



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2021-6-18

前言



拜登與普京首次峰會，會談務實但不友好 路透/Kevin Lamarque

全球通脹來勢汹汹，各央行對通脹的看法和應對備受市場關注。本周以美聯儲為首的多家央行相繼宣布貨幣政策決定，美聯儲意外做出鷹派表態，暗示考慮提前加息，大部分聯儲決策者預計2023年將至少進行兩次25個基點的加息，並仍認為通脹是暫時的。美元受此提振，躍升至數月高位，其他主要貨幣則全綫下滑。

日本、瑞士、挪威、印尼、臺灣央行本周均維持指標利率不變。其中挪威央行總裁奧爾森表示，未來四個季度可能每季都會加息。巴西央行則連續第三次升息75個基點，將利率升至4.25%。

原定于6月21日取消防疫限制的英國為謹慎起見，將徹底解封時間推遲一個月，以加快疫苗接種應對變異毒株風險。英國5月通脹率升至2.1%，為近兩年來首次超過央行目標。該國財政大臣蘇納克表示，通脹預期很好地錨定在央行2%的目標附近。據最新路透調查，英國央行料將忽略通脹暫時性上升，為經濟復蘇保駕護航。

未來一周，市場將迎來英國和泰國央行的利率決定。美國將發布第一季GDP終值、個人消費支出(PCE)物價指數和消費者信心指數。美聯儲和歐洲央行的多位官員將在不同場合講話。這些都將為匯市走勢提供更多指引。

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：白雲 監製：屈桂娟

電話：+852-3462 7764

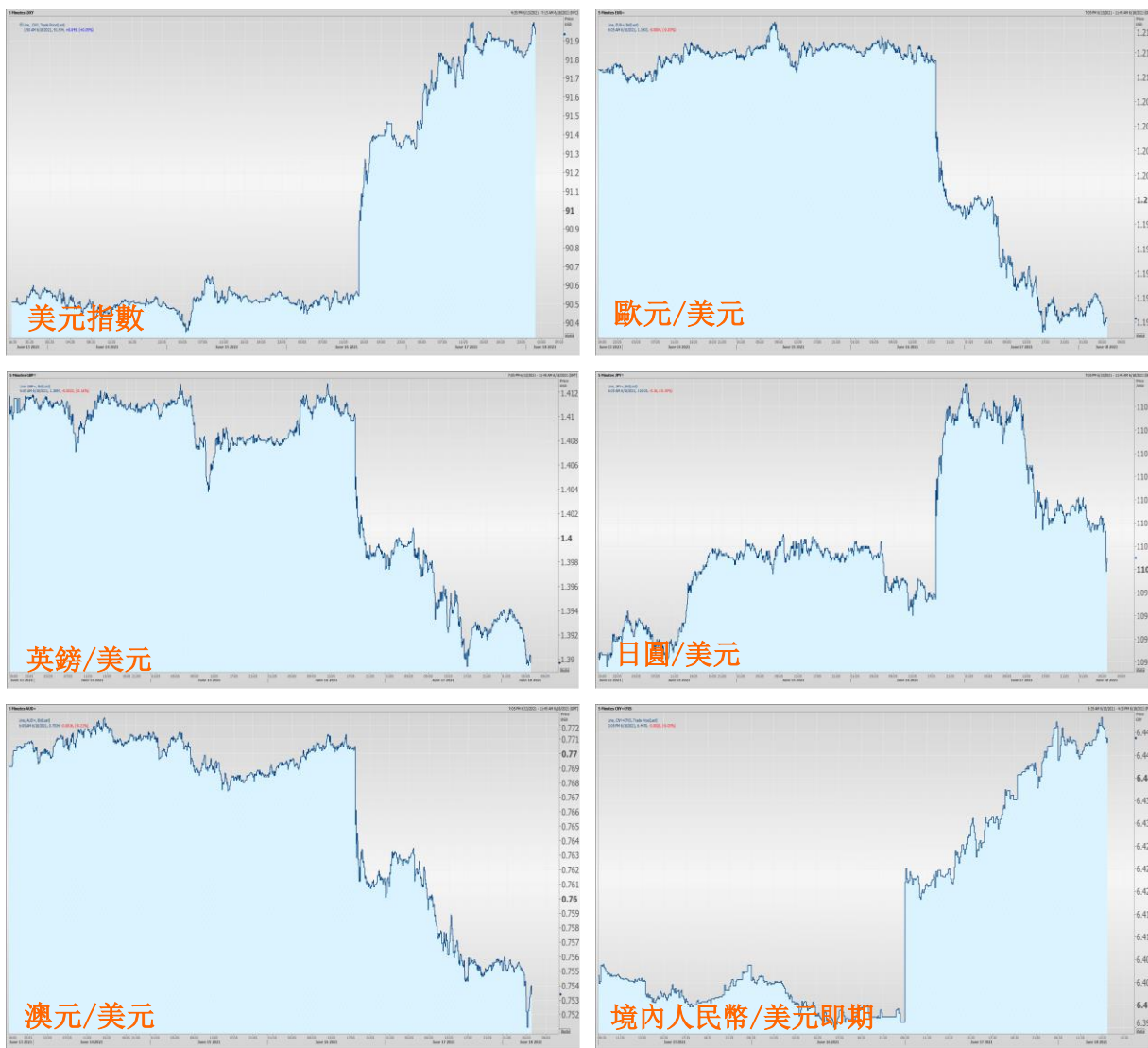
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢.....	2
美聯儲鷹氣滿滿，美元風頭一時無兩.....	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6月18日0600GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



