THOMSON REUTERS

# 路透一周全球匯市綜述 2022-3-18



莫斯科街景 路透攝影/Evgenia Novozhenina

## 前 言

美聯儲本周宣布進行自2018年以來的首次加息，并制定了一項激進的計劃，希望明年將借貸成本推至限制性水平，對高通脹和烏克蘭戰爭的擔憂蓋過了新冠大流行的風險。

美聯儲主席鮑威爾稱，美國經濟十分强勁，即使在借貸成本上升和刺激措施被撤走的環境下，應該也會“蓬勃發展”。“現在顯然是加息并開始縮減資產負債表的時候了。”

美聯儲升息後，投資者加大對歐洲央行加息的押注。但歐洲央行總裁拉加德表示，歐洲央行將不急于加息。她表示，在歐洲央行逾10年來首次升息之前仍有“更多空間” 。

英國央行連續第三次加息，升息立場顯現軟化迹象。而日本央行决心維持大規模貨幣支持，直到通脹率上升的同時，薪資也出現强勁增長。台灣央行近11年來首度升息。印尼、土耳其央行皆按兵不動。俄羅斯央行周五稍晚的利率會議也受到關注。

烏克蘭戰爭進入第四周，俄軍的推進勢頭似乎停滯不前。雙方和談尚未達成協議，西方稱仍有很大分歧。而美國對中國可能向莫斯科提供軍事裝備表示擔憂。美國總統拜登周五稍晚將與中國國家主席習近平通電話，將正告北京若支持俄羅斯的侵略行動將需承擔後果。

展望下周，全球多位央行官員將發表講話。美國總統拜登將前往比利時參加北約特別峰會，同時參加歐洲理事會峰會。日本央行將發布貨幣政策會議記錄。瑞士、挪威、南非、菲律賓、墨西哥央行將先後公布利率决議。美歐多國將發布PMI數據。美國第四季PCE物價指數和GDP終值將出爐。中國將公布一年期和五年期市場貸款市場報價利率(LPR)。

### 路透中文專題新聞

路透中文新聞爲客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞産品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護,未經許可不得擅自使用。

欲詳細瞭解本期所述信息和數據內容，歡迎使用Eikon終端瀏覽查詢。

**一周全球匯市綜述** 由路透中文新聞部國際財經組爲您整理，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：李婷儀；監製：白雲

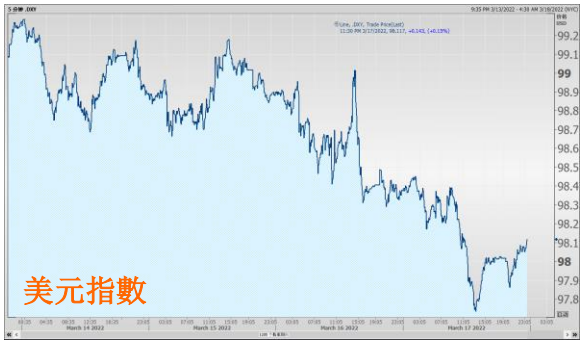
電話： +852-34627764

gui juan.qul@thomsonreuters.com

## 本期導讀

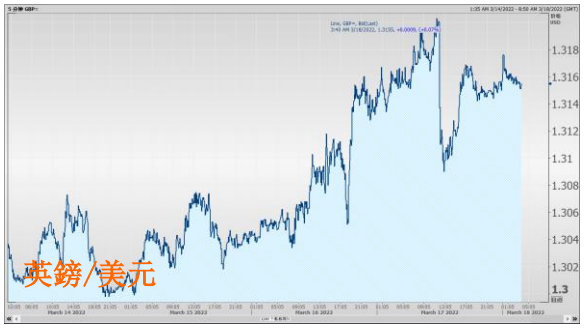
美元指數與主要貨幣對一周走勢 ..... 2
美聯儲邁步展開積極升息周期，日本央行寬鬆之路獨行.....3
下周重要經濟數據和事件一覽 ..... 4
一周匯市重要消息盤點..... 5
重要經濟數據回顧 ..... 6

