



印度一男子跑过集体火化新冠感染者尸体的葬礼柴堆 路透摄影: Adnan Abidi

## 前言

美元本周在美联储政策会议前后盘旋在九周低位附近，疲态难消。美联储重申将在更长时间内维持超低利率的立场，主席鲍威尔承认美国经济增长，但表示没有足够证据表明经济复苏取得“进一步实质性进展”来支持政策调整。

美联储的鸽派立场与加拿大央行已经开始缩减资产购买形成鲜明对比，加之油价涨至六周高位，推动加元兑美元升至三年多高位。大宗商品价格上涨也给澳新货币带来支撑。

美国总统拜登在首次对国会发表的讲话中，将矛头指向中国，他承诺美国将在印度-太平洋地区维持强大的军事力量，并承诺促进科技发展和贸易。拜登一再表明与中国的竞争是美国外交政策面临的巨大挑战。

美国贸易代表戴琪表示，她将努力让中国遵守特朗普任期内美中第一阶段贸易协议中作出的承诺，包括购买更多美国海产品和其他产品的承诺，以及进行知识产权和农业监管改革以及开放金融领域。

印度疫情尤为引人关注。全球疫情走向以及疫苗效力的变化，有可能改变许多有关未来全球经济无缝复苏的假设，同时也有可能改变央行今年稍晚逐渐放慢印钞速度的预期。

除了疫情以外，包括地缘政局紧张、政策意外、企业或银行体系发生出乎意料之事等新的因素，同样有可能再度改变形势。

下周数据面重点关注周五美国非农就业报告。央行动态关注澳洲央行利率决定、英国央行利率决议及最新经济预测。

### 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：刘秀红；监制：白云

电话：+852-28436318

[guijuan.qul@thomsonreuters.com](mailto:guijuan.qul@thomsonreuters.com)



## 本期导读

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 美元指数与主要货币对一周走势.....        | 2 |
| 美联储坚守鸽派打击美元，英镑上冲1.4关口..... | 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4月30日0310GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



## 美联储坚守鸽派打击美元，英镑上冲1.4关口

美联储政策会议上对美国经济复苏和抗疫之战持更加乐观的态度，但表示鉴于仍有这么多劳工因疫情而失业，现在考虑逐步撤走紧急援助还为时过早。

美元未能等来助其终结一个月跌势的结果，跌至九周低点并徘徊在低位附近。周线料连续第四周下跌，月线料创下去年7月以来最大跌幅。

中金公司最新报告称，美联储这次议息会议的基调总体依旧偏鸽，短期或无需担心美联储态度的变化；预计未来一个月大部分联储官员会延续这种基调，直至上述提到的就业和通胀取得实质性进一步进展。

“这或意味着，决定5月市场走势的核心变量将不是流动性（预期），而是经济与企业基本面，以及市场情绪的波动，”中金称。

西太平洋银行分析师在给客户的报告中写道，随着预期转向下周料将表现强劲的美国4月非农就业报告，美元指数未来几日可能尝试反弹，但涨势将非常短暂，因为美联储官员将强调鲍威尔的绝对鸽派立场。

报告称，美元指数短线可能从当前的90.6跌破90，但贬值趋势更可能是循序渐进的，而不是急剧跳水。

ING首席汇率和利率策略师Petr Krpata称，“美国短期实质利率已经大幅为负，而且随着本季美国消费者物价指数(CPI)大幅上升，实质利率还将进一步下降，这可能利空美元，尤其是考虑到全球其他地区(也就是欧洲)未来几个月经济将出现反弹”。

中信证券宏观团队最新观点认为，随着欧洲疫苗接种的加快和经济的恢复，全球经济同步复苏有望推动美元指数在Q2-Q3边际趋弱。

### \*\*英镑/美元挺进1.4\*\*

对经济反弹的押注助燃了英镑兑美元和欧元今年的涨势，因英国的新疫苗接种进度跑赢其他国家。目前英国正在解除第三轮全国封锁措施，并为解封的第二阶段做准备。

投资者正在关注英国的政治事态发展，首相约翰逊正面临一系列指责的压力，涉及他对新冠疫情的应对、谁资助他重新装修了首相府邸以及对他的办公室私下信息泄露的调查等。

ING策略师Petr Krpata在给客户的报告中称，“尽管也受益于美元疲软的环境，英镑/美元已经非常接近1.4000的水平，但政治困境加上即将举行的苏格兰大选，表明英镑近期上涨空间有限。”

