THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2021-6-18



拜登与普京首次峰会，会谈务实但不友好　路透/Kevin Lamarque

前　言

全球通胀来势汹汹，各央行对通胀的看法和应对备受市场关注。本周以美联储为首的多家央行相继宣布货币政策决定，美联储意外做出鹰派表态，暗示考虑提前加息，大部分联储决策者预计2023年将至少进行两次25个基点的加息，并仍认为通胀是暂时的。美元受此提振，跃升至数月高位，其他主要货币则全线下滑。

日本、瑞士、挪威、印尼、台湾央行本周均维持指标利率不变。其中挪威央行总裁奥尔森表示，未来四个季度可能每季都会加息。巴西央行则连续第三次升息75个基点，将利率升至4.25%。

原定于6月21日取消防疫限制的英国为谨慎起见，将彻底解封时间推迟一个月，以加快疫苗接种应对变异毒株风险。英国5月通胀率升至2.1%，为近两年来首次超过央行目标。该国财政大臣苏纳克表示，通胀预期很好地锚定在央行2%的目标附近。据最新路透调查，英国央行料将忽略通胀暂时性上升，为经济复苏保驾护航。

未来一周，市场将迎来英国和泰国央行的利率决定。美国将发布第一季GDP终值、个人消费支出(PCE)物价指数和消费者信心指数。美联储和欧洲央行的多位官员将在不同场合讲话。这些都将为汇市走势提供更多指引。

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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

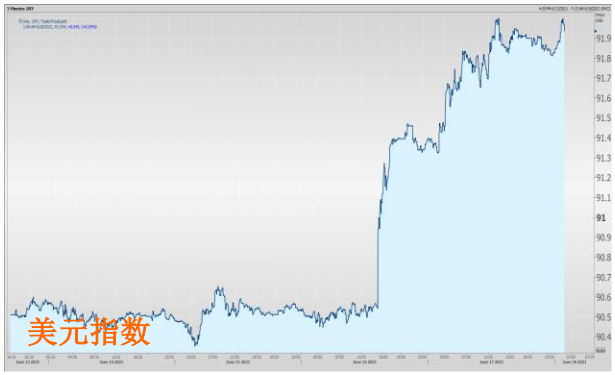
电话：　+852-3462 7764

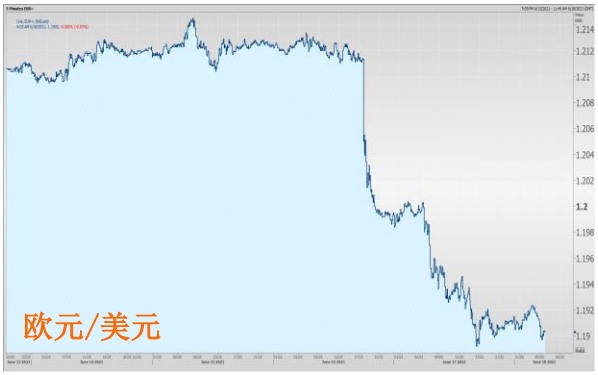
gui juan. qu l@thomsonreuters. com

本期导读

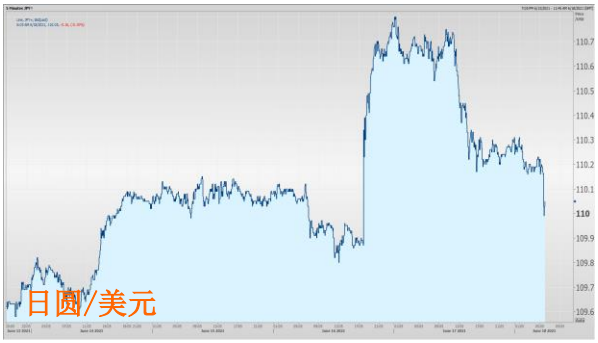
美元指数与主要货币对一周走势.....2
美联储鹰气满满，美元风头一时无两.....3
下周重要经济数据和事件一览.....4
一周汇市重要消息盘点.....5
重要经济数据回顾.....6

