



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2022-3-18



莫斯科街景 路透摄影/Evgenia Novozhenina

前言

美联储本周宣布进行自2018年以来的首次加息，并制定了一项激进的计划，希望明年将借贷成本推至限制性水平，对高通胀和乌克兰战争的担忧盖过了新冠大流行的风险。

美联储主席鲍威尔称，美国经济十分强劲，即使在借贷成本上升和刺激措施被撤走的环境下，应该也会“蓬勃发展”。“现在显然是加息并开始缩减资产负债表的时候了。”

美联储升息后，投资者加大对欧洲央行加息的押注。但欧洲央行总裁拉加德表示，欧洲央行将不急于加息。她表示，在欧洲央行逾10年来首次升息之前仍有“更多空间”。

英国央行连续第三次加息，升息立场显现软化迹象。而日本央行决心维持大规模货币支持，直到通胀率上升的同时，薪资也出现强劲增长。台湾央行近11年来首度升息。印尼、土耳其央行皆按兵不动。俄罗斯央行周五稍晚的利率会议也受到关注。

乌克兰战争进入第四周，俄军的推进势头似乎停滞不前。双方和谈尚未达成协议，西方称仍有很大分歧。而美国对中国可能向莫斯科提供军事装备表示担忧。美国总统拜登周五稍晚将与中国国家主席习近平通电话，将正告北京若支持俄罗斯的侵略行动将需承担后果。

展望下周，全球多位央行官员将发表讲话。美国总统拜登将前往比利时参加北约特别峰会，同时参加欧洲理事会峰会。日本央行将发布货币政策会议记录。瑞士、挪威、南非、菲律宾、墨西哥央行将先后公布利率决议。美欧多国将发布PMI数据。美国第四季PCE物价指数和GDP终值将出炉。中国将公布一年期和五年期市场贷款市场报价利率(LPR)。

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：李婷仪；监制：白云

电话：+852-34627764

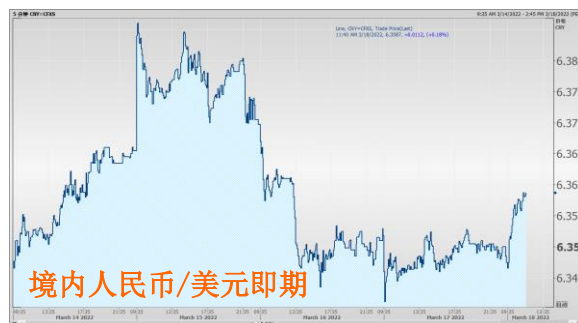
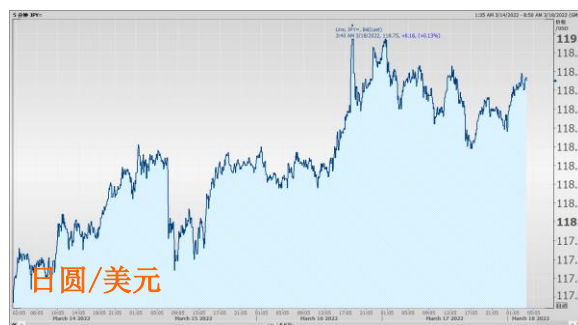
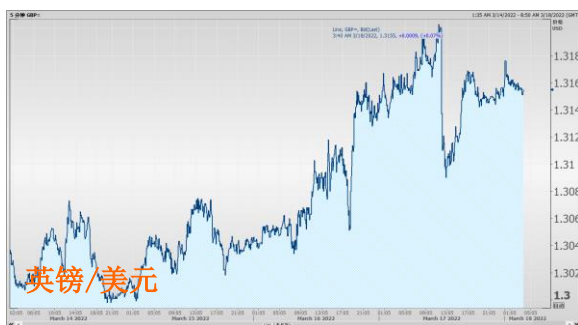
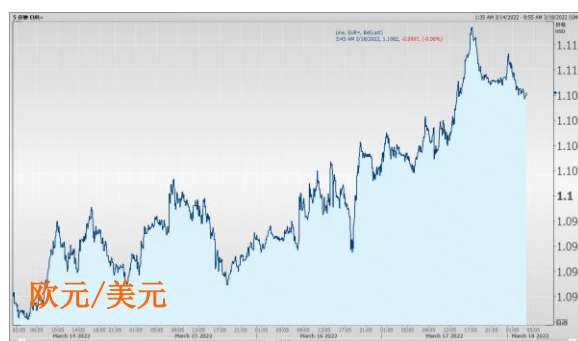
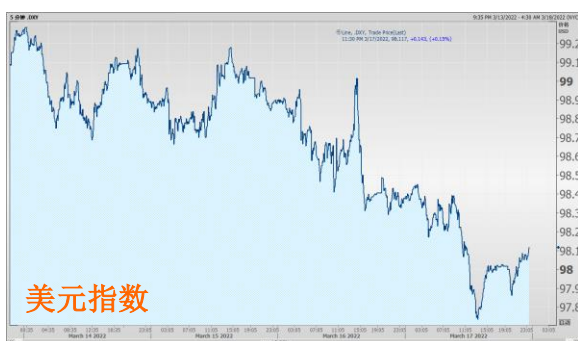
gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美联储逐步展开积极升息周期，日本央行宽松之路独行	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3月18日0330GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美联储迈步展开积极升息周期，日本央行宽松之路独行

