



美国商务部长罗斯就政府关税计划在国会做政策陈述

前言

中美贸易紧张态势本周再起波澜。继宣布对 500 亿美元从中国进口的商品加征高额关税之后，美国总统特朗普再度威胁将对 2,000 亿美元的中国商品加征 10% 的关税。中国则不甘示弱立刻警告将进行报复。受此影响，人民币兑美元本周累计下跌约 1,000 个基点，沪深股市也大幅下滑。而另一方面美元则保持近期的强势，美元指数触及 11 个月高位，受美债收益率攀升以及美联储主席鲍威尔表态应保持渐进加息步伐的支撑。英镑本周也明显复苏，因英国央行首席经济学家霍尔丹加入呼吁升息的阵营。

展望下周，数据方面美国和英国将公布第一季 GDP 的修正后数据，欧元区将公布最新的通胀和货币供应数据，而中国将发布一季度国际收支。财经事件方面，欧洲央行管委会下周将举行会议，但无利率宣布安排，新西兰央行则将在当地时间周四公布利率决定。

路透一周全球汇市资讯，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。依托路透全球资讯平台，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资讯和数据内容，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：王洋
电话：+8610-66271013

监制：屈桂娟
电话：+852-28436318

guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期导读

全球主要货币对一周走势 2

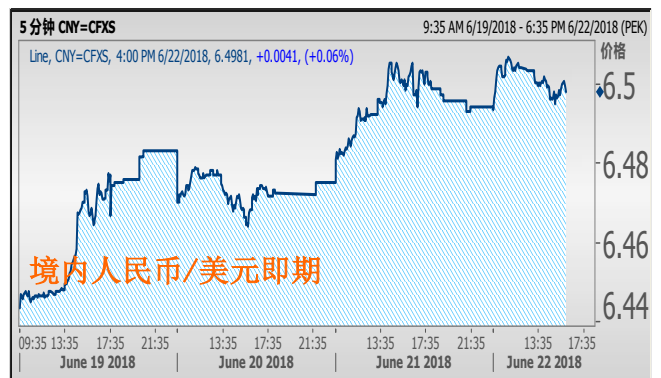
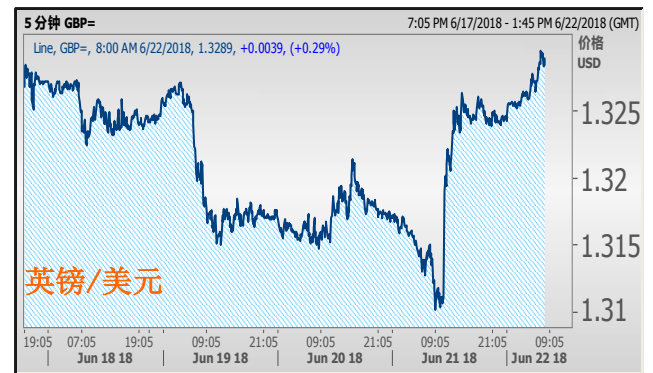
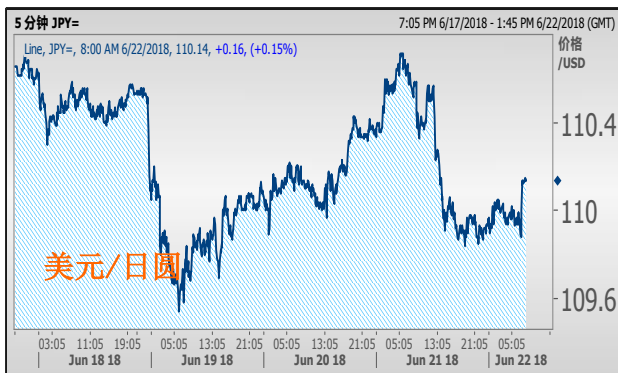
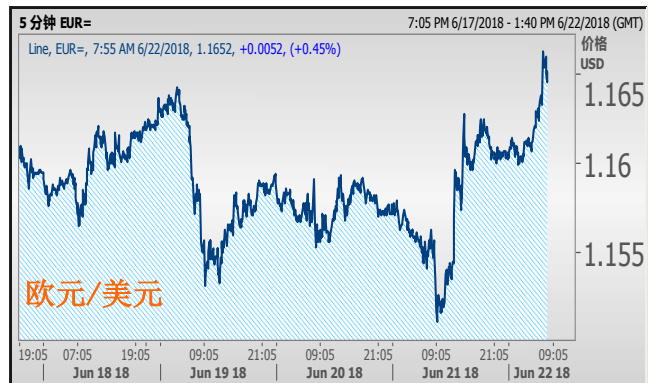
贸易战烽烟再起，人民币创逾五个月新低.....3

