



前言



美国纽约曼哈顿的一台比特币ATM机

摄影 路透/Brendan McDermid

美元本周先扬后抑，美联储公布4月会议记录显示，多位委员似乎准备开始考虑调整货币政策。这引发对缩减购债规模和提前加息的担忧，美国国债收益率应声上扬，美元指数走高。但过后市场平静下来，认为美联储并非马上就会行动，美元随之回落，周线料下跌。有分析认为，只要美联储只是在口头谈论缩表，美元阻力最小的方向就是向下。

加密货币走势犹如坐过山车，大起大落。中国监管机构加大施压，规定金融机构和支付机构不得开展与虚拟货币相关的业务。比特币暴跌30%，币圈遭血洗，总市值一度蒸发近1万亿美元。在马斯克等支持者挺身而出表达支持立场后，加密货币得以扳回一些跌幅，但整周交投十分震荡。美国监管者也暗示，需加强对加密货币风险及税务方面的监督。

近来亚洲新冠疫情重燃，感染和死亡病例激增，多地进入新一轮封锁，经济复苏受到威胁，投资者转而看空多个亚洲货币。路透调查显示，投资者的韩元和台币空仓触及一个多月高点，人民币多仓也遭削减。分析认为，疫苗接种人口比例不够高导致疫情爆发的风险，目前是新兴亚洲货币面临的重大风险。

未来一周经济数据纷至沓来，美国 and 德国第一季GDP数据、及美联储青睐的通胀指标--个人消费支出(PCE)物价指数将陆续登场，此外还有中国规模以上工业企业利润和美国消费者信心指数等重要数据。央行日程亦繁忙，欧美央行多位重量级官员将发表讲话，还将迎来新西兰和韩国央行的货币政策决议。

