



路透一周全球汇市综述 2018-07-06



前言

中美贸易战阴云密布，全球汇市战战兢兢。围绕美国和中国相互开征惩罚性关税的疑虑本周掣肘主要货币走势，美元连升数月后整理涨幅裹步不前，人民币则是挫至11个月新低，后经央行喊话鼓舞才勉力回升。

关税措施周五中午正式生效，汇市倒是淡然处之，主要货币反应有限。靴子落地之后，目光转向周五稍晚备受关注的美国非农就业数据。

展望后市，路透调查显示美元最近的反弹势头或再持续三至六个月，优势地位将在明年消退。而历经6月份大跌的人民币，未来一年恐都难恢复元气。

未来一周迎来全球多家主要央行官员讲话，从中可一窥利率前景线索，此外加拿大和韩国等国央行将公布利率决议。重要数据纷至沓来，不仅有中国月度外汇储备数据，中美通胀数据，还有英国、日本和德国贸易收支，均值得密切关注。

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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：艾茂林

电话：+8610-66271010

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

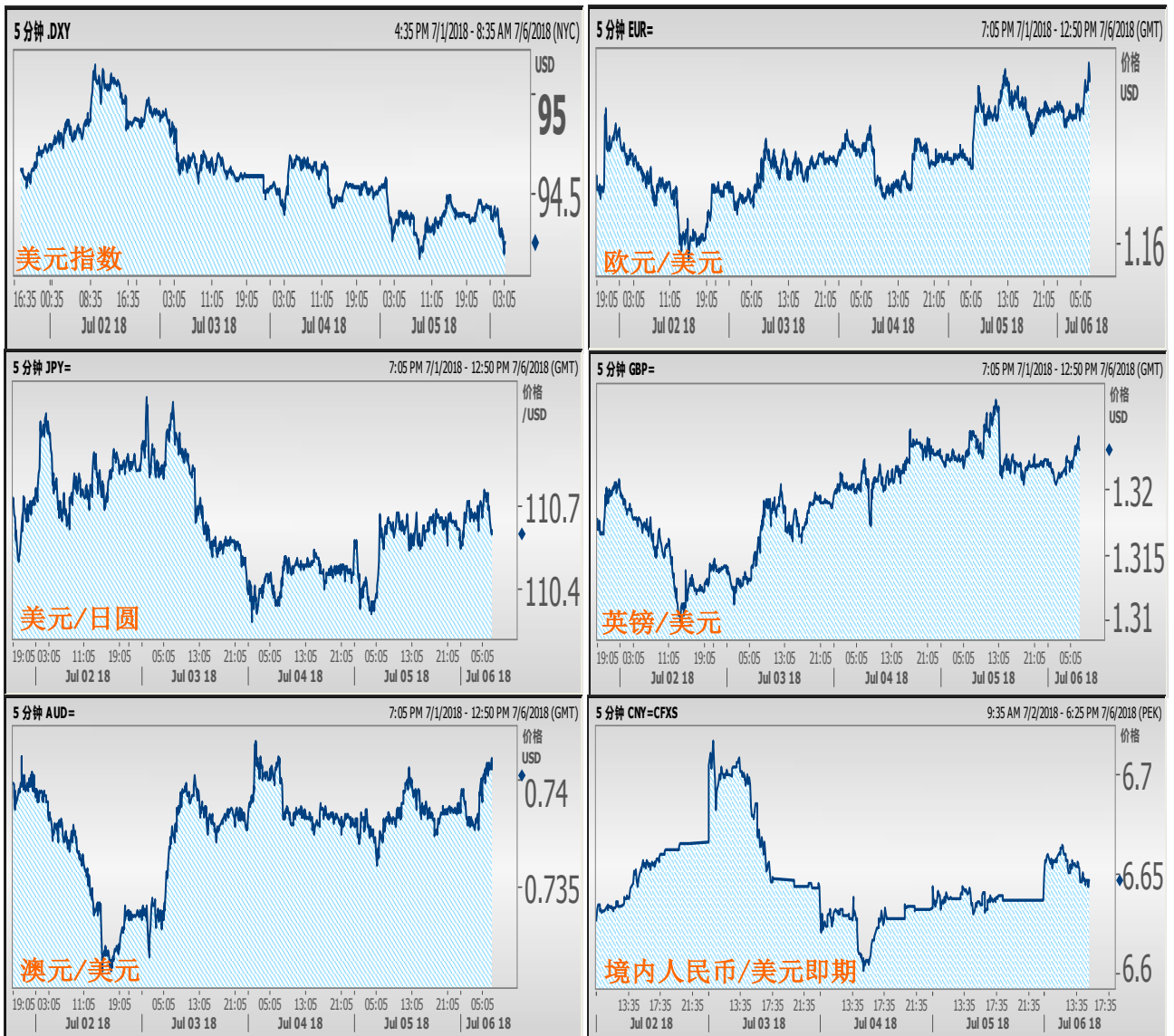
guijuan.qi@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势..... 2
- 美中贸易战打响美元淡定，人民币料难恢复元气 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7月6日0706GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透Eikon终端