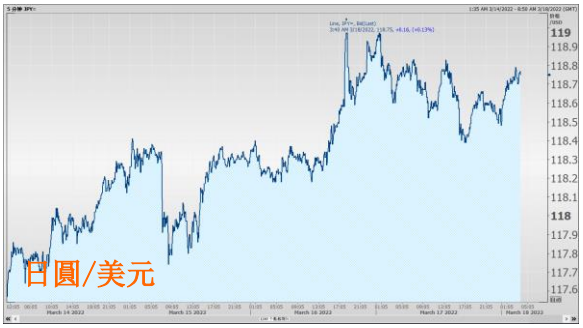
## 美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至3月18日0330GMT左右

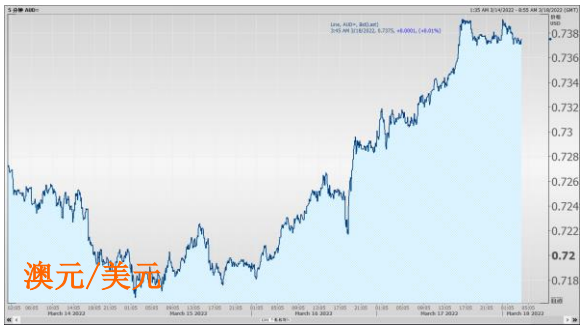


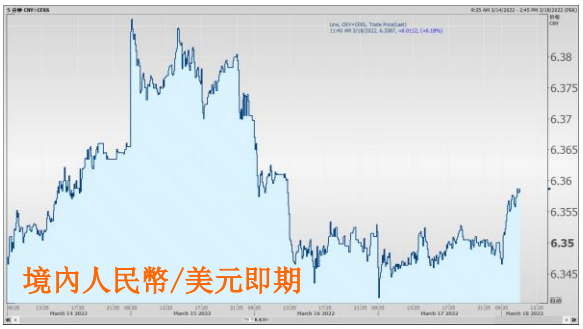







注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

# 美聯儲邁步展開積極升息周期，日本央行寬鬆之路獨行

美聯儲主席鮑威爾在爲期兩天的會議結束後表示，經濟表現强勁，且如果需要，聯儲官員將在未來會議上更加激進地加息以控制通脹。

“我們對這一問題的看法是，每一次會議都有可能(加息)。”鮑威爾在新聞發布會上表示，“我們將觀察不斷變化的情況，如果我們確實得出結論認爲，加快行動撤走寬鬆政策是合適的，那麼我們就會這麼做。”

美聯儲轉爲鷹派，但並未如一些投資者預期的那樣，帶來更爲鷹派的意外。美元指數周五暫停跌勢，亞洲時段位于98附近，周綫料錄得六周以來首次下滑。俄烏和談仍在繼續，雖然進展不大，但交易員對結束戰爭保持樂觀，這也削弱了美元的避險魅力，歐元則從中受益。

“市場在某種程度上押注這是美聯儲現在的觀點，但可能在未來幾個季度發生變化，而且短期利率市場在很大程度上消化了對美聯儲今年行動的預期，其中一些押注正被撤回，這是美元承壓的原因之一。” 加拿大帝國商業銀行的資本市場北美外匯策略主管Bipan Rai說。

美聯儲暗示收緊速度將爲2006年以來最快，到今年年底指標利率將升至1.9%左右。而市場預期會更快，與美聯儲目標政策利率挂鈎的利率期貨合約更是顯示，預計指標利率在2022年底前升至1.93%。確切的加息節奏仍不明確，市場認爲5月或6月加息50個基點的可能性很大。

