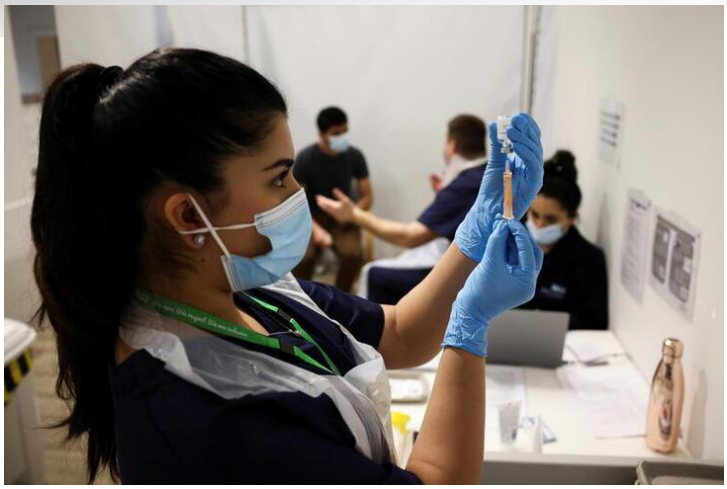
THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述 2021-02-19



伦敦大型购物中心成为疫苗接种据点 路透/Henry Nicholls

前 言

英镑本周强力上涨，兑美元创近三年新高，兑欧元升至近一年高位，英国新冠疫苗接种计划进展顺利，市场预期英国经济复苏将会跑在主要国家的前头，英镑作为疫苗货币的名声不胫而走。

美元本周前段走势也不弱，主因美国公债收益率持续上涨，10年期公债收益率一度冲上1.333%的一年来高点，给予美元有力支撑，对于美债收益率最为敏感的日圆则是兑美元创下五个月新低。不过受到初请失业金数据表现不佳影响，美元本周尾段气势转弱，美元指数整体而言周线持平。

加密货币今年以来凌厉涨势绵延不绝，比特币本周突破50,000美元大关改写历史新高，今年至今累计涨幅已接近八成；加密货币市场上的第二把交椅以太币涨势更是凶猛，看来挑战2,000美元关口在即，今年以来涨幅已经超过160%。

未来一周关注重点，将是美国联邦储备理事会(FED/美联储)主席鲍威尔在国会发表的证词，各界将藉此进一步了解美联储对于通胀的态度，以及其对美债收益率不断攀升的看法。

路透一周全球汇市信息，将为您深入盘点全周重要汇市消息和数据，并梳理新一周的市场热点。依托路透全球信息平台，专业视角甄选一周精彩！

路透中文专题新闻

路透中文新闻为客户提供包括路透专题新闻、每周全球财经新闻荟萃、以及汇市、债市和大宗商品等多个类别的新闻产品。

以下内容包括但不仅限于文字、图片、数据及图表内容为汤森路透拥有，受版权及其他知识产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