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：艾茂林；监制：白云

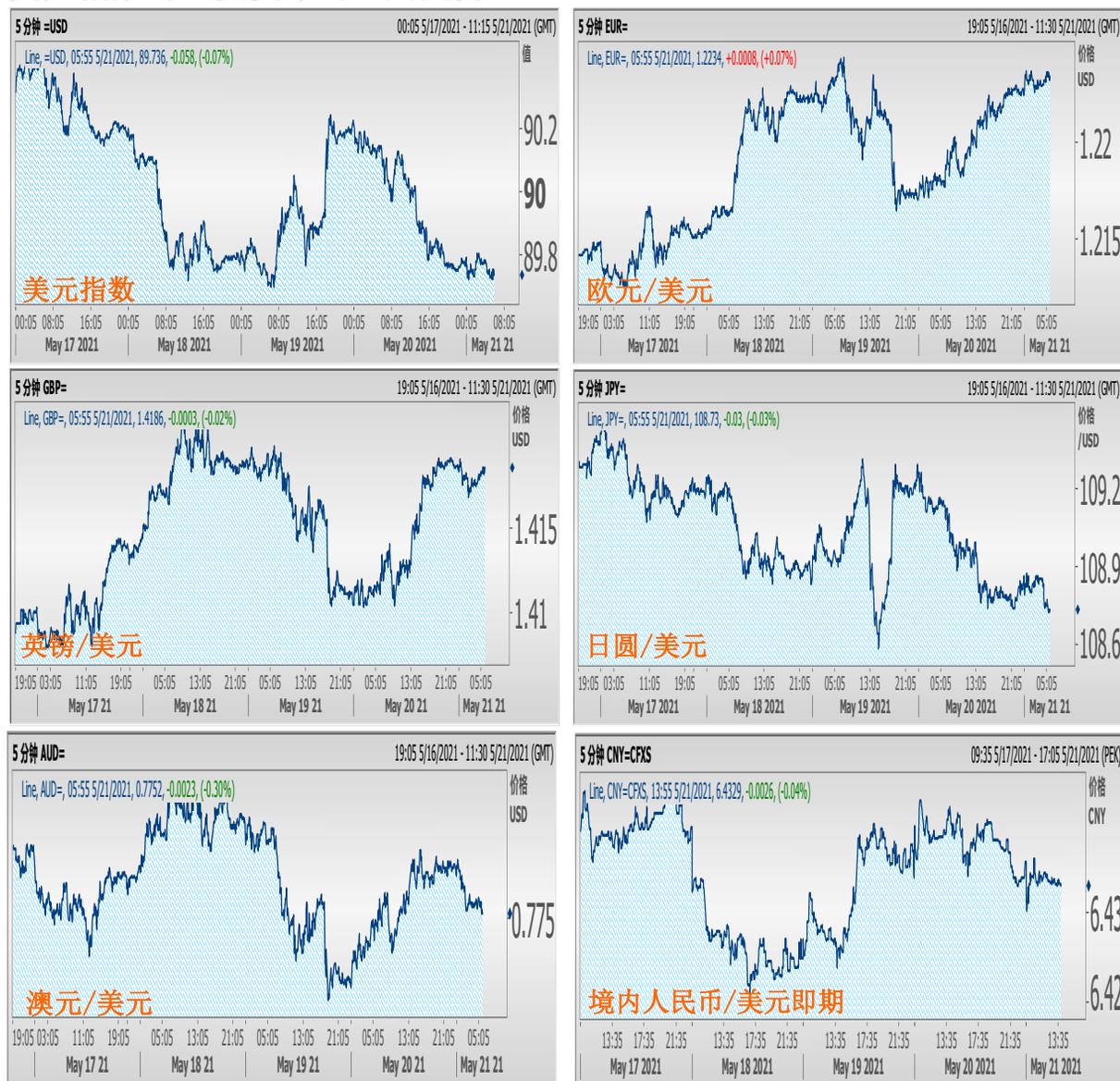
电话：+852-34627764

gui.juan.qul@thomsonreuters.com

本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
缩表恐慌平息美元下滑，中国监管重拳暴击加密货币	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5月21日0550GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



缩表恐慌平息美元下滑，中国监管重拳暴击加密货币

美元周五在数月低点附近徘徊，周线或下跌，因交易员最初对美联储会议记录中缩减购债讨论的担忧减退，因为真正缩减似乎还比较遥远。

美联储周三公布4月会议记录显示，“多位与会委员认为，如果经济继续朝着(政策制定)委员会的目标快速取得进展，在未来政策会议上的某个时候开始讨论缩减购债规模是合适的。”

美联储会议记录引发了提前升息的担忧，美国国债收益率触及日高，带动美元上涨。

但周五亚洲时段美元指数回落，仅略高于美联储会议记录公布前触及的三个月低点89.686，本周迄今下跌约0.6%。

“距离美联储缩表前景引发的市场恐慌刚刚过去24小时，但市场已经冷静下来，今天人气似乎没那么糟糕了，”澳新银行分析师在报告中称。“这似乎是合理的--美联储又不是马上就要行动。”

指标10年期美债收益率隔夜降至1.6340%；该收益率在今年第一季跳升逾80个基点后，两个月来一直在约1.5%-1.7%的区间交投。美国联邦基金利率期货走势暗示，美联储将在2023年1月开始升息。

“全球市场过去、现在和未来都会充斥廉价美元，”法国兴业银行策略师Kit Juckes表示。“只要美联储只是在谈论缩减，公债就可能持续处于区间内，美元走势阻力最小的方向就是下跌，尽管较为缓慢。”

加密货币遭暴击

中国监管机构本周收紧规定，金融机构和支付机构不得开展与虚拟货币相关的业务，并警告投资人避免参与投机虚拟货币的交易。

两大主要加密货币比特币和以太币跌幅分别一度高达30%和45%，但在特斯拉执行长马斯克和Ark Invest执行长Cathie Wood双双表达对比特币的支持立场之后，币价大幅收复失地。

加密货币市场总市值周三一度缩水近1万亿美元，此后大起大落，交投震荡。周五比特币从周三低点上涨约37%，但后来回落，0648GMT约报40022.45美元。

“中国在加密货币方面施压了好一阵子，但这是一次升级，随着各国央行大步迈向自己的数字货币，其他国家现在可能会跟进，”Markets.com首席市场分析师Neil Wilson称。“在此之前，西方国家监管当局对比特币都相当宽容，但这可能很快会改变。”

美联储主席鲍威尔周四向加密货币施压，罕见地发布视频消息，强调了加密货币的风险，表示可能需要加强监管，并为美联储考虑推出自己的数字货币提供了更清晰的时间表。

与此同时，美国财政部表示担心富人可能会利用很大程度上不受监管的加密货币来避税，并提议一万美元以上加密货币转账需向国税局报告。

技术面来看，比特币反弹动能消退，尚未到达阻力位42,588美元就开始回撤。一些加密资产观察人士预测比特币后市还将进一步走低，若40,000美元失守则意味着关键技术障碍告破。摩根大通分析师还引述CME比特币期货合约未平仓数据称，投资者可能也在撤出比特币转入金市。

