



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2022-6-10



乌克兰军人在前线附近用M777榴弹炮发射炮弹，
俄对乌顿涅茨克地区的攻击仍在继续
路透特约摄影记者

前言

全球各大央行正竞相撤回疫情后的刺激措施，加快加息步伐，以应对飙升的通胀。乌克兰冲突仍无缓和迹象，俄乌两军目前在乌东部重要工业城市北顿涅茨克展开激烈巷战，双方都宣称给对方造成巨大伤亡。

本周世界银行和经合组织(OECD)均调降全球增长预估。世行将今年全球增长预估下调至2.9%。OECD预计今年全球经济增长3%，远低于去年12月预估的增长4.5%。世行在报告中称，俄乌战争加剧了全球经济放缓，目前全球经济可能正进入“增长疲弱、通胀上升的漫长时期”。

澳洲央行本周以22年来最大的幅度加息，将指标利率调升50个基点至0.85%。澳元应声跳涨，但很快因获利了结抛压而回落。欧洲央行周四宣布将在7月1日结束购债，7月晚些时候将加息25个基点，为2011年以来的首次加息，然后9月可能会有更大动作。

日本央行一直是为数不多的没有对物价上涨采取行动的央行之一，这导致日元兑美元挫跌至20年新低，兑欧元触及七年半最低位。日本央行总裁黑田东彦表示，只要汇率走势稳定，日元走软对经济是有利的。

未来一周，市场将迎来美国、英国、日本、瑞士、巴西、台湾央行的利率决定，亦有多地央行官员将发表讲话，这些与经济数据一道将为汇市走向提供更多指引。

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

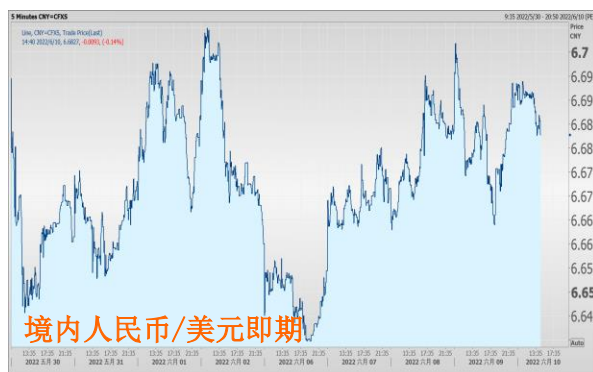
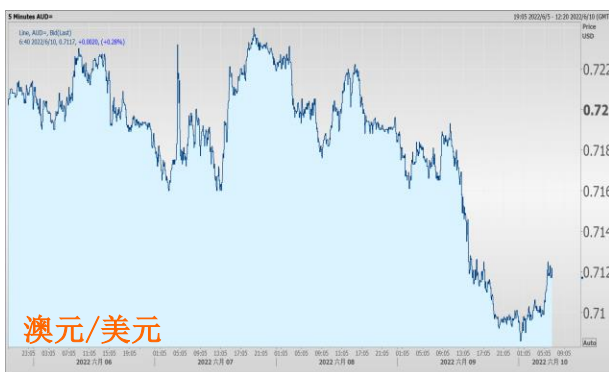
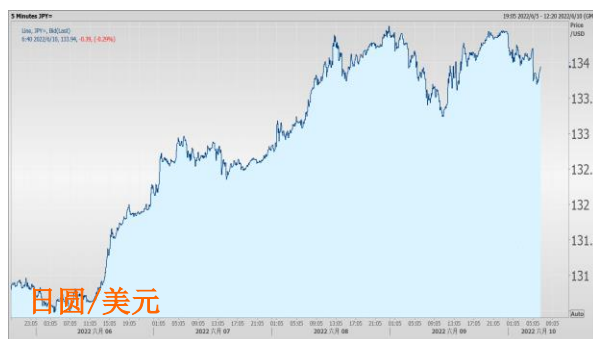
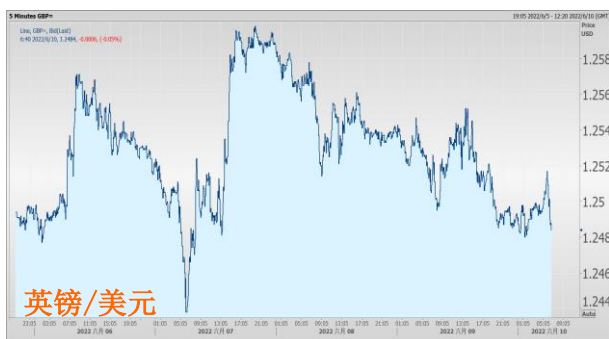
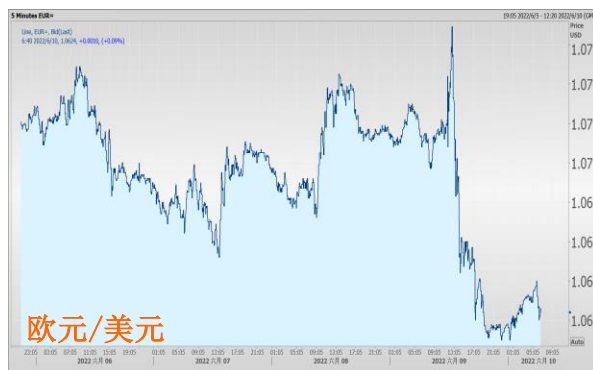
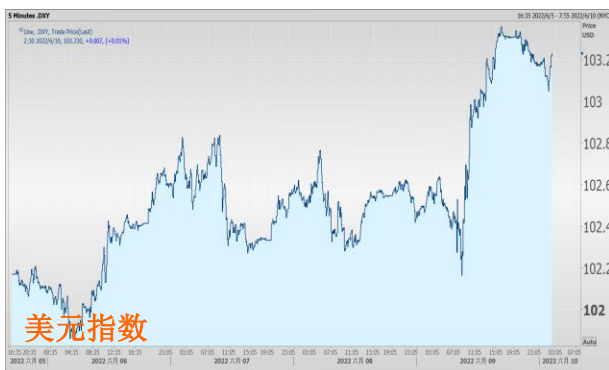
guijuan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
置身于全球加息潮之外，日本当局坐视日圆暴贬.....	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10日0637GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