**英國日本一緊一鬆**

英國央行本周再次加息，以阻止快速上升的通脹變得根深蒂固，但增長前景趨暗之際，該央行對進一步加息的必要性軟化了措辭。

貨幣政策委員會表決結果爲八人同意一人反對，副總裁康利夫支持按兵不動。這是英國央行自1997年以來首次連續在三次會議上宣布加息。但令投資者驚訝的是，這次沒有委員支持加息50個基點，而上月有四人支持這麼做。接受路透調查的大多數經濟學家此前沒有預計到這次會有委員支持按兵不動。

英國央行決策者軟化了需更多次加息的立場，投資者因此削減對利率將在年底前大幅升至約2%的押注。貨幣市場預計到今年年底，英國央行加息將不到120個基點。

英鎊兌美元走高，周五亞洲盤小漲，約報1.3169，周綫有望實現四周來首次上漲，克服了英國央行加息後的鴿派言論衝擊。

日本央行則維持大規模的刺激措施不變，并警告說烏克



紐約證交所交易員觀看澤連斯基的演說 路透/Brendan McDermid

蘭危機的經濟後果“具有非常高的不確定性”，表明其決心暫時保持貨幣政策的超寬鬆狀態。

日本央行總裁黑田東彦此前曾表示，日本不會追隨美國和歐洲同行的加息脚步。日美利差將擴大的前景令日圓兌美元接近六年低點。

雖然日本央行認爲日圓疲軟會提振出口從而使經濟受益，但也會使已然激增的燃料和食品進口成本上升，加大家庭和零售商面臨的壓力。最新數據顯示，日本2月核心通脹率創兩年最高，能源成本上升正在加劇通脹壓力。

**中國金融委會議釋暖意**

在中國股市大跌之際，中國國務院副總理、金融委主任劉鶴周三主持國務院金融穩定發展委員會會議釋暖意，緩和市場對中概股和平台企業監管等問題擔憂，資金外流對匯價壓力料降低。

一位中資行交易員表示，對美聯儲加息市場已經完全price in，短期對于人民幣還是要看邊際外資撤離中國股債市場的情況。

澳新銀行外匯策略師Khoon Goh最新點評稱，周初中國監管層有意引導人民幣走弱，但這幷不是爲了扭轉趨勢，這種通過較弱中間價引導的方式可能作爲防止單邊行情的一種方式。另外，儘管中國貿易順差可能在年內放緩，但外資流入或保持强勁，而且人民幣用于貿易結算規模上升，這也會對匯率構成支撐。

人民幣兌美元即期周五早盤跌百餘點，中間價亦小跌，且繼續弱于市場預期. 北京時間14:28，人民幣兌美元即期報6.3521元，上日收報6.3494元，夜盤終報6.3475元。

市場人士表示，接下來人民幣小幅升貶的可能性都有，如果地緣局勢加劇進展，人民幣可能繼續受益于供應鏈優勢，當然如果美國加碼升息，美元維持强勢，人民幣也可能承壓。(完)