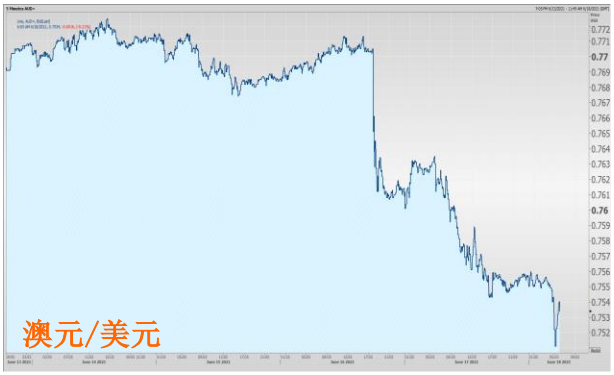
美元指数与主要货币对一周走势 截至6月18日0600GMT左右

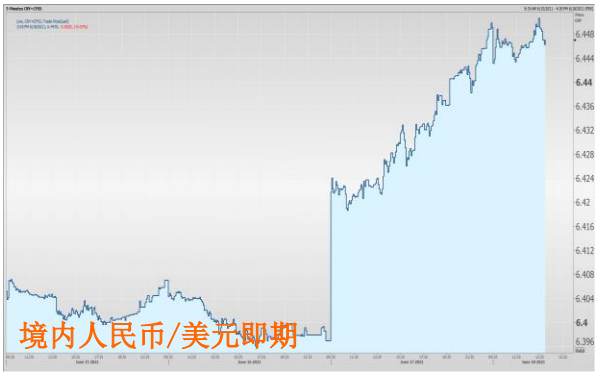












注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

美联储鹰气满满，美元风头一时无两

本周美元在美联储展现的鹰派立场托举下起飞。美元指数周四升至4月中旬以来最高位92.010，本周有望录得1.5%的涨幅，这将是近九个月最大的周线涨幅。

在美联储暗示可能在2023年加息后的两个交易日内，美元兑欧元劲扬约1.8%，兑澳元涨幅甚至更高，兑英镑和新西兰元的涨幅均超过1%。

澳元周五创出2021年新低，新西兰元接近年内低点，尽管周四出炉的澳洲就业和新西兰GDP数据均强劲，但都被美联储的鹰派立场碾压，未能阻止本币下跌。截至周五0604GMT，澳元低见0.7508美元，周线下跌约1.9%；新西兰元低见0.6960美元，本周迄今跌幅约1.6%，为3月中旬以来最差周度表现。

路透市场分析师Martin Miller认为，美元因美联储考虑提前升息而跳涨的升势可能还没结束，美元在未来几个交易日可能仍会受到追捧，因美联储立场转变、技术图型显示美元日益看涨，而且未平仓空仓岌岌可危。

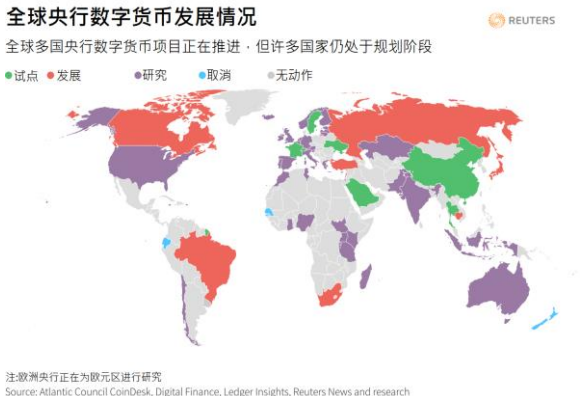
近几个月，做空美元的交易一直比较受欢迎。如果美元进一步上涨的前景促使投资者扭转他们的看跌头寸，那么大规模美元空头仓位可能会加速近期的走势。

对冲基金Eurizon SLJ的投资组合经理Stephen Jen表示：“在过去一年大部分时间里占据主导地位和广受欢迎的做空美元理论，将在未来几周和几个月面临严峻考验。”

不过也有一些市场人士维持看空美元的观点，他们指出美联储的宽松货币政策仍然有效。其他央行或会跟随美联储的步伐，缓慢地将货币政策正常化，可能会缩小美国和其他经济体之间的利差。

高盛认为，从长远来看，全球经济复苏将削弱美元。法国兴业银行报告显示，预计年底欧元将升至1.27美元。周五亚洲盘欧元约报1.1922美元。

“显然，看跌美元的观点在技术面和基本面都受到了损害，但我希望等形势明朗之后，再确定做空美元是否已成为过去式，”Amundi Pioneer资产管理的外汇策略主管Paresh Upadhyaya表示。他认为，现在很多事情将取决于G10其他国家和新兴市场的央行如何应对。