下周重要经济数据和事件一览 4

本周汇市重要消息盘点 5

重要经济数据回顾 6

全球主要货币对一周走势 截至 6 月 22 日 0800GMT 左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon 终端



贸易战烽烟再起，人民币创逾五个月新低

不断升级的中美贸易摩擦明显推升市场谨慎情绪，端午小长假后首日人民币兑美元便大跌逾 500 点，随后几个交易日接连刷新五个月低点；除了人民币大幅下跌之外，沪综指小长假后首个交易日亦大跌 3.78% 创近两年新低，为逾四个月以来的最大单日跌幅。

本周人民币兑美元已累计大跌约千点，企业和自营避险情绪明显升温，市场人士指出，本轮大跌仍属于在全球避险情绪升温推涨美元背景下的正常行情，中美贸易摩擦升级短期冲击市场情绪，但不必“杯弓蛇影”。

“中美贸易战没有阶段性缓和前，人民币将承压，”招商银行外汇首席分析师李刘阳称，“之前很多人预期中美会在开战前谈妥，现在看低估了局势的复杂性。”

也有市场人士指出，和 2015 年底和 2016 年的两波股汇双杀不同，本轮汇率大跌主要受中美贸易摩擦和美指走升的双重拖累，市场走势基本遵循定价机制，尚未出现明显恐慌性交易，监管对人民币大幅波动容忍度亦有所上升；而监管层亦要警惕贬值预期可能恶化的挑战。

“贸易战引发避险需求导致的美元阶段性急速升值，全球货币普遍兑美走弱，人民币在新兴市场货币中的表现反而是相对稳健和坚挺的，这反映了人民币基本面的夯实。”工银国际研究部主管、首席经济学家程实指出。

他并强调，人民币基本面没有任何改变，只不过是美元升值的硬币另一面，人民币将大幅贬值甚至破七是有失理性的。但程实也强调，其判断 9 月是美元指数可能的高点，因美国 9 月第三次加息可能落地，三季度人民币兑美元有压力，但也不至于失控。

人民币兑美元即期周五盘中报 6.5035 元，曾触及 6.5078 元，创 1 月 11 日以来新低。



受中美贸易紧张形势的影响，新兴市场货币和风险货币全线下挫。其中澳元兑美元一度跌至一年低点。

美元持坚，英镑反弹

美元指数本周触及 11 个月新高，而欧元跌向 2018 年内低位，因投资者加大押注欧美央行货币政策的长时间分化。美中贸易冲突的疑虑在近日官员谈话中显得特别突出，提振了美元，因交易商认为更为严重的贸易争端将会推动美国通胀，迫使美联储进一步升息。

与此同时美国长期公债收益率从三周低点反弹，也为美元提供进一步的支持。周四美元指数触及 95.533，创 2017 年 7 月中旬以来最高。

另一方面，英国央行首席经济学家霍尔丹在周四的货币政策会议上意外加入支持升息的少数决策者阵营，可能提高市场对英国央行在 8 月举行的下次会议上进行 10 年来第二次加息的预期。

英国央行还发布了关于何时可能开始缩减其 4,350 亿英镑购债计划的新指引，称利率达到约 1.5% 后就可能缩减购债，此前的指引为利率达到约 2% 时就开始行动。

