



THOMSON REUTERS

# 路透一周全球汇市综述

2018-06-01



## 前言

本周有两大主题在汇市掀起波澜，一是意大利政府组阁，二是特朗普对盟友开征关税，并威胁对中国进口商品征税。

意大利政府周初组阁失败，打压欧元跌至六个半月低点，但随着政局发展，反建制党宣布组阁成功，打消重新选举的风险，欧元展开反弹，并有望创下七周来首次周线上扬。

欧盟临时关税豁免结束，美国决定对欧盟及加拿大和墨西哥开征钢铝进口关税，招致这些贸易伙伴的反击，再加上特朗普翻脸，威胁继续对中国进口商品实施征税举措，全球贸易战似乎有一触即发之势。加元和墨西哥披索应声受创。

未来一周，经济数据方面有多国公布GDP、贸易收支和PMI数据，可从中一窥经济形势和货币政策的线索。此外经济事件方面的看点包括澳洲央行政策会议、美国商务部长罗斯于6月2-4日率团访华磋商中美经贸问题，以及周五的美国非农就业报告和西班牙首相拉霍伊的不信任动议案。

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: 李爽

电话: +8610-66271051

[mingxia.du@thomsonreuters.com](mailto:mingxia.du@thomsonreuters.com)

监制: 屈桂娟

电话: +852-28436318

[Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com](mailto:Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com)

本期导读

美元指数及全球主要货币对一周走势 ..... 2

意大利政局峰回路转，美国再挥起关税大棒..... 3

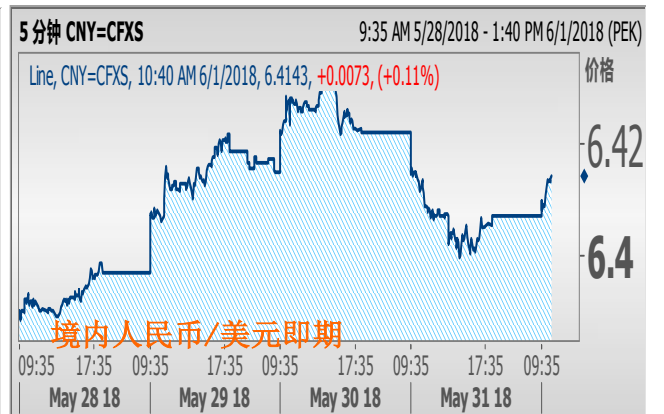
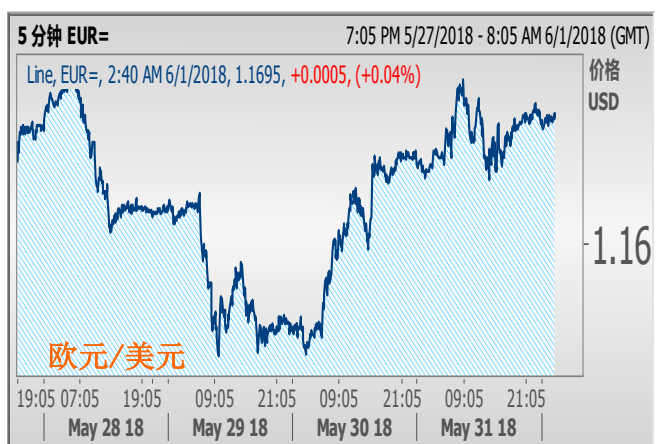
下周重要经济数据和事件一览 ..... 4

一周汇市重要消息盘点 ..... 5

重要经济数据回顾 ..... 6

美元指数及全球主要货币对一周走势

截至 6 月 1 日 0230 GMT 左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon 终端



## 意大利政局峰回路转，美国再挥起关税大棒

最近一周意大利政府组阁真是不顺，先是因意大利总统拒绝疑欧派人士任经济部长而组阁失败。接着总统任命前IMF官员科塔雷利担任临时总理，筹备提前选举。投资者担心新的大选实质上将成为意大利的退欧公投。欧元因此触及六个月新低。

事态随后迎来转机，意大利重建制政党周四重启联合执政计划，宣布组成新的政府，承诺增加支出、挑战欧盟的财政规定并控制移民，从而结束了三个月来的政治动荡局面。欧元随着意大利政局发展而反弹，并有望创下七周来首次周线上扬。

虽然投资者因为免于重新选举而松了一口气，但他们现在可能再度聚焦于北方联盟和五星运动的支出计划，因其可能令政府债务更为沉重。

此外，金融市场投资者还关注西班牙政局。西班牙周五将对现任首相拉霍伊举行信任投票，反对党提出这项动议希望把拉霍伊赶下台，这或引爆又一“火药桶”，给市场带来冲击波。如果市场对南欧政局的疑虑进一步缓解，欧洲央行终将升息的预期有可能重燃。