美中贸易战打响美元淡定，人民币料难恢复元气

美国周五0401GMT起对340亿美元中国商品加征关税，中国随即反击，对部分美国商品加征关税，中美这两个全球最大经济体之间的第一波贸易战已经打响。美国总统特朗普警告，最终征税的中国商品总额可能超过5,000亿美元，基本上等于去年美国从中国的进口额。

“关税措施是生效了。但将要花上三个月、六个月或12个月时间才会产生明显影响，并且由于美国非农就业报告即将公布，所以主要货币对的整体波动较迟滞，” State Street Bank and Trust东京分支经理Bart Wakabayashi说。

美元指数大致持稳于94.388，上日跌至6月26日以来最低位94.177。

澳元兑美元小涨0.15%至0.7398美元，对于美国开始对来自中国的商品加征关税，澳洲金融市场平静以待。澳元被视为与中国相关交易的代理货币。

汇丰驻香港亚洲经济研究联席主管范力民指出，“事实上中国的经济相对封闭，如今已经成为一个巨大的、洲际规模的经济体。人们似乎将之认定为另一只亚洲虎，但其实完全不同，中国的内需市场庞大，储蓄规模可和欧洲、日本及美国相提并论。”

他说，“中国近期可能会大幅提高财政刺激。若以全球的标准来比较其公共债务规模，近期财政刺激可能真的没有上限。另外还有货币方面的刺激。”

非农就业数据

“市场参与者的注意力将会从贸易转向美国非农就业数据。如果就业数据强劲，美元/日元有望上涨并打破近期的交投区间，”大和证券资深外汇策略师Yukio Ishizuki称。

路透对分析师的访谈结果显示，美国6月非农就业岗位料增长19.5万个，在5月增加22.3万个的基础上继续攀升。平均时薪可能较前月上升0.3%，较上年同期增加2.8%，5月为同比增加2.7%。

美国劳工部将于周五1230GMT公布非农就业报告。

欧元兑美元周五持稳于1.1694美元，隔夜涨0.3%并触及6月26日以来高点1.1721。欧元周线料几无变动。欧元周四上涨，因德国工业订单数据表现强劲，以及华府针对欧盟汽车制造商的贸易措辞软化。

英镑/美元近持平于1.3224。英镑周四曾攀抵九日高位1.3275美元，此前英国央行总裁卡尼表明他有信心经济放缓属短暂现象。但其后英镑涨势消退，因政府周五开会讨论脱欧政策前，市场惴惴不安。

英国首相特雷莎梅将在周五提出一项新计划，以缓和贸易关系，让英国拥有更大的自由度制定进口关税，这是她在脱欧计划上团结政府内部各派所做出的最后努力。

人民币料难恢复元气

受贸易相关疑虑所扰，人民币周二暴挫逾700点并一度跌破6.72元关口，至近11个月以来新低。

交易员表示，人民币跌破6.7元引发市场恐慌，随后有疑似大行在掉期和即期市场出手迹象，配合中国央行行长喊话，人民币跌势明显收窄。

央行行长易纲表示，近期外汇市场出现的一些波动，央行正在密切关注，这主要是受美元走强和外部不确定性等因素影响，有些顺周期的行为。他并表示央行将继续实行稳健中性的货币政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。此番讲话鼓舞人民币回升，周五早盘报6.6506。