美聯儲鷹氣滿滿，美元風頭一時無兩

本周美元在美聯儲展現的鷹派立場托舉下起飛。美元指數周四升至4月中旬以來最高位92.010，本周有望錄得1.5%的漲幅，這將是近九個月最大的周線漲幅。

在美聯儲暗示可能在2023年加息後的兩個交易日內，美元兌歐元勁揚約1.8%，兌澳元漲幅甚至更高，兌英鎊和新西蘭元的漲幅均超過1%。

澳元周五創出2021年新低，新西蘭元接近年內低點，儘管周四出爐的澳洲就業和新西蘭GDP數據均強勁，但都被美聯儲的鷹派立場碾壓，未能阻止本幣下跌。截至周五0604GMT，澳元低見0.7508美元，周線下跌約1.9%；新西蘭元低見0.6960美元，本周迄今跌幅約1.6%，為3月中旬以來最差周度表現。

路透市場分析師Martin Miller認為，美元因美聯儲考慮提前升息而跳漲的升勢可能還沒結束，美元在未來幾個交易日可能仍會受到追捧，因美聯儲立場轉變、技術圖型顯示美元日益看漲，而且未平倉空倉岌岌可危。

近幾個月，做空美元的交易一直比較受歡迎。如果美元進一步上漲的前景促使投資者扭轉他們的看跌頭寸，那麼大規模美元空頭倉位可能會加速近期的走勢。

對沖基金Eurizon SLJ的投資組合經理Stephen Jen表示：“在過去一年大部分時間裏占據主導地位和廣受歡迎的做空美元理論，將在未來幾周和幾個月面臨嚴峻考驗。”

不過也有一些市場人士維持看空美元的觀點，他們指出美聯儲的寬鬆貨幣政策仍然有效。其他央行或會跟隨美聯儲的步伐，緩慢地將貨幣政策正常化，可能會縮小美國和其他經濟體之間的利差。

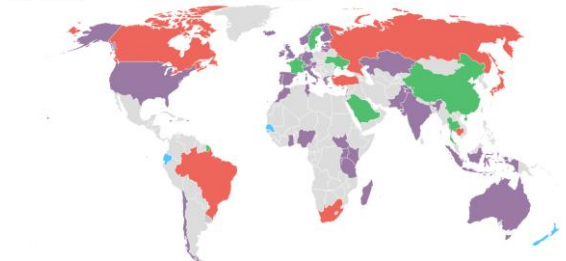
高盛認為，從長遠來看，全球經濟復蘇將削弱美元。法國興業銀行報告顯示，預計年底歐元將升至1.27美元。周五亞洲盤歐元約報1.1922美元。

“顯然，看跌美元的觀點在技術面和基本面都受到了損害，但我希望等形勢明朗之後，再確定做空美元是否已成為過去式，”Amundi Pioneer資產管理的外匯策略主管Paresh Upadhyaya表示。他認為，現在很多事情將取決於G10其他國家和新興市場的央行如何應對。

