



THOMSON REUTERS

# 路透一周全球汇市综述

2018-4-6



美国总统特朗普从白宫出发前往路易斯堡

## 前言

本周由西方复活节假期始，以大中华区清明假期止，而市场却一点儿都不平静，在假期扎堆的一周走出跌宕起伏的行情。导火线就是中美贸易争端不断升级，全球经济总量排在前两位的两个大国在贸易问题上的对峙让金融市场严阵以待。

美国总统特朗普周二宣布建议清单，拟对约1,300项中国产品加征25%的关税，中方迅速回击，对类似规模的美国进口商品加征25%关税。随后美方透出愿意协商的意愿，但接着再起波澜，特朗普态度强硬，称考虑对中国另外1,000亿美元的商品加征关税。

避险货币日圆和瑞郎有所上涨，但市场预期相关影响已基本消化，除非贸易战大幅恶化，否则汇市前景不会有太大的改变。

目前两国关税计划尚未实施，因此仍有回旋余地，后续发展将继续牵动金融市场神经。除此之外，投资者还关注周五的美国就业数据以及美联储主席讲话。此外，下周将迎来欧洲央行和韩国央行的政策会议，以及美联储前次政策会议记录。

路透一周全球汇市信息，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！

### 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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：王丽鑫

电话：+8610-66271022

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

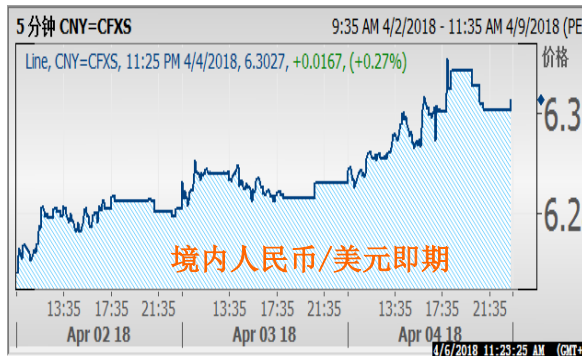
[guijuan.gul@thomsonreuters.com](mailto:guijuan.gul@thomsonreuters.com)



### 本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 ..... 2
- 中美贸易争端风云迭起，金融市场如临大敌 ..... 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6日0323GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon终端



## 中美贸易争端风云迭起，金融市场如临大敌

本周周初逢西方复活节假日，下半段则是大中华区的清明节假期，然而期间中美贸易争端的阵势却越拉越大，使得本该淡静的一周波澜起伏，金融市场对该问题的任何风吹草动都非常敏感。

特朗普政府周二宣布将对中国约1,300种工业技术、交通运输和医疗产品征收25%的关税，试图迫使中国改变知识产权作法。11个小时后中方迅速出手反击，列出了一份类似的加征关税清单，涵盖美国的大豆、飞机、汽车、牛肉和化工等重要进口产品。

双方剑拔弩张的架势，令人担心全球这两大经济体之间的贸易争端将不断升级，有可能损害世界经济。受此影响美元兑日圆周三下滑。

随后美国官员试图缓和市场对中美贸易争端升级的焦虑情绪，表达出协商意愿。白宫国家经济委员会主任库德洛预计美中可能会在一段时间内消除贸易分歧，“双方可能会拆除”贸易壁垒。他的讲话促使美元回升。

美元兑一篮子货币周四升至两周高位，美元兑日圆也升至三周高位，兑瑞郎涨至10周高位。

然而此后情况再起变化，特朗普周四发表强硬言论，称已经指示美国贸易代表考虑对中国1,000亿美元商品加征关税。

这再次浇熄了投资人刚刚有所回温的冒险意愿。美国股指期货周五下跌，金价上涨，美国大豆期货一度跌2.5%。

### \*\*等待特朗普新关税措施细节\*\*

特朗普的言论对避险的日圆构成提振，在经济存在不确定性时期日圆通常会吸引买需。美元兑日圆周五跌0.2%至107.15日圆，脱离周四美股反弹后触及的一个月高位107.49。



