



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2021-4-2

前言



一只鹦鹉在公园樱花树上嬉戏 路透摄影/Toby Melville

本周美元先扬后抑,周初在美国经济力道以及美债收益率升势的助推下,美元一举创下波段高位,拜登2万亿美元经济计划如锦上添花,提振美元多头士气。

但继连涨之后市场显得有些疲惫和谨慎,加上周五美国非农就业报告即将出炉,美元巩固近期涨势,走势持稳。

相比之下,欧元则显得举步维艰。欧洲新冠疫情形势严峻,德法最近实施更严格的抗疫限制举措,疫苗接种进展远落后于美国,这意味着欧元区经济短期前景不容乐观,同时德国和美国收益率差不断扩大,欧元压力倍增,兑美元触及五个月低位。

美元强势持续,打击人民币创四个月新低,但结汇需求限制人民币调整空间,供求关系继续主导市场。

展望下周,国际货币基金组织(IMF)和世界银行春季会议将召开,澳洲央行周二将召开政策会议,此外美国联邦公开市场委员会(FOMC)将公布3月政策会议记录。经济数据方面,有多国将公布PMI、贸易收支、就业报告以及通胀率等数据。

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:李爽;监制:屈桂娟

电话: +852-34627764

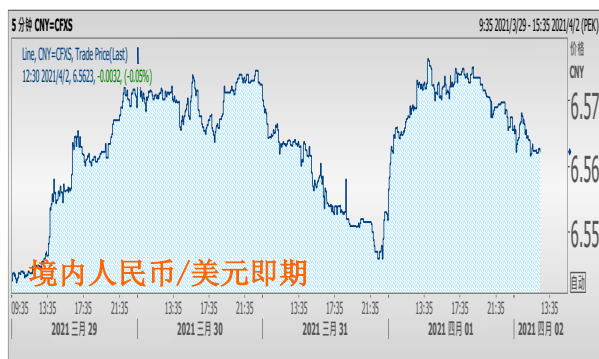
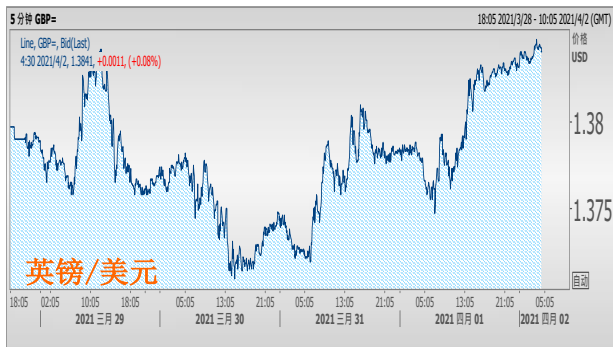
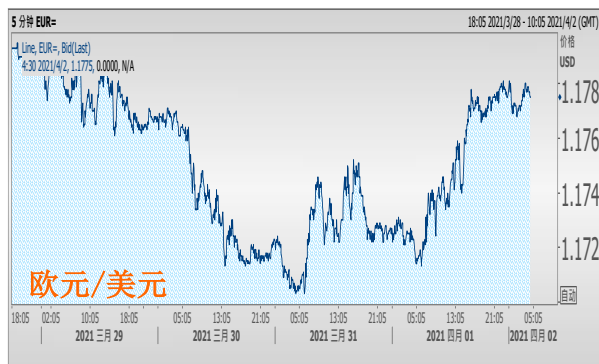
gui.juan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美元看多情绪稳固，欧洲抗疫不力让欧元吃苦头.....	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2日0205GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美元看多情绪稳固，欧洲抗疫不力让欧元吃苦头

拜登继出台1.9万亿美元抗疫救助举措之后，如今2万亿美元经济计划又在千呼万唤中登场。但这项计划料将在美国国会引发两党角力，国会议员对于计划的规模及纳入传统上被认为是社会服务的项目存在意见分歧。