置身于全球加息潮之外，日本当局坐视日元暴贬

美元兑欧元周五处于两周高位。市场屏息以待周五晚间的美国通胀数据出炉，以确认处于数十年高位的通胀率是否已在3月触顶。

美元指数周五亚洲盘小跌0.17%，约报103.12。本周美指已上涨约1%，势将录得4月最后一周以来的最大周线涨幅。

西太平洋银行的分析师表示，美指看来已相对轻松地经受住了欧洲央行立场变得更坚定和更鹰派的考验。美元指数料将在101-105区间持稳，如果美国CPI数据和下周的美联储会议突显美国国债收益率上升的可能性，美指则有可能测试该区间高端。

欧元周五在亚洲盘初触及1.0611美元，为5月23日以来最低位，周四曾下跌0.92%，受欧洲央行政策决议影响走势震荡。

路透调查显示，美联储将在6月和7月分别升息50个基点，9月再度以类似幅度升息的机率也在上升，分析师认为，美联储要到明年才会暂停升息。继美联储5月加息50个基点后，路透6月6-9日调查的85位分析师均预计，美联储6月15日将上调联邦基金利率50个基点至1.25%-1.50%。

日本央行总裁黑田东彦接受英国金融时报采访时表示，美国升息可能不会对美元走势有太大的影响，除非升息的速度比预期快得多。美联储对希望升息的幅度已做出“相当明确的”表态，市场在很大程度上已经消化了这点。

****日本当局听任日元续贬****

全球各地升息之际，日本央行仍坚决维持高度宽松的货币政策，这令日元承压。日元兑美元本周创出20年新低134.56日元，兑欧元触及七年半最低位144.25日元。

日元兑美元周五亚洲盘约报133.85，接近2002年1月31日触及的135.20，如果跌破此一点位，将创下1998年10月以来最低水平。日元兑欧元约报142.35日元，本月迄今已下跌超过4%。

