



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2021-4-16



在Skylight露天酒吧开心庆祝解封的伦敦人 路透/Dylan Martinez

前言

美元本周整体偏弱，虽然美国最新的通胀和零售销售数据均高于预期构成利好，但美债收益率从高位回落，美联储维持明确的鸽派政策立场，美元随之失去动能，兑主要货币跌至近四周低点，周线料连续两周收低。

市场近期一直涌动对“通胀要来了”的不安情绪，如今通胀上升成为事实，数据显示美国3月CPI创下逾八年半最大涨幅。由于美联储一再强调，通胀急升是暂时性的，在无证据显示经济出现明显复苏之前央行不会收紧政策。市场对此铭记在心，所以在通胀真来了的时候反应比较淡然。

美联储主席鲍威尔最近两次表态值得关注。他先在CBS采访中表示，美国经济处于“拐点”，预计未来几个月经济增长和招聘将加速上升。后在华盛顿经济俱乐部活动中说，联储将在加息前先缩减购债规模，明确了未来调整货币政策的顺序。

疫苗竞赛仍是经济重启的关键。疫苗接种处于领先地位的英国周一解除对英格兰的封锁，对英镑形成提振。由于其他国家都在迎头追赶，英镑享有的疫苗交易支撑能否持续有待观察。

美国财政部本周料将发布半年度汇率报告，届时将揭晓汇率操纵国及观察名单，可能会有更多亚洲国家及经济体上榜。

未来一周，欧洲多国和美国将公布采购经理人指数(PMI)，英国将发布通胀、就业和零售销售等数据。加拿大、俄罗斯、印尼和欧洲央行将陆续公布利率决定。

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：白云 监制：屈桂娟

电话：+852-3462 7764

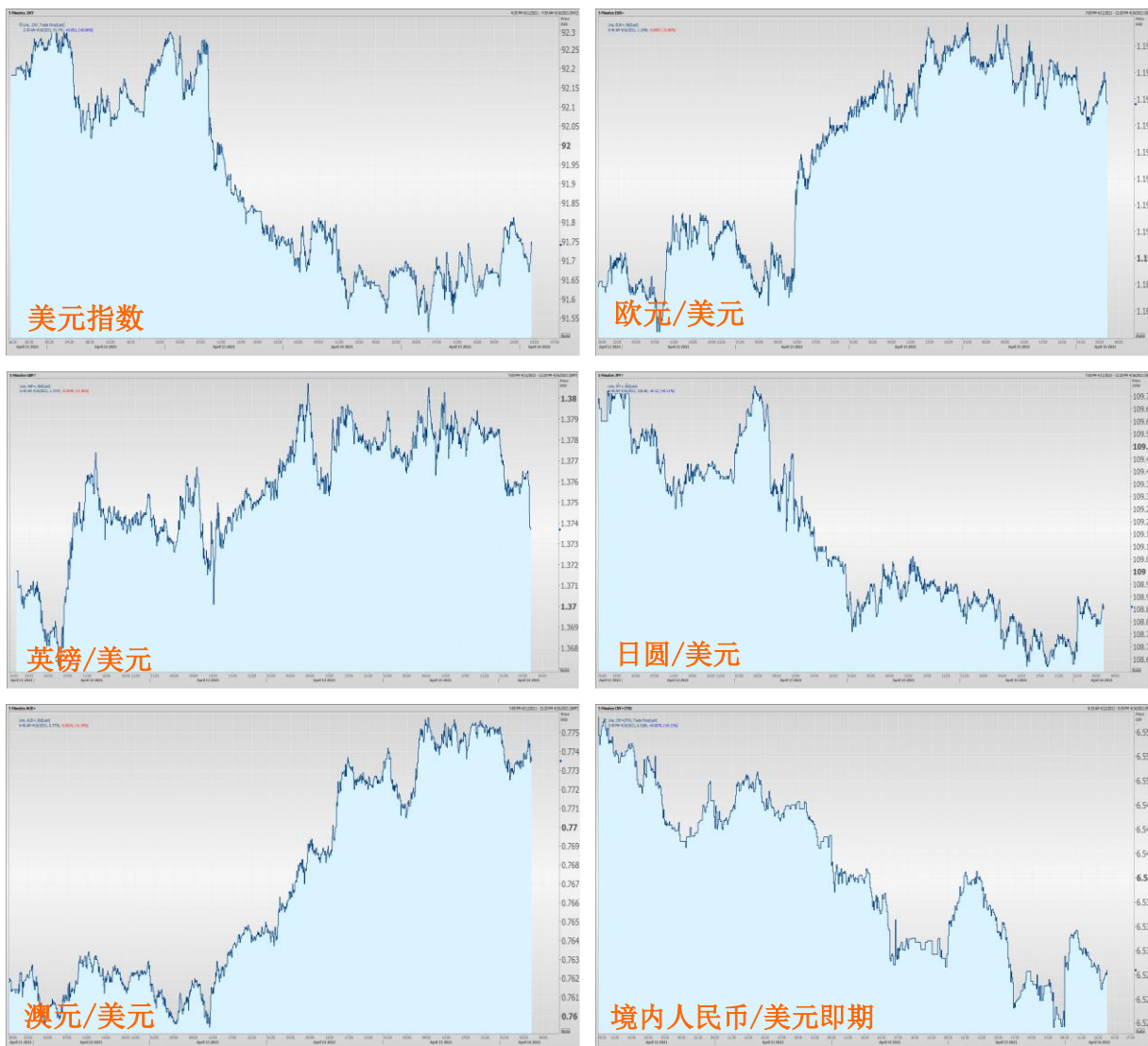
guijuan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
以史为鉴美元4月跌多涨少，经济愈合有待疫苗加解封	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16日0636GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