不过，有迹象显示欧元区经济第二季初可能已进一步丧失动能，这促使市场对收紧货币政策的时机和规模都有所怀疑。市场大致显示2019年9月采取行动的机率约为70%。

### \*\*美国对盟友挥起关税大棒\*\*

美国商务部长罗斯周四表示，美国从午夜(周五0400 GMT)开始对欧盟、加拿大与墨西哥的钢铝分别征收25%及10%的进口关税。这意味着特朗普政府对待贸易磋商的态度日趋强硬，也为全球金融市场吹入一股寒意。加元及墨西哥披索均告下挫。

美国的七国集团(G7)盟友誓言回击美国加征关税这一决定，称美国此举威胁全球经济增长。

“总的来说，调整后的贸易措施通常...对美元不利，因被认为调整是基于持续的货币走软偏好，”法国巴黎银行北美外汇策略负责人Daniel Katzive称。

此外，美国周二还出尔反尔，威胁将对进口自中国价值500亿美元的商品征收关税。对此中国警告称，如果美方执意打贸易战，中方也将做好反击的准备。美国商务部长罗斯将于6月2-4日率团访华，磋商中美经贸问题。

美国在贸易领域一再出手，让市场担心贸易战一触即发，由此引发的紧张局势也取代意大利因素，成为避险催化剂。

“美元近期可能持坚，因意大利疑虑缓解。但考虑到一些新兴市场走势脆弱，我认为整体趋势仍是规避风险，美元/日圆可能下跌，”花旗证券汇市策略主管高岛修说。

G7国家金融领袖周四开始在加拿大举行为期三天的会议，美国的贸易政策料将主导此次峰会，其中包括可能对中国加征关税和实施投资限制，以及一项可能导致对进口汽车征税的国家安全调查。

### \*\*新兴市场货币空仓增加\*\*

印尼央行在周三的特别会议上提高指标利率，为两周来第二次升息，因该央行在新兴市场资产遭抛售之际寻求稳定印尼卢比汇率，并抑制资本外流。此举提振印尼卢布上涨。但路透调查显示，印尼卢比空仓规模仍小幅上升，达到2015年10月以来最高。

人民币兑美元本周创四个月新低，5月贬值约1%。交易员指出，境内市场对未来美指走势分歧仍较大，人民币后期亦难以出现一致性预期，双向波动可能性较大，要关注欧元区局势进展以及中美贸易摩擦局势等影响。

不过市场普遍认为，人民币难现大幅贬值，客盘逢高结汇仍持续提供支撑，且持续反弹的美指亦有技术性调整需求。

路透调查显示，过去两周投资者增加多数新兴亚币空仓，其中菲律宾披索空仓规模达到2008年以来最高水位，因油价上涨和意大利政局动荡，抑制了投资者对风险较高资产的兴趣。美国与中国的贸易紧张局势重燃，也进一步损伤了市场人气。(完)