国际货币基金组织(IMF)负责日本经济评估的官员Ranil Salgado表示，日元最近的“大幅”贬值反映了基本面，例如市场对未来美国和日本之间不同货币政策路径的预期。日元兑美元最近的走势与日

美利差密切相关。

10年期美债和日债的利差周五约报280个基点，离上个月创下的三年半高点292个基点不远。City Index的资深市场分析师Matt Simpson认为，利差继续有利于美元。很明显日本央行倾向于捍卫收益率曲线控制，而不是应对日元贬值。135是下一主要关口，这是2002年2月触及的高点。

日本财务大臣铃木俊一周五对于政府干预外汇市场的可能性不发表评论，同时继续警告不希望看到汇率出现任何快速波动。

三菱日联摩根士丹利证券首席外汇策略师Daisaku Ueno表示，日本外汇当局很可能因日元走软而陷入困境。“口头干预不起作用，而日元/美元还没有达到我认为需要实际干预的约145的危险区域，”Ueno说。他补充称表示，理论上日本可以采取单方面的干预行动，同时提前通知美国当局这一举措。

****京沪疫情反复，人民币偏弱****

北京和上海疫情周四均出现反复，习近平重申毫不动摇坚持“动态清零”总方针。人民币兑美元即期周五早盘低开后维持区间震荡，中间价创逾一周新低，并逼近6.7关口；交易员称，中国疫情持续反复，给经济复苏带来更多不确定性，这也会影响人民币表现；另外近期日元持续转弱，日本的出口竞争力上升，作为应对，人民币偏弱也符合中国的利益。

瑞穗银行亚洲首席策略师张建泰认为，近期日元跌势对人民币的影响或有限，维持短期人民币在6.6-6.8区间波动的观点。目前来看，市场已消化了中国经济增长的下行风险，人民币或可抵御货币政策分化和日元暴跌的溢出效应。

北京时间周五14:08，人民币兑美元即期报6.6850元，上日收报6.6837元。今日人民币兑美元中间价报6.6994元，上日为6.6811元。

投行美银则预期人民币将加快贬值，将今年底美元/人民币目标价预测由原来的6.8调至7.0，明年首季进一步调至7.1；对人民币最悲观的预测亦由原先的7.2调整至7.5。美银称，因中国货币政策和增长周期性与世界其他地区出现分歧，使短期利差动态转弱；在货币宽松下，人民币将贬值更多或充其量只能保持稳定。与此同时，资金外流情况则仍可控制。(完)