全球央行數字貨幣發展情況

全球多國央行數字貨幣項目正在推進，但許多國家仍處於規劃階段

● 試點 ● 發展 ● 研究 ● 取消 ● 無動作



注：歐洲央行正在為歐元區進行研究

Source: Atlantic Council CoinDesk, Digital Finance, Ledger Insights, Reuters News and research

人民幣逼近6.45關口

人民幣兌美元即期周四放量大跌收創逾三周新低，周五繼續下探，再度逼近6.45元關口，北京時間15:19報6.4461元，上日收報6.4277元。中間價續跌至6.4361元，刷新近四周新低。

交易員稱，市場繼續消化美聯儲傳遞出的鷹派表態，美指刷新逾兩個月高點，人民幣繼續承壓，但相對幅度仍偏小，顯示人民幣仍偏強，由此看CFETS指數亦有上行空間。

“目前看美指的上行動力還是有的，大家對美聯儲轉向預期還在發酵，”一外資行交易員稱，“人民幣上下幅度都會比較小，還是會偏穩。”

加密貨幣與央行數字貨幣

美元走强亦損及加密貨幣。周初站上4萬美元關口的比特幣似乎失去上行動力，最新跌至約37,998美元。以太幣亦下跌，周五約報2,363.63美元。

包括澳洲央行在內的一些央行正在基於以太坊的平臺上研發代幣形式的央行數字貨幣。國際清算銀行1月的調查顯示，全球約90%的央行目前在研發自己的數字貨幣，其中一些可能在未來三年內發行。

歐洲最大數字資產投資公司CoinShares的首席戰略官Meltem Demirors在路透全球市場論壇中說：“央行數字貨幣在結構上與法定貨幣沒有區別，它們在很大程度上是對加密貨幣的補充，而不是與之競爭。”

指數發行商MSCI董事長費爾南德斯稱，正在考慮推出加密貨幣資產指數，這將是數字貨幣及交易數字貨幣的公司朝被主流接受邁出的又一步。(完)

**下周重要經濟數據和事件(6月21日-6月25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
6/21 周一	中國6月一年期和五年期貸款市場報價利率(LPR)	0130	- 瑞典央行常務理事會會議(0700) - 聖路易斯聯儲總裁布拉德和達拉斯聯儲總裁柯普朗參加“美聯儲周”的討論(1330) - 歐洲央行總裁拉加德在歐洲議會經濟和貨幣事務委員會的聽證會上致開幕詞(1415) - 紐約聯儲總裁威廉姆斯發表講話(1900)
	臺灣5月外銷訂單	約0800	
	韓國5月PPI	2100	
6/22 周二	香港5月CPI	約0830	- 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特就貨幣政策和金融穩定發表講話(1430) - 舊金山聯儲總裁戴利在彼得森國際經濟研究所的線上會議發表講話(1500) - 日本央行公布4月貨幣政策會議記錄(2350) - 亞太經合組織(APEC)高級財金官員舉行線上會議(至6月23日)
	英國6月CBI總工業訂單差值	1000	
	美國5月成屋銷售	1400	
	歐元區6月消費者信心指數初值	1400	
6/23 周三	日本Jibun Bank 6月製造業PMI初值	0030	- 歐洲央行副總裁德金多斯參加一次在綫活動的問答環節(0730) - 美聯儲理事鮑曼在克利夫蘭聯儲主辦的線上2021年政策峰會致歡迎辭和開幕詞(1300) - 歐洲央行副總裁德金多斯發表講話(0730) - 歐洲央行管委會舉行非貨幣政策會議 泰國央行宣布利率決定(0705) - 菲律賓央行舉行貨幣政策會議 - 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在一次網絡研討會上發表講話(1500)
	臺灣5月工業生產指數	約0800	
	法國、德國、歐元區、英國6月Markit製造業、服務業、綜合PMI初值	0715-0830	
	美國第一季經常帳赤字、加拿大4月零售銷售	約1230	
	美國6月Markit製造業、服務業、綜合PMI初值	1345	
	美國5月新屋銷售	約1400	
6/24 周四	德國5月進口物價	0600	英國央行宣布利率決定(約1100) - 歐洲央行執委帕內塔參加線上爐邊會談(1135) - 歐洲央行全行委員會會議 - 石油輸出國組織(OPEC)第181次會議 - 歐洲理事會會議(至6月25日) - 費城聯儲總裁哈克和亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在一綫上論壇發表講話(1330) - 紐約聯儲總裁威廉姆斯參加在綫討論(1500) - 歐洲央行執委施納貝爾發表在綫演說(1530) - 聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表講話(1700)
	德國6月Ifo企業景氣判斷指數	約0800	
	臺灣5月M2年增率	約0820	
	美國第一季GDP終值、一周初請失業金人數、5月耐久財訂單	約1230	
	英國6月GfK消費者信心指數	2301	
	日本6月東京整體和核心CPI	2330	
6/25 周五	德國7月GfK消費者信心指數	0600	- 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特主持一次小組討論(1535) - 西班牙央行總裁德科斯講話(1030) - 新西蘭財政部長羅伯遜主持亞太經合組織(APEC)財長和APEC工商諮詢理事會(ABAC)商界領袖之間的會議 - 亞太經合組織2021年財政部長會議與APEC工商諮詢理事會(ABAC)的非正式會議
	英國6月CBI零售銷售差值	1000	
	美國5月個人支出、個人所得、個人消費支出(PCE)物價指數	約1230	
	美國6月密西根大學消費者信心指數終值	約1400	