不过这项计划激发对美国经济前景的乐观情绪，而且美国经济数据改善，美债收益率持续上扬，让美元获得良好支撑。美元指数接近五个月高点，美元兑日圆触及一年高位。

汇市仓位数据显示，美元益发看多的整体趋势依然稳固，对冲基金将整体美元空仓押注削减至2020年6月以来最低水平，同时增加对日圆的看空押注。

但市场对美元走势前景的看法出现分歧。中国招行李刘阳认为，虽然美元的反弹在短期内异常强势，但经济复苏的分化并不是一个长期逻辑；而且美债收益率当前水平在很大程度上透支了未来美国经济的复苏，涨幅已接近尾声。

路透对外汇策略师的最新调查显示，美元至少将继续走强一个月，不过从长线来看，分析师仍预估美元将走弱。

投资者将密切关注周五公布的美国非农就业数据，迄今美联储决策者将就业市场低迷作为在较长时间内维持较低利率的依据。预计数据显示美国3月非农就业岗位增加64.7万个，远超2月37.9万个的增幅，失业率则从6.2%降至6.0%。

“考虑到最近的价格走势，如果就业报告未能达到预期，美元遭抛售的风险很高，”FO REX.com和City Index的全球市场研究主管Matt Weller表示。

“在这种情况下，受挫的欧元/美元下周初有向200日均线及1.1830美元附近的上一个支撑位反弹的空间。”

欧元深陷泥沼

欧洲多个国家受到第三波新冠疫情的拖累，而且阿斯利康疫苗安全性以及疫苗供应问题，使其新冠疫苗的接种进度明显落后，最近德法出台

更严格的抗疫限制新举措，让欧元区经济短期前景承压。

经济前景暗淡以及美国和德国国债收益率差扩大，让欧元汇价持续低迷，欧元兑美元触及五个月低点，兑英镑也曾触及13个月低位。

虽然数据显示欧元区月度制造业活动增速为近24年以来最快，提振了对欧洲的信心，也一度提振欧元，但欧元仍颓势难改。

不过技术分析显示，欧元兑美元已接近达成对去年3月以来涨势进行技术性调整的最低目标，且有继续上涨的空间。对美国国债收益率上升的反映、以及随后欧元/美元水平的变化和对该汇率走势的押注，都为欧元/美元的进一步上涨奠定基础。

弱势人民币遇上强势美元

随着美元不断走高，3月人民币兑美元收贬1.49%，结束九个月连升，并创下19个月来最大月度跌幅。人民币兑美元即期周四放量收创四个月新低，离岸人民币兑美元创下年内新低。

有交易员称，拜登的支出计划继续提振美元多头人气，人民币承压下跌，短期有可能测试6.6元关口支撑。

他们并表示，目前供求关系继续主导市场，而结汇需求短期看会限制人民币调整空间，但若美指持续反弹，市场预期可能出现变化；关注周五美国非农就业数据，如果就业状况向好，美指或进一步上升。

“短期美元会继续走强，但结汇需求还很多，美元强一点，结汇还会出来一些，所以（人民币）贬值也不会很剧烈，”一中资行交易员称，这波调整空间可能先到6.6元。

中国银行研究院表示，预计二季度人民币兑美元汇率将延续波动行情，既难有明显贬值，也难有明显升值；当然二季度人民币走势也存在变数，若中美冲突加剧人民币汇率或承压。（完）

