



前言



纽约民众在超市购物 路透摄影/Andrew Kelly

美元本周创下20年新高，市场担心央行对抗高通胀的行动将抑制全球经济增长，这令美元的避险吸引力增强。

美国4月消费者物价指数(CPI)增速虽放缓，仍高于分析师预期。通胀可能已经见顶，但不太可能迅速降温并打乱美联储激进的货币紧缩计划。

美联储主席鲍威尔称，稳定的物价是经济的“基石”。他表示，随着利率上升的影响显现，美联储的通胀阻击战将“会有一些痛苦”，但物价若继续加速上涨将带来更糟糕结果。

中国新冠疫情整体虽在缓和趋势中，但过程依旧波折。北京澄清“静默”谣言但管控持续加码，中国经济疑虑令人民币疲态加剧，离岸人民币兑美元跌至6.8391元，创2020年9月25日以来新低。

欧洲央行强化了外界对其将在7月加息的预期，以对抗创纪录的通胀，这将是10多年来的首次加息。一些政策制定者甚至暗示，在首次加息之后，还将进一步加息。

拜登承诺向东南亚国家联盟(ASEAN)提供1.5亿美元资金，显示对印太地区和中国挑战的关注。他下周将访问日本与韩国。日本驻美大使富田浩司称，拜登可能在访日期间正式启动印太经济框架(IPEF)。

展望下周，数据面由中国占据焦点，有4月新增社融和信贷、工业增加值、投资和消费、5月一年期和五年期LPR。英国、法国和欧元区失业率。日本第一季GDP及4月贸易数据、台湾4月外销订单和第一季经常帐收支。重要事件包括G7财长和央行总裁会议、拜登亚洲行；南非央行、菲律宾央行及泰国央行政策会议。

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：李婷仪；监制：白云

电话：+852-34627764

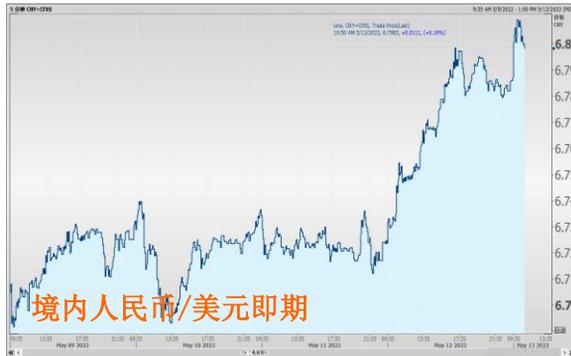
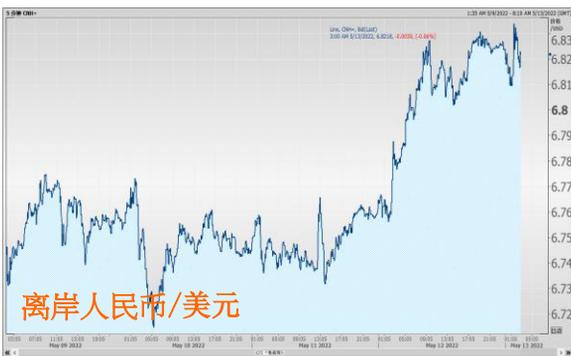
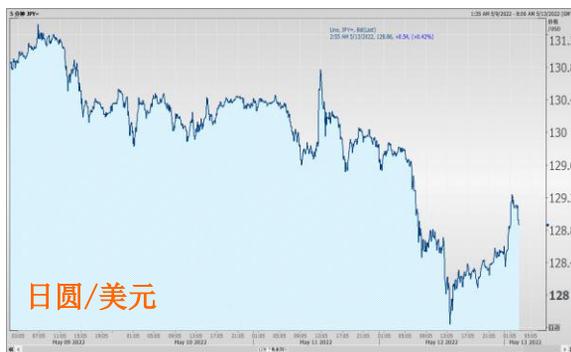
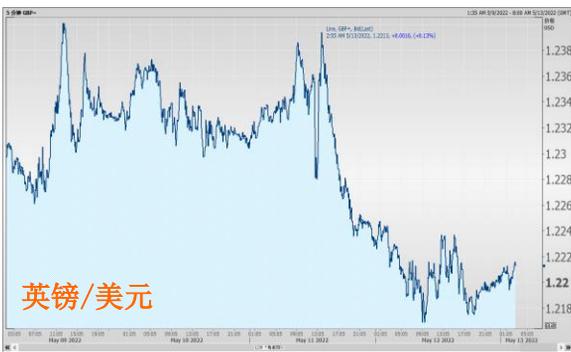
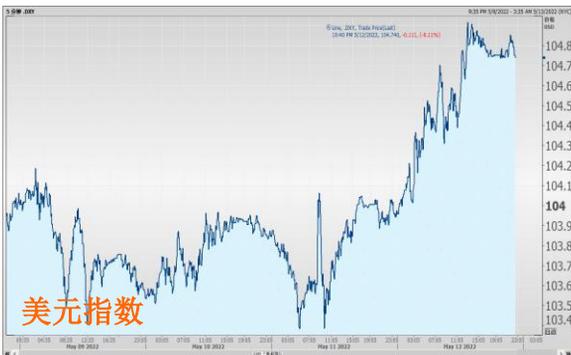
gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- 升息猛药恐伤身？硬着陆风险助美元登上20年新高..... 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13日0247GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