但路透对汇市策略分析师进行的一项调查显示，即使一年后，人民币兑美元预料仍无法收复6月期间的跌幅。

在美国即将对中国产品加征关税的最近一段时间，人民币兑美元走势动荡。人民币兑美元6月创下纪录上单月最大跌幅，贬值约3.3%，且跌势持续至7月。

“鉴于美国对中国扩大加征关税的威胁升高，人民币走软的风险近期有所上升，”裕信银行分析师Edoardo Campanella称。

路透本周对逾60位分析师的调查显示，人民币兑美元一个月后料在6.64附近。在上次的路透月度调查中，对人民币一个月后的最悲观预测值为6.60。

本次调查预计到年底时人民币将升至6.57，一年后或升至6.50。上述预估中值均弱于6月调查结果，对一年后汇价的最悲观预测值由6.80跌至7.20。

“中国将面临一段非常棘手的时期。经济增长承压，出口承压，股市和汇市也承压，”荷兰合作银行的Michael Every表示。“实际上，到处都警铃大作。”(完)

**下周重要经济数据和事件(7月9日-7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
7/7 周六	中国6月外汇储备数据	--	暂无
7/8 周日	日本5月未经季节调整经常帐收支	2350	上海—澳洲央行助理总裁布洛克在金融科技外滩峰会上发表讲话(0250);
	日本6月银行放款	2350	欧洲央行执委科尔参加法国经济学家俱乐部主办的会议(0830)
7/9 周一	日本6月服务业景气判断指数-经济观察者调查	0500	中国十三届全国人大常委会第四次会议举行(至10日) 欧洲央行总裁德拉吉对欧洲议会的经济与货币事务委员会发表讲话(1300); 日本央行总裁黑田东彦在地区分行经理季度会议上讲话; 美国明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利发表讲话(1310) 英国央行主办“经济学和心理学:思考经济政策的新方法”的会议(至7月10日)。
	瑞士6月失业率	0545	
	德国5月贸易收支和进出口	0600	
	台湾6月出口/进口数据	0800	
	欧元区7月投资者信心指数	0830	
	美国6月就业趋势指数	1400	
	美国5月消费者信贷	1900	
英国6月BRC同店零售销售	2301		
7/10 周二	中国6月居民消费价格指数(CPI)和工业生产者价格指数(PPI)	0130	阿拉伯国家合作论坛第八届部长级会议在北京举行; 欧洲央行执委劳滕施莱格在第九届欧洲央行统计会议上发表讲话(1700)。
	澳洲6月NAB企业现况指数	0130	
	法国5月工业生产	0645	
	英国5月贸易收支和建筑业产出/工业生产	0830	
	德国7月ZEW经济景气指数	0900	
	美国5月劳工部JOLTS职位空缺	1400	
日本6月国内企业物价指数和5月核心机械订单	2350		
7/11 周三	澳洲7月WESTPAC-MI消费者信心指数	0300	马来西亚央行宣布利率决定; 欧洲央行首席经济学家普雷特、执委莫尔许、银行监管委员会主席努伊在会议上讲话; 欧洲央行总裁德拉吉在该央行第九次统计会议上致开幕词(0700); 加拿大央行发布政策利率决定和货币政策报告(1400); 加拿大央行总裁波洛兹和高级副总裁威尔金斯将举行媒体发布会,讨论货币政策报告内容(1515); 英国央行总裁卡尼讲话(1530); 美国纽约联储总裁威廉姆斯出席会议(2030); 欧洲央行管理委员会会议 ,无利率相关宣布安排。
	美国6月生产者物价指数(PPI)	1230	
	美国5月批发(趸售)库存	1400	
	英国6月RICS房价差值	2301	
7/12 周四	德国6月消费者物价指数(CPI)终值	0600	韩国央行举行货币政策会议并宣布利率决定; 美国费城联储总裁哈克讲话(1615); 瑞典央行公布货币政策会议记录(0730)。
	法国6月消费者物价调和指数(HICP)终值	0645	
	欧元区5月工业生产	0900	
	美国6月CPI和7月7日当周初请失业金人数	1230	
	美国6月联邦预算收支	1800	
7/13 周五	中国海关统计6月初步汇总数据	--	欧盟经济暨财政事务理事会会议; 美国明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利参加有关移民问题的讨论会(0000); 英国央行副总裁康利夫在当地一商会发表讲话(1100); 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克出席会议讨论(1630)。
	香港6月底外汇基金境外资产数字	--	
	日本5月工业生产修正值	0430	
	台湾央行标售两年期定存单,金额400亿台币,16日发行	0430	
	瑞士6月生产者/进口物价	0715	
	美国6月进出口物价	1230	
	美国7月密西根大学消费者信心指数初值	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 美国对中国商品征税决定生效，中国誓言做出必要反击