**下周重要经济数据和事件(4月5日-4月9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
4/5 周一	日本3月服务业PMI	0030	国际货币基金组织(IMF)和世界银行2021年春季会议(至4月11日)
	美国3月Markit综合、服务业PMI终值	1345	
	美国2月工厂订单、2月耐久财订单修正值	约1400	
	美国3月ISM非制造业PMI	1400	
	日本2月所有家庭支出和加班工资	2330	
4/6 周二	中国3月财新服务业PMI	0145	- IMF/世界银行2021年春季会议公布世界经济展望和全球金融稳定报告 - 澳洲央行宣布利率决定(0430) - 欧洲理事会主席米歇尔和欧盟执委会主席冯德莱恩访问土耳其,会晤土耳其总统埃尔多安
	欧元区2月失业率	0900	
	美国2月JOLTS职位空缺	约1400	
	日本3月外汇储备	2350	
4/7 周三	意大利、法国3月Markit/IHS服务业和综合PMI	0745/0750	- 欧洲央行总裁拉加德和执委帕内塔参加在线G20财长和央行总裁会议 - 达拉斯联储总裁柯普朗参加一问答环节(1500) - IMF总裁格奥尔基耶娃、世行行长马尔帕斯在IMF/世行2021年春季会议就全球经济发表讲话 - 美国芝加哥联储总裁埃文斯讲话(1300) - 美国里奇蒙联储总裁巴尔金讲话(1600) - 美国联邦公开市场委员会(FOMC)发布3月16-17日货币政策会议的会议纪要(1800) - 泰国央行公布季度货币政策报告
	德国、欧元区3月Markit/IHS服务业和综合PMI终值	0755/0800	
	台湾3月外汇存底	约0820	
	英国3月Markit/CIPS服务业和综合PMI终值	0830	
	加拿大2月进出口、贸易收支	约1230	
	美国2月国际贸易收支、消费者信贷	1430/1900	
	中国3月外汇储备	—	
	日本2月经常帐	2350	
4/8 周四	香港3月IHS Markit采购经理人指数(PMI)	0030	- 美联储主席鲍威尔参加IMF线上研讨会(1600) - IMF总裁格奥尔基耶娃、美联储主席鲍威尔与世界贸易组织(WTO)总干事奥孔乔-伊韦阿拉在IMF/世界银行2021年春季会议发表讲话 - 瑞典央行副总裁佛洛登参加一网络研讨会(1100) - 美国圣路易斯联储总裁布拉德讲话(1500)
	德国2月工业订单	约0600	
	法国2月进出口及贸易收支	0645	
	台湾3月消费者物价指数(CPI)、趸售物价指数(WPI)	约0800	
	英国3月Markit/CIPS建筑业PMI	0830	
	欧元区2月生产者物价指数(PPI)	0900	
	美国最近一周初请失业金人数	约1230	
4/9 周五	中国3月CPI和PPI	0130	- 日本首相菅义伟可能与美国总统拜登会晤 - 澳洲央行公布金融稳定评估报告(0130) - 泰国央行就经济和货币政策召开分析师会议(0300) - 欧洲央行副总裁德金多斯讲话(0730) - 美国达拉斯联储银行总裁柯普朗分别参加两个活动的问答环节(1400/1600)
	德国2月工业生产、国际贸易收支、经常帐	约0600	
	法国2月工业生产	0645	
	英国3月Halifax房价	0730	
	台湾3月进出口及贸易收支	约0800	
	香港3月外汇储备	约0830	
	美国3月最终需求PPI	约1230	
	加拿大3月就业数据	1230	
	美国2月批发库存和销售	约1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 拜登提出2万亿美元投资美国经济计划，但在国会遭遇阻力

美国总统拜登提出一项逾2万亿美元计划，要全面发挥政府权力，以改造美国经济，迎击中国崛起，但这项计划很快就面临政治阻力。保守派和主要商业团体对总统的提案反应冷淡。拜登把对富人加税的竞选承诺搁在一旁，根据白宫公布的25页摘要报告，这项计划反而是将企业税由21%调高至28%。在该计划公布第二天，美国参议院共和党领袖麦康奈尔就表示，拜登的这项提案没有公开授权，并预言共和党不会支持该计划。而一位民主党大佬也仅部分支持为该计划筹集资金的方式。

■ 富时罗素称中国国债将被纳入富时全球政府债券指数(WGBI)

指数公司富时罗素正式确认中国国债今年10月以三年时间逐步纳入富时全球政府债券指数(WGBI)，为数以十亿美元计的资金流入中国债市铺路。富时罗素还宣布，印度和沙特阿拉伯已经被加入观察名单，可能被纳入WGBI。富时罗素还将马来西亚从可能被降级的观察名单中剔除。

■ Archegos爆仓事件持续发酵，全球银行损失或蒙受巨额损失

投资者周三清点对冲基金Archegos Capital爆仓事件所造成的损失，其中野村与瑞士信贷因股价大跌，市值合计缩水90亿美元，而对冲基金行业可能即将面临更严密的监管。瑞穗金融集团表示，未发现任何可能影响其获利预估的问题。但据日经报导，瑞穗金融集团可能面临与ARCHEGOS相关的100亿日圆损失。摩根大通分析师发布报告称，Archegos 强制平仓事件可能令涉及的银行损失50亿至100亿美元。