下周重要经济数据和事件(6月13日-6月17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
6/12 周日	暂无	—	- 香格里拉对话会(6月10日至12日) - 韩国外交部长官朴振访问美国, 会见美国国务卿布林肯(至15日)
6/13 周一	英国4月GDP、工业生产、制造业产出	约0600	- 世界贸易组织(WTO) 164个成员国部长级会议(6月12日至15日) - 泰国央行总裁塞塔普特发表讲话(0130)
	英国4月贸易收支	约0600	
6/14 周二	日本4月工业生产修正值	约0430	- 欧洲央行执委施纳贝尔发表演说 - 欧洲央行监管官员Anneli Tuominen发表讲话(1115) - 美联储开始召开为期两天的货币政策会议(至15日)
	英国5月请领失业金人数、截至4月的三个月ILO失业率	约0600	
	德国5月HICP、CPI终值	约0600	
	德国6月ZEW经济景气指数	约0900	
	美国5月最终需求生产者物价指数(PPI)	约1230	
	日本6月路透短观制造业、非制造业指数	2300	
	韩国5月失业率	2300	
	日本4月核心机械订单	2350	
6/15 周三	韩国5月贸易收支、进出口修正值	2355	- 欧洲央行执委帕内塔在关于数字欧元的听证会上发表介绍性声明(1300) - 欧洲央行总裁拉加德参与一场对话活动(1600) - 德国央行总裁暨欧洲央行管委纳格尔、荷兰央行总裁暨欧洲央行管委克诺特以及西班牙央行总裁暨欧洲央行管委德科斯发表讲话 - 瑞典央行副总裁沃尔森讨论战时的货币政策和通胀(1600) - 美联储公布利率决定和政策声明(约1800), 主席鲍威尔召开记者会 - 巴西央行宣布利率决定(约2100)
	澳洲6月消费者信心指数	0030	
	中国5月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额; 1-5月固定资产投资、民间投资	约0200	
	法国5月HICP终值	0645	
	欧元区4月工业生产、贸易收支	0900	
	美国5月进出口物价、零售销售; 6月纽约联储制造业指数	约1230	
	美国4月企业库存, 6月NAHB房屋市场指数	约1400	
	美国4月整体资本流动数据	2000	
	新西兰第一季GDP数据	2245	
6/16 周四	日本5月进出口和贸易收支	2350	- 澳洲央行公布货币政策声明(0130) - 瑞士央行公布2022年金融稳定报告(0430) - 台湾央行宣布利率决定 - 瑞士央行宣布利率决定(0730) - 欧洲央行执委帕内塔发表演讲(0750) - 英国央行公布利率决定和会议记录(1100) - 欧元区财长会议(1300)
	澳洲5月就业数据	0130	
	中国5月70个大中城市新建商品住宅价格指数	0130	
	欧元区第一季劳工成本和薪资	0900	
	美国5月房屋开工、建筑许可	约1230	
6/17 周五	美国最近一周初请失业金人数	约1230	- 日本央行宣布利率决定 - 瑞典央行管理委员会会议(1100) - 欧洲经济暨财政事务理事会会议
	香港3-5月失业率	约0830	
	欧元区5月HICP终值	0900	
	美国5月工业生产、制造业产出、产能利用率	约1315	
	加拿大5月PPI	1230	



一周汇市重要消息盘点

❖ 欧洲央行暗示7月将加息25个基点，且9月或将有更大动作

欧洲央行周四宣布将结束一项长期刺激计划，并表示将在7月进行2011年以来的首次加息，然后在9月可能会有更大动作。欧元区通胀达到创纪录的8.1%，且仍在攀升，欧洲央行担心物价上涨正在扩大，并可能演变成难以打破的薪资物价螺旋，预示着进入一个物价长时间居高不下的新时代。欧洲央行表示，将在7月1日结束量化宽松，然后在7月21日将利率提高25个基点。9月8日将再次加息，且幅度可能更大，除非通胀前景在此期间有所改善。

❖ 世界银行将今年全球增长预估下调至2.9%，警告“滞胀”风险

世界银行周二将2022年全球经济增长预估下调1.2个百分点至2.9%，并警告称俄罗斯入侵乌克兰加剧了新冠疫情造成的破坏，许多国家可能面临经济衰退。世行在其《全球经济展望》报告中表示，俄罗斯入侵乌克兰加剧了全球经济放缓，目前全球经济可能正进入“增长疲弱、通胀上升的漫长时期”。

❖ OECD下调经济增长预测，但认为滞胀风险有限

经济合作暨发展组织(OECD)调降对经济增长的预测，并上调通胀预估，表示尽管全球经济应能避免出现1970年代那样的滞胀情况，但乌克兰战争已使增长前景远为暗淡。OECD预计今年全球经济将增长3%，远低于其12月更新预测时预估的增长4.5%。OECD在最新《经济展望》报告中称，明年经济增长将进一步放缓，从之前预测的3.2%放缓到2.8%。

❖ 澳洲央行意外加息50个基点，表明将继续紧缩银根以压制通胀

澳洲央行周二宣布以22年来最大的幅度加息，并表明将会进一步紧缩政策，因该行正在努力抑制急剧上升的通胀，其措施令市场震惊，并使债券收益率飞涨。澳洲央行在结束6月政策会议时宣布将指标隔夜拆款利率提高50个基点，至0.85%，澳洲央行总裁洛威在声明中表示，委员会预计在未来几个月内将在货币条件正常化的过程中采取进一步措施。