# 下周重要經濟數據和事件（3月21日-3月25日） 以下若無特別說明均爲GMT時間

| 日期 | 數據名稱 | 時間 | 重要事件 |
|---|---|---|---|
| 3/21 周一 | 中國一年期和五年期市場貸款市場報價利率 | 0115 | 澳洲央行國內市場部主管Marion Kohler出席ASIC年度論壇(0430)<br>歐洲央行總裁拉加德講話(0730)<br>亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就“就業市場與經濟前景”發表講話(1200)<br>歐盟外交事務理事會(防務)會議 |
| | 德國2月PPI | 0700 | |
| | 台灣2月外銷訂單 | 0800 | |
| | 香港第四季國際收支和2月CPI | 0830 | |
| | 美國2月全國活動指數 | 1230 | |
| | 新西蘭第一季消費者信心指數 | 2100 | |
| 3/22 周二 | 歐元區1月經常帳收支 | 0900 | 歐洲央行執委帕內塔講話<br>澳洲央行總裁洛威出席ASIC論壇(0330)<br>歐洲央行副總裁德金多斯講話(0730)<br>瑞典央行執行理事會會議 (0800)<br>紐約聯儲總裁威廉姆斯講話(1430)<br>歐洲央行首席經濟學家連恩講話(1730)<br>舊金山聯儲總裁戴利講話(1800)<br>克利夫蘭聯儲銀行總裁梅斯特就經濟前景和貨幣政策發表講話(2100) |
| | 英國2月公共部門收支短差和淨借款 | 0930 | |
| | 英國3月CBI總工業訂單差值 | 1100 | |
| 3/23 周三 | 英國2月PPI投入物價、零售物價指數、CPI | 0700 | 歐洲央行管理委員會召開非貨幣政策會議<br>歐洲央行總裁拉加德就“數字世界中各國央行面臨的新挑戰”發表演講 (1315)<br>舊金山聯儲總裁戴利參加彭博平等峰會的對話(1545)<br>日本央行發布1月17-18日貨幣政策會議記錄(2350) |
| | 台灣2月工業生產指數 | 0800 | |
| | 美國一周抵押貸款市場指數 | 1100 | |
| | 美國2月建築許可修正值 | 1200 | |
| | 美國2月新屋銷售 | 1400 | |
| | 歐元區3月消費者信心指數初值 | 1500 | |
| 3/24 周四 | 日本3月Jibun Bank製造業PMI初值 | 0030 | 美國總統拜登將前往比利時參加北約特別峰會，同時參加歐洲理事會峰會<br>北約領導人開會討論俄羅斯入侵烏克蘭的問題<br>歐盟領導人峰會(至3月25日)<br>日本央行審議委員片岡剛士講話 (0130)<br>瑞士央行宣布利率決定(0830)<br>挪威央行貨幣政策與利率決定 (0930)<br>歐洲央行執委埃爾德森講話 (0930)<br>芝加哥聯儲總裁埃文斯參加活動(1350)<br>亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克講話(1500)<br>歐洲央行總理事會會議<br>南非央行、菲律賓央行、墨西哥央行貨幣政策決議 |
| | 台灣2月失業率/2月貨幣供應量 | 0800/0820 | |
| | 法國、德國、歐元區、英國3月Markit綜合/服務業/製造業PMI初值 | 0815-0930 | |
| | 美國一周初請失業金人數、第四季PCE物價指數和GDP終值、2月耐用品訂單、第四季經常帳收支 | 1230 | |
| | 美國3月Markit綜合/服務業/製造業PMI初值 | 1345 | |
| | 日本3月東京CPI | 2330 | |
| 3/25 周五 | 英國3月GFK消費者信心指數 | 0001 | 歐洲央行管理委員會委員德科斯發表講話(0800)<br>紐約聯儲總裁威廉姆斯參加“貨幣政策和金融穩定挑戰”的綫上小組討論(1400)<br>裏奇蒙聯儲總裁巴爾金在一個活動上講話 (1530)<br>加拿大央行副總裁Sharon Kozicki發表講話(1645) |
| | 英國2月零售銷售 | 0700 | |
| | 德國3月IFO企業景氣指數/歐元區2月M3貨幣供應 | 0900 | |
| | 美國2月成屋待完成銷售指數、3月密西根大學消費者信心指數終值 | 1400 | |

# 一周匯市重要消息盤點

**■美聯儲宣布加息25個基點，并暗示將采取更激進利率路徑阻擊通脹**
美聯儲宣布了2018年來的首次加息，并希望明年將借貸成本推至限制性水平。美聯儲預計在今年剩下的六次政策會議上，每次都會加息25個基點，使聯邦基金利率目標區間在2022年底達到1.75%-2.00%。