墨西哥一外币兑换店拍摄的成捆美钞

三井住友银行驻新加坡资深全球市场分析师 Satoshi Okagawa表示，“尽管美元兑日圆迄今跌势温和，但跌势可能加深，尤其是如果日本和美国股市承担更多压力的话。如果市场开始认为情况严重，我觉得我们将看到日圆上涨，同时股市可能下跌。”

“目前市场参与人士在等待更多有关特朗普对华新关税措施的细节”，他说。

标普全球评级表示，美国关税争端仍属于小冲突，但信用风险正在上升，美国和中国的贸易争端可能令双方接近“全面贸易战”。

周五公布的路透调查结果显示，不管打不打贸易战美元都将维持疲势，欧元/美元一年后料涨4%。

ING外汇分析师Viraj Patel指出，“这场无情的贸易摩擦很可能得要升温才会影响到汇市。”

他称，“若要人们确信弱势美元预期被打破，美国数据需显示出当前的景气循环时间将比许多人目前的预期要来得长，或者是需要见到贸易逆差显著收窄，但我们预期这两点都不会实现，这意味着汇市将维持弱势美元预期好一段时间。”

下周欧洲央行和韩国央行将在周三和周四召开政策会议，欧洲央行会议不作利率决定。另外，美联储3月会议纪录将在周三出炉，可进一步推测其未来升息路径。（完）

**下周重要经济数据和事件 (4月8日-4月13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
4/8 周日	日本2月未经季节调整经常帐收支	约23:50	博鳌论坛举行年会 (至4月11日)
4/9 周一	日本3月消费者信心指数	约05:00	暂无
	德国2月进出口、经季节调整贸易收支	06:00	
	日本3月服务业景气判断指数	约06:00	
	台湾3月出口(与进口)金额	0800	
	欧元区4月Sentix投资者信心指数	08:30	
	香港3月底外汇储备资产	约08:30	
	美国3月就业趋势指数	约14:00	
4/10 周二	法国2月工业生产	06:45	挪威央行总裁奥尔森对外国使馆代表发表讲话 (1300)
	台湾3月消费者物价指数(CPI)	0800	
	美国3月NFIB小企业信心指数	10:00	
	美国3月最终需求PPI	12:30	
	美国2月批发(趸售)库存	14:00	
	英国3月BRC同店零售销售	23:01	
	韩国3月失业率	约23:00	
	日本3月银行放款余额	23:50	
日本3月企业物价指数、2月核心机械订单	约23:50		
4/11 周三	澳洲4月WESTPAC-MI消费者信心指数	00:30	欧洲央行管理委员会委员韩伟森发表演说 (1030) 欧洲央行管理委员会会议, 没有宣布利率计划 美国联邦公开市场委员会(FOMC)将发布3月20-21日政策会议的记录(1800) 中国人民银行行长易纲/财政部部长刘昆在博鳌论坛年会发表讲话(0100/0245) 澳洲央行总裁洛威在澳洲-以色列商会上发表演说(0505)
	中国3月居民消费价格指数(CPI)、工业生产者价格指数(PPI)	0130	
	韩国2月L货供货额	03:00	
	英国2月建筑业、工业、制造业产出	08:30	
	英国2月对非欧盟地区、全球商品贸易收支	08:30	
	美国3月CPI、每周平均实质所得	12:30	
4/12 周四	法国3月消费者物价调和指数(HICP)终值	06:45	挪威央行总裁奥尔森和副总裁Egil Matsen发表演说(0730) 挪威央行副总裁Jon Nicolaisen (1530) 韩国央行召开货币政策会议, 将宣布利率决定
	欧元区2月工业生产	09:00	
	美国3月进出口物价、一周美国初请失业金人数	12:30	
	韩国3月进出口物价	21:00	
4/13 周五	德国3月CPI、HICP终值	约06:00	美国波士顿联储总裁罗森格伦发表演说(1130) 美国圣路易斯联储总裁布拉德发表演说(1300) 挪威央行总裁奥尔森和副总裁Egil Matsen发表演说(1030) 澳洲央行发布金融稳定评估报告(0130)
	欧元区2月未经季节调整的贸易收支	09:00	
	美国2月劳工部JOLTS职位空缺	14:00	
	美国4月密西根大学消费者信心指数初值	14:00	
	中国3月海关统计月度初步汇总数据	--	