在这一因素提振下，英镑兑美元一度高见 1.3282，脱离七个月低点。



下周重要经济数据和事件 (6月25日-6月29日) 以下均为 GMT 时间

日期	数据名称	时间	重要事件
6/25 周一	台湾公布 5 月工业生产指数	0800	北京--第七次中欧经贸高层对话, 至 6 月 25 日。中国副总理刘鹤和欧委会副主席卡泰宁主持对话, 围绕“支持和推动全球化, 深化和扩大中欧合作”讨论。 卡迪夫--英国央行首席经济学家霍尔丹(Andy Haldane)参加一场活动, 将与公众见面(至 6 月 26 日)
	美国 5 月建筑许可修正值	约 1200	
	美国 5 月芝加哥联储全国活动指数	1230	
	美国 5 月新屋销售	1400	
6/26 周二	中国香港公布 5 月进出口数据	----	休斯敦--达拉斯联储总裁柯普朗参加一活动(1745) 伦敦--英国央行 MPC 委员麦卡弗蒂发表演讲 都柏林--IMF 总裁拉加德到访都柏林(1030) 斯德哥尔摩--瑞典央行常务理事会会议(0700) 伯明翰--亚特兰大联储银行总裁博斯蒂克参加座谈(1800) 布宜诺斯艾利斯--阿根廷央行发布货币政策声明
	英国 5 月 UK Finance 购房抵押贷款批准宗数	0830	
	美国 4 月标普 CASE-SHILLER 房价数据	1300	
	美国 6 月世企研消费者信心指数	1400	
	美国 6 月里奇蒙联储服务业和制造业指数	1400	
	新西兰 5 月贸易收支	2245	
6/27 周三	中国 5 月工业经济效益月报	0130	雅加达--印尼央行理事会会议(至 6 月 28 日) 伦敦--与墨西哥央行副总裁 Javier Guzman 和该央行理事会成员的圆桌会议 华盛顿--波士顿联储银行总裁罗森格伦在彼得森国际经济研究所的一场活动上讲话(1630) 加拿大维多利亚--加拿大央行总裁波洛兹对当地商会发表讲话(1900) 伦敦--英国央行发布 2018 年 6 月金融稳定报告(0930) 法兰克福--欧洲央行发布月度贷款和货币供应数据(0800) 法兰克福--欧洲央行管委会会议, 无利率宣布安排。
	中国 5 月货物和服务贸易收支		
	中国一季度银行业对外金融资产负债		
	意大利 6 月制造业企业和消费者信心指数	0800	
	欧元区 5 月 M3 货供额年率	0800	
	意大利 5 月对非欧盟地区贸易收支初值	约 0900	
	意大利 5 月生产者物价指数	约 1000	
	英国工业联盟(CBI)6 月零售销售差值		
	美国 5 月耐久财订单	1230	
	美国 5 月商品贸易收支和零售库存	1230	
	美国 5 月成屋待完成销售指数	1400	
6/28 周四	德国 7 月 GFK 消费者信心指数	0600	伦敦--英国央行官员 Buck Rogers 在金融时报有关管理关键基建的网络风险活动上讲话(1000) 伦敦--英国央行首席经济学家霍尔丹就英国最大的经济问题之一: 生产率增长贫乏发表讲话(1330) 雅加达--印尼央行理事会会议 密苏里州圣路易斯--美国圣路易斯联储银行总裁布拉德参加一场会议上有关美国经济和货币政策的讨论(1445) 法兰克福--欧洲央行(ECB)全行委员会会议 布鲁塞尔--欧盟领导人会议(至 29 日) 惠灵顿--新西兰央行宣布利率决定
	意大利 6 月 CPI 和 HICP 初值	0900	
	欧元区 6 月企业和经济景气指数	0900	
	德国 6 月 CPI 和 HICP 初值	1200	
	美国第一季企业税后获利修正值	1230	
	美国第一季 GDP 环比年率修正值	1230	
	美国一周初请失业金人数	1230	
	英国 6 月 GFK 消费者信心指数	约 2301	
	日本 5 月失业率及 6 月东京地区 CPI	2330	
	日本 5 月工业生产初值	2350	
6/29 周五	中国一季度国际收支和国际投资头寸	----	暂无
	香港公布 5 月 M3 货币供应和外汇基金资产	----	
	德国 6 月失业人数变化及失业率	0800	
	英国 5 月消费者信贷和 M4 货供额	0830	
	英国第一季 GDP 终值	0830	
	欧元区 6 月 HICP 初值	0900	
	美国 5 月实质个人支出和个人所得	1230	
	加拿大 4 月 GDP	1230	