以史为鉴美元4月跌多涨少，经济愈合有待疫苗加解封

美国最新经济数据表现优于预期，美债收益率则持续回落，投资者对这两点做出权衡，数据的确是个利好，但收益率下降却降低了美元的吸引力，美联储多位官员近期的讲话也让他们愈发相信，联储将坚守继续提供货币政策支持的承诺。

10年期美债收益率周四纽约时段跌至一个月低点**1.528%**，周五亚洲时段约报**1.58%**，仍远离3月底触及的逾一年高位**1.776%**。

美元指数周四纽约盘跌至近一个月低点**91.487**，亚洲时段略微回升至**91.752**。周线可能下跌**0.5%**，延续上周**0.9%**的跌幅。

西太平洋银行策略师在研报中指出，尽管美国宏观经济表现突出的看法十分有利，但美元4月仍难以站稳脚跟。美元指数的交易现在看起来像是触顶回落，如果跌破**91.3**将确认下跌趋势。

路透市场分析师**Martin Miller**认为4月做多美元不明智。他对**2000**年以来美元4月份表现的季节性分析显示，过去**21**年中有**13**年下跌，占比为**62%**。

分析师还提到美股强劲涨势，标普500指数和道指创纪录新高，冒险意愿升温打压避险美元。“美债收益率下跌以及风险人气上升，联袂推动美元走软，”澳洲国民银行外汇策略主管**Ray Attrill**说。

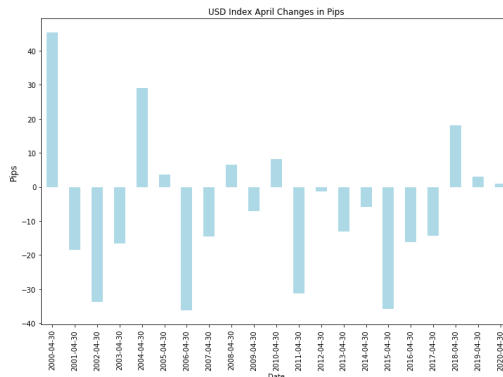
美元兑日圆周五亚洲盘约报**108.82**日圆，本周料下跌约**0.8%**，上周下跌**0.9%**。欧元兑美元约报**1.1965**美元，继上周大涨**1.3%**后，本周料涨**0.5%**。

花旗证券汇市策略主管高岛修认为美元走软趋势可能继续，短期内美元兑日圆将跌向**108**，兑欧元料探向**1.205**水平。

疫苗竞赛和解封影响左右英镑

英镑是今年表现最佳的G10货币之一，首季兑欧元创下自**2015**年以来的最佳季度表现。但英镑4月开局受获利了结打压，走势趋疲，本周限于窄幅区间变动。

英格兰周一重新开放所有零售店、理发店、健身房和酒吧花园。苏格兰、北爱尔兰和威尔士将在未来几周相继重启。**Monex Europe**外汇分析师**Simon Harvey**表示，英镑正陷于“僵局”，在宣布解封措



图：美元指数在过去21年的4月中有13年下跌

施时，这些消息就已经被消化了，市场人士目前正在等待数据反映解封对经济的影响。

英镑兑美元周五亚洲盘微跌**0.16%**约报**1.3764**，兑欧元涨**0.16%**约报**0.8693**英镑。4月初，英镑兑欧元于一年来首次突破关键水准**0.85**，之后大幅走弱。