美联储主席鲍威尔在为期两天的会议结束后表示，经济表现强劲，且如果需要，联储官员将在未来会议上更加激进地加息以控制通胀。

“我们对这一问题的看法是，每一次会议都有可能(加息)。”鲍威尔在新闻发布会上表示，“我们将观察不断变化的情况，如果我们确实得出结论认为，加快行动撤走宽松政策是合适的，那么我们会这么做。”

美联储转为鹰派，但并未如一些投资者预期的那样，带来更为鹰派的意外。美元指数周五暂停跌势，亚洲时段位于98附近，周线录得六周以来首次下滑。俄乌和谈仍在继续，虽然进展不大，但交易员对结束战争保持乐观，这也削弱了美元的避险魅力，欧元则从中受益。

“市场在某种程度上押注这是美联储现在的观点，但可能在未来几个季度发生变化，而且短期利率市场在很大程度上消化了对美联储今年行动的预期，其中一些押注正被撤回，这是美元承压的原因之一。”加拿大帝国家商业银行的资本市场北美外汇策略主管Bipan Rai说。

美联储暗示收紧速度将为2006年以来最快，到今年年底指标利率将升至1.9%左右。而市场预期会更快，与美联储目标政策利率挂钩的利率期货合约更是显示，预计指标利率在2022年底前升至1.93%。确切的加息节奏仍不明确，市场认为5月或6月加息50个基点的可能性很大。

英国日本一紧一松

英国央行本周再次加息，以阻止快速上升的通胀变得根深蒂固，但增长前景趋暗之际，该央行对进一步加息的必要性软化了措辞。

货币政策委员会表决结果为八人同意一人反对，副總裁康利夫支持按兵不动。这是英国央行自1997年以来首次连续在三次会议上宣布加息。但令投资者惊讶的是，这次没有委员支持加息50个基点，而上月有四人支持这么做。接受路透调查的大多数经济学家此前没有预计到这次会有委员支持按兵不动。

英国央行决策者软化了需更多次加息的立场，投资者因此削减对利率将在年底前大幅升至约2%的押注。货币市场预计到今年年底，英国央行加息将不到120个基点。

英镑兑美元走高，周五亚洲盘小涨，约报1.3169，周线有望实现四周来首次上涨，克服了英国央行加息后的鸽派言论冲击。

日本央行则维持大规模的刺激措施不变，并警告说乌克兰



纽约证交所交易员观看泽连斯基的演说 路透/Brendan McDermid

兰危机的经济后果“具有非常高的不确定性”，表明其决心暂时保持货币政策的超宽松状态。

日本央行总裁黑田东彦此前曾表示，日本不会追随美国 and 欧洲同行的加息脚步。日美利差将扩大的前景令日圆兑美元接近六年低点。

虽然日本央行认为日圆疲软会提振出口从而使经济受益，但也会使已然激增的燃料和食品进口成本上升，加大家庭和零售商面临的压力。最新数据显示，日本2月核心通胀率创两年最高，能源成本上升正在加剧通胀压力。

中国金融委会议释暖意

在中国股市大跌之际，中国国务院副总理、金融委员会主任刘鹤周三主持国务院金融稳定发展委员会会议释暖意，缓和市场中概股和平台企业监管等问题担忧，资金外流对汇价压力料降低。

一位中资行交易员表示，对美联储加息市场已经完全price in，短期对于人民币还是要看边际外资撤离中国股债市场的情况。

澳新银行外汇策略师Khoon Goh最新点评称，周初中国监管层有意引导人民币走弱，但这并不是为了扭转趋势，这种通过较弱中间价引导的方式可能作为防止单边行情的一种方式。另外，尽管中国贸易顺差可能在年内放缓，但外资流入或保持强劲，而且人民币用于贸易结算规模上升，这也会对汇率构成支撑。

人民币兑美元即期周五早盘跌百余点，中间价亦小跌，且继续弱于市场预期。北京时间14:28，人民币兑美元即期报6.3521元，上日收报6.3494元，夜盘终报6.3475元。

市场人士表示，接下来人民币小幅升贬的可能性都有，如果地缘局势加剧进展，人民币可能继续受益于供应链优势，当然如果美国加码升息，美元维持强势，人民币也可能承压。(完)