## 下周重要经济数据和事件 (6月2日-6月9日) 以下均为 GMT 时间

日期	数据名称	时间	重要事件
6/2 周六			美国商务部长罗斯将于 6 月 2-4 日率团访华, 磋商中美经贸问题
6/4 周一	澳洲 5 月 ANZ 整体招聘广告、4 月零售销售	0130	瑞典央行总裁英韦斯谈论支付领域形势, 以及这对瑞典意味着什么。(1000) 英国央行货币政策委员会(MPC)委员邓雷罗发表讲话(1700)
	欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数	0830	
	欧元区 4 月生产者物价指数(PPI)	0900	
	美国 4 月工厂订单、4 月耐久财订单修正值	1400	
	韩国 4 月经常帐收支、日本 4 月所有家庭支出	2300/2330	
6/5 周二	日本 5 月服务业采购经理人指数(PMI)	0030	澳洲央行助理总裁布洛克在墨尔本商学院有关银行业竞争的会议上参加一场小组讨论(2300)。 澳洲央行召开利率会议(0430)。 捷克、奥地利和瑞士央行总裁在一场会议上发表讲话(0730) 欧洲央行总裁德拉吉和前总裁特里谢参加该行 20 周年会谈。 亚太经合组织(APEC)第二次财经官员会议(至 6 月 8 日)
	澳洲第一季经常帐	0130	
	财新中国 5 月服务业 PMI	0145	
	法国、德国、欧元区 5 月 Markit 服务业、综合 PMI 终值	0750-0800	
	台湾 5 月消费者物价指数(CPI)、5 月底外汇存底	0800/0820	
	英国 5 月 Markit/CIPS 服务业 PMI	0830	
	欧元区 4 月零售销售	0900	
	美国 5 月 Markit 综合、服务业 PMI 终值	1345	
	美国 5 月供应管理协会(ISM)非制造业指数	1400	
美国 4 月劳工部 JOLTS 职位空缺	1400		
6/6 周三	日本 4 月加班工资、澳洲第一季 GDP	0000/0130	英国央行货币政策委员会委员麦卡弗蒂参加 LBC 电台的听众问答活动。 ECB 银行监管委员会委员哈卡赖宁就“银行业数字化—监管的意义”发表演讲(1430) 欧洲央行执委普雷特发表演讲(0700) 印度央行召开货币政策委员会会议。
	瑞士 5 月 CPI	0715	
	美国 4 月贸易收支、第一季非农单位劳工成本修正值	1230	
	加拿大 4 月住房开工许可、贸易收支	1230	
	加拿大 5 月 Ivey 采购经理人指数(PMI)	1400	
	日本 5 月外汇储备	2350	
6/7 周四	中国 5 月外汇储备数据	--	英国央行副总裁拉姆斯登(David Ramsden)在伦敦发表讲话 瑞典央行第一副总裁约希尼克(Kerstin af Jochnick)发表对经济看法的讲话(0740) 加拿大央行总裁波洛兹和高级副总裁威尔金斯召开记者会, 讨论金融体系评估的内容问题(1530)。 土耳其央行召开货币政策会议。
	澳洲 4 月贸易收支	0130	
	瑞士 5 月失业率、德国 4 月工业订单	0545/0600	
	法国 4 月经常帐、贸易收支	0645	
	欧元区第一季 GDP 修正值	0900	
	美国一周请领失业金数据	1230	
	美国 4 月消费者信贷	1900	
	日本 5 月银行放款、4 月经常帐收支	2350	
	日本第一季 GDP 修正值	2350	
6/8 周五	德国 4 月工业生产、贸易收支	0600	2018(第二十届)中国风险投资论坛在深圳召开, 至 10 日
	台湾 5 月出口数据	0800	
	中国海关统计 5 月初步汇总数据	--	
	加拿大 5 月就业报告	1230	
6/9 周六	中国 5 月 CPI 和 PPI	0130	





## 一周汇市重要消息盘点

### ■ 美国宣布对盟友开征钢铝进口关税，贸易伙伴反应强烈

加拿大和墨西哥对美国周四公布的加征钢铝进口关税决定予以回击，欧盟也做好了报复的准备，投资者担心一场全球贸易战就此爆发。美国商务部长罗斯周四在一个电话说明会上宣布了加征关税的消息，也随之结束了数月以来在关税豁免问题上的不确定性，暗示特朗普政府对待贸易磋商的态度日趋强硬。罗斯对记者表示，美国将从午夜(周五 0400 GMT)开始对欧盟、加拿大与墨西哥的钢铝分别征收 25%及 10%的进口关税。关税措施招来共和党议员以及国内主要企业游说团体的谴责，也向全球金融市场吹入一股寒意。加拿大外交部长弗理兰表示，加拿大将对 166 亿加元(128 亿美元)的美国产品征收进口关税，其中包括威士忌、橙汁、钢、铝与其他商品。墨西哥则宣布对美国各类农产品和工业品采取其所谓的“对等”举措。欧盟威胁对哈雷戴维森摩托车与波本酒征收关税，明显是冲着共和党议员的大本营而来。

### ■ 意大利反建制政党宣布组阁成功，消除重新大选的风险

意大利反建制政党周四重启联合执政计划，宣布组成新的政府，承诺增加支出、挑战欧盟的财政规定并控制移民，从而结束了三个月来的政治动荡局面。联合执政协议消除了重新大选的风险。执政联盟提名的总理人选孔特几个小时后即提交了一份内阁名单。这是孔特八天内二度获得授权组阁。他的内阁成员将在周五宣誓就职。下周，政府在上下议院均将面临信任投票。北方联盟和五星运动的领导人同意更换原先提名的疑欧派经济部长人选将改为经济学教授 Giovanni Tria，也是一位知名度不高的人物。