## 一周汇市重要消息盘点

### ■ 中国暗示强硬贸易立场，特朗普拟再对千亿美元中国商品征税

在美国和中国政府相互抛出拟加征高额关税的商品清单后，新华社周四宣称中国从来没有在外部压力下屈服过，并将在针锋相对的贸易战中取胜。在华盛顿，美国官员强调希望双方通过协商，以缓和或避免加征高关税，并避免中美之间爆发贸易战。

然而当天晚些时候，特朗普继续发表强硬言论。他在声明中称，“在中国宣布对美国关税行动实施不公平报复举措之际”，已经指示美国贸易代表考虑对中国1,000亿美元商品加征关税。声明称，美国贸易代表认定中国“屡次通过不公平举措获得美国知识产权”。

### ■ 中国诉诸WTO争端解决机制，应对美国关税计划

世界贸易组织(WTO)表示，针对美国以中国窃取美方知识产权为由，宣布将向500亿美元中国商品加征关税的做法，中国已经寻求与美国展开磋商，这是WTO争端解决过程的第一步。知会WTO之后，中美双方有60天的时间解决争议，否则将由WTO内中立的仲裁小组进行裁决。

### ■ 中美贸易争端导致信用风险正在上升—标普全球

标普全球评级表示，美国关税争端仍属于小冲突，但信用风险正在上升，美国和中国的贸易争端可能令双方接近“全面贸易战”。标普全球称，尽管中美贸易争端短期内对企业信用影响将较小，但一些部门将受到影响。

### ■ 惠誉确认美国AAA评级，展望为稳定

评级机构惠誉称，美国的主权评级受到包括经济规模、高人均收入和动态商业环境等结构性优势的支持。2017年12月通过的减税和就业法案将导致赤字和债务增加，尽管对短期增长有一些积极影响。惠誉表示，美国的短期经济前景已有所改善，预计美国经济增长将在2018年达到2.7%，2019年达到2.5%。惠誉并预计美联储2018年将再升息75个基点。

### ■ 去年第四季全球外汇储备中美元占比降至四年低位—IMF

国际货币基金组织(IMF)周五公布的数据显示，2017年第四季向IMF报告的外汇储备中，美元占比降至四年低点，其他货币占比则是有所增长。美元占比连续第四季下滑，因美国以外地区经济增长提速，以及对其他主要央行将考虑缩减刺激的押注，导致2017年美元走贬。不过美元目前仍为最大的储备货币。

### ■ 瑞士央行理事麦席勒称瑞郎仍是避险投资，仍面临压力

瑞士央行理事麦席勒(Andrea Maechler)周四表示，瑞郎仍被看做避险投资，尽管最近瑞郎贬值，但仍存在压力。瑞士央行管理委员会候补委员Dewet Moser表示，瑞士央行准备在瑞郎再次开始升值时采取行动。

### ■ 澳洲央行继续“无为而治”，连续20个月保持利率不变

澳洲央行周二维持利率在纪录低点不变，创下近30年来利率维持不变的最长时间，而且料将把这段时期的“无为而治”再延续一段时间。澳洲央行周二结束4月政策会议时维持利率在1.5%不变，符合外界的普遍预期。

### ■ 中国财政部：5月1日起增值税税率由17%和11%分别调整为16%和10%

中国财政部发布调整增值税税率通知，将纳税人发生增值税应税销售行为或进口货物，原适用17%和11%税率的分别调整为16%、10%。纳税人购进农产品，原适用11%扣除率的，扣除率调整为10%，自2018年5月1日起执行。