英国将于5月6日举行区域和地方选举，其中包括在苏格



粉色超级月亮奇景 路透摄影: Florian Goga

兰举行的投票，预计该投票将产生支持独立的多数派政府。苏格兰在2014年以微弱多数票优势留在英国，多数分析师认为再次举行独立公投的可能性不大。

### \*\*澳新货币有大宗商品撑腰\*\*

澳元和新西兰元本周受累于澳洲通胀数据及中国官方PMI等疲弱数据，呈现跌势，但大宗商品价格强劲及美元疲弱为澳新货币带来支撑。过去一个月铁矿石价格上涨逾30%，铜价也处于10年高位。

投资者的注意力将转向澳洲央行下周二将召开的5月政策会议，市场普遍预期该行将维持利率在0.1%的历史低点不变。

西太平洋银行分析师团队称，面对中国需求创纪录和供应持续紧张，铁矿石价格大幅上涨，对澳元仍是超级有力的利好因素，并预计澳元将在0.76-0.80美元的较宽区间内波动。

澳新银行分析师团队称，我们仍然普遍认为，美国疫苗接种推动的反弹应该有利于全球增长和亚洲，进而有利于周期性货币和大宗商品，这意味着新西兰元将面临进一步上行风险。

### \*\*人民币创近两个月高位\*\*

人民币兑美元创近两个月新高，中间价亦升至近两个月高点。交易员称，从美联储表态看美元短期面临更大下行压力，人民币料间接获得提振，另外中国经济基本面整体向好也支持人民币；不过5月人民币分红购汇需求渐至，这可能对人民币带来扰动，市场似乎无意持续推高人民币，短期大概率延续区间波动走势。但关键还是看美元走向。

他们并指出，从人民币端看，由于市场对政策紧缩担忧有所缓解，市场情绪改善助稳人民币资产价格，这也支撑人民币前景。

一中资行交易员称，短期美指还是偏空，人民币可能有机会测试6.45，当然也要看分红购汇的情况。另一外资行交易员认为，关键看美元表现，人民币多是跟随性质，估计人民币1月高点还是有阻力的。(完)

**下周重要经济数据和事件 (5月3日-5月7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                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------|----------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5/3<br>周一 | 韩国/台湾4月IHS Markit制造业PMI                      | 0030      | 纽约FED总裁威廉姆斯在在线上年度座谈会中发表演讲(1810)<br>G7外长会议, 这是他们两年来首度举行面对面会议(至5日)                                                                                                                                                                                     |
|           | 澳洲4月整体招聘广告                                   | 0130      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 德国3月实质零售销售                                   | 约0600     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 香港第一季GDP初值                                   | 约0730     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 意大利/法国/德国/欧元区4月Markit制造业PMI                  | 0745-0800 |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国4月Markit制造业PMI                             | 1345      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国3月建筑支出/4月ISM制造业指数                          | 约1400     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 韩国4月消费者物价指数(CPI)                             | 2300      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 5/4<br>周二 | 澳洲3月商品/服务进出口及贸易收支                            | 0130      | 澳洲央行公布利率决定(0430)<br>俄罗斯央行发布货币政策报告                                                                                                                                                                                                                    |
|           | 英国3月抵押贷款批准件数及英国央行消费者信贷、4月Markit/CIPS制造业PMI终值 | 约0830     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 香港3月零售销售                                     | 约0830     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国3月国际贸易收支                                   | 约1230     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国3月耐用品订单/工厂订单                               | 约1400     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 5/5<br>周三 | 香港4月IHS Markit PMI                           | 0030      | 英国央行副总裁伍兹讲话(0845)<br>美国芝加哥FED总裁埃文斯就当前经济形势与货币政策发表讲话(1330)<br>波士顿FED总裁罗森格伦讲话(1500)<br>克利夫兰FED总裁梅斯特在波士顿经济俱乐部的在线活动中发表讲话(1600)<br>芝加哥FED总裁埃文斯发表讲话(1900)<br>日本央行公布3月货币政策会议记录(2350)<br>新西兰央行公布金融稳定报告并举行记者会(2100)                                            |
|           | 意大利/法国/德国/欧元区4月服务业及综合PMI                     | 0745-0800 |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 台湾4月外汇存底                                     | 约0820     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 欧元区3月生产者物价指数(PPI)                            | 0900      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国上周抵押贷款市场指数及抵押贷款再融资指数                       | 1100      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国4月ADP民间就业岗位                                | 约1215     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国4月Markit综合/服务业PMI终值                        | 1345      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国4月ISM非制造业PMI                               | 1400      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 5/6<br>周四 | 日本4月服务业PMI                                   | 0030      | 挪威央行宣布利率决议(0800)<br>澳洲央行副总裁德贝尔发表讲话(0900)<br>ECB副总裁德金多斯参加在线问答(1030)<br>英国央行公布货币政策报告、宣布利率决议并公布会议记录(1100)<br>纽约FED总裁威廉姆斯在该行举办的在线活动中发表开幕与闭幕致词(1300)<br>ECB执委施纳贝尔参加在线女性金融峰会(1315)<br>克利夫兰FED总裁梅斯特参加在线活动(1700)<br>达拉斯FED总裁柯普朗主持该行举办的有关美国和全球经济议题的线上活动(2205) |
|           | 中国4月财新服务业PMI                                 | 0145      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 德国3月工业订单                                     | 约0600     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 台湾4月CPI/趸售物价指数(WPI)                          | 约0800     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 英国4月Markit/CIPS服务业、综合PMI终值                   | 0830      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 欧元区3月零售销售                                    | 0900      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国4月Challenger企业计划裁员人数                       | 1130      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国第一季非农生产率初值/上周初请失业金人数                       | 约1230     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 日本3月加班工资及劳动力现金收入总额                           | 2330      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 5/7<br>周五 | 中国4月进出口及贸易收支                                 | --        | 澳洲央行发布货币政策声明(0130)<br>ECB总裁拉加德发表演讲(1000)<br>瑞典央行一般委员会会议(1100)<br>美国副总统哈里斯与墨西哥总统奥夫拉多尔举行线上会议, 讨论移民问题                                                                                                                                                   |
|           | 德国3月工业生产/进出口及贸易收支                            | 约0600     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 台湾4月进出口及贸易收支                                 | 约0800     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 英国4月Markit/CIPS建筑业PMI                        | 0830      |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 香港4月外汇储备                                     | 约0830     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国4月非农就业岗位及失业率                               | 约1230     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 加拿大4月就业岗位变动及失业率                              | 约1230     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国3月趸售库存/趸售销售                                | 约1400     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|           | 美国3月消费者信贷                                    | 1900      |                                                                                                                                                                                                                                                      |