一周匯市重要消息盤點

❖ 美聯儲將首次加息時間預測提前至2023年，開始討論縮減購債計劃

美聯儲周三將首次加息時間預期提前到2023年，并就何時以及如何開始縮減大規模購債計劃展開了辯論。美聯儲在最新政策聲明中去掉了有關危機拖累經濟這一長期使用的措辭。聯儲主席鮑威爾對記者表示，與會委員開始“提及討論”縮減美聯儲每月1,200億美元的資產購買計劃，委員們表示，這一計劃將繼續下去，直到在實現美聯儲充分就業和2%通脹目標方面取得“進一步實質性進展”。他拒絕就未來任何政策調整的時間給出指引，強調在達到取得“進一步實質性進展”這一標準之前，還需要看到更多的經濟進展。鮑威爾還明確表示，“在宣布有關調整購債計劃的任何決定之前，我們會提前通知。”

❖ 澳洲央行會議記錄顯示，委員們認為結束購債計劃為時尚早

澳洲央行委員準備在7月政策會議上延長將於9月結束的當前購債計劃，同時考慮該計劃的各種選項。周二公布的6月政策會議記錄顯示，澳洲央行委員會將在下個月評估其非常規政策舉措，不過預計指標利率將在未來很長一段時間內保持在0.1%。

❖ 澳洲經濟仍處復蘇階段，需要一段時間的政策刺激

澳洲央行總裁洛威表示，澳洲經濟仍處於從疫情引發的經濟衰退中恢復的階段，在復蘇完成之前還需要一段時間的政策刺激。洛威在一農業會議上發言時承認，經濟回升的速度超過了預期，但他強調，工資增長和通貨膨脹出人意料地溫和。

❖ 歐洲央行總裁：歐元區經濟處於轉折點，但討論結束支持為時尚早

歐洲央行總裁拉加德在接受Politico採訪時表示，歐元區經濟正處於轉折點，但經濟復蘇必須穩固且可持續，然後歐洲央行才能討論縮減緊急支持。她在談到逐步退出1.85萬億歐元的PEPP計劃時說，“現在討論這些問題還為時尚早。”該計劃至少要持續到3月31日，或者直到大流行病的危機階段結束。

❖ 日本央行維持政策穩定，將推出應對氣候變化的新計劃

日本央行維持短期利率目標在負0.1%不變，維持10年期公債收益率目標在近零水準不變。央行還決定將原定9月到期的疫情救助計劃延長六個月，向受疫情衝擊的企業輸送資金。該央行將推出一項新計劃，以鼓勵金融機構增加對氣候變化應對活動的貸款和投資。此舉令人意外，凸顯出日本央行愈發關注氣候變化問題。

❖ 臺灣央行全體理事一致決議利率連五季不變，今年通膨仍屬溫和

臺灣央行周四召開第二季理監事會議宣布一致決議利率不變，重貼現率仍為1.125%，全體理事一致同意維持政策利率不變，已是連五季利率按兵不動，央行亦稱，今年通膨仍屬溫和。央行新聞稿稱，持續當前寬鬆貨幣政策，有助物價穩定與金融穩定，並支持經濟成長。至于預估通膨率高點將落在第二季，主要系屬基期偏低短期現象；下半年通膨率可望緩步回降。