欲详细了解本期所述信息和数据内容，欢迎使用汤森路透Eikon终端浏览查询。

一周全球汇市综述由路透中文新闻部国际财经组为您整理。

编辑：张明钧

电话：+886-2-87295107

监制：屈桂娟

电话： +852-28436318

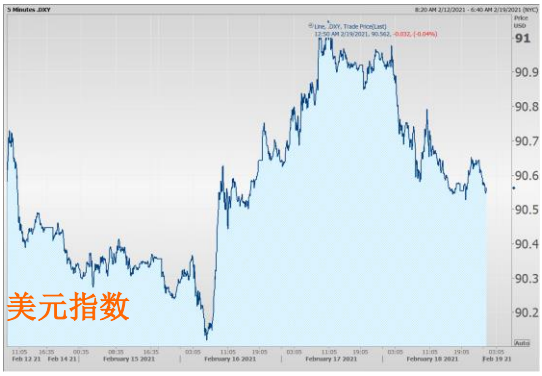
guijuan.qul@thomsonreuters.com

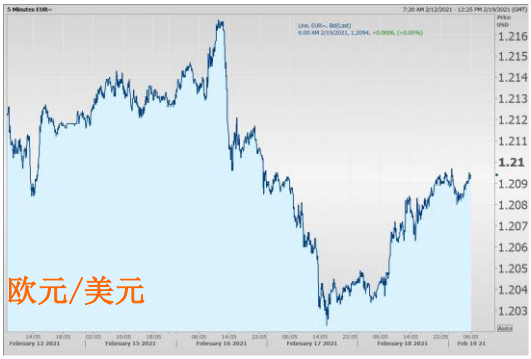
本期导读

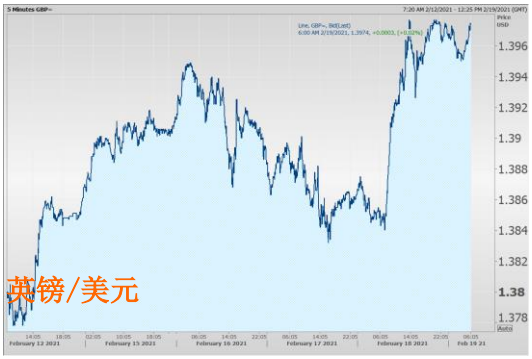
美元指数与主要货币对一周走势 2
英镑逞疫苗之威，加密货币惊涨不停 3
下周重要经济数据和事件一览 4
一周汇市重要消息盘点 5
重要经济数据回顾 6

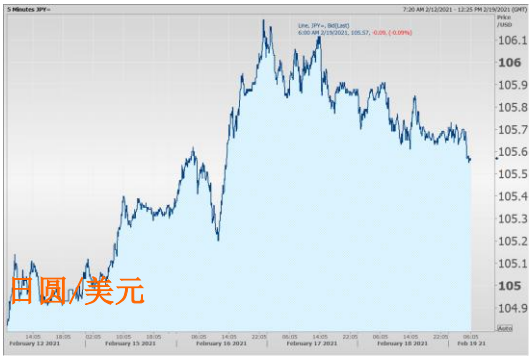
美元指数与主要货币对一周走势

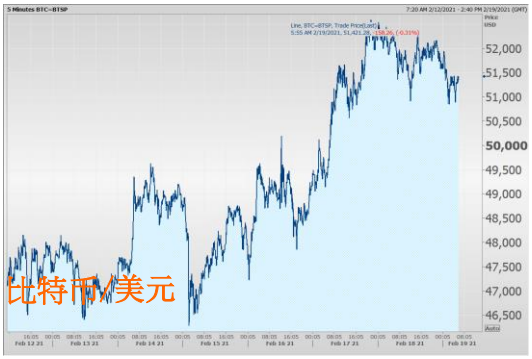
截至2月19日0555GMT左右

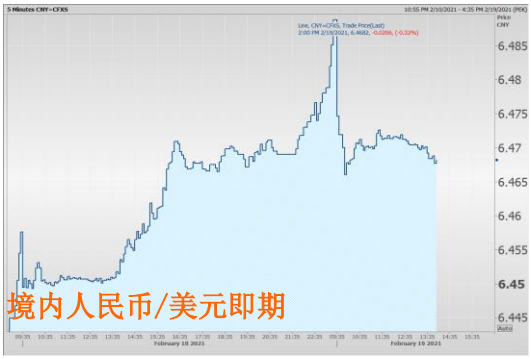












注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

英镑逞疫苗之威，加密货币惊涨不停

英镑兑欧元和美元本周强势上涨，兑欧元触及去年3月初以来最高，兑美元则是攀升至1.39美元之上，此为2018年4月以来首见，因英国新冠疫苗接种计划进展顺利，各界期待英国经济复苏步伐将快于主要国家。此外，对全球经济增长反弹的押注，即预期景气复苏而进行的交易，也令与风险情绪起伏挂勾的英镑涨势加剧。

瑞穗银行汇率销售主管Neil Jones表示，汇市目前把眼光放在“疫情后的世界”，英镑因此受惠。“英镑正受惠于疫苗货币地位，受到经济更加迅速复苏的预期心理影响。”BMO Capital Markets的分析师在一份报告中称:“英国在疫苗接种方面的成功，使该国经济形势相对较好。”

美债收益率上扬给予美元支撑

受到通胀疑虑不断升温的影响，美国10年期公债收益率持续上扬，本周一度升破1.3%，为近一年来首见，美元连带受惠而走高，兑日圆涨势特别明显，一度冲上106.225的五个月新高。不过本周尾段受到最新初请失业金人数数据表现欠佳影响，美债收益率回落，美元也随之回调，美元指数则因为主要成分货币涨跌相互抵消周线呈现平盘。