## 一周汇市重要消息盘点

### ■ 美联储承认经济复苏势头不断增强，但称考虑缩减购债还为时过早

美联储周三对美国经济复苏和抗疫之战持更加乐观的态度，但表示，鉴于仍有这么多工人因疫情而失业，现在考虑逐步撤走紧急援助还为时过早。虽然通胀将会上升，但鲍威尔表示，几乎可以肯定的是，即将到来的物价上涨将是短暂的，不会出现迫使美联储比预期更早开始加息的那种持久问题。美联储重申“经济路径将在很大程度上取决于疫情演变”，但其目前对这场仍在继续的卫生危机的看法和3月相比，似乎不再那么负面。

### ■ 日本央行在疫情压力下暗示长期维持宽松，调降通胀预估

日本央行周二维持大规模刺激计划不变，并预计通胀率将在未来数年内无法达到2%的目标，因为应对COVID-19病例激增的新限制措施盖过了全球需求强劲所带来的增长动力。央行也对疫情拖累经济成长的“高度不确定性”发出警告，暗示在可预见的未来将维持货币宽松。黑田东彦在新闻发布会上表示，“根据目前的预测，即使到2023财年，通胀率也达不到1%。这意味着实现2%的目标得到2024财年以后了”。央行季报称，低成本的手机资费给核心CPI造成的降幅，可能比央行总裁此前认为的还要大。

### ■ 拜登任职以来首次发表国会演说，对中国展现强硬立场

美国总统拜登周三在首次对国会发表的讲话中，将矛头指向中国，他承诺美国将在印度-太平洋地区维持强大的军事力量，并承诺促进科技发展和贸易。“中国和其他国家追赶得很快。我们必须发展和主导未来的产品和科技，”拜登说。当晚拜登博得观众最热烈鼓掌的一句话是，“没有理由风力涡轮机叶片只能在北京生产，而不能在匹兹堡生产。”拜登一再表明与中国的竞争是美国外交政策面临的重大挑战。他与民主党人以及身为反对党的共和党人在与北京打交道方面，都朝着更加强硬的方向前进。

### ■ 印度第二波新冠疫情可能会阻碍其经济复苏一标普全球评级

信用评级机构标普全球评级周三称，印度第二波COVID-19疫情可能会阻碍其经济复苏，并有导致其他国家/地区疫情再起之虞。印度新冠病例总数周四超过1,800万例，此前该国的日增新冠感染和病亡人数再创世界最高纪录。包括英国、德国及美国等国家都承诺将给予紧急医疗援助，美国国会及科技界的印度裔美国人都伸出援手。专家称，印度能控制这波疫情的最大希望是疫苗接种。一位行业高管对路透表示，印度严重的医用氧气供应危机预计将在5月中缓解，届时产量将增长25%，交通基础设施也将准备好应对病例大幅上升带来的需求激增。