❖ 瑞士央行維持其政策利率在負0.75%不變，表示將保持超寬鬆的貨幣政策，同時隨著全球經濟從去年的疫情中復蘇，該央行上調其通脹預測。

❖ 挪威央行維持關鍵政策利率在紀錄低點0.0%不變，並表示隨著經濟從新冠疫情中復蘇，9月很可能會加息。央行總裁奧爾森在記者會上表示，未來四個季度可能每季都會升息。

❖ 印尼央行連續第四次會議將指標利率維持在歷史最低水平3.50%，隨著新冠病例的增加，尋求保持寬鬆的貨幣政策，同時在存在全球不確定性的情況下保持金融市場穩定。該央行的隔夜存款工具和貸款工具利率也分別保持在2.75%和4.25%不變。

❖ 巴西央行連續第三次升息75個基點，指標利率升至4.25%，並且為了防止通脹預期起飛，放弃了僅實現貨幣政策“部分”正常化的承諾。



一周重要經濟數據回顧

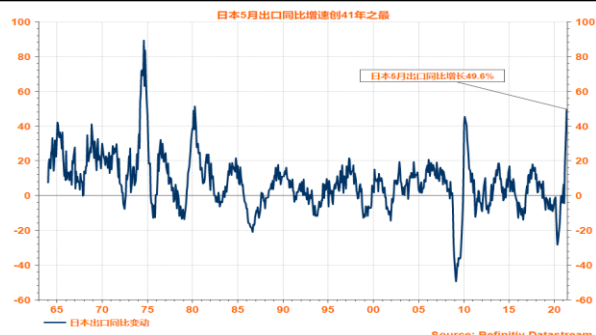
美國5月零售銷售降幅超预期但強勢依舊

美國5月零售銷售較前月下降1.3%，降幅超预期，但趨勢依然強勁，零售銷售同比猛增28.1%，消費重心轉向服務業。4月零售銷售被大幅上修，遠高于大流行前的水平。



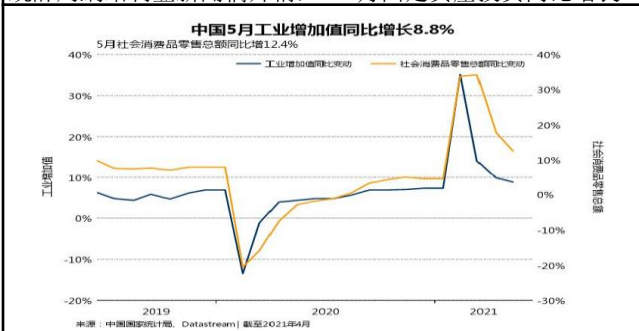
日本5月出口增速創41年之最

日本5月出口同比增長49.6%，為1980年以來最快增速，由對美汽車出口引領，5月的增長在很大程度上反映了2020年5月暴跌28.3%的反沖效應。



中國5月工業、投資及社零數據皆遜預期

受基數抬高影響，中國5月工業、投資和消費同比增速均遜于市場預期。分析人士表示，伴隨著去年下半年基數逐步抬升，單純從數字來看中國經濟增速的高點已經出現，下半年擴張步伐料逐漸放緩。中國國家統計局周三公布，5月規模以上工業增加值同比增長8.8%，略低于路透調查預估值中值9%；社會消費品零售總額同比增12.4%，亦低于路透調查預估值中值13.6%。統計局網站刊登新聞稿并稱，1-5月固定資產投資同比增長15.4%，低于路透調查預估值中值16.9%。



英國5月CPI同比上漲2.1%，高于央行目標

英國5月消費者物價按年漲幅躍升至2.1%，高于英國央行2%的目標，且為2019年7月以來最高。物價漲幅較4月的1.5%高出許多，在很大程度上是受基期效應推動，服裝、汽車燃料、遊戲和外賣食品漲幅尤大



澳洲5月就業人數激增且失業率大降

澳洲5月經季調就業人口增加11.52萬人，遠超預估的3萬，失業率從4月的5.5%降至5.1%，與去年7月7.5%高點相比顯著改善。強勁的就業數據將考驗澳洲央行對超寬鬆政策的承諾。





■ 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。