亚洲疫情恶化，亚币空头回归

最新路透调查显示，随着亚洲地区新冠病毒感染和死亡病例激增，迫使一些国家进入新一轮封锁，并威胁经济复苏，投资者转为看空数个亚洲货币。

对12位受访者进行的两周一次调查显示，其中最引人注目的是，投资者转为看空韩元、坡元和台币，并削减人民币和菲律宾披索多仓。

台湾和新加坡因之前成功遏制住疫情而受到赞誉，但最近病例激增，促使当局采取社交限制措施，并急忙加快疫苗接种进度。

“新冠疫情或许是新兴和亚洲货币目前面临的最主要风险，”星展银行分析师写道，并指出该地区单日新增感染趋势在恶化。“接种疫苗的人口比例不够高，即使抗疫举措被认为是强有力的，也会一直有再次爆发疫情的风险。”

韩元、台币、马币(林吉特)和泰铢的空仓触及4月8日以来最高，投资者所持坡元空仓也是3月25日以来最大。但他们对印度卢比转为看多，为逾两个月来首次。印度卢比自3月末以来略有上涨，尽管印度出现第二波疫情，且死亡人数创纪录。(完)

**下周重要经济数据和事件 (5月24日-28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
5/24 周一	台湾4月工业生产指数/失业率	约0800	-美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克发表讲话(1600) -美国堪萨斯城联储总裁乔治讲话(2130) -美国克利夫兰联储总裁梅斯特致活动开幕词(1500)
	台湾4月货币供应量/广义货币	约0820	-日本央行总裁黑田东彦致会议开幕词(1105) -印尼央行举行理事会会议(至25日) -欧洲理事会欧盟特别会议(至25日)
	美国芝加哥联储4月全国活动指数	约1230	-世界卫生组织(WHO)召开年度世界卫生大会, 预计讨论将侧重于新冠疫情后的改革(至6月1日)
5/25 周二	德国第一季国内生产总值(GDP)	约0600	-印尼央行公布利率决定(约0700) -瑞典央行总裁英韦斯参加2021年BOJ-IMES大会的一个小组讨论(1140) -欧洲央行首席经济学家连恩在彼得森国际经济研究所发表讲话(1400) -欧盟外交事务委员会(发展)会议
	英国4月公共部门净借款/收支短差	约0600	
	德国5月IFO企业景气判断指数	约0800	
	英国工业联盟(CBI)5月零售销售差值	1000	
	美国4月建筑许可修正值	约1200	
	美国3月FHFA房价	约1300	
	美国5月消费者信心指数	约1400	
美国4月新屋销售	约1400		
新西兰4月贸易收支	2245		
5/26 周三	法国5月消费者信心指数	0645	-日本央行审议委员铃木人司召开记者会并发表讲话, 重点为他对央行刺激计划副作用增大的看法(0130) -新西兰央行公布基准利率并召开记者会 (0200)
	美国最近一周抵押贷款市场指数	1100	
5/27 周四	中国4月规模以上工业企业利润	约0130	-欧洲央行执委施纳贝尔发表有关气候变化的讲话(1500) -英国央行货币政策委员会(MPC)委员弗利葛发表题为“公债收益率可以在经济成长与通胀前景方面告诉我们什么?”的讲话(1100) -欧洲央行银行监管委员会委员哈卡赖宁在BSCEE举办的第33届年会上作主旨发言(0910) -欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话(0945) -欧洲央行执委埃尔德森发表讲话(1000) -欧洲央行执委施纳贝尔在新经济论坛发表讲话(1300) -俄罗斯央行公布金融稳定评估报告 -韩国央行召开货币政策会议并宣布利率决定 (约0100)
	澳洲第一季资本支出	0130	
	德国6月GfK消费者信心指数	0600	
	香港4月进出口	约0830	
	美国第一季企业税后利润	约1230	
	美国4月耐用品订单	约1230	
	美国第一季GDP/PCE物价指数修正值	约1230	
	美国一周初请失业金人数	约1230	
	美国4月成屋待完成销售指数	1400	
	日本5月东京地区消费者物价指数(CPI)	2330	
日本4月求才求职比/失业率	约2330		
5/28 周五	法国第一季GDP终值	0645	-英国在6月G7峰会前召开G7财长和央行总裁线上会议 -欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚发表讲话(1100) -俄罗斯央行总裁纳比乌里娜出席银行业会议(1100) -德国总理梅克尔、意大利总理德拉吉、联合国秘书长古特雷斯等发表讲话
	法国5月消费者物价调和指数(HICP)初值	0645	
	欧元区5月企业景气指数(28-29日)	约0900	
	欧元区5月经济景气指数	0900	
	美国4月个人所得/个人支出/PCE物价指数	约1230	
	美国4月商品贸易收支/批发库存初值	约1230	
美国5月密西根大学消费者信心指数终值	1400		