然而撇开疲弱的就业数据不谈，美国其他经济数据表现仍相当优异，其中1月零售销售创七个月来最大增幅，中止此前连续三个月下降的趋势;1月工业生产较前月增长1.0%，不但比12月的成长0.9%更为强劲，也创下连续第九个月增长。美国房市持续热络，1月建筑许可猛增10.4%，年率为188.1万套，为2006年5月以来的最高水平。

而在通胀指标方面，1月最终需求PPI较前月上升1.3%，为2009年12月政府开始编纂该系列数据以来的最大涨幅，较上年同期上升1.7%，远高于12月的上升0.8%。1月进口物价较前月上涨1.4%，不但高于前月的涨幅1.0%，更是创下近九年来最大升幅，主要受到能源产品价格上扬及美元走软提振。



德州冰封，达拉斯孩童戏雪 路透/Brandon Wade

此外，通胀预期虽然略为降温，但仍处于偏高水平。10年期通胀保值债券损益平衡通胀率周二达到2.246%，为2014年以来的最高水平，周四尾盘则是报在2.226%。

美联储本周公布的1月26-27日政策会议纪录则显示，官员们就为如何让公众接受即将到来的通胀攀升展开辩论；由于预计部分物价将在今年春季大幅上涨，“许多与会委员强调了区分这种相对价格的一次性变化和通胀根本趋势变化的重要性。”

在通胀预期超越美联储目标通胀水平之际，美联储主席鲍威尔下周在国会发表的证词将成为目光焦点，关注其对通胀的容忍程度。美联储的宽松立场，再加上美国总统拜登提出的1.9万亿美元疫情纾困计划，一些分析师因而警告通胀即将飙升，一些投资者也开始担心美联储可能不得不比预期更早地改变政策。

加密货币飙个不停

本周汇市最引人侧目的便是加密货币的涨势，比特币在特斯拉上周公告买进的加持下再度展开一波凌厉涨势，本周首度突破50,000美元关卡，一度触及52,640美元，今年迄今涨幅已经接近80%,去年涨幅则是高达三倍。以太币涨势更是凶猛，周五创下1,951.89美元的纪录新高，今年涨幅已经超过160%。

目前比特币市值已经突破9,000亿美元，在贵金属及美国公债等传统避险工具失宠，且大企业对加密货币的接受度可望逐渐提高的情形下，短线涨幅惊人的比特币或许还有表现空间。(完)