人民币逼近6.45关口

人民币兑美元即期周四放量大跌收创逾三周新低，周五继续下探，再度逼近6.45元关口,北京时间15：19报6.4461元，上日收报6.4277元。中间价续跌至6.4361元，刷新近四周新低。

交易员称，市场继续消化美联储传递出的鹰派表态，美指刷新逾两个月高点，人民币继续承压，但相对幅度仍偏小，显示人民币仍偏强，由此看CFETS指数亦有上行空间。

“目前看美指的上行动力还是有的，大家对美联储转向预期还在发酵，”一外资行交易员称，“人民币上下幅度都会比较小，还是会偏稳。”

加密货币与央行数字货币

美元走强亦损及加密货币。周初站上4万美元关口的比特币似乎失去上行动力，最新跌至约37,998美元。以太币亦下跌，周五约报2,363.63美元。

包括澳洲央行在内的一些央行正在基于以太坊的平台上研发代币形式的央行数字货币。国际清算银行1月的调查显示，全球约90%的央行目前在研发自己的数字货币，其中一些可能在未来三年内发行。

欧洲最大数字资产投资公司CoinShares的首席战略官Meltem Demirors在路透全球市场论坛中说：“央行数字货币在结构上与法定货币没有区别，它们在很大程度上是对加密货币的补充，而不是与之竞争。”

指数发行商MSCI董事长费尔南德斯称，正在考虑推出加密货币资产指数，这将是数字货币及交易数字货币的公司朝被主流接受迈出的又一步。(完)

下周重要经济数据和事件(6月21日-6月25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
6/21 周一	中国6月一年期和五年期贷款市场报价利率(LPR)	0130	• 瑞典央行常务理事会会议(0700) • 圣路易斯联储总裁布拉德和达拉斯联储总裁柯普朗参加“美联储周”的讨论(1330) • 欧洲央行总裁拉加德在欧洲议会经济和货币事务委员会的听证会上致开幕词(1415) • 纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(1900)
	台湾5月外销订单	约0800	
	韩国5月PPI	2100	
6/22 周二	香港5月CPI	约0830	• 克利夫兰联储总裁梅斯特就货币政策和金融稳定发表讲话(1430) • 旧金山联储总裁戴利在彼得森国际经济研究所的线上会议发表讲话(1500) • 日本央行公布4月货币政策会议记录(2350) • 亚太经合组织(APEC)高级财金官员举行线上会议(至6月23日)
	英国6月CBI总工业订单差值	1000	
	美国5月成屋销售	1400	
	欧元区6月消费者信心指数初值	1400	
6/23 周三	日本Jibun Bank 6月制造业PMI初值	0030	• 欧洲央行副总裁德金多斯参加一次在线活动的问答环节(0730) • 美联储理事鲍曼在克利夫兰联储主办的线上2021年政策峰会致欢迎辞和开幕词(1300) • 欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话(0730) • 欧洲央行管委会举行非货币政策会议 • **泰国央行宣布利率决定(0705)** • 菲律宾央行举行货币政策会议 • 亚特兰大联储总裁博斯蒂克在一次网络研讨会上发表讲话(1500)
	台湾5月工业生产指数	约0800	
	法国、德国、欧元区、英国6月Markit制造业、服务业、综合PMI初值	0715-0830	
	美国第一季经常帐赤字、加拿大4月零售销售	约1230	
	美国6月Markit制造业、服务业、综合PMI初值	1345	
	美国5月新屋销售	约1400	
6/24 周四	德国5月进口物价	0600	• **英国央行宣布利率决定(约1100)** • 欧洲央行执委帕内塔参加线上炉边会谈(1135) • 欧洲央行全行委员会会议 • 石油输出国组织(OPEC)第181次会议 • 欧洲理事会会议(至6月25日) • 费城联储总裁哈克和亚特兰大联储总裁博斯蒂克在一线上论坛发表讲话(1330) • 纽约联储总裁威廉姆斯参加在线讨论(1500) • 欧洲央行执委施纳贝尔发表在线演说(1530) • 圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济和货币政策发表讲话(1700)
	德国6月Ifo企业景气判断指数	约0800	
	台湾5月M2年增率	约0820	
	美国第一季GDP终值、一周初请失业金人数、5月耐久财订单	约1230	
	英国6月GfK消费者信心指数	2301	
	日本6月东京整体和核心CPI	2330	
6/25 周五	德国7月GfK消费者信心指数	0600	• 克利夫兰联储总裁梅斯特主持一次小组讨论(1535) • 西班牙央行总裁德科斯讲话(1030) • 新西兰财政部长罗伯逊主持亚太经合组织(APEC)财长和APEC工商咨询理事会(ABAC)商界领袖之间的会议 • 亚太经合组织2021年财政部长会议与APEC工商咨询理事会(ABAC)的非正式会议
	英国6月CBI零售销售差值	1000	
	美国5月个人支出、个人所得、个人消费支出(PCE)物价指数	约1230	
	美国6月密西根大学消费者信心指数终值	约1400	