目前在疫苗竞赛中领先的英国面临其他国家奋力追赶的压力，有分析师认为“疫苗交易”将不会继续支撑英镑。不过**ING**分析师团队仍看涨英镑，他们预期“本季英镑将会反弹，兑欧元将触及**0.85**英镑。”

人民币待美指做指引

备受关注的中国GDP数据周五出炉，中国一季度GDP同比增长**18.3%**，创**1992**年有纪录以来最高增速，但稍逊于路透调查预估中值**19%**。

人民币兑美元即期周五小幅高开后震荡回落，中间价则续升至逾三周新高**6.5288**。北京时间**15:35**，人民币兑美元即期报**6.5222**。

“GDP数据略低于预期，人民币跌了点，不过也就这样了，幅度也不会太大，”一外资行交易员称。另有交易员指出，人民币后续走向仍需看美指表现。

加密货币市场方面，本周迎来一大里程碑事件：美国最大的加密货币交易所**Coinbase**在纳斯达克市场上市，估值一度突破**1,000**亿美元。

最受欢迎的加密货币比特币周三触及纪录新高**64,895**美元，后来因获利了结回落。路透市场分析师**Peter Stoneham**认为，从期权买兴来看，比特币近期有望涨至**70,000**美元上方。(完)

**下周重要经济数据和事件(4月19日-4月23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
4/19 周一	日本3月进出口和贸易收支	18日2350	- 瑞典央行副总裁布列门讲话(0835) - 加拿大财长方慧兰提交两年来的首份预算(2000)
4/20 周二	德国3月PPI	约0600	- 中国发布4月一年期和五年期LPR(0130) - 中国央行行长易纲在博鳌论坛金融支持碳中和圆桌会议上发言(0800) - 中国央行副行长李波、中国银保监会副主席肖远企在博鳌论坛养老金改革会议上发言(1200) - 澳洲央行公布4月货币政策会议记录(0130) - 印尼央行宣布利率决定(约0700) - 瑞典央行常务理事会会议(1100)
	英国3月请领失业金人数、截至2月的三个月失业率	约0600	
	台湾3月外销订单	约0800	
	韩国3月PPI	2100	
4/21 周三	英国3月CPI、零售物价指数、PPI产出和投入物价	约0600	- 中国银行董事长刘连舸在博鳌论坛双循环的中国新发展格局会议上讲话,中国前总理曾培炎和清华大学国家金融研究院院长朱民也将发言(0100) - 英国女王伊丽莎白95岁生日 - 英国央行副总裁拉姆斯登讲话(0805) - 英国央行总裁贝利在一活动上讲话(1030) - 加拿大央行公布利率决定和货币政策报告(1400);央行总裁麦克勒姆召开记者会
	英国3月PPI产出和投入物价	约0600	
	美国最近一周抵押贷款市场指数	1100	
	加拿大3月CPI	约1230	
4/22 周四	台湾3月季调失业率/香港3月失业率	约0800/0830	欧洲央行宣布利率决定(1145),并召开记者会(1230)
	法国4月企业信心指数	约0645	
	英国工业联盟(CBI)4月订单差值	1000	
	美国最近一周初请失业金人数	约1230	
	美国3月成屋销售	1400	
	欧元区4月消费者信心指数初值	1400	
	英国4月GfK消费者信心指数	约2301	
	日本3月全国整体和核心CPI	2330	
4/23 周五	日本4月Jibun Bank制造业PMI初值	0030	- 英国央行负责银行业、支付和创新的官员Victoria Cleland参加2021年英国金融科技周活动(1045) - 俄罗斯央行宣布利率决定(1030),央行总裁纳比乌里娜召开记者会(1200)
	英国3月零售销售	约0600	
	法国、德国、欧元区、英国4月制造业、服务业、综合PMI初值	0715至0830	
	台湾3月工业生产指数/香港3月CPI	约0800/0900	
	美国4月Markit综合、服务业、制造业PMI初值	1345	
	美国3月新屋销售	约1400	