下周重要经济数据和事件(2月22日-2月26日) 以下若无特别说明均为GMT时间

日期	数据名称	时间	重要事件
2/20 周六	中国一年期及五年期以上贷款市场报价利率(LPR)	0130	瑞典央行副总裁佛洛登发表对货币政策和经济形势的看法(1200)；欧洲央行总裁拉加德发表讲话(1345)；世界卫生组织(WHO)总干事谭德塞就新冠疫情最新发展召开记者会；亚太国家副财长会议，为今年新西兰主办的亚太经合组织(APEC)峰会做准备。
2/22 周一	德国2月Ifo企业景气判断指数	0900	
	香港1月消费者物价指数	0900	
	美国世界大型企业研究会1月领先指标	1500	
2/23 周二	中国1月新建住宅价格销售指数	0130	瑞典央行副总裁布列门(Anna Breman)讨论货币政策实现价格稳定时面临的挑战。随后进入小组讨论 (0800)；英国央行官员Charlotte Gerken参加保险业会议的小组讨论(1440)；美联储主席鲍威尔在美国参议院金融委员会举行的在线听证会上就半年度货币报告发表证词(1500)；加拿大央行总裁麦克勒姆发表讲话(1730)；欧盟成员国欧洲事务部长非正式视频会议。
	英国1月请领失业金人数、12月ILO失业率	0700	
	欧元区1月消费者物价调和指数(HICP)	1000	
	英国工业联盟(CBI)2月零售销售差值	1100	
	美国联邦住房金融局(FHFA)12月房价	1400	
	美国世界大型企业研究会2月消费者信心指数	1500	
2/24 周三	澳洲第四季官方薪资价格指数	0030	新西兰央行发布货币政策声明(0100)；南非财长姆博维尼向议会提交始于4月的财政年度预算案(1200)；欧洲央行银行监管委员会委员Elizabeth McCaul发表演讲(1345)。美联储主席鲍威尔在美国众议院金融服务委员会举行的在线听证会上就半年度货币报告发表证词(1500)
	德国第四季国内生产总值(GDP)详细数据	0700	
	台湾1月出口订单	0800	
	美国1月建筑许可修正值	1300	
	美国1月新屋销售	1500	
2/25 周四	澳洲第四季资本支出、建筑资本支出	0000	韩国央行公布利率决议(0100)；亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克在亚特兰大联储主办的2021年银行业前景虚拟会议上致开幕词(1330)；欧元区财长召开会议，讨论欧元区宏观经济和政策前景(1400)；欧洲央行副总裁德金多斯发表演讲(1500)；亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克在一次在线活动中发表讲话(1700)；纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯参加一次在线讨论(2000)；欧洲理事会(European Council)召开视频会议(至26日)。
	德国3月GFK消费者信心指数	0700	
	法国2月消费者信心	0745	
	台湾1月工业生产、失业率	0800	
	香港1月进出口	0900	
	欧元区1月M3货币供给、对家庭及非金融机构贷款	1000	
	欧元区2月经济景气、工业景气及消费者信心指数	1000	
	美国第四季企业获利初值、GDP第二次估值	1330	
	美国1月耐久财订单、上周初请失业金人数	1330	
	美国1月成屋待完成销售指数	1500	
	新西兰1月进出口及贸易收支	2145	
	日本东京2月消费者物价指数(CPI)	2330	
	日本1月工业生产初值、零售销售	2350	
2/26 周五	澳洲1月民间部门信贷、房屋信贷	0030	欧盟领导人举行视频会议，讨论安全与防务以及欧盟南部邻国问题(0800)；欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话(0830)；英国央行副总裁拉姆斯登在英格兰及威尔士特许会计师协会(ICAEW)发表演说(1230)；20国集团财长及央行总裁视频会议(至27日)
	德国1月进口物价	0730	
	英国2月Nationwide房价(至3月3日间公布)	0700	
	法国第四季GDP终值、2月HICP初值、1月生产者物价	0745	
	台湾第四季经常帐、1月货币供给	0800	
	美国1月个人所得及支出、商品贸易收支初值	1330	
	美国2月芝加哥采购经理人指数(PMI)	1445	
	美国密歇根大学2月消费者信心指数终值	1500	

一周汇市重要消息盘点

■会议记录显示，美联储讨论了如何让公众准备好接受通胀攀升

美国联邦储备理事会公布的1月26-27日政策会议记录显示，面对可能仍需要较长时间才能完全复苏的经济，美联储官员上月就为如何让公众接受即将到来的通胀攀升，以及需要对大涨的资产市场的压力迹象“保持警惕”进行了辩论。委员们表示，仍准备保持宽松货币政策，以帮助仍遭受疫情影响打击的就业市场复苏。

关于低利率和政府支出可能导致美国经济过热并引发高通胀的警告，美国旧金山联邦储备银行总裁戴利加以反驳。她称，“我并不认为会出现我们不希望看到的通胀...我不认为这是我们现在应该考虑的风险。”

■美国1月零售销售大幅增加，制造业产出连续第九个月增长

美国1月零售销售出现七个月来的最大增幅，结束了此前连续三个月下降的趋势。其他数据显示，上月工业生产和生产者物价强劲增长，表明2021年初经济活动明显提速。

美国1月零售销售经季节调整后较前月大增5.3%，接受路透访查的经济学家此前预测，1月零售销售料增长1.1%。工业生产继去年12月增长0.9%后，上月增长1.0%。1月最终需求PPI较前月上升1.3%，为2009年12月政府开始编纂该系列数据以来的最大涨幅。12月为上升0.3%。1月最终需求PPI较上年同期上升1.7%，12月为上升0.8%。

美国上周初请失业金人数意外增加，这增加了就业报告可能连续第二个月表现不佳的可能性，尽管新冠感染人数呈下降趋势。截至2月13日当周，经季节调整后，初请救济金人数增加1.3万人，至86.1万人。前一周的数据被修正为比之前报告的多收到了5.5万份申请。此外，1月建筑许可猛增10.4%，年率为188.1万套，为2006年5月以来的最高水平。