一周汇市重要消息盘点

❖ **美联储将首次加息时间预测提前至2023年，开始讨论缩减购债计划**

美联储周三将首次加息时间预期提前到2023年，并就何时以及如何开始缩减大规模购债计划展开了辩论。美联储在最新政策声明中去掉了有关危机拖累经济这一长期使用的措辞。联储主席鲍威尔对记者表示，与会委员开始“提及讨论”缩减美联储每月1,200亿美元的资产购买计划，委员们表示，这一计划将继续下去，直到在实现美联储充分就业和2%通胀目标方面取得“进一步实质性进展”。他拒绝就未来任何政策调整的时间给出指引，强调在达到取得“进一步实质性进展”这一标准之前，还需要看到更多的经济进展。鲍威尔还明确表示，“在宣布有关调整购债计划的任何决定之前，我们会提前通知。”

❖ **澳洲央行会议记录显示，委员们认为结束购债计划为时尚早**

澳洲央行委员准备在7月政策会议上延长将于9月结束的当前购债计划，同时考虑该计划的各种选项。周二公布的6月政策会议记录显示，澳洲央行委员会将在下个月评估其非常规政策举措，不过预计指标利率将在未来很长一段时间内保持在0.1%。

❖ **澳洲经济仍处复苏阶段，需要一段时间的政策刺激**

澳洲央行总裁洛威表示，澳洲经济仍处于从疫情引发的经济衰退中恢复的阶段，在复苏完成之前还需要一段时间的政策刺激。洛威在一农业会议上发言时承认，经济回升的速度超过了预期，但他强调，工资增长和通货膨胀出人意料地温和。

❖ **欧洲央行总裁：欧元区经济处于转折点，但讨论结束支持为时尚早**

欧洲央行总裁拉加德在接受Politico采访时表示，欧元区经济正处于转折点，但经济复苏必须稳固且可持续，然后欧洲央行才能讨论缩减紧急支持。她在谈到逐步退出1.85万亿欧元的PEPP计划时说，“现在讨论这些问题还为时过早。”该计划至少要持续到3月31日，或者直到大流行病的危机阶段结束。

❖ **日本央行维持政策稳定，将推出应对气候变化的新计划**

日本央行维持短期利率目标在负0.1%不变，维持10年期公债收益率目标在近零水准不变。央行还决定将原定9月到期的疫情救助计划延长六个月，向受疫情冲击的企业输送资金。该央行将推出一项新计划，以鼓励金融机构增加对气候变化应对活动的贷款和投资。此举令人意外，凸显出日本央行愈发关注气候变化问题。

❖ **台湾央行全体理事一致决议利率连五季不变，今年通膨仍属温和**

台湾央行周四召开第二季理监事会议宣布一致决议利率不变，重贴现率仍为1.125%，全体理事一致同意维持政策利率不变，已是连五季利率按兵不动，央行亦称，今年通膨仍属温和。央行新闻稿称，持续当前宽松货币政策，有助物价稳定与金融稳定，并支持经济成长。至于预估通膨率高点将落在第二季，主要系属基期偏低短期现象；下半年通膨率可望缓步回降。

❖ **瑞士央行**维持其政策利率在负0.75%不变，表示将保持超宽松的货币政策，同时随着全球经济从去年的疫情中复苏，该央行上调其通胀预测。

❖ **挪威央行**维持关键政策利率在纪录低点0.0%不变，并表示随着经济从新冠疫情中复苏，9月很可能会加息。央行总裁奥尔森在记者会上表示，未来四个季度可能每季都会升息。