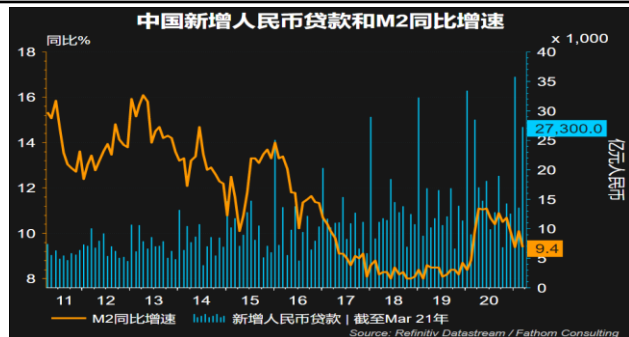
一周汇市重要消息盘点

- ❖ 美联储主席鲍威尔表示，美国经济处于“拐点”，预计未来几个月经济增长和招聘将加速上升，不过仍存在一些风险，尤其如果解封导致新冠病例数持续增加的话。鲍威尔在CBS周日播出的“60分钟”访谈节目中，重申他最近对经济的乐观看法，并且再次警告称，新冠大流行尚未完全被击退。
- ❖ 美联储主席鲍威尔周三表示，美联储将在加息前先减少债券购买规模，明确了未来调整货币政策的顺序，但这些调整要等到几个月后、甚至几年后才会开始。美联储目前每月购买1,200亿美元的政府发行和政府支持的证券，联储承诺将继续这样做，直到经济更全面地复苏。
- ❖ 美国周四对俄罗斯实施了一系列广泛制裁，包括限制其主权债市场，以惩罚该国干预去年的美国大选、网络黑客、霸凌乌克兰等“恶意”行为。美国政府将俄罗斯公司列入黑名单，驱逐俄罗斯外交官，并禁止美银行业者从俄罗斯央行、国家财富基金和财政部购买主权债券。俄罗斯外交部愤怒回应，召见美国大使进行外交训斥，并告诉他“很快将采取一系列报复措施”。
- ❖ 美国财政部本周料将公布财长叶伦上任以来的首份汇率报告，将揭晓汇率操纵国及观察名单。泰国及台湾这次可能也会入列。中国、日本、韩国、德国、意大利、新加坡、马来西亚、香港则可能新加入或是留在观察名单内。
- ❖ 美联储周三发布的经济褐皮书称，2月底至4月初，美国经济复苏加速至温和步伐，受疫苗接种增加和强有力的财政支持提振，更多消费者打开钱包，在旅行和其他商品上支出更多。被疫情重创的劳动力市场也有所改善，因为越来越多的人重返工作岗位，制造业、建筑业以及休闲和酒店业的招聘速度最快。
- ❖ 美国波士顿联储总裁罗森格伦周一表示，得益于宽松的货币和财政政策，美国经济今年可能大幅反弹，但就业市场仍有很大改善空间。
- ❖ 美国旧金山联储总裁戴利周四表示，美国经济距离向美联储设定的2%通胀和充分就业目标取得“实质性进展”还很远，远未到需要美联储减少对经济支持的时候。
- ❖ 美国克利夫兰联储总裁梅斯特周四表示，在企业努力应对供应链干扰、价格从疫情早期触及的低位反弹之际，近期通胀数据正在上升，但随着时间推移，这些挑战得到解决，价格增长可能会放缓。
- ❖ 中国央行货币政策委员王一鸣最新表示，对美联储可能的政策调整要加强观察，似乎其短期内政策转向的可能性不大，但中国要做好预案，做好跨周期平衡，为应对新的不确定性留足空间。
- ❖ 欧洲央行总裁拉加德周三表示，欧元区经济仍靠货币和财政刺激这“两根拐杖”支撑，在全面复苏之前，不能撤走这两根拐杖。
- ❖ 新西兰央行周三维持官方隔夜拆款利率在0.25%不变。该央行称需观察楼市新规以及一些国际游客回归所带来的经济影响。该央行还维持其1,000亿新西兰元(705.5亿美元)大规模资产购买计划规模不变。
- ❖ 韩国央行周四维持指标利率在纪录低点0.5%不变，决策者在关注物价压力上升的同时，他们还担心国内新冠病例增加可能破坏经济复苏。
- ❖ 新加坡金管局周三维持货币政策设定不变，并称基于通胀前景温和及新冠疫情造成的全球经济不确定性，当前的宽松政策立场仍合适。
- ❖ 土耳其央行周四宣布指标利率保持在19%不变，没有重申在必要时进一步紧缩政策的承诺。
- ❖ 巴西央行总裁坎波斯内托周二表示，巴西央行可能在5月初举行的下次会议中二度升息75个基点至3.50%，但“一切并非板上钉钉。”