美国对340亿美元中国商品征收进口关税的决定在周五正式生效，中国政府誓言将很快作出同样的反击措施，全球这两个最大的经济体已经走在了贸易战全面爆发的危险道路。特朗普政府警告称，后续的征税或使涉及商品总额超过5,000亿美元，基本上等于去年美国从中国的进口额。中国政府表示要立即对美国汽车、农产品和其它商品回以对等金额的关税措施。中国商务部周五第一时间表示，中方承诺不打第一枪，但为了捍卫国家核心利益和人民群众利益，不得被迫作出必要反击。

■ 会议记录指美联储讨论了短期内是否有衰退风险，但仍认为经济强劲

美联储发布6月12-13日上一次政策会议记录显示，美联储官员讨论了短期内是否有衰退的风险，并表达了对全球贸易争端可能打击经济的担忧。多数指标显示，目前美国经济表现强劲。会议记录还显示，决策者可能会很快暗示美联储的升息周期已经进展得足够，政策不再提振抑或限制经济。美联储在该次会议上进行了今年第二次加息。会议记录给人的整体印象是，美联储认可美国经济的强劲势头，并对其继续升息的计划有信心，但也关注到可能令经济脱离成长轨道的事情。

■ 中国密切关注汇市波动，消息人士称中国将不会像2015年那样干预人民币贬值

中国央行行长易纲表示，近期外汇市场出现的一些波动，央行正在密切关注，这主要是受美元走强和外部不确定性等因素影响，有些顺周期的行为。央行网站刊登其就近期外汇市场情况接受中国证券报记者采访的讲话并称，央行将继续实行稳健中性的货币政策，深化汇率市场化改革，运用已有经验和充足的政策工具，发挥好宏观审慎政策的调节作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

与此同时，据了解中国政策的内幕人士称，由于经济动能减弱而且面临与美国贸易纠纷的风险，中国当局乐见人民币走软，即便干预也只是为了阻止汇率急跌或是恢复市场信心。三位熟悉中国决策者想法的消息人士告诉路透，当局相信这次不必像2015年资本外流加剧引起股市和人民币齐跌时那样，大量动用外汇储备支撑人民币。上述消息人士称，中国当局认为手里已经拥有避免人民币大跌的政策工具。

■ 中国就与欧盟结成反美贸易联盟向欧盟施压，但要求面临阻力

欧盟官员称，中国正向欧盟施压，要求在本月晚些时候的峰会上就反对美国总统特朗普的贸易政策发表联合声明，但这一要求面临阻力。包括中国国务院副总理刘鹤和国务委员暨外交部长王毅在内的中国高层官员在布鲁塞尔、柏林和北京的会议上，提出两大经济体结成战略联盟，为表示善意，中方愿意进一步开放市场。其中一个提议是中国和欧盟在世界贸易组织(WTO)内发起反美联合行动。

五位欧盟官员和外交官告诉路透，欧盟这个全球最大贸易体已拒绝了北京方面提出的联合反美的想法。中欧峰会将于7月16-17日在北京召开。欧盟官员表示，事实上，预计峰会后将发表一个态度温和的公报，确认双方致力于多边贸易体系，承诺建立联合工作组以致力于WTO的现代化。

■ 日本央行本月会议料调降物价预估，因通胀预期不见起色

消息人士表示，日本央行本月晚些时候召开政策会议时可能调降其对物价成长的预估，因长期通胀预期不见起色，凸显央行在实现物价目标方面困难重重。三名直接了解日本央行想法的消息人士告诉路透，央行可能把本财年核心消费者物价指数(CPI)升幅预测从4月估计的1.3%调降至1.0%左右，对下一财年的预估料从1.8%调降至约1.5%。

■ 澳洲央行继续维持利率不变，称美国贸易政策对增长构成风险

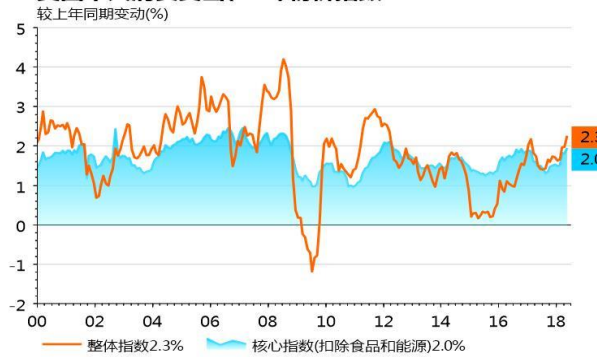
澳洲央行连续第23个月维持指标利率在纪录低点1.5%不变，称因国内通胀和薪资增长乏力，且美国的贸易政策使得全球经济增长面临风险。澳洲央行总裁洛威在月度政策会议后表示，降低失业率和让通胀回到目标的努力预计会进一步取得进展，不过这种进展可能会是逐渐的。