### ■ 金正恩上周访华表示同意恢复六方会谈—日经

日经周四报导，朝鲜领导人金正恩上周访华时对中国国家主席习近平表示，同意恢复讨论朝鲜核计划及导弹测试的六方会谈。该报导引述消息人士称，5月金正恩与美国总统特朗普举行峰会时，可能也会表达这一意愿，但这是否意味着六方会谈将真正重启仍不清楚。

### ■ 印度央行维持附买回利率在6%不变，保持中性货币政策立场

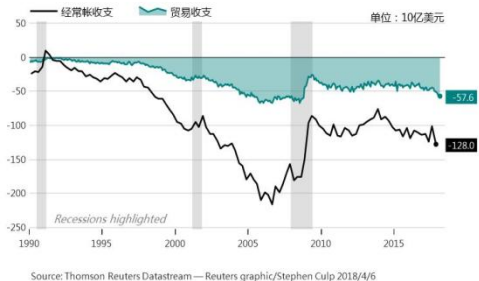
印度央行一如预期，连续第四次在政策会议上维持附买回利率在6.00%不变，并保持“中性”货币政策立场，以期在通胀放缓之际支撑该国经济增长及早回升。该央行亦将附买回利率维持在5.75%不变。货币政策委员会六名委员中有五名委员投票支持保持利率不变，另一名委员投票支持升息。



## 一周重要经济数据回顾

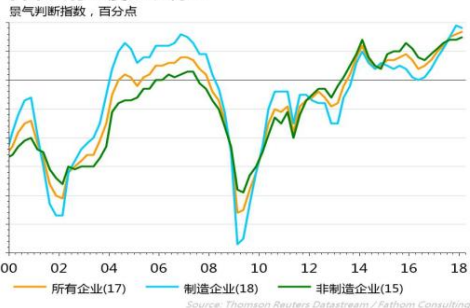
**美国2月贸易逆差升至近九年半高位，料拖累首季GDP**  
2月贸易逆差增加1.6%；出口和进口均创历史新高  
商品贸易逆差为2008年7月以来最高

## 美国经常帐收支、贸易收支



**日企信心两年来首度恶化，但资本支出乐观——央行短观调查**  
大型制造业景气判断指数为正24；大型非制造业景气判断指数为正23；大型企业预计资本支出将增长2.3%

## 日本央行季度短观调查



**美国3月Markit制造业PMI终值为55.6，为2015年3月以来最高；ISM制造业PMI跌至59.3，低于预期**

## 美国PMI：Markit与ISM对照

Markit PMI指数与ISM PMI指数之差



**欧元区3月通胀率上升，欧洲央行可继续为缩减刺激做准备**  
3月欧元区19国消费者物价调和指数 (HICP) 较上年同期上升1.4%，与市场预期相符

## 欧元区消费者物价调和指数(HICP)



**美国3月Markit服务业PMI终值为54.0，低于初值和上月终值；ISM-3月非制造业指数降至58.8，低于预估的59.0**

## 美国PMI：Markit与ISM对照

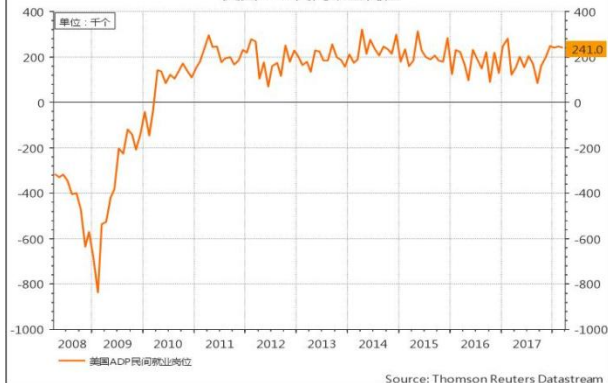
Markit PMI指数与ISM PMI指数之差

服务业PMI之差



**ADP全国就业报告显示，3月新增24.1万个民间就业岗位，增幅超过了经济学家新增20.5万个的预期**

## 美国ADP民间就业岗位





## ■ 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。