一周汇市重要消息盘点

■ 美国宣布对 500 亿美元中国商品加征关税，中国施以对等回击

美国总统特朗普宣布对500亿美元从中国进口商品加征高额关税，北京方面采取了对等的关税举措予以回应，看似全球最大两个经济体之间的贸易战一触即发。特朗普在一份声明中称，美国将对进口自中国的具有战略重要意义的500亿美元商品征收25%的关税。他誓言如果中国采取报复性措施，将采取进一步举措。因其在贸易方面持强硬立场，特朗普目前深陷与盟友之间的贸易争端。中国商务部则随后在其网站上公布，对原产于美国的大豆等农产品、汽车、水产品等进口商品对等采取加征关税措施，税率为25%，涉及2017年中国自美国进口金额约340亿美元。上述措施将从2018年7月6日起生效。

美国总统特朗普随后进而威胁将对2,000亿美元的中国商品加征10%关税，中国立刻警告将进行报复，中美间针锋相对的贸易冲突迅速升级。特朗普在声明中称，他已经要求美国贸易代表莱特希泽确认拟加征关税的中国商品清单。他说此举意在回击中国向500亿美元的美国商品加征关税的决定。这一消息打击全球股市下跌，美元及离岸人民币也双双遭受拖累。

■ 中国股市本周初大幅下跌后，央行行长易刚呼吁投资者保持冷静

中国央行行长易纲呼吁投资者保持冷静，称作为全球第二大经济体的中国应对外部冲击的能力不断增强。此前受中美贸易摩擦影响，中国股市出现了大幅下跌。根据中国央行网站，易纲称：“既然是市场，就会有涨有跌，投资者应该保持冷静，理性看待... 中国是一个有13亿多人口的大市场，经济内生潜力巨大，有充分的条件和空间应对好各种贸易摩擦。”

他还称：“人民银行始终高度重视外部冲击的影响，我们将前瞻性地做好相关政策储备，综合运用各种货币政策工具，保持流动性合理稳定，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，促进经济平稳健康发展，守住不发生系统性金融风险的底线。”

■ 全球主要央行总裁悲观看待贸易冲突升级，恐调降前景展望

全球最权威的决策人士周三认为，在全球最大的几个经济体之间酝酿的贸易战正在打压企业信心，并可能迫使各央行调降对前景的展望。美联储、欧洲央行、日本央行及澳洲央行的总裁齐聚葡萄牙辛特拉，全都对贸易冲突升级持悲观看法，认为后果已然显现。“贸易政策的改变，使得我们不得不对前景提出疑问，”美联储主席鲍威尔表示，这是他对该议题最强硬的评论之一，“我们头一回(从商界领袖那里)听说要推迟投资、招聘和决策的决定。”

欧洲央行总裁德拉吉表示，他没什么理由感到乐观，主张欧洲央行需要把新一轮惩罚措施考虑在内，他表示：“这并不容易，而且还没到评估这些举措对货币政策影响的时候，但没有理由感到乐观。”日本央行总裁黑田东彦则称，最大的影响可能是间接的，来自于消费者和企业信心受损。

■ 英国央行维持利率不变，但首席经济学家意外加入支持升息阵营

英国央行周四宣布维持利率不变，但首席经济学家意外加入少数决策者呼吁升息的阵营，此举可能提高市场对于近期加息的预期。英国央行还发布关于何时可能开始缩减其4,350亿英镑购债计划的新指引，称利率达到约1.5%后就可能缩减购债，此前的指引为利率达到约2%时缩减。

英国央行首席经济学家及货币政策委员会(MPC)委员霍尔丹(Andy Haldane)加入MPC委员桑德斯和麦卡弗蒂的阵营，投票支持加息至0.75%，因担心近期薪酬协议和劳动力需求推动薪资增加的速度可能快于此前预期。这为英国央行在8月举行的下次会议上加息打开大门。