升息猛药恐伤身？硬着陆风险助美元登上20年新高

美国参议院周四批准了鲍威尔的第二个四年任期，他将继续带领美联储对抗40年来的最高通胀。鲍威尔重申，他预期美联储将在未来两次政策会议上均加息50个基点，同时承诺，如果数据转向错误的方向，“我们准备采取更多行动。”

本周还有多位美联储官员发声，为支持快速升息提出更多理据，但他们也承认，这将是一个痛苦的过程。

克利夫兰联储总裁梅斯特对路透表示，近期资产市场的波动“令人痛苦”，但这也是经济中信贷环境收紧的必要部分。梅斯特表示，通过股市下跌和利率上升，美联储政策转变的影响在整个经济中得到了更全面的体现。

由于担心货币政策急剧收紧将破坏全球经济增长，投资者纷纷涌向避险货币。美元指数本周上涨至104.92，创2002年12月12日以来最高位。

对全球经济放缓的担忧，促使美国国债收益率连续四日下跌，日圆重新获得避险地位，日圆空仓被解除。日圆兑美元周四一度升值至两周高点127.5，并创下今年以来的最大单日百分比涨幅，脱离了周一触及的20年低点130。周五早盘走软至约129.14。

德意志银行的宏观策略师Alan Ruskin说：“日圆也许是市场转变的最明显信号，市场本周从收益率主导、风险偏好有韧性（对日圆不利），转变为风险偏好下降并压低收益率（对日圆利好）成为主导因素。”

欧元

欧洲央行呼吁7月加息的政策制定者人数几乎每天都在增加。总裁拉加德本周终于表态支持升息，她称欧洲央行可能在今年第三季初结束购债刺激计划，随后可能在“几周”后加息。

法国央行总裁维勒鲁瓦认为从今年夏天开始，欧洲央行将会逐步升息。爱沙尼亚央行总裁米勒也暗示，欧洲央行可能会多次加息，到年底将银行存款利率提高到零以上，这将是2014年以来首见。目前欧洲央行的存款利率为负0.5%。

“市场已经为此定价，但我们现在可以对欧洲央行将在7月加息抱有很强的信心，”三菱日联金融集团的策略师团队表示。

尽管对7月加息的预期升温，但由于担心乌克兰战争和能源价格上涨可能会使欧元区陷入衰退，欧元仍然承压。

欧元兑美元周五早盘约报1.038美元，接近2017年的低点1.034美元。跌穿该价位将创近20年来的最低水平。

英镑

英镑兑美元本周跌至两年来的新低，因一系列数据显示英国经济疲软。



朝鲜报告首个新冠死亡病例，朝中社称目前近19万人在隔离治疗。图为朝中社发布金正恩12日主持劳动党新冠应对会议的照片

在供应链问题导致汽车销售下滑后，英国经济在3月份意外萎缩0.1%。数据还显示，英国雇主上个月增聘长期员工的速度为一年多来最慢，这表明劳动力市场可能正在降温。英国央行在评估通胀压力时将会注意到这一点。

荷兰合作银行伦敦分行外汇主管Jane Foley说：“美元走强可以解释英镑的部分疲势，但随着欧元/英镑上测0.86上方的水准，显然英镑面临压力。”

“英国3月GDP环比下降0.1%，凸显出自今年年初以来，随着通胀上升，经济失去动能。”

英镑周四伦敦盘触及2020年5月以来的最低水平1.2165美元，周五亚洲盘在1.2206美元低位附近徘徊。

人民币

美指高企施压人民币，疫情管控也导致即期流动性较差，加剧在岸/离岸人民币汇率波动。离岸人民币即期周五盘下跌111点至6.8391元，创2020年9月25日以来新低，政策维稳的点位到了吗？

