



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2023-3-10



中国“两会”在人民大会堂举行，第一排正中间为中国国家主席习近平
路透摄影/ Thomas Peter

前言

“疫”过境迁，春意正浓，正在召开的中国“两会”因恰逢换届之年而格外受关注。习近平周五如期连任中国国家主席，开启他的第三个任期。中国最新公布的政府工作报告将2023年GDP增长目标设为“5%左右”，低于市场预期，务实求稳之意明显。此次报告内容较为简洁，给新政府留出了更多政策空间。

美联储主席鲍威尔本周在国会发表半年度货币政策证词，传递出将更快更高地加息的鹰派信息，给王者美元平添更多底气，美元指数一度跃升至三个月高位。

澳洲央行周二加息25个基点至逾10年高位3.6%，但暗示政策紧缩可能接近尾声，鹰派前景有所减弱，澳元应声下跌。加拿大央行周三维持指标利率在4.5%不变，成为首个暂停货币紧缩行动的主要央行。

日本央行周五在黑田东彦任内的最后一次政策会议上维持收益率控制政策和超低利率不变，为4月换届的央行新领导层留下选择余地。日圆在此决定宣布后走软。

未来一周，数据面将迎来美国和欧元区通胀和工业生产数据，中国将公布投资、消费、工业生产和房价数据。央行方面，印尼、俄罗斯和欧洲央行将公布利率决定，日本央行将发布1月政策会议记录。

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，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！

编辑：白云 监制：屈桂娟

电话：+852-3462 7764

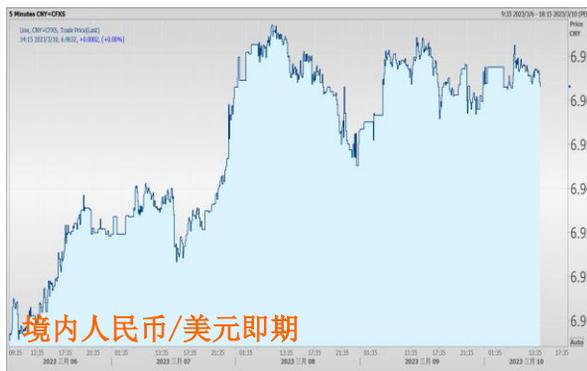
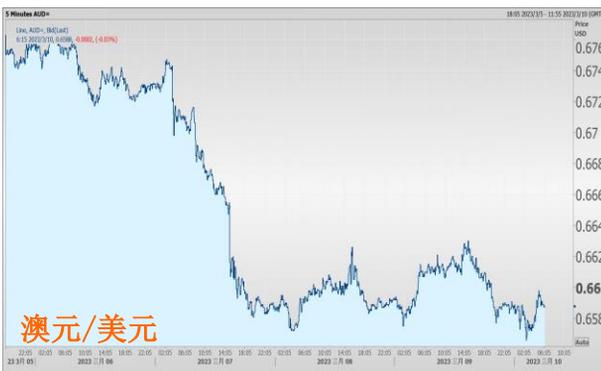
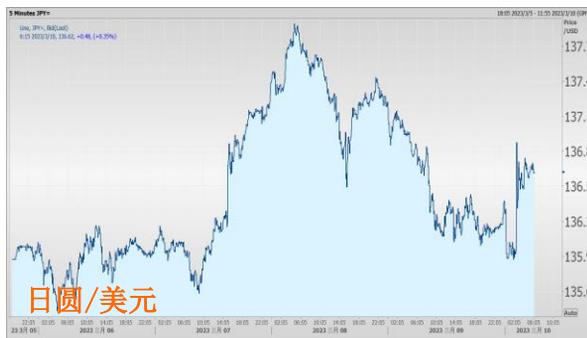
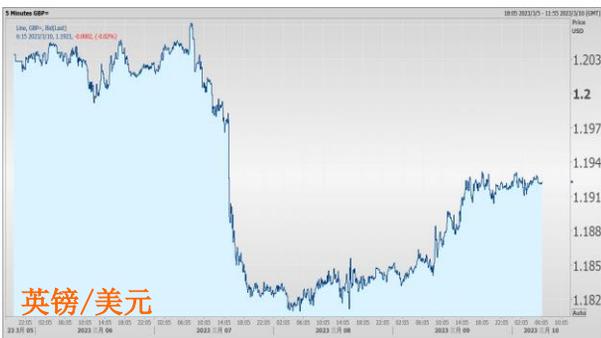
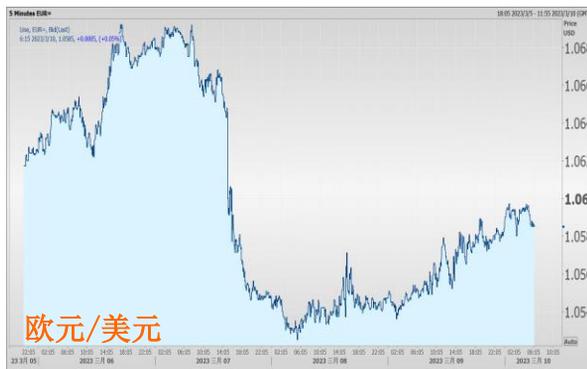
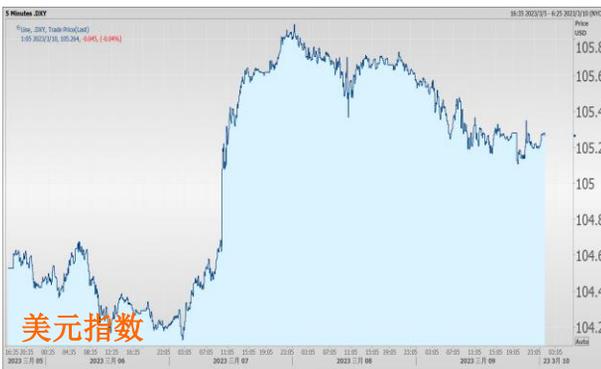
guijuan.gul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势.....2
- 手握加息和经济好牌，王者美元平添更多底气.....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3月10日0612GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