■ 美国USTR承诺将继续与严重贸易壁垒斗争，指中国令多个行业产能过剩

美国政府承诺将继续与严重贸易壁垒作斗争，这些壁垒正在损害美国公司和农民的利益，并将中国列为造成多个行业产能过剩的“世界祸首”。美国贸易代表办公室(USTR)称，将与外国政府就各种威胁美国出口商的问题进行接触，包括数字政策、农业贸易壁垒和技术壁垒。USTR还誓言要努力解决中国的补贴问题。其报告明确指出，美国贸易代表戴琪计划继续对阻碍美国出口增长的外贸做法采取强硬态度，尽管她已承诺与美国的盟友进行更密切合作。

■ 日本央行3月会议讨论了经济初现亮点，以及提高政策可持续性

日本央行公布的3月会议意见摘要显示，几位央行决策者认为，遭受疫情冲击的国内经济开始出现亮点，他们同时并讨论了使央行超宽松货币政策更可持续的举措。日本央行在3月会议上宣布了一系列举措，使其政策工具更加可持续，足以长期抵御疫情对经济的冲击，并将通胀率推向难以企及的2%目标。

■ 美联储决策官员“乐观”看好美国经济即将强劲反弹

随着更多美国民众接种疫苗，一般家庭及企业陆续获得政府纾困金，美国联邦储备理事会(美联储/FED)多名决策高层官员乐观看待美国经济前景，而且也不打算为经济降温。里奇联储总裁巴尔金称他“非常看好”今年的经济增长。亚特兰大联储总裁博斯达克表示，他在关注经济趋势的“上行风险”。美联储理事沃勒称距离升息“还有很长一段路要走”，这番发言与部分联储核心人物的观点一致，他们准备在经济从大流行中完全恢复之前，维持支持政策不变。

■ IMF：去年第四季美元在全球外储占比降至25年最低，人民币占比连升四季

国际货币基金组织(IMF)公布的数据显示，去年第四季度，美元在全球外汇储备中的占比从第三季度的60.5%下滑至59%，自1995年以来首次跌破60%。同期人民币占比增至2.25%，连续四个季度增长。欧元占比升至2014年以来最高水平21.2%。

■ 欧洲央行首席经济学家连恩表示，欧元区通胀大幅升高是由一系列短暂因素造成的，而基本趋势仍然疲弱，因此欧洲央行必须维持其超宽松政策。

■ 土耳其央行总裁卡夫乔格鲁接受彭博新闻访问时表示，他不认为“带有偏见的”预期4月或之后几个月降息是适当的。另据消息人士，卡夫乔格鲁对投资者称，央行政策将保持不变，不会提前降息，当前高通胀需要从紧的政策。

■ 中国官方媒体证券时报报导，近日国家外汇管理局批复同意在广东省（不含深圳）开展合格境内有限合伙人(QDLP)对外投资试点，试点额度为50亿美元。

■ 印尼央行总裁佩里·瓦吉悠重申将致力于维持政策宽松，以支撑经济复苏，并表示该央行有充足的外汇储备来捍卫卢比汇率。

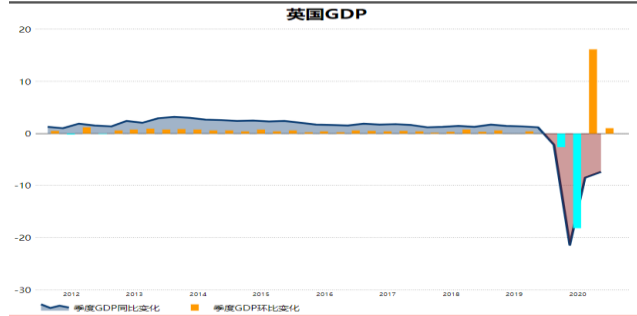


一周重要经济数据回顾

中国3月财新制造业PMI创11个月最低，与官方走势背离
中国财新3月经季节调整的制造业PMI降至50.6，创11个月低位。但官方3月制造业PMI超预期升至51.9，为三个月高位，显现经济恢复动力增强。