❖ 美财长叶伦称美国通胀水平“不可接受”，恐会保持在高位

美国财政部长叶伦周二对参议员表示，美国面临“不可接受的通胀水平”，需要采取适当的预算立场在不损害经济的情况下帮助抑制通胀压力。她补充称，通胀可能保持在高位，但她寄望物价涨幅将很快放缓。叶伦认为通胀大部分是因供需不匹配造成的，包括疫情期间，相对于对服务的需求，对商品的需求过度，以及供应链严重受扰。她说，俄罗斯入侵乌克兰造成的能源和食品价格高涨也推高了通胀。

❖ 日本央行总裁：若日圆波动不是太剧烈，则疲弱日圆对经济有利

日本央行总裁黑田东彦周二重申，如果日圆波动不是太剧烈，则弱势日圆是有利日本经济的。黑田东彦发表此番言论之前，日圆跌至20年新低。黑田东彦的言论呼应了财务大臣铃木俊一周二早些时候的警告，即不希望汇率大幅波动，汇率走势应该稳定，并反映基本面。

❖ 加拿大央行总裁：通胀将决定加息速度和规模，幅度或大于50个基点

加拿大央行总裁麦克勒姆周四表示，通胀将决定利率上升的速度，并重申该行可能需要连续多次加息，或考虑采取大于50个基点的举措。麦克勒姆在发布年度金融系统审查报告后回答问题时明确表示，让通胀率回到2%的目标是央行的首要任务，尽管央行希望避免经济过度降温。

❖ 俄罗斯经济今明两年预计分别萎缩15%和3%，15年经济成果或化为乌有--IIF

国际金融协会(IIF)表示，俄罗斯经济今年将萎缩15%，2023年将萎缩3%，因西方制裁的打击、公司撤出、“人才外流”和出口锐减，将使过去15年的经济成果化为乌有。IIF在其关于俄乌战争后的俄罗斯经济报告中称，预计未来几个月战争不会停火，而且制裁范围可能会扩大，且力度可能会加大。

❖ 印度央行周三将关键利率上调50个基点至4.90%，这是两个月来第二次加息，以遏制持续高企的通胀。

❖ 泰国央行周三将指标利率维持在纪录低位0.50%不变，为自2020年5月以来连续第16次会议维持利率不变。

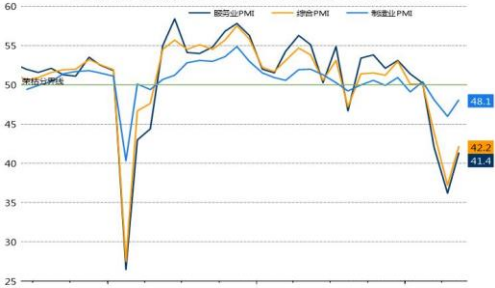


一周重要经济数据回顾

财新5月中国服务业PMI回升但仍在收缩区间

财新/标普全球5月经季调的中国服务业采购经理人指数(PMI)升至41.4,较上个月触及的26个月低点36.2回升,但仍连续三个月位于收缩区间,显示疫情对服务业负面影响依然明显,并传导至就业进一步收缩。