手握加息和经济好牌，王者美元平添更多底气

此前几周美国公布一系列强劲经济数据，表明通胀压力持续，促使美联储主席鲍威尔周二在国会作证时警示联储将更快更高地升息，他并强调辩论仍在进行中，最后决定将取决于3月会议前发布的数据。

受鲍威尔讲话影响，美元指数涨至三个月高位。由于周四数据显示美国上周初请失业金人数创五个月最大增幅，美元有所回落，美指周五亚洲盘跌0.03%，约报105.22，但周线仍有望上涨近0.6%。

目前利率期货市场定价暗示，美联储3月加息50个基点的几率约为54%，在鲍威尔讲话后一度升至70%。

贝莱德全球固定收益首席投资官Rick Rieder表示：“虽然我们对通胀不会超过去年的峰值很有信心，但通胀可能在更长时间内保持粘性，这确实表明美联储持续加息的时间将超过之前的预期。”

目前市场焦点转向周五晚间出炉的美国非农就业数据。路透调查显示，美国非农就业岗位在1月激增51.7万个之后，2月料新增20.5万个。下周二将公布的美国CPI数据也是美联储决策的关键依据。

Kiwibank首席经济学家Jarrod Kerr表示，连续10个月以来，就业报告都在带给我们惊喜，这是美国经济真正强劲的标志。但这对美联储来说有点令人沮丧。他们显然已将政策收紧了很多，希望产生效果。但最近几个月很多经济指标都出现了反弹。所以看起来美联储的工作还没有完成。

欧洲央行料加息50基点

欧元和英镑兑美元周五均脱离周三创下的数月低点。亚洲时段欧元兑美元涨0.07%，约报1.0587美元；英镑兑美元微跌0.03%，约报1.1921美元。

欧洲央行总裁拉加德在上次管理委员会会议上承诺下周将加息50个基点，周日又强调之前承诺的加息现在“非常、非常有可能”。

路透在3月7日至9日对60位分析师进行的调查显示，所有受访分析师都相信她的话，并预测欧洲央行存款利率将在周四(3月16日)上调50个基点至3.00%。

ING分析师Carsten Brzeski表示：“下周加息50个基点似乎已成定局。欧洲央行更激烈的辩论将围绕3月会议之后的货币政策路径展开。”