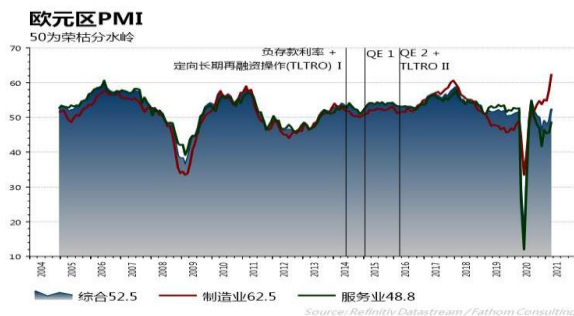


英国去年第四季增幅高于初值，全年降幅为逾300年来最大
英国去年第四季GDP终值为较前季增长1.3%，高于预期和初值；GDP同比下滑7.3%。2020年全年GDP萎缩9.8%，萎缩幅度创逾300年来最大。去年储蓄率创纪录高位。



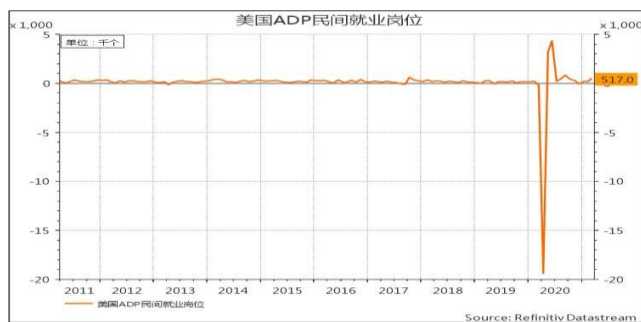
欧元区3月工厂活动增速创近24年最快

IHS Markit欧元区3月制造业PMI终值为62.5，高于初值62.4，为1997年6月以来最高。但该地区的供应链中断和新抗疫封锁措施可能很快会带来遏制。



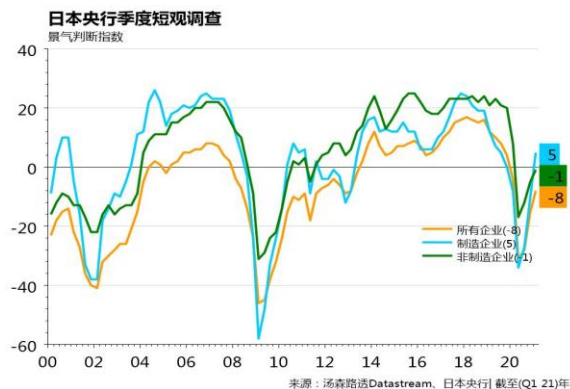
美国3月民间就业岗位增幅创六个月最大

美国民间部门3月新增就业岗位51.7万个，增幅为六个月最多，因更多美国人接种了新冠疫苗，推动经济朝着更大范围重启的方向发展，预计这将在未来几个月释放一波强大的被压抑需求。



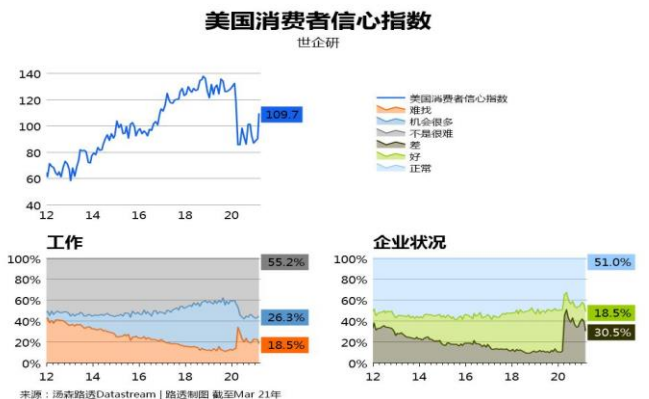
日本企业信心升至疫情前水准，因憧憬全球经济复苏

日本3月大型制造业景气指数升至正5，并创2019年9月以来高位，且企业计划今年增加资本支出。大型非制造业企业信心也回升至负1。



美国3月消费者信心指数升至109.7，创一年高位

美国3月消费者信心指数升至去年疫情爆发以来最高，支持了更多财政刺激措施和公共卫生状况改善将推动未来几个月经济增长加速的观点。此外，消费者对劳动力市场相当乐观。





■ 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。