■日本央行或将取消有关购买ETF的部分数量指引--消息人士

三位熟悉日本央行想法的消息人士称，日本央行可能会承诺在市场波动时加大购买上市交易基金(ETF)的力度，以此取代有关购买ETF方面的部分数量指引。此举将使日本央行能够在市场稳定时更灵活地放缓购买行动，同时向投资者保证，当冲击事件引发动荡时，日本央行将强力进行干预。消息人士对路透表示，尽管尚未就最终决定达成共识，但在日本央行定于3月对政策工具进行评估之前，这一想法是其考虑的选项之一。

■英国1月CPI同比上升0.7%，升幅创三个月新高

英国国家统计局表示，1月消费者物价指数(CPI)较上年同期上升0.7%，12月为上升0.6%。路透调查预期1月CPI升幅仍为0.6%。数据显示，英国1月重回抗疫封锁状态期间通胀率升幅略大于预期，因食品价格上涨，而沙发等家用品折扣力度较小。

■德国2月ZEW经济景气指数窜升至正71.2，因预期将出现消费热潮

德国ZEW经济研究院表示，德国2月投资人信心上升幅度远超乎预期，因预料未来六个月消费将会起飞，这支撑该欧洲最大经济体的前景。ZEW称，2月ZEW经济景气指数升至正71.2，前月为正61.8，路透调查平均预估为正59.6，最高的预估值为68.0。2月ZEW经济现况指数为负67.2，路透调查预估为负67.0。

■日本出口与机械订单双双回升，因需求复苏

日本1月出口提速，受助于中国需求跳升；制造商信心也自2019年来首度转为乐观，暗示日本经济正从去年因疫情所致的深度跌势中逐步复苏。12月核心机械订单意外连续第三个月上升，这是一个令人鼓舞的迹象，表明民间部门需求带动复苏，即使重新实施限制举措令企业活动承压。1月出口较上年同期增长6.4%，大致符合路透调查预估的增长6.6%。12月出口为增长2.0%。12月核心机械订单较前月增加5.2%。路透调查预估为减少6.2%。

日本1月核心消费者物价连续第六个月同比下降，但降速放缓，这为决策者带来一些缓解，他们担心经济面临由新冠疫情引起的通缩压力。1月份包括油品但扣除生鲜食品价格的核心消费者物价指数(CPI)同比下降0.6%，市场预估中值为下降0.7%，12月为下降1.0%。

■澳洲1月就业人口增幅低于预估，失业率回落

澳洲1月就业人口连续第四个月增长，失业率降幅超过预期，经济前景显示出鼓舞人心的迹象。之前澳洲当局基本控制住了新冠疫情。数据显示，澳洲1月就业人口淨增加2.91万人。12月为增加5万人。失业率从6.6%降至6.4%，优于市场预估的6.5%，亦低于7月高位7.5%。自5月以来，就业人口已反弹81.3万人，但仍比去年3月澳洲经济大多封闭前的水平低5.9万人。

澳洲1月零售销售增幅小于预期，延续最近数月起伏不定的走势，因布里斯班的防疫封锁措施迫使消费者留在家中。澳洲统计局公布1月零售销售较12月增加0.6%，远低于市场预估的增长2.0%。