英国央行政策委员曼恩本周就英镑贬值风险发出警告。她表示，如果投资者尚未完全消化美联储和欧洲央行的鹰派信息，英镑可能面临下行压力。她指出，英镑汇率疲软对通胀有重要影响，英国通胀率已经脱离10月触及的峰值11.1%，但1月通胀率仍然高于10%。过去三个月英镑兑美元下跌约1.6%，兑欧元下跌约3%。

澳美利率路径分化

澳洲央行表示，在周二加息25个基点至3.60%后，其利率紧缩周期可能接近结束。央行总裁洛威在周三讲话中强化了这一观点，表示货币政策现在处于限制性领域，接近于可能适合暂停加息的时点。

澳洲央行的鸽派倾向与美联储鲍威尔的鹰派立场形成鲜明对比。澳元兑美元周五亚洲时段守在四个月低点0.6562美元附近。路透市场分析师John Noonan认为，美澳之间利率预期的分歧，可能为澳元/美元在未来几周测试2022年低点0.6170开辟道路。

澳洲国民银行分析师在报告中称，“市场对美联储与澳洲央行政策预期的重新定价，是2月和3月初澳元下跌的一个重要因素。中国1月和2月经济活动明显复苏，但到目前为止，没有给市场留下任何积极印象。”

人民币短期有破“7”压力

本周人民币接连受到打击，先是中国政府工作报告公布的经济增速目标逊于市场预期，鲍威尔国会鹰派证词强化美国加息预期，后有数据显示中国2月CPI和PPI均低于预期，与美国的通胀趋势大相径庭。人民币持续承压。

离岸人民币周三一度逼近7关口，在岸人民币兑美元即期亦大跌超500点，创逾两个月新低。周五午后人民币兑美元即期报6.9670，上日收报6.9699元，夜盘终报6.963元。周五人民币兑美元中间价报6.9655元，上日为6.9666元。

市场人士认为，中国央行明确表态“7”不再是心理障碍，但汇率过快调整带来的负面冲击不小，需关注监管层会否有更多的指引，当然人民币仍有向好的一面，毕竟经济复苏是大环境。

中国央行行长易纲上周称，人民币汇率“7”不是一个心理障碍，三次破“7”，然后又回到“7”以下，整个经济是稳定的，老百姓预期是稳定的。(完)



下周重要经济数据和事件(3月11日-3月17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
3/11 周六	中国全国人大一次会议第四次全体会议, 将决定国务院总理人选, 以及中央军事委员会副主席等		
3/12 周日	中国全国人大一次会议第五次全体会议, 将决定国务院副总理、国务委员、各部部长、中国人民银行行长、审计长等		
3/13 周一	美国2月就业趋势指数	约1400	<ul style="list-style-type: none"> 政府间气候变化问题专门委员会在瑞士召开会议(至17日) 中国十四届全国人大一次会议第六次全体会议(闭幕会) 欧元集团财长会议
	韩国2月进出口物价	2100	
3/14 周二	澳洲2月企业信心指数、企业现况指数	0030	<ul style="list-style-type: none"> 瑞典议会财政委员会将组织一次有关瑞典央行年度报告和当前货币政策的公开听证会(0800) 欧盟财长会议 日本央行公布1月17-18日货币政策会议记录(2350)
	香港第四季工业生产和PPI	0830	
	英国2月请领失业金人数、11月-1月失业率	0700	
	美国2月CPI	约1230	
	韩国2月失业率、进出口和贸易收支修正值	2300/2355	
3/15 周三	中国2月社会消费品零售总额、规模以上工业增加值; 年内迄今固定资产投资; 全国城镇调查失业率	0200	<ul style="list-style-type: none"> 英国财政大臣亨特提交英国政府的预算案, 并委托英国预算责任办公室(OBR)准备一份经济和财政预测 瑞典央行常务理事会会议(0800)
	德国2月趸售物价、欧元区1月工业生产	0700/1000	
	美国2月PPI、零售销售	约1230	
	美国1月企业库存、3月NAHB房屋市场指数	1400	
	美国1月外资净买入长期美国国债、整体资本流动	2000	
	新西兰第四季GDP	2145	
	日本1月核心机械订单、2月进出口和贸易收支	2350	
3/16 周四	澳洲2月就业数据	0030	<ul style="list-style-type: none"> 韩国总统尹锡悦访问日本, 与日本首相岸田文雄举行峰会(至3月17日) 印尼央行宣布利率决定 瑞典央行副总裁佛洛登讨论瑞典经济和当前货币政策(0810) 欧洲央行管理委员会召开货币政策会议并公布利率决定(1315), 总裁拉加德召开记者会(1345)
	中国2月70个大中城市新建住宅销售价格	0130	
	香港2022年12月-2023年2月失业率	0830	
	美国2月建筑许可、房屋开工、进出口物价	约1230	
	美国上周初请失业金人数、3月费城联储制造业指数	约1230	
3/17 周五	欧元区2月HICP终值	1000	<ul style="list-style-type: none"> 瑞士央行理事会全体会议(1200) 俄罗斯央行召开利率政策会议(1030), 总裁纳比乌里娜召开记者会(1200) 欧洲安全与合作组织(OSCE/欧安组织)外长会议
	美国2月工业生产、制造业产出	约1315	
	美国3月密西根消费者信心指数初值	约1400	