一周重要经济数据回顾

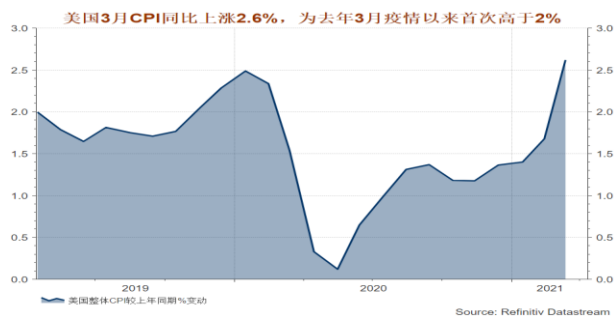
中国3月新增人民币贷款2.73万亿高于预期，M2同比增9.4%
中国央行周一公布，3月新增人民币贷款2.73万亿元，高于路透2.45万亿的调查均值；当月末广义货币供应量(M2)同比增长9.4%，略低于9.6%的路透调查均值。



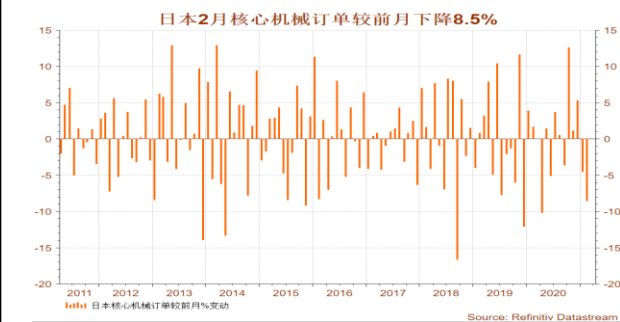
中国3月美元计价出口同比增30.6%，进口超预期增38.1%
中国3月以美元计价出口同比增长30.6%，低于路透调查预估中值35.5%；3月进口同比增长38.1%，远高于路透调查预估中值23.3%，并创下2017年2月以来最高增速。中国3月贸易顺差为138亿美元，为2020年2月以来最小。



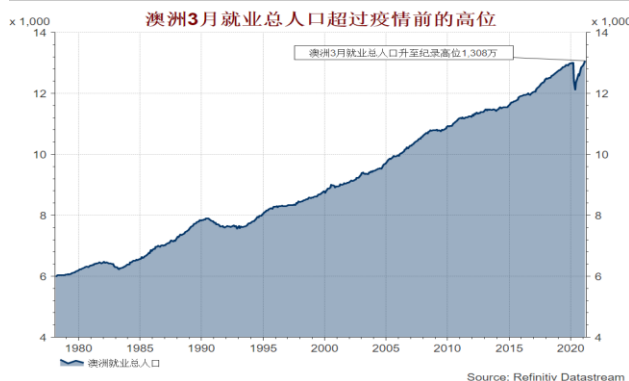
美国3月通胀率较去年3月疫情以来首次高于2%
美国3月CPI同比上涨2.6%，为去年3月疫情以来首次高于2%，创近三年来高位，也高于市场预期，主要受到去年能源及物价崩跌的基期效应，以及疫情相关供应链瓶颈问题影响。



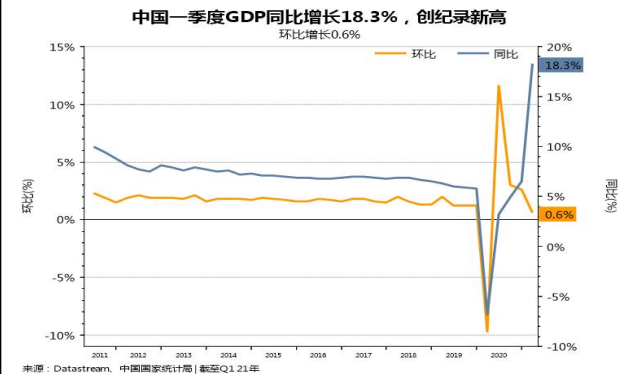
日本2月机械订单意外创近一年最大降幅，激发复苏担忧
日本2月核心机械订单意外下滑8.5%，创下约一年最大跌幅，浇熄了对民间部门引领经济复苏所需的资本支出回升的希望。路透调查分析师预估为增长2.8%。



澳洲3月就业远超预期，就业总人口超过疫情前的高位
澳洲统计局公布的数据显示，3月就业人口净增70,700人，是分析师预期增幅35,000人的两倍。失业率从5.8%降至5.6%，就业总人口升至纪录高位1,308万，超过疫情前的高位。



中国一季度GDP同比增18.3%创纪录新高
中国国家统计局周五公布，一季度GDP同比增长18.3%，略低于路透调查预估中值19%，两年平均增长5%；一季度GDP较去年四季度环比增长0.6%，较2019年一季度增长10.3%。





■ 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。