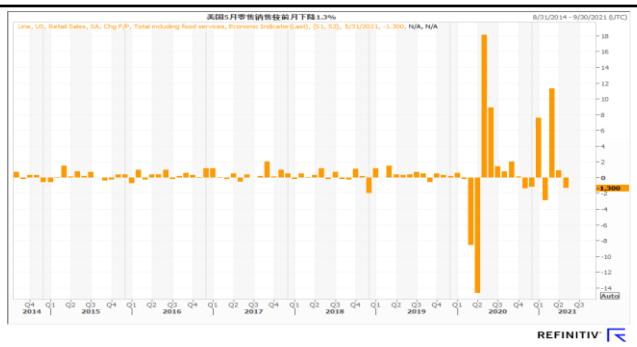
❖ **印尼央行**连续第四次会议将指标利率维持在历史最低水平3.50%，随着新冠病例的增加，寻求保持宽松的货币政策，同时在存在全球不确定性的情况下保持金融市场稳定。该央行的隔夜存款工具和贷款工具利率也分别保持在2.75%和4.25%不变。

❖ **巴西央行**连续第三次升息75个基点，指标利率升至4.25%，并且为了防止通胀预期起飞，放弃了仅实现货币政策“部分”正常化的承诺。

一周重要经济数据回顾

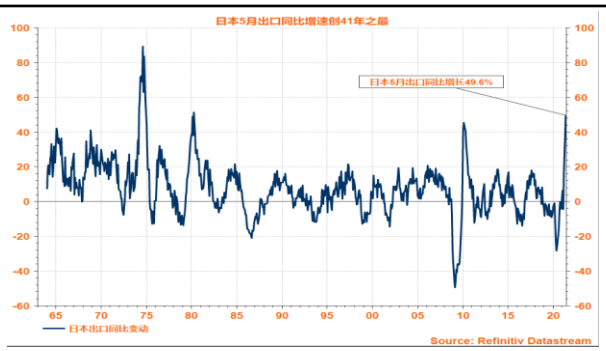
美国5月零售销售降幅超预期但强势依旧

美国5月零售销售较前月下降1.3%，降幅超预期，但趋势依然强劲，零售销售同比猛增28.1%，消费重心转向服务业。4月零售销售被大幅上修，远高于大流行前的水平。



日本5月出口增速创41年之最

日本5月出口同比增长49.6%，为1980年以来最快增速，由对美汽车出口引领，5月的增长在很大程度上反映了2020年5月暴跌28.3%的反冲效应。



中国5月工业、投资及社零数据皆逊预期

受基数抬高影响，中国5月工业、投资和消费同比增速均逊于市场预期。分析人士表示，伴随着去年下半年基数逐步抬升，单纯从数字来看中国经济增速的高点已经出现，下半年扩张步伐料逐渐放缓。中国国家统计局周三公布，5月规模以上工业增加值同比增长8.8%，略低于路透调查预估中值9%；社会消费品零售总额同比增12.4%，亦低于路透调查预估中值13.6%。统计局网站刊登新闻稿并称，1-5月固定资产投资同比增长15.4%，低于路透调查预估中值16.9%。





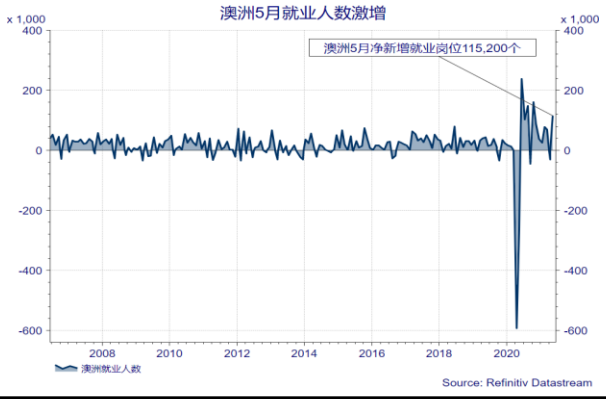
英国5月CPI同比上涨2.1%，高于央行目标

英国5月消费者物价按年涨幅跃升至2.1%，高于英国央行2%的目标，且为2019年7月以来最高。物价涨幅较4月的1.5%高出许多，在很大程度是受基期效应推动，服装、汽车燃料、游戏和外卖食品涨幅尤大



澳洲5月就业人数激增且失业率大降

澳洲5月经季调就业人口增加11.52万人，远超预估的3万，失业率从4月的5.5%降至5.1%，与去年7月7.5%高点相比显著改善。强劲的就业数据将考验澳洲央行对超宽松政策的承诺。



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。