一周汇市重要消息盘点

❖ 鲍威尔国会作证意外“鹰气十足”，称加息步伐或加快利率峰值或更高

美联储主席鲍威尔周二表示，因应最近强劲的数据，美联储很可能需要比预期更大幅度的提高利率，并准备在未来“总体”信息表明需要使用更严厉措施来控制通胀时，采取更大力度的行动。鲍威尔称，“推动通胀回到2%的过程还有很长一段路要走，而且可能会很颠簸。”鲍威尔的发言强烈暗示，美联储决策者将在即将举行的3月21-22日会议上提高对终端利率的预测。投资者认为这次会议上加息50基点的可能性升至70%以上。鲍威尔周三在第二天的国会证词中重申了关于可能更高、更快加息的信息，但强调辩论仍在进行中，决定将取决于两周后的政策会议之前将发布的数据。

❖ 习近平全票当选中国国家主席，开启第三个任期

中国十四届全国人大一次会议第三次全体会议于周五9点召开，习近平如预期连任中国国家主席，开启他的第三个任期，他同时也全票当选为中国中央军事委员会主席。全国人大会议投票采用一人一票、不计名方式。每位委员都获分发四张选票。整个投票过程大约50分钟，随后开始计票。习近平以2,952票全票当选中国国家主席。韩正亦是以全票当选中国国家副主席。

❖ 中国今年GDP增速目标为“5%左右”略低预期，政策以稳为主

中国十四届全国人大一次会议周日在北京开幕。政府工作报告将2023年国内生产总值（GDP）增长目标设为“5%左右”，赤字率拟按3%安排；居民消费价格涨幅3%左右；今年城镇新增就业目标1,200万人左右，城镇调查失业率全年控制在5.5%左右。分析人士认为，“5%左右”的GDP增长目标显示中国政府更为务实，政策以稳为主。随着中国经济回暖复苏，新一轮大规模刺激政策的必要性亦有所降低，经济目标可以实现；较去年调高的1,200万人的新增就业目标，亦反映出政府将更注重增长的质量。

❖ 黑田“告别秀”维持政策不变，为新掌门4月登场留下发挥空间

日本央行周五维持超低利率，并且暂不调整其饱受争议的债券收益率控制政策，为4月换届的央行新领导层留下选择余地。这是总裁黑田东彦主持的最后一次政策会议，他留下的成绩单喜忧参半，他的大规模刺激措施因带领日本经济摆脱通缩而受到称赞，但银行利润承压，且长期低利率扭曲了市场功能。许多投资者预计，当黑田的继任者植田和男在4月上任后，央行将逐步退出收益率曲线控制(YCC)政策。