### ■ 中国誓言维护自身利益，不惧美国“任性妄为”的贸易威胁

美国周二一改先前说法，仍威胁对进口自中国价值 500 亿美元的商品征收关税，除非中国解决窃取美国知识产权问题，否则将予以实施。华府还表示，对中国企业在美国的投资限制，以及对美国出口至中国的商品管控，也都将持续实施。投资和出口管制细节将在 6 月 30 日前公布，最终征税清单将于 6 月 15 日前发布。中国周三对美国重新提出的贸易威胁发出批评，警告称如果美方执意打贸易战，中方也将做好反击的准备。罗斯 6 月 2-4 日访问北京时，预计将试图让中国同意一个中方将增购美国商品的明确数额。此外，本周中国国务院常务会议决定，自 7 月 1 日起较大范围下调日用消费品进口关税，包括服装、化妆品和家电等，并将于 7 月 1 号前修订完成外商投资准入负面清单。

### ■ 朝鲜高级官员罕见访美商谈特金会，但双方分歧依然巨大

朝鲜劳动党中央副委员长金英哲访问美国，讨论两国领导人峰会事宜，然而双方在朝鲜弃核这一核心问题上显然还是存在巨大分歧。金英哲同美国国务卿蓬佩奥展开商谈，讨论能否继续推进金正恩与美国总统特朗普之间史无前例的会晤。特朗普周四表示让朝鲜弃核很快取得突破的机率不高，来自平壤的代表团将与其会面，并转交朝鲜领导人金正恩的信件；该信函或显示拟议中的朝美峰会可以如期举行。

### ■ 加拿大央行如预期维持利率不变，但暗示可能早至 7 月加息

加拿大央行周三一如预期维持利率在 1.25%不变，但放弃了有关未来利率走向的谨慎措辞，暗示可能早至 7 月下次会议上加息，带动加元大涨。尽管央行指出，贸易政策存在不确定性，且新兴市场经济体面临压力，但放弃了反复重申的在制定货币政策时将谨慎从事的措辞，暗示不久将恢复渐进加息的做法。这份被分析师认为是鹰派的声明中，央行放弃了之前声明中有关“随着时间的推移”将有必要升息的提法，且去除了有关仍需要“一定的货币政策宽松度”，以使通胀保持在目标水平的措辞。

### ■ 欧洲央行执委劳滕施莱格称该央行或在 6 月决定结束量宽计划，并于一年后升息

欧洲央行执委劳滕施莱格表示，央行下个月可能决定在今年结束刺激计划，并于 2019 年年中升息。“央行可能在 6 月最终决定年底前逐步结束净资产购买计划，”劳滕施莱格在大学发表演讲时称。“2019 年中前后首次升息并非完全没有可能。”

### ■ 美国圣路易斯联储总裁称利率或已达中性水准，进一步升息需谨慎

美国圣路易斯联储总裁布拉德表示，美国利率可能已经触及不会鼓励也不会阻碍经济活动的“中性”水准，这是美联储需谨慎对待进一步升息的一个原因。他还称，因通胀预期仍然较低，美联储不应该再额外加息，除非经济数据超出预期。他指出，当日本央行和欧洲央行采取宽松货币政策时，美联储很难大幅上调利率。

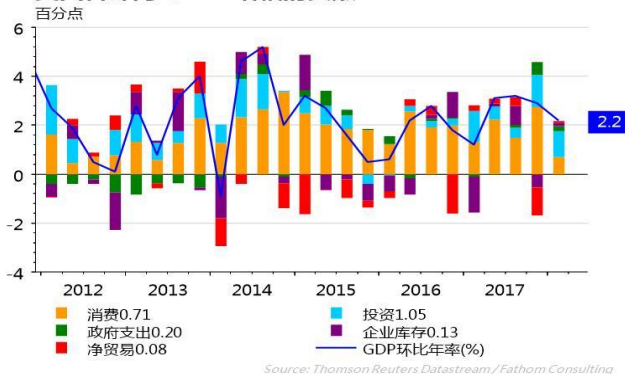


### 一周重要经济数据回顾

#### 美国第一季 GDP 环比增长年率下修，第二季料回升

美国第一季国内生产总值(GDP)环比年率修正值为增长2.2%。低于预估的增长2.3%，因消费者支出增长速度为近五年来最慢，但劳动市场收紧和减税已带动经济活动回暖。