瑞穗银行亚洲首席策略师张建泰认为，美国通胀数据公布后，大家还不清楚美联储要加息到什么水平才可以把通胀压住。中国方面，疫情导致的封控，包括地产行业的困境等都会困扰人民币表现，当然人民币CFETS指数还在100以上，“人行似乎不急于把人民币支持在现在的水平上。”

不过市场人士也表示，人民币单边大跌可能带来更多的负面影响，新兴市场货币也将承压，这反过来加剧美元强势，而人民币汇率可控的贬值，或许更符合中国的需要。

一外资行交易员表示，人民币已经接近6.8关口，之前几次出政策，都是在这个水平附近，需要重点关注。（完）



下周重要经济数据和事件 (5月16日-5月20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
5/13-17日	中国4月社会融资规模增量、新增人民币贷款	--	
5/16 周一	中国4月固定资产投资、工业生产、社会消费品零售总额、工业增加值、城镇失业率	0200	欧洲央行执委帕内塔在爱尔兰参议院关于“迈向数字欧元”的活动中发表主旨演说(0820)
	德国4月批发物价	0600	
	欧元区3月贸易收支	0900	欧洲央行执委连恩和帕内塔发表讲话(0840)
	美国纽约联储5月制造业指数	1230	纽约联储总裁威廉姆斯参加美国抵押贷款银行协会(MBA)的讨论会(1255)
	美国3月资本流动数据	2000	
5/17 周二	法国第一季ILO失业率	0530	澳洲央行公布5月货币政策会议记录(0130) 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚讲话(0630) 瑞典央行副总裁沃尔森就战时货币政策发表演讲(1115) 费城联储储备银行总裁拉克讲话(1315) 欧洲央行总裁拉加德发表讲话(1700) 克利夫兰联储总裁梅斯特在“克利夫兰联储关于央行通胀和货币政策的线上对话”活动中致开幕词(1830) 芝加哥联储总裁埃文斯就经济及货币政策讲话(2245)
	英国4月请领失业金人数和3月失业率	0600	
	欧元区第一季就业人口和GDP第二次估值	0900	
	美国4月零售销售/4月工业生产	1230/1315	
	美国3月企业库存、5月NAHB房屋市场指数	1400	
	日本5月路透短观调查/日本第一季GDP	2300/2350	
5/18 周三	中国4月新建住宅销售价格指数	0130	七国集团(G7)财长和央行总裁会议(至20日) 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚发表讲话(0800) 费城联储总裁拉克就经济前景发表讲话(2000) 欧洲央行管理委员会召开非货币政策会议 泰国央行召开货币政策委员会会议 美国国务卿布林肯将在联合国主持“全球粮食安全行动呼吁”部长级会议
	澳洲第一季薪资价格指数	0130	
	日本3月工业生产修正值	0430	
	英国4月CPI、4月PPI投入和产出物价	0600	
	欧元区4月HICP终值	0900	
	美国4月建筑许可和房屋开工年率	1230	
	加拿大4月CPI	1230	
	日本3月机械订单、4月进出口及贸易收支	2350	
5/19 周四	澳洲4月就业人口	0130	菲律宾央行宣布利率决定(约0700) 欧洲央行副总裁德金多斯在“建设21世纪金融体系”的第20届年度研讨会上发表主旨演讲(1230) 南非央行公布利率决定(1300) 瑞典央行副总裁佛洛登讨论当前货币政策及向新参考利率的过渡(1500) 美国国务卿布林肯主持联合国安理会关于冲突和粮食安全的会议(1500)
	香港2-4月失业率	0830	
	欧元区3月经常帐收支	0900	
	美国一周初请失业金人数	1230	
	美国4月成屋销售、4月领先指标	1400	
	新西兰4月贸易收支	2245	
	英国5月GFK消费者信心指数	2301	
	日本4月全国CPI	2330	
5/20 周五	中国5月一年期和五年期贷款市场报价利率(LPR)	0115	美国总统拜登访问韩国和日本(至24日) 英国央行首席经济学家皮尔发表讲话(0730) 瑞典央行管理委员会会议(1100) 欧洲央行执委连恩和英国央行货币政策委员会(MPC)外部委员邓雷罗参加一个小组对话(1200)
	德国4月PPI	0600	
	英国4月零售销售	0600	
	台湾4月外销订单/第一季经常帐收支	0800/0820	
	欧元区5月消费者信心指数初值	1400	