❖ 美联储褐皮书：美国企业预计未来通胀将进一步放缓

美联储在周三公布的褐皮书中表示，从1月到2月底，美国经济活动略有增加，通胀压力仍普遍存在，但企业报告称价格上涨有所缓和，且预计这种情况将在今年持续。也有迹象表明，一些消费者面对更高的价格望而却步，企业扩大利润率的能力比前几个月要差。

❖ 澳洲央行加息至逾10年高位，鹰派前景有所减弱

澳洲央行周二将指标利率上调至十多年来的最高水平，但暗示收紧政策可能接近尾声，因消费者支出放缓，且工资驱动的通胀急升风险降低。澳洲央行在结束3月份政策会议时，将指标利率上调25个基点，至3.6%，这是自去年5月以来连续第10次加息，澳洲央行这次采取了鸽派举措，不再提及进一步“加息”，而是表示需要“进一步收紧”，这表明再加息一次可能就足够了。央行总裁洛威周三表示，该央行更加接近暂停积极升息周期的时点，因目前政策处于限制性领域，而且有迹象表明经济正在做出反应。

❖ 欧洲央行管委森特诺：3月加息后的政策决定必须以数据为基础

欧洲央行管理委员会委员森特诺周一表示，预计本月晚些时候越来越有可能加息50个基点，在此之后的政策决定必须取决于数据。“我们需要非常仔细地看一下3月份的预测。这是指导我们未来决策的最重要数据，”森特诺对新闻报表示。欧洲央行总裁拉加德上周日表示，欧元区核心通胀将在短期内保持高位，因此欧洲央行本月晚些时候升息50个基点的可能性越来越大。

❖ 加拿大央行维持利率不变，成为首个暂停货币紧缩行动的主要央行

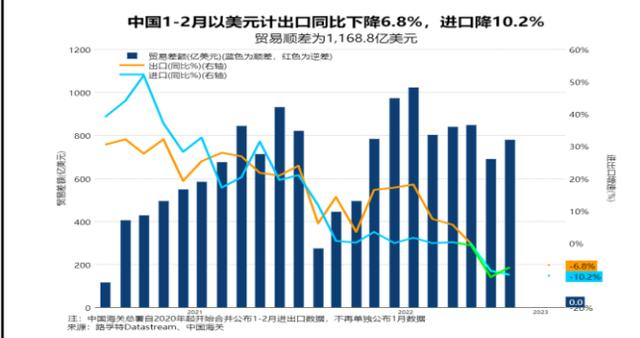
加拿大央行周三一如预期将关键隔夜利率维持在4.50%不变，成为首个在预期高通胀缓和的情况下暂停货币政策紧缩行动的主要央行。在过去的一年里，加拿大央行连续八次加息，总共加了425个基点，以抑制通胀。加拿大去年的年化通胀率达到8.1%的峰值，1月份放缓至5.9%，仍然是加拿大央行2%目标的近三倍。



一周重要经济数据回顾

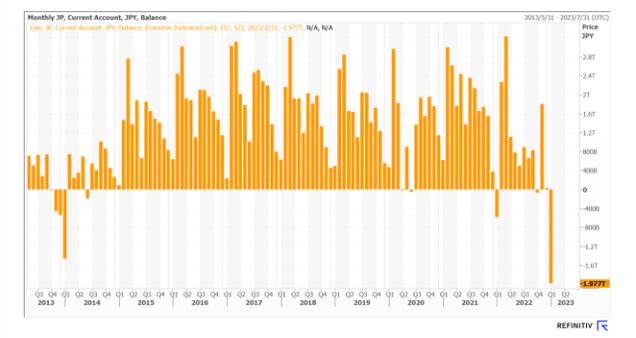
中国1-2月进口远逊预期突显内需不旺，出口跌幅收窄

中国以美元计价1-2月出口同比下降6.8%，优于路透调查预估中值-9.4%；进口同比下降10.2%，不及路透调查预估中值-5.5%；贸易顺差为1,168.8亿美元，扩大6.8%，路透预估中值为顺差818亿美元。