### ■ 欧洲央行总裁拉加德预计疫苗接种加快将带动经济迅速反弹

欧洲央行总裁拉加德周三表示，随着新冠疫苗接种大幅增加，生活开始恢复正常，欧元区经济将在今年下半年实现快速增长。她表示：“据统计，到6月底，将有约70%的人口应该至少接种第一针疫苗。”并称虽然第三波疫情在短期内给经济增长带来了下行风险，但疫苗带来了“隧道尽头的光亮”，所以没有理由放弃欧洲央行对全年经济增长4%的预测。欧洲央行管委魏德曼周四表示，央行官员不应试图通过货币政策来重新分配财富，因为他们缺乏这样做的工具和合法性。

### ■ 美国贸易代表称正全面审查中国贸易政策，尚未安排中美高级别会议

美国贸易代表戴琪周三表示，美国贸易代表办公室正在对中国的贸易政策进行全面审查，包括对从中国进口的约3,700亿美元商品征收“301条款”关税，以及给予一些产品该关税豁免。她在美国参议院拨款委员会上表示，她将努力让中国遵守特朗普任期内与中国达成的“第一阶段”贸易协议中作出的承诺，包括购买更多美国海产品和其他产品的承诺，以及进行知识产权和农业监管改革以及开放金融领域。但她称，尽管协议呼吁每半年举行一次部长级磋商，但尚未安排与中国高阶官员举行高级别会议。

### ■ 台湾央行全体理事赞同政策利率不变，考量全球疫情及经济面临不确定性

台湾央行周四公布今年第一季理监事会议记录显示，全体理事一致同意维持利率不变，主要是基于全球肺炎疫情，及境内经济成长面临不确定性等考量；一位理事称，目前台湾并无通膨的风险，加以仍处肺炎疫情期间，经济成长诸多不确定性；在此情势下，维持政策利率不变是合适的政策。央行会议记录亦显示，全体理事均赞同调整选择性信用管制措施；一位理事称，当前房价有飞涨的风险故须适度采行选择性信用管制措施，以避免过多资源流向不动产市场。

### ■ 瑞典央行维持回购利率于0%不变，一如预期

瑞典央行周二一如预期维持货币政策不变，并承诺因经济自疫情冲击中复苏的速度充满不确定性，央行定会视需要支持经济。瑞典央行在声明中称，“目前经济展望较2月时略有改善，不过疫情远未结束，通胀压力仍处于低点，货币政策需要保持扩张性，以支撑经济，并使通胀率更长期地接近2%的目标。”瑞典央行预测目前为0%的指标利率在可预见的未来将维持不变。

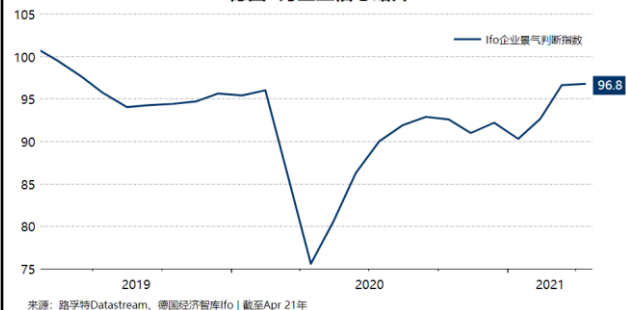


## 一周重要经济数据回顾

## 德国4月企业信心略改善，但幅度不及预期

调查显示，德国4月企业信心改善幅度不如预期，因为第三波新冠疫情及工业领域零部件供应出现问题，令德国经济复苏步伐放慢。德国4月Ifo企业景气判断指数从3月的96.6微升至96.8。接受路透调查的分析师此前预期将升至97.8。