一周重要经济数据回顾

美国5月核心PCE物价指数同比升幅触及2%，但个人支出放缓
美国商务部公布，美联储青睐的通胀指标——核心PCE物价指数5月于六年来首次触及2%的通胀目标，并创2012年4月以来最大升幅。物价压力上升或许不会改变美联储的逐步升息路径，因决策者已暗示他们不会过于担心通胀高于目标水准。

美国个人消费支出(PCE)物价指数



中国6月官方制造业PMI回落至51.5，经济仍平稳增长
中国国家统计局和物流与采购联合会(CFLP)联合公布，6月官方制造业和非制造业PMI一降一升。官方制造业PMI由上月的八个月高点小幅回落，仍保持在景气区间，非制造业PMI则升至五个月高点。总体来看经济运行仍保持平稳增长态势。

中国6月官方制造业PMI降至51.5



欧元区6月制造业增速跌至18个月低位

在贸易壁垒及其对整体经济活动影响阴影下，欧元区6月制造业增速放缓至18个月低位54.9，为连续第六个月下滑，但仍高于荣枯分界线50。

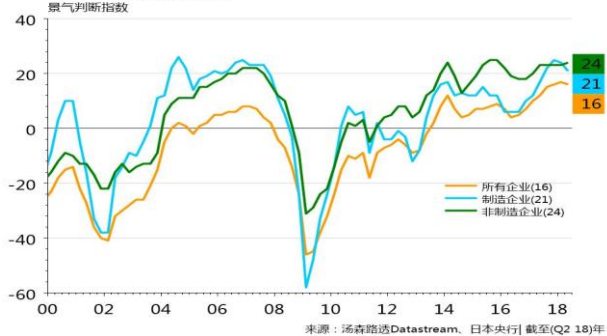
欧元区PMI



日本6月大型制造业者信心较三个月前继续恶化

日本央行短观调查报告显示，6月大型制造业者信心较三个月前恶化。大型制造业景气判断指数为正21，为自2012年第四季以来首次连续两个季度下滑。

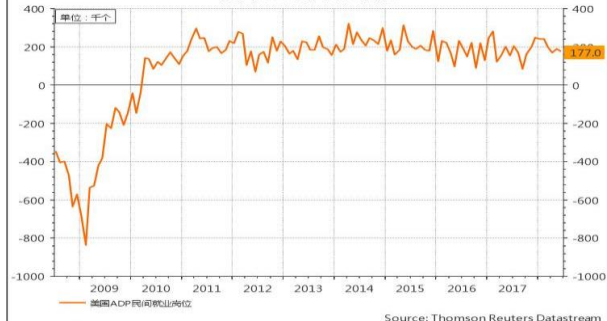
日本央行季度短观调查



美国6月ADP民间就业岗位增幅弱于预期

民间就业服务机构ADP Employer Services称，美国6月民营企业雇主新增17.7万个就业岗位，预期为增加19.0万个。上周初请失业金人数意外增长，但整体劳动力市场状况仍紧张。

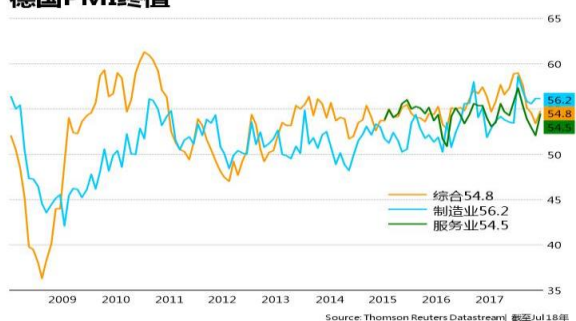
美国ADP民间就业岗位



德国6月服务业PMI终值为54.5创四个月来最高

调查报告显示，德国6月服务业活动增速创下四个月来最高，这进一步显示在当地出口转弱之际，消费正带动这欧洲最大经济体回升。

德国PMI终值





■ 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。