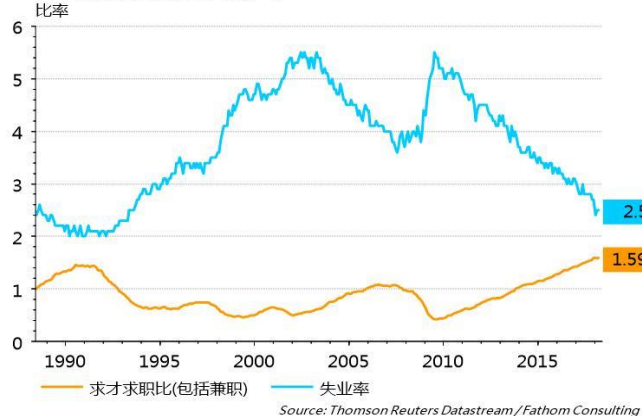
美国各部门对GDP增幅的贡献



#### 日本 4 月失业率和求才求职比均持平

日本 4 月经季节调整后失业率持平于 2.5%，符合路透调查的分析师预估中值。求才求职比为 1.59，分析师预估中值为 1.60。

日本求才求职比与日本失业率



#### 美国 4 月核心 PCE 物价指数同比增长 1.8%

美国 4 月消费者支出创五个月来最大月增幅，进一步显示经济增长在第二季初重拾动能，通胀继续稳步回升。物价继续缓慢上升，核心 PCE 物价指数连续第三个月上升 0.2%。

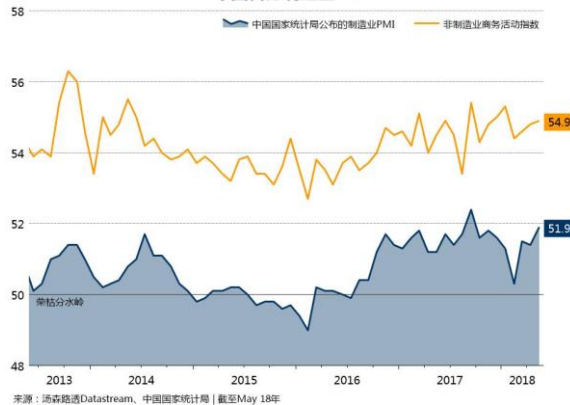
#### 美国PCE物价指数和联邦基金目标利率



#### 中国 5 月官方制造业和非制造业 PMI 双升

中国 5 月制造业 PMI 升至 51.9，创八个月高点。非制造业 PMI 升至 54.9，延续稳中有升。不过本月反映资金紧张的企业比重连续三个月上升，显示资金紧张压力仍在。

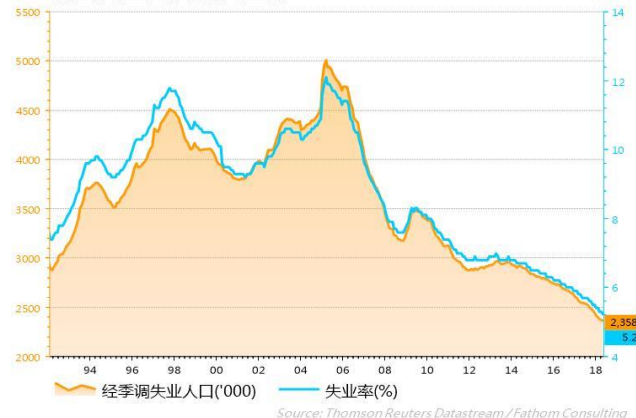
中国官方制造业 PMI



#### 德国 5 月失业总人口降幅大于预期，失业率降至纪录低位

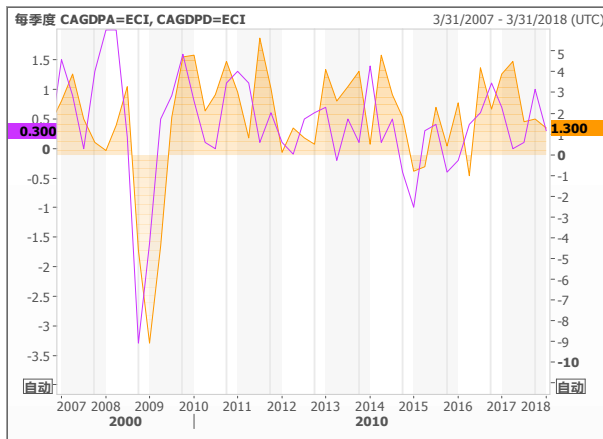
德国经季节调整失业总人口下降 1.1 万人至 235.8 万人；路透调查预估为下降 1 万人。5 月失业率降至 5.2%，为 1990 年东西德统一以来最低水平。

#### 德国失业人口和失业率



#### 加拿大第一季 GDP 环比年率为增长 1.3%，为近两年最慢

加拿大第一季 GDP 环比年率为增长 1.3%，受家庭支出放缓，非能源产品出口减少，以及家庭投资下降拖累。3 月 GDP 增长率为 0.3%。





## ■ 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。