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储会议记录：多位委员开始考虑调整政策，但4月就业数据或令其三思

美联储4月会议记录显示，鉴于经济继续强劲复苏，“多位”美联储官员似乎准备开始考虑调整货币政策。但自上次会议后出炉的数据可能已经显示经济状况有所改变。“多位与会委员认为，如果经济继续朝着(政策制定)委员会的目标快速取得进展，在未来政策会议上的某个时候开始讨论缩减购债规模是合适的，”会议记录显示，这是迄今美联储最明确的提及可能调整危机对抗时期的债券购买计划。不过，本月出炉的数据显示4月美国就业增长乏力，这可能给上述观点造成了打击。尽管通胀上升，会议记录中也提到了这一担忧，但上月仅新增26.6万个就业岗位，标志着美联储让经济恢复充分就业的努力几乎没有取得进一步进展。会议记录公布后，美国股市跌势加剧，而美国10年期公债收益率升至1.683%。

■ 中国支付清算协会等三协会通知防范虚拟货币炒作，金融机构不得开展相关业务

中国互联网金融协会、中国银行业协会和中国支付清算协会周二联合发布关于防范虚拟货币交易炒作风险的通知，指出虚拟货币交易炒作扰乱经济金融正常秩序，金融机构和支付机构不得开展与虚拟货币相关的业务。刊登在中国央行微信公众号的通知并规定，开展法定货币与虚拟货币兑换及虚拟货币之间的兑换业务、作为中央对手方买卖虚拟货币、为虚拟货币交易提供信息中介和定价服务、代币发行融资以及虚拟货币衍生品交易等相关交易活动，违反有关法律法规，并涉嫌非法集资、非法发行证券、非法发售代币票券等犯罪活动。

■ 美国监管者暗示加强对加密货币风险及税务方面的监督

美联储主席鲍威尔向加密货币施压，称它们对金融稳定构成风险，并表示可能需要对越来越受欢迎的电子货币进行更严格的监管。与此同时，美国财政部表示担心富人可能会利用很大程度上不受监管的加密货币来避税，并提议一万美元以上加密货币转账需向国税局报告。鲍威尔称，美联储将于今夏发布有关数字支付的讨论文章，重点将放在建立央行数字货币的益处和风险，并将寻求公众反馈。鲍威尔的言论暗示，比特币等非传统货币选项在受欢迎度和市场价值方面快速攀升，已经在很大程度上迫使美联储认真看待，特别是美联储现在正打算发展数字美元。

■ 欧洲央行副总裁称信贷成本仍低，撤回刺激应谨慎行事

欧洲央行副总裁德金多斯表示，尽管近期收益率上扬，欧元区各国政府、家庭及企业仍能以低廉的成本进行借贷，但是欧洲央行在撤回对债市的支撑时应审慎为之。欧洲央行6月10日将决定是否要放缓、维持或加快大流行病紧急资产收购计划(PEPP)的速度。欧洲央行执委施纳贝尔对德国广播公司ARD表示，欧元区通胀急升是暂时的，明年消费者物价应该会大幅下降。

■ 欧洲议会冻结中欧投资协定批准程序，直到中国解除制裁

欧洲议会同意冻结中欧投资协定批准程序，直到北京解除对欧盟政界人士的制裁。这加剧了中欧关系纷争，增加了欧盟企业获得中国市场准入的难度。北京在3月对10位欧洲政界人士、智库及外交组织实施制裁，以反击西方国家制裁那些被指控在新疆大规模拘禁穆斯林的中国官员。

■ 欧美同意关税争端部分休战，合作让中国为“扭曲贸易政策”担责

欧盟同意与美国就围绕前总统特朗普征收的金属关税争端部分休战，并开始就全球产能过剩和中国“扭曲贸易”的政策展开讨论。欧盟和美国在一份联合声明中表示，作为盟友，它们可以推动高标准，解决共同的关切，“并要求中国这样支持扭曲贸易政策的国家承担责任”。

■ 日本央行总裁称央行将考虑延长防疫救助计划

日本央行总裁黑田东彦称，如果有必要，央行将考虑延长目前截至9月的防疫救助计划。黑田东彦称，日本经济仍处于走向复苏的路径之上，因强劲的出口和公司获利抵消了疫情对消费的部分破坏性影响。但他警告称，疫苗接种进度存在高度不确定性，可能会给经济带来比预期更长的痛苦。