一周重要经济数据回顾

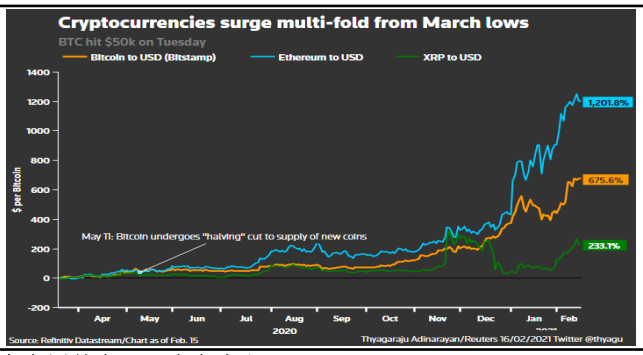
美国零售销售与GDP

图中绿色的线代表核心零售销售月变动率，白色柱状图则是显示个人支出对各季GDP的贡献度百分点。美国1月零售销售强劲增长，预示第一季GDP将有不错表现。



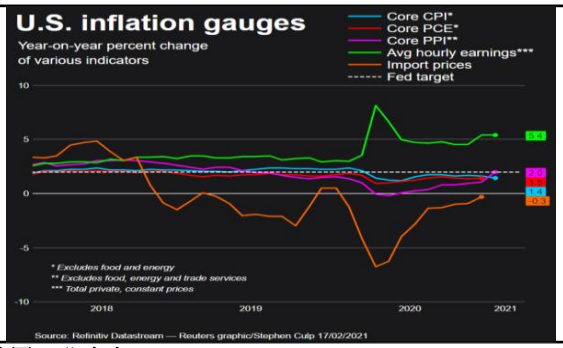
数字货币自去年低点翻倍上涨，比特币突破50,000美元大关

自去年3月低点以来，数字货币价格呈现数倍上涨，特别是上周特斯拉公告买进比特币后，比特币本周飙破50,000美元大关，光今年以来涨幅就超过70%，成为备受瞩目资产类别。



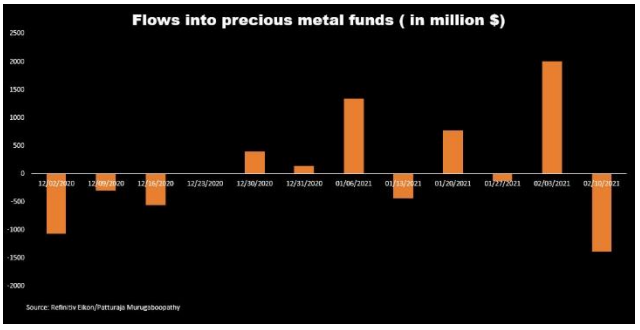
美国主要通胀指标

图中为美国各主要通胀指标及通胀因子较上年同期变动，除了平均时薪增幅远远高于、PPI达到美联储目标通胀率2%以外，其余都低于目标，进口物价仅缩小跌幅。



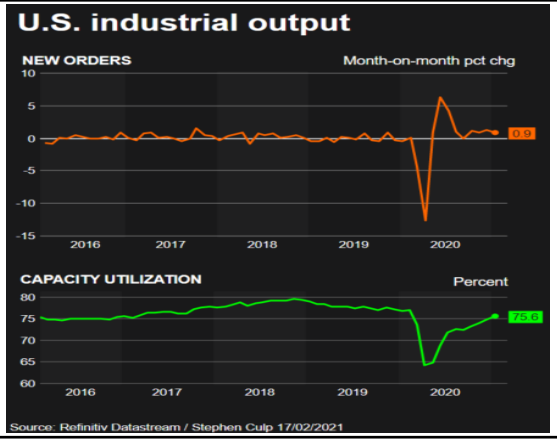
贵金属基金呈现资金流出

图中显示的是去年12月以来进出贵金属基金的资金流动状况，之前贵金属一度受到GameStop散户狂潮的影响而呈现资金涌入，狂潮过后资金呈现流出，也反映在贵金属价格走低的表现。



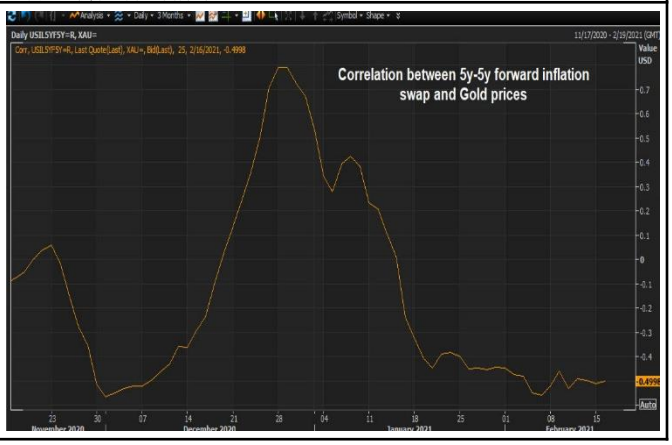
美国工业生产

上图橘线为美国工业新订单的月变动率，下图则为产能利用率的变化，近期工业订单的成长幅度相对强劲，产能利用率也逐渐向疫情前水平靠拢。



通胀预期与金价关联性

图为“五年、五年远期”损益平衡通胀率互换合约与金价的走势相关系数，目前两者相关系数呈现负值，反映通胀预期升温之际金价走低的情形。



路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于 1992年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文实时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。