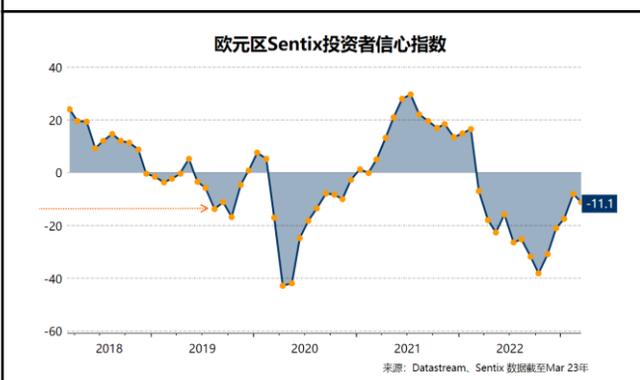
日本1月经常帐赤字创新高纪录，凸显能源成本企之苦

由于进口燃料成本持续上升，日本1月经常帐户赤字升至1.98万亿日圆(144.3亿美元)，创新高纪录，也远高于市场预测的8,184亿日圆。



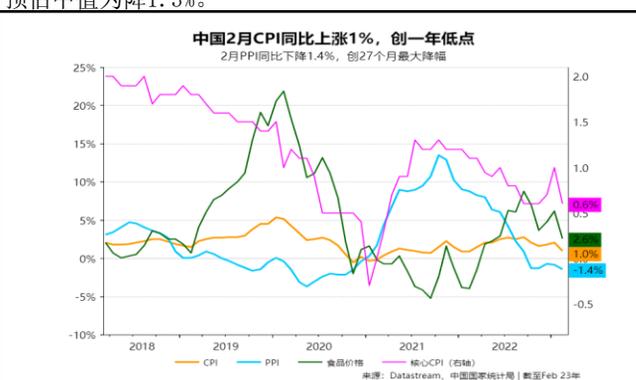
欧元区3月Sentix投资者信心指数意外下滑，远逊预期

调查显示，欧元区投资者信心3月意外下滑，为去年10月以来首次。欧元区3月Sentix投资者信心指数为负11.1，路透调查预估为负6.3，2月为负8.0。



中国2月CPI同比涨幅创一年低位，PPI创27个月最大降幅

中国2月居民消费价格指数(CPI)同比上涨1%，为一年低点，远逊于路透调查预估中值1.9%。2月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降1.4%，降幅创2020年11月以来最大，路透调查预估中值为降1.3%。



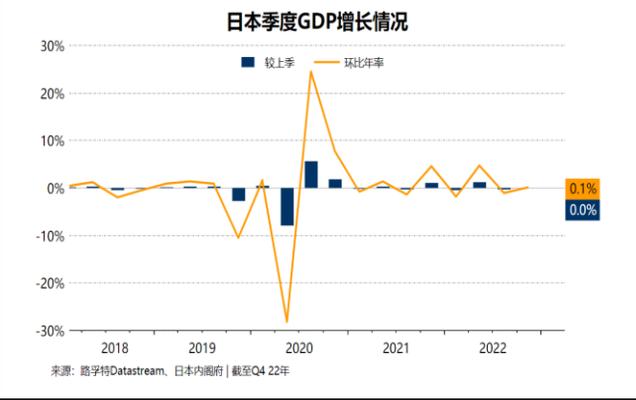
美国上周初请失业金人数创五个月来最大增幅

美国上周初请失业金人数增加21,000人，至21.1万人，创五个月来最大增幅，但基本趋势仍与劳动力市场吃紧的状况相一致。初请失业金人数增幅高于预期，部分原因是纽约州申请人数激增，一些分析师将此归因于2月20-24日的学校冬休。加州申请人数也急升。



日本第四季GDP受消费拖累几无增长，经济重振面临挑战

日本第四季国内生产总值(GDP)环比年率为增长0.1%，初值为增长0.6%，路透调查中经济分析师预估增长0.8%。此前，第三季数据为萎缩0.8%。内阁府公布的数据显示，第四季GDP较前季增长0.02%，几近于持平，而初值和分析师预期均为增长0.2%。





■ 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。