度，并承諾在復蘇更加穩固之前，繼續支撐經濟。3月16-17日會議的記錄顯示，美聯儲官員預計今年美國經濟將錄得近40年來最强劲增長，“與會委員認同，經濟仍遠未達到(美聯儲)的長期目標，未來的道路仍充滿不確定性。”與會委員指出，在情況好轉到足以讓美聯儲考慮撤走支持之前，“可能還需要一段時間”。

■ 歐洲央行會議記錄：央行認為在第二季增加購債後有削減購債的空間

會議記錄顯示，歐洲央行決策者在上月會議上討論了較小幅度增加購債規模的問題，并同意在本季度先行增加購債，只要之後在條件允許的情況下可以削減購債規模。“所有委員對(歐洲央行執委兼首席經濟學家)連恩的提議達成普遍共識，認為總PEPP額度在當前條件下不應被質疑，購買速度可以在未來降低，”3月10-11日的會議記錄顯示。

■ 美參議院將討論全面對抗中國議案，以抵禦其日益擴大的全球影響力

美國參議院外交事務委員會領導人周四提出了一項重要立法，旨在通過促進人權、提供安全援助和投資打擊虛假信息，提高美國抵禦中國日益擴大的全球影響力的能力。根據路透看到的名為《2021年戰略競爭法案》的提案，要求采取一系列外交和戰略舉措來對抗北京。

■ 美聯儲主席鮑威爾預計物價上漲只是暫時，警告疫情反撲會拖慢復蘇

美聯儲主席鮑威爾周四暗示，距離美聯儲減少對美國經濟的支持還很遙遠，他指出，今年預期中的物價上漲可能是暫時的，并警告稱，新冠新確診病例數增加可能會減緩復蘇。聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德表示，在疫情確定結束之前，美聯儲甚至不應該討論貨幣政策的變化，這將美聯儲未來的討論與疫苗接種計劃的成功緊密聯繫在一起。

■ 印度央行維持利率不變抵抗疫情衝擊，承諾公債購買計劃

印度央行一如普遍預期維持指標利率在紀錄低點不變，因擔心新冠感染病例上升可能令該國初露端倪的經濟復蘇脫軌。印度央行總裁達斯稱，央行貨幣政策委員會一致投票決定，只要有維持經濟增長的必要就會維持貨幣政策不變，儘管2月通脹率升至三個月最高位。

■ 獨家：俄羅斯央行或在4月會議上維持利率不變或升息

俄羅斯央行貨幣政策負責人Kirill Tremasov表示，俄羅斯央行將在4月23日的會議上考慮保持利率不變或升息，因為預計2021年全年通脹率將徘徊在4%的目標之上。



一周重要經濟數據回顧

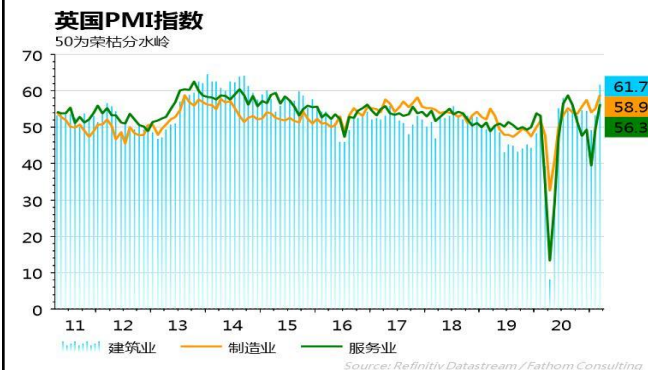
美國3月ISM服務業指數升至紀錄高位，新訂單強勁增長
美國供應管理協會 (ISM) 公布，3月非製造業活動指數反彈至63.7，為該調查歷史上的最高水平，2月為55.3。新訂單分項指數從2月的九個月低點51.9反彈至歷史新高67.2。



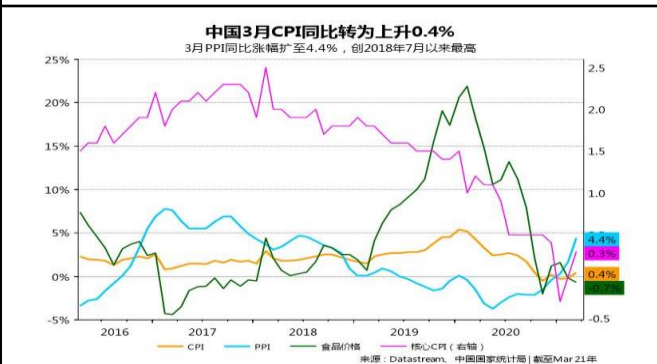
美國2月貿易逆差創新高，今年或居高不下
美國商務部公布，2月貿易逆差躍升4.8%，至711億美元的創紀錄水平。經通脹調整後，美國2月商品貿易逆差從1月份的961億美元升至創紀錄的991億美元。



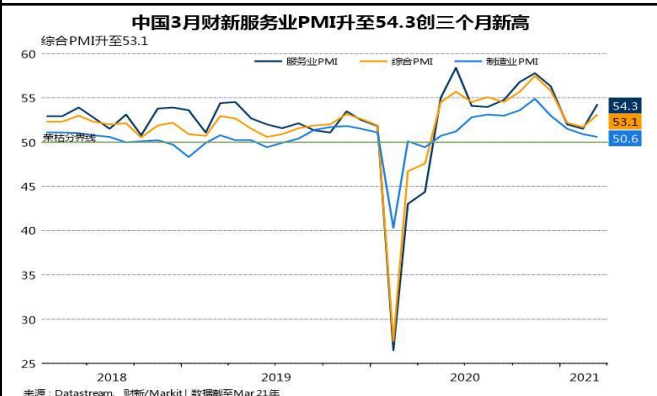
英國3月企業活動反彈，為解除疫情封鎖做準備
IHS Markit/CIPS公布，英國3月綜合採購經理人指數 (PMI) 終值從2月的49.6升至56.4，為三個月以來首次升至50.0榮枯分水嶺上方。



中國3月CPI同比轉升，PPI漲幅創逾兩年半新高
中國3月居民消費價格指數 (CPI) 同比上漲0.4%，略高于路透調查預估中值的0.3%；3月工業生產者出廠價格指數 (PPI) 同比上漲4.4%，遠高于預估中值3.5%，并創下2018年7月以來最高。



中國3月財新服務業PMI創三個月新高
財新/Markit聯合公布，中國3月服務業採購經理人指數 (PMI) 升至54.3，高于上月的51.5，并結束此前三個月的下降趨勢，連續11個月位于擴張區間；3月綜合PMI亦升至53.1。



歐元區3月企業活動恢復增長，因製造業創紀錄擴張
調查顯示，歐元區3月企業活動恢復增長，綜合採購經理人指數 (PMI) 終值升至53.2。德國民間部門增速在3月份觸及逾三年最高，綜合PMI升至57.3。





■ 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。