**■中國金融委喊話維穩，强硬態度顯現“政策見底”**
中國副總理劉鶴周三主持最高層級別的國務院金融穩定發展委員專題會議，要求有關部門“切實承擔起自身職責”，積極出臺對市場有利的政策，慎重出臺收縮性政策。

**■英國央行連續第三次加息， 但擔憂經濟前景之際淡化進一步加息必要性**
英國央行一如預期連續第三次加息，但在家庭面臨能源費用大漲的巨大打擊之際，央行軟化未來加息立場 。貨幣政策委員會(MPC)九名成員中有八名投票贊成將指標利率從0.5%上調至0.75%， 利率回到疫情前水平。

**■日本央行維持政策穩定，對烏克蘭危機後果的不確定性發出警告**
日本央行維持其大規模的刺激措施不變，并警告說烏克蘭危機的經濟後果“具有非常高的不確定性”，表明其決心暫時保持貨幣政策超寬鬆狀態。央行維持短期利率目標在負0.1%不變，并承諾引導10年期公債收益率在0%左右。

**■拉加德稱歐洲央行在逾10年來首次升息前有“更多空間”**
歐洲央行總裁拉加德周四表示，歐洲央行將不急于加息，且任何舉措都將是漸進的， 且只有在債券購買計劃結束後“一段時間”才會開始行動。目前，購債計劃定于第三季的某個時候結束。

**■MLF降息落空中國央行鎮定面對考驗，政策武器庫仍隨時待命**
面對2月金融數據全面疲弱，國內疫情形勢亦出現兩年來的最嚴峻局面，但中國央行依舊保持定力，3月MLF（中期借貸便利）超量平價續做，此前高漲的降息預期落空。

**■台灣央行近11年首度“勇敢”升息，總裁强調與美國情況不一樣**
通膨壓力陰魂不散之下，台灣央行出乎市場預料地一次調升政策利率一碼(0.25個百分點)；同時，央行總裁楊金龍并宣布，央行定存單發行利率將全數反映升息幅度，貨幣政策亦將持續朝緊縮方向走。

**■美國警告中國不得支持俄羅斯，未必如願**
美國國家安全顧問沙利文與中國中央外事工作委員會辦公室主任楊潔篪在羅馬進行長達七個小時的緊張會談。一位獲得會議簡報的人形容，中國官員的反應是“强硬的”和“有攻擊性的”。另一位人士稱，會談進行得并不順利。

**■倫鎳複出後交易混亂無序，但投資者很難找到替代者**
由于價格在數小時內翻倍至每噸100,000美元以上的波動，擁有145年歷史的倫敦金屬交易所(LME)上周暫停鎳交易活動并宣布部分交易無效。本周恢復交易後却出現一連串技術故障，又讓交易員們大爲惱火。

**■消息人士：一些債權人已經收到俄羅斯美元債券的票息付款**
消息人士稱，一些債權人已收到了本周到期的俄羅斯債券票息的美元付款，這意味著俄羅斯目前可能已避免了一個世紀以來的首次外部債券違約。 其他債權人稱尚未收到付款，但樂觀認爲資金很快會到賬。

■中國青山控股集團表示，該公司已與銀團達成一項協議，根據該協議，銀團將不對該公司在LME的鎳持倉進行平倉，或對已有持倉要求增加保證金。消息人士稱，此舉應有助于穩定市場。

■油輪跟踪機構Petro-Logistics的數據顯示， 3月俄羅斯海上原油出口量較2月增加35萬桶/日，平均達到近300萬桶/日。不過在西方對俄羅斯實施制裁後，也有一些貨物沒有目的地。 然而，更多的俄羅斯石油似乎流向了中國和印度。