■ 美联储主席鲍威尔称就业市场没有过紧，重申有理由逐步加息

美联储主席鲍威尔周三表示，美国就业市场看上去并没有过度紧蹙，美联储应继续在强劲的经济背景下逐步加息，以平衡就业和通胀目标。鲍威尔还警告各央行，不要试图让劳动力市场保持过热太长时间，以防央行保持较低稳定通胀的诚信受损。“由于经济强劲，经济前景的风险均衡，继续逐步升息的理据... 仍强劲。”鲍威尔在葡萄牙辛特拉举行的央行会议上的准备稿中表示。他还表示，失业率可能进一步下滑，但由于薪资增长目前温和，“就业市场并不是过度紧蹙”



一周重要经济数据回顾

美国 5 月房屋开工逼近 11 年高位

美国住房建设5月飙升至近11年高位，独栋房屋和多户住宅建设双双加速。商务部表示5月房屋开工增长5.0%，经季节性调整年率为135万户，为2007年7月以来最高。中西部房屋开工跃升62.2%至2006年9月以来的最高水平。

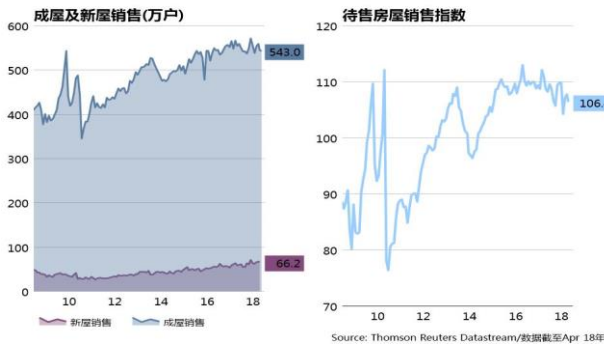
美国房屋开工与建筑许可



美国 5 月成屋销售意外下滑，房价创纪录新高

美国 5 月成屋销售意外下滑，因市场上房屋供应严重短缺，推动房价升至纪录新高。全美不动产协会称，5 月成屋销售下滑 0.4%，经季节调整后为 543 万户，是销售连续第二个月下降。4 月销量从之前发布的 546 万户小幅下修至 545 万户。

美国房屋销售



日本 5 月出口加速增长，对美顺差降至 2013 年来最低

日本 5 月出口以四个月来最快步伐增长，得益于汽车、汽车零部件和半导体设备出口增长，表明全球需求正在增强。5 月出口较上年同期增长 8.1%，超过路透调查分析师的预估中值 7.5%。



美国 5 月建筑许可连续第二个月下降

美国建筑许可连续第二个月下降，说明住房市场活动或保持温和。数据显示5月建筑许可下降4.6%至年率130.1万户，为2017年9月以来最低。其中独栋房屋建筑许可下降2.2%至年率84.4万户，为八个月低点。

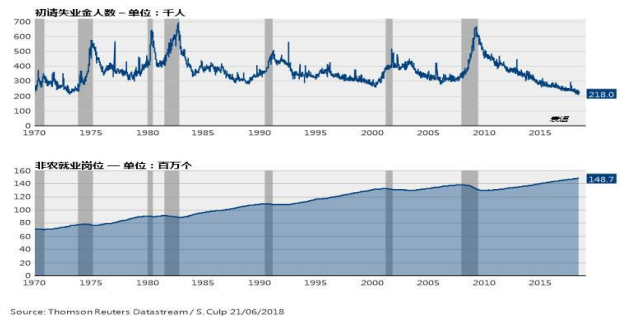


Source: Thomson Reuters Datastream — Reuters graphic/ Stephen Culp 6/21/2018

美国一周初请失业金人数降至 21.8 万人

美国劳工部公布，6月16日当周初请失业金人数为21.8万人，低于预估的22.0万人。一周初请失业金人数四周均值为22.1万人。而一周续请失业金人数为172.3万人，低于预估的173.0万人。

美国初请失业金及非农就业岗位



日本 5 月全国 CPI 持稳，显见刺激措施未能推通胀达标

日本 5 月全国核心 CPI 持稳于前月水平，同比升幅为 0.7%，再度突显日本央行所面临的挑战，即实施逾五年的庞大刺激措施仍未能推动通胀逼近央行的 2% 目标。

日本 CPI





■ 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。