■ 冰岛央行将指标利率上调至1.00%，因通胀压力

冰岛央行周三将指标利率从0.75%上调至1.00%，因通胀压力；该央行并表示经济前景已经改善。



一周重要经济数据回顾

中国经济进入正常减速通道，政策基调不改

随着基数影响由低走高，中国最新出炉的4月经济数据全面回落，显示中国经济逐渐回归常态。分析人士预计经济稳步恢复与结构性特征仍是主旋律，料政策基调大概率保持不变。

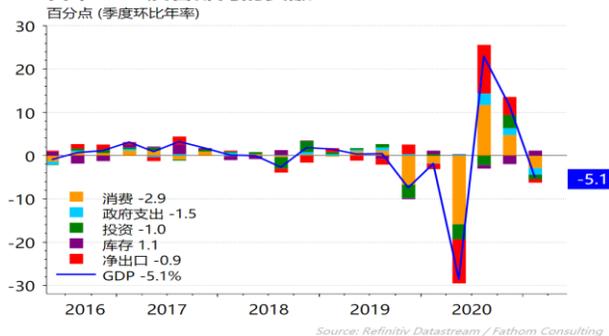
中国4月工业增加值同比增长9.8%



日本第一季GDP降幅大于预期，防疫限制打击民间消费

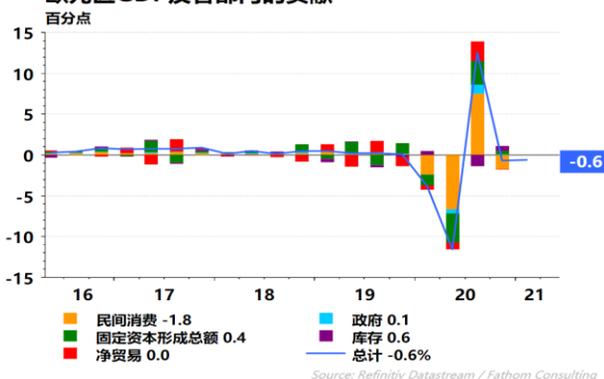
政府数据日本第一季国内生产总值(GDP)环比年率为下滑5.1%，降幅大于市场的4.6%，因疫苗接种进展缓慢和新一波疫情打击消费。这增强了对日本从疫情中复苏的步伐将落后的担忧。

日本GDP及各部门的贡献



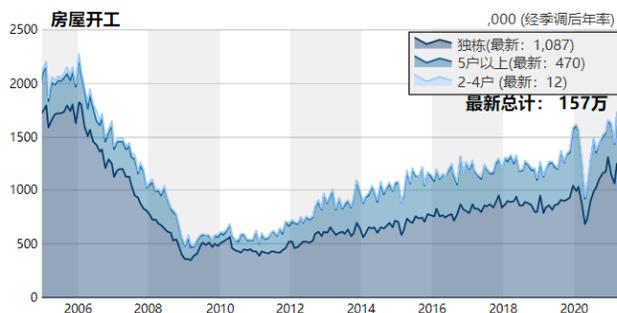
欧元区第一季确认出现技术性衰退，为疫情开始以来二度衰退。数据显示欧元区经济2021年第一季度下滑0.6%，确认处于新冠疫情以来第二次技术性衰退。除法国外，该地区所有较大国家GDP都出现萎缩。

欧元区GDP及各部门的贡献



美国4月新屋开工跌幅超预期，受木材价格飙升拖累。美国商务部报告称，4月房屋开工经季节调整后年率为156.9万户，降幅9.5%超过预期，可能受木材和其他材料价格飙升拖累，下滑主要集中在独栋房屋市场。

美国房屋开工与建筑许可



日本4月出口创10年来最快增速，带动经济持续复苏

日本4月出口较上年同期增加38.0%，创2010年来最快增速，由于上年同期疫情导致崩跌，本月的出色表现得到了基数效应的支撑，同时资本支出上升，出口带动复苏的迹象令人鼓舞。

日本进出口同比变动



澳洲4月失业率降至一年低点5.5%，尽管就业岗位大幅减少

澳洲统计局公布，4月就业岗位减少3.06万个。尽管就业岗位大幅下降，但澳洲4月失业率仍连续第六个月下降，来到一年低点5.5%，因求职人数亦减少。

澳洲全职就业人口及失业率





■ 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。