■澳洲央行3月會議記錄顯示，澳洲央行仍然準備在加息問題上保持耐心，等待工資增長回升，儘管它警告說烏克蘭戰爭導致的大宗商品價格飈升將增加通脹壓力。

■韓國央行公布2月24日的會議記錄顯示，委員會成員表示，在將利率從現在的1.25%提高之前，應該密切監測烏克蘭危機和對商品價格的影響。

■香港金管局將隔夜貼現窗利率調高25個基點至0.75%，總裁余偉文表示港元拆息未必立即跟隨美息上調。

# 一周重要經濟數據回顧

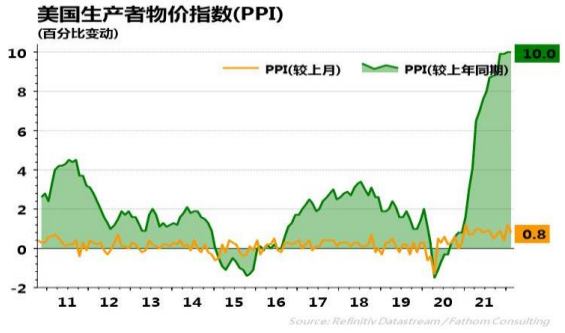
**中國1-2月工業投資消費全綫遠超預期**

1-2月經濟恢復勢頭較好，工業、投資和消費同比增速遠超預期，相當于路透調查預估中值的翻倍。工業和投資增速均創2021年6月來新高，消費增速爲去年7月來最高。



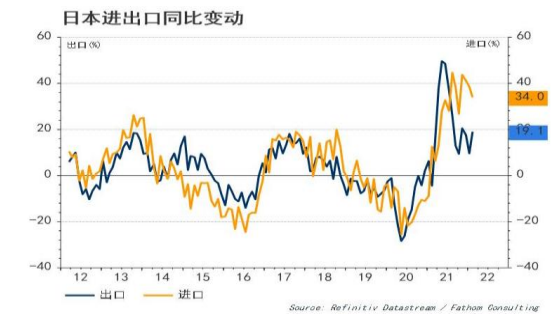
**汽油和食品推動美國2月PPI勁升，俄烏戰爭料導致進一步上漲**

美國2月生產者物價指數(PPI)强勁上漲，受汽油等商品的價格急升推動。2月最終需求PPI較上月上升0.8%，1月爲上漲1.2%。商品價格急升2.4%，爲2009年12月以來最大漲幅。




**日本2月貿易逆差大于預期，因能源進口成本猛增**

2月出口增長慢于預期，進口增長速度則超過預期。貿易逆差爲6,683億日圓(56.5億美元)，遠大于路透調查預期的貿易逆差爲1,126億日圓。




**美國零售銷售增長大幅放緩，但巨額家庭儲蓄緩解通脹打擊**

2月零售銷售溫和增長0.3%，1月數據大幅上修至增長4.9%。汽油和食品價格上漲迫使家庭削減在其他商品上的支出，這可能會抑制本季度的經濟增長。



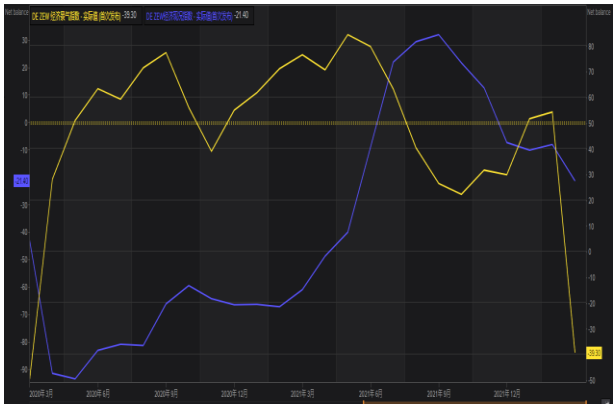

**澳洲2月就業人口激增，失業率降至2008年來最低**

2月就業人口猛增77,400人，是預測值的兩倍，全職工作崗位攀升了121,900人。失業率從4.2%降至4.0%，爲澳洲央行升息提供理據。




**德國3月投資者信心遭遇創紀錄下滑，受烏克蘭戰爭衝擊**

ZEW經濟研究機構表示，3月經濟景氣指數從2月的54.3降至負39.3，爲1991年12月開始此項調查以來的最大跌幅。



## 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依托路透全球新聞的强大平臺，迅速成爲路透財經服務的重要一環，提供中文實時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、臺北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。