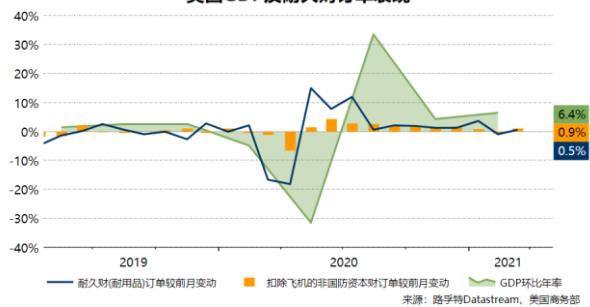
德国3月企业信心略升



## 美国首季经济创2003年第三季度来第二高增幅，3月核心资本财订单强劲增长

美国第一季国内生产总值(GDP)增速位居2003年第三季度以来第二高，这使得产出仅比2019年底的水平低0.9%。3月核心资本财新订单强劲增长，付运大增。

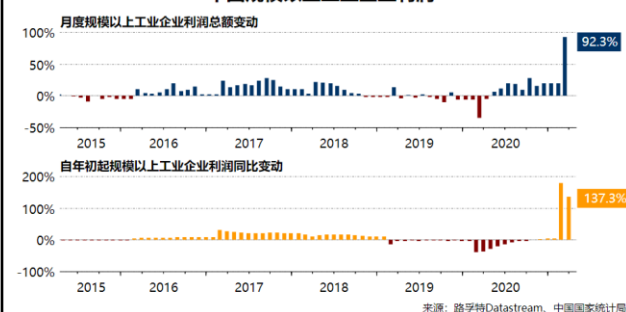
美国GDP及耐久财订单表现



## 中国3月工业企业利润同比增逾九成，一季度增1.37倍

中国一季度工业经济的持续恢复、生产步入正轨，加之制造业保持良好增势助推中国3月工业企业利润延续较快的恢复态势，同比增长逾九成。不过，原材料价格明显上涨也不断加大企业成本压力，工业企业效益恢复基础仍待进一步巩固。

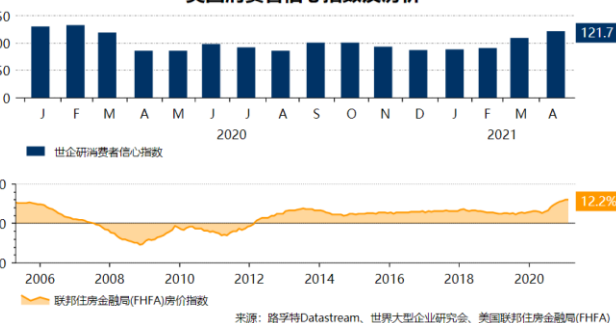
中国规模以上工业企业利润



## 美国4月消费者信心指数劲升至14个月高位，2月房价创15年最大涨幅

世企研本月消费者信心指数121.7，为2020年2月新冠大流行之前以来最高，这是连续第四个月上升。标普CoreLogic Case-Shiller房价指数2月同比猛涨12%，为2006年2月以来最高涨幅。

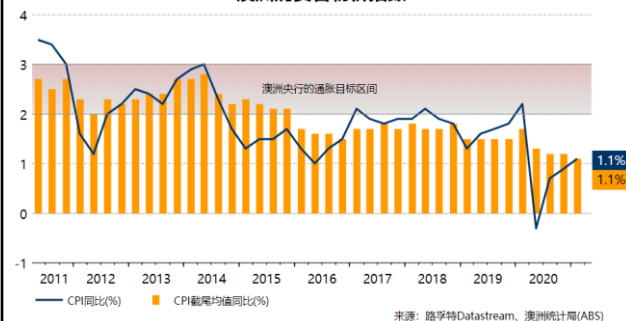
美国消费者信心指数及房价



## 澳洲第一季通胀数据意外疲弱，表明货币政策将保持超宽松一段时间

澳洲第一季CPI较前季升0.6%，低于市场预期的0.9%。同比升幅从0.9%加速至1.1%，但不及预估的1.4%。关键指标CPI截尾均值较前季升0.3%低于预期；同比升幅1.1%为纪录最低。

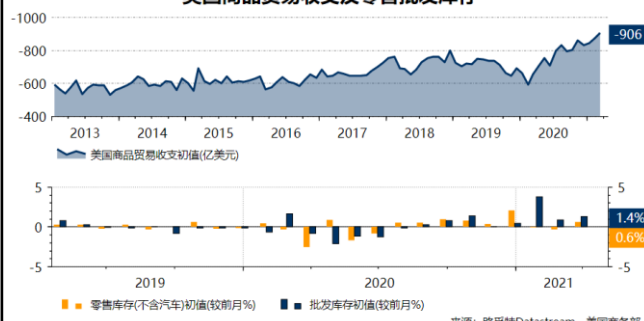
澳洲消费者物价指数



## 美国3月商品贸易逆差创纪录高位，但对GDP的拖累将被强劲内需抵消

美国3月商品贸易逆差大幅扩大4.0%，达到906亿美元，创下纪录高位。3月进口的一些商品最终进入了批发商的仓库，这可能会降低贸易对GDP增长的拖累。

美国商品贸易收支及零售批发库存





## ■ 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。