一周汇市重要消息盘点

■多位美联储决策者发声支持快速升息

克利夫兰联储总裁梅斯特称通胀需要出现“令人信服”的放缓，美联储才会考虑暂停加息。纽约联储总裁威廉姆斯支持在接下来的两次会议上分别加息50个基点。圣路易斯联储总裁布拉德称4月通胀仍处于高位，但认为“目前”不会升息75个基点。亚特兰大联储总裁博斯蒂克表示可进行“两到三次”50基点的加息，然后再做评估，加息75个基点是低概率。

■拜登称政府和美联储正积极解决通胀问题，考虑下调中国商品关税

面对美国国内要求其抑制高通胀的压力，拜登表示他考虑取消特朗普时期对中国输美商品征收的关税，以推动美国商品价格回落。但目前还未就此做出决定。中国商务部回应称，取消对华加征关税将符合美国消费者和企业的根本利益。

■欧洲央行强化7月加息预期，并暗示今年会多次加息

在欧洲央行政策制定者不断呼吁加息后，总裁拉加德终于表态支持，称央行可能在今年第三季初结束购债刺激计划，随后可能在“几周”后加息。欧洲央行决策者呼吁7月加息的人数几乎每天都在增加。执委施纳贝尔说需要立即采取行动以保护央行信誉，并阻止通胀预期失控。

■疫情阴霾致中国4月通胀再超预期，仍需警惕输入型风险

中国本土新冠疫情愁云缭绕，供应运输受阻与囤货需求均推升4月食品价格，当月CPI同比涨幅再次突破2%创五个月新高；而高基数影响下PPI同比升幅回落仍是大势，但鉴于俄乌冲突持续，粮食、能源价格仍在高位震荡，其回落速度有所放缓。

■中国动态清零政策下，台湾多家重量级电子厂4月营收跳崖式下跌

上海实施封城逾月，多家以上海及周边城市为制造中心的重量级台厂4月营收均呈现“跳崖式”下跌。受影响最大的产业主要以笔记型电脑、智能手机组装大厂为主。分析师称密切观察6月能否复工，否则第二季营运料下修。

■中国国常会：经济新下行压力进一步加大，财政货币政策要以就业优先为导向

中国总理李克强主持召开的国务院常务会议指出，受新一轮疫情、国际局势变化的超预期影响，4月经济新的下行压力进一步加大；财政货币政策要以就业优先为导向，稳住经济大盘，要进一步运用多种政策工具，切实稳岗稳就业。

■中国央行：密切关注物价变化，已建存款利率市场化调整机制

中国央行发布第一季度货币政策执行报告表示，近期新冠疫情对经济运行的冲击影响加大，密切关注物价走势变化，支持粮食、能源生产保供，保持物价总体稳定。

■美联储报告：通胀和乌克兰战争已成为美国金融体系面临的主要风险

美联储在最新的半年度金融稳定报告中表示，高通胀、股市和大宗商品市场的波动以及乌克兰战争已成为美国金融体系面临的主要风险。美联储还警告称，美国金融体系正面临潜在的“突然”干扰。

■会议记录显示日本央行决策者对宽松政策的立场不见动摇

日本央行3月政策会议记录显示，一些审议委员表示，央行必须维持当前的刺激计划以支持经济，因为通胀率可能不会持续高于2%的目标。另外，4月政策会议的意见摘要显示，用加息来对抗日圆大幅下跌的想法被搁置一边。

■加拿大央行称利率水准刺激性过大，但淡化加息75个基点的可能性

加拿大央行副总裁格拉韦尔表示，鉴于通胀飙升，加拿大央行目前为1%的政策利率“刺激性过大”，需要“迅速”回到2%-3%之间的中性区间，但他淡化了超大幅度加息的可能性。

■台湾央行称可能下修今年经济成长率预估，全年CPI约2.5%主要是输入性通胀

台湾央行总裁杨金龙称，这波物价上涨主要因素是俄乌战争，造成原油及大宗物资等价格上涨，预估第二季输入性通胀会上升，第三和第四季虽会下来但仍在2%以上，今年货币政策还是朝紧缩方向走；且可能下修今年成长率预估值。

■芬兰欲“毫不迟疑”申请加入北约，瑞典料将跟进

外交人士以及官员表示，北约预计芬兰和瑞典未来几天将申请加入并迅速获得批准，在一年的审批期间，北约成员国将在北欧地区增派部队。两国放弃他们在整个冷战期间保持的中立，将是欧洲安全领域几十年来最大的转变之一。