中国财新5月服务业PMI升至41.4,综合PMI升至42.2

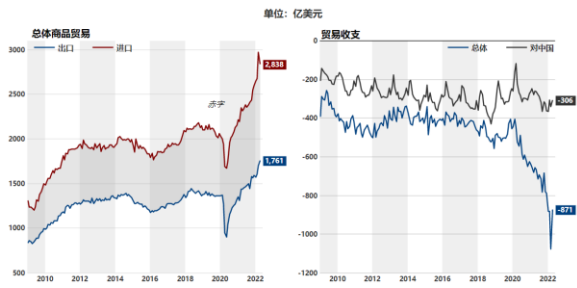


来源: Datastream, 财新/标普全球 | 数据截至May 22年

美国4月贸易逆差降幅为近九年半来最大

美国4月贸易逆差下降19.1%至871亿美元,降幅为近九年半以来最大,因出口跳升至纪录高位,令贸易有望对本季度经济增长做出贡献。

美国贸易收支状况



来源: Datastream, 美国商务部 | 路透制图Stephen Culp 截至Apr 22年

日本第一季GDP环比年率上修为下滑0.5%,民间消费展现韧性
受日本第一季GDP环比年率为下滑0.5%,初值为下滑1.0%。第一季GDP修正后较前季下滑0.1%,初值为下滑0.2%。日本第一季经济萎缩程度略低于初值显示的水平,因为在新冠疫情反复的情况下民间消费仍然具有韧性,抵消了资本支出下降的影响。

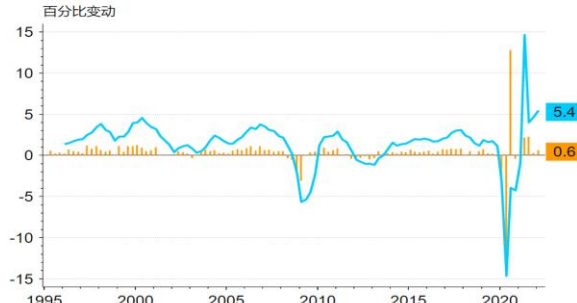
日本季度GDP增长情况



来源: 路透Datastream, 日本内阁府 | 截至Q1 22年

欧元区第一季GDP终值大幅上修,战争乌云下经济仍加速增长
欧元区第一季GDP终值较前季增长0.6%,较上年同期增长5.4%。数据与5月中旬发布的第二次估值相比明显上修,当时欧盟统计局估计欧元区第一季环比增长0.3%,同比扩张5.1%。

欧元区GDP

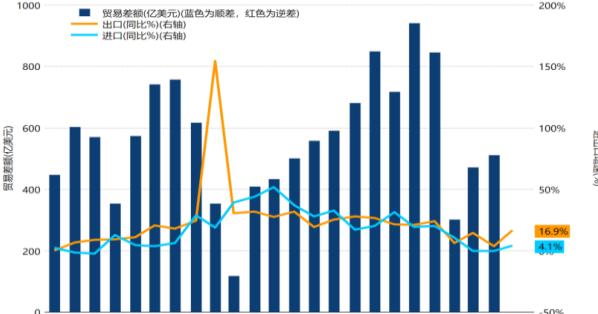


Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

中国5月出口同比创四个月高位,进口增速升至三个月最高
中国国内疫情渐退、复工复产带来赶工效应,特别是人民币贬值的助力下,中国5月出口同比增速超预期升至四个月高位;在价格因素的支撑下,进口亦温和回暖至三个月高点。

中国5月美元计价出口同比增16.9%创四个月高点

5月进口同比增长4.1%,贸易顺差为787.6亿美元



注: 中国海关总署自2020年起开始合并公布1-2月进出口数据,不再单独公布1月数据

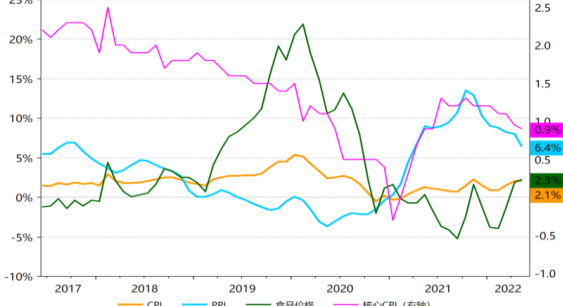
来源: 路透Datastream, 中国海关

中国5月通胀温和持稳,PPI同比增速下探至14个月低位

中国5月居民消费价格指数(CPI)同比涨幅持稳于2.1%,略低于路透调查预估中值的2.2%;工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨6.4%,与路透调查预估中值一致,为14个月最低水平。

中国5月PPI同比涨6.4%为14个月低点

5月CPI同比涨幅稳于2.1%



来源: Datastream, 中国国家统计局 | 截至May 22年



■ 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。