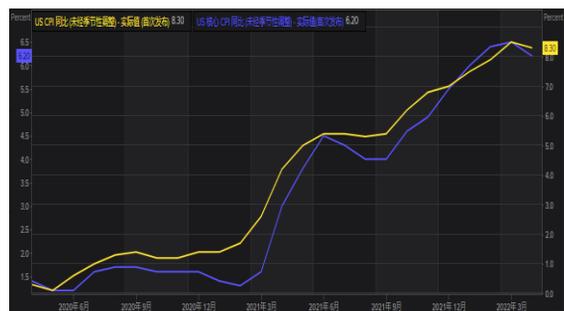
■美国证监会再将新一批11家在美国上市的中国公司列入退市风险名单，滴滴和陆金所等知名中概股上榜。至此，该名单目前已扩容至近140家。

■由于港元汇率下跌并触发弱方兑换保证水平，香港金管局本周多次“接钱”从市场买入港元；这是金管局18个月来首次入市干预。



一周重要经济数据回顾

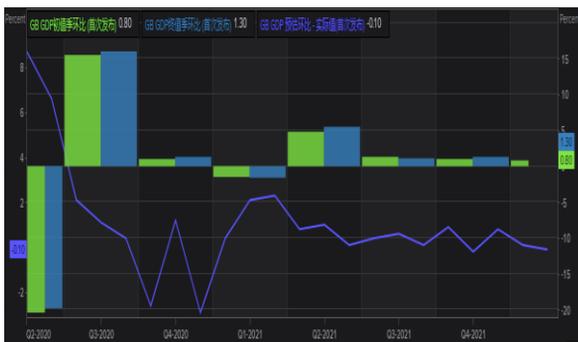
美国4月消费者物价增速大幅放缓，或暗示通胀已见顶
4月CPI增速大幅放缓，因汽油价格从纪录高位回落，暗示通胀可能已见顶，但可能在一段时间内仍保持在高位。



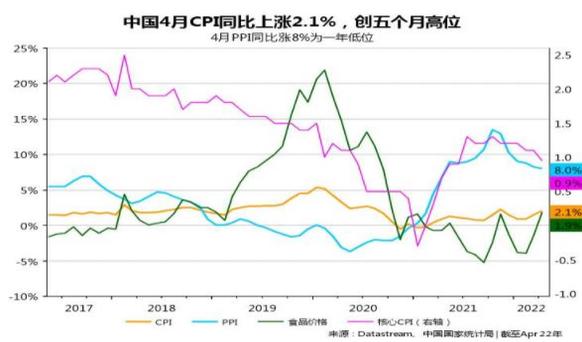
中国4月出口增速创近两年新低，盼疫情缓和释放需求
中国海关总署公布，以美元计价4月出口同比增长3.9%，为2020年6月以来最低点，但优于路透调查预估中值3.2%。



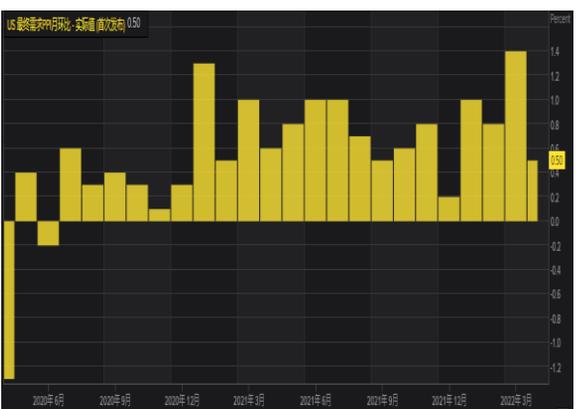
英国3月经济意外萎缩，第一季虽增长但前景不妙
3月GDP萎缩0.1%，第一季整体增长了0.8%。随着生活成本危机日益加剧，这可能是今年的一个高点。



中国4月CPI和PPI双双超预期，疫情与俄乌冲突为双推手
4月CPI同比上涨2.1%，高于路透调查预估中值的1.8%，且为五个月高位。4月PPI同比涨8.0%，但为一年最低水平。



美国生产者物价涨幅放缓；初请失业金人数意外增加
4月生产者物价指数环比仅涨0.5%，符合预期。上周初请失业金人数触及三个月最高水平，但就业市场仍趋紧。



台湾4月出口连22个月正成长，欧美需求旺但中国放缓
4月出口414.6亿美元、创下历史单月第三高位，年增18.8%；其中欧美需求旺盛，但中国因清零防疫政策影响需求走缓。





■ 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。