**下周重要经济数据和事件（3月21日-3月25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
3/21 周一	中国一年期和五年期市场贷款市场报价利率	0115	
	德国2月PPI	0700	澳洲央行国内市场部主管Marion Kohler出席ASIC年度论坛 (0430) 欧洲央行总裁拉加德讲话 (0730) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克就“就业市场与经济前景”发表讲话 (1200) 欧盟外交事务理事会 (防务) 会议
	台湾2月外销订单	0800	
	香港第四季国际收支和2月CPI	0830	
	美国2月全国活动指数	1230	
	新西兰第一季消费者信心指数	2100	
3/22 周二	欧元区1月经常帐收支	0900	欧洲央行执委帕内塔讲话 澳洲央行总裁洛威出席ASIC论坛 (0330) 欧洲央行副总裁德金多斯讲话 (0730) 瑞典央行执行理事会会议 (0800) 纽约联储总裁威廉姆斯讲话 (1430) 欧洲央行首席经济学家连恩讲话 (1730) 旧金山联储总裁戴利讲话 (1800) 克利夫兰联储银行总裁梅斯特就经济前景和货币政策发表讲话 (2100)
	英国2月公共部门收支短差和净借款	0930	
	英国3月CBI总工业订单差值	1100	
3/23 周三	英国2月PPI投入物价、零售物价指数、CPI	0700	欧洲央行管理委员会召开非货币政策会议 欧洲央行总裁拉加德就“数字世界中各国央行面临的新挑战”发表演讲 (1315) 旧金山联储总裁戴利参加彭博平等峰会的对话 (1545) 日本央行发布1月17-18日货币政策会议记录 (2350)
	台湾2月工业生产指数	0800	
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	
	美国2月建筑许可修正值	1200	
	美国2月新屋销售	1400	
	欧元区3月消费者信心指数初值	1500	
3/24 周四	日本3月Jibun Bank制造业PMI初值	0030	美国总统拜登将前往比利时参加北约特别峰会，同时参加欧洲理事会峰会 北约领导人开会讨论俄罗斯入侵乌克兰的问题 欧盟领导人峰会 (至3月25日) 日本央行审议委员片冈刚士讲话 (0130) 瑞士央行宣布利率决定 (0830) 挪威央行货币政策与利率决定 (0930) 欧洲央行执委埃尔德森讲话 (0930) 芝加哥联储总裁埃文斯参加活动 (1350) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克讲话 (1500) 欧洲央行总理事会会议 南非央行、菲律宾央行、墨西哥央行货币政策决议
	台湾2月失业率/2月货币供应量	0800/0820	
	法国、德国、欧元区、英国3月Markit综合/服务业/制造业PMI初值	0815-0930	
	美国一周初请失业金人数、第四季PCE物价指数和GDP终值、2月耐用品订单、第四季经常帐收支	1230	
	美国3月Markit综合/服务业/制造业PMI初值	1345	
	日本3月东京CPI	2330	
3/25 周五	英国3月GFK消费者信心指数	0001	欧洲央行管理委员会委员德科斯发表讲话 (0800) 纽约联储总裁威廉姆斯参加“货币政策和金融稳定挑战”的线上小组讨论 (1400) 里奇蒙联储总裁巴尔金在一个活动上讲话 (1530) 加拿大央行副总裁Sharon Kozicki发表讲话 (1645)
	英国2月零售销售	0700	
	德国3月IFO企业景气指数/欧元区2月M3货币供应	0900	
	美国2月成屋待完成销售指数、3月密西根大学消费者信心指数终值	1400	



一周汇市重要消息盘点

■美联储宣布加息25个基点，并暗示将采取更激进利率路径阻击通胀

美联储宣布了2018年来的首次加息，并希望明年将借贷成本推至限制性水平。美联储预计在今年剩下的六次政策会议上，每次都会加息25个基点，使联邦基金利率目标区间在2022年底达到1.75%-2.00%。

■中国金融委喊话维稳，强硬态度显现“政策见底”

中国副总理刘鹤周三主持最高层级别的国务院金融稳定发展委员会专题会议，要求有关部门“切实承担起自身职责”，积极出台对市场有利的政策，慎重出台收缩性政策。

■英国央行连续第三次加息，但担忧经济前景之际淡化进一步加息必要性

英国央行一如预期连续第三次加息，但在家庭面临能源费用大涨的巨大打击之际，央行软化未来加息立场。货币政策委员会(MPC)九名成员中有八名投票赞成将基准利率从0.5%上调至0.75%，利率回到疫情前水平。

■日本央行维持政策稳定，对乌克兰危机后果的不确定性发出警告

日本央行维持其大规模的刺激措施不变，并警告说乌克兰危机的经济后果“具有非常高的不确定性”，表明其决心暂时保持货币政策超宽松状态。央行维持短期利率目标在负0.1%不变，并承诺引导10年期国债收益率在0%左右。

■拉加德称欧洲央行在逾10年来首次升息前有“更多空间”

欧洲央行总裁拉加德周四表示，欧洲央行将不急加息，且任何举措都将是渐进的，且只有在债券购买计划结束后“一段时间”才会开始行动。目前，购债计划定于第三季的某个时候结束。

■MLF降息落空中国央行镇面对考验，政策武器库仍随时待命

面对2月金融数据全面疲弱，国内疫情形势亦出现两年来的最严峻局面，但中国央行依旧保持定力，3月MLF（中期借贷便利）超量平价续做，此前高涨的降息预期落空。

■台湾央行近11年首度“勇敢”升息，总裁强调与美国情况不一样

通膨压力阴魂不散之下，台湾央行出乎市场预料地一次调升政策利率一码(0.25个百分点)；同时，央行总裁杨金龙并宣布，央行定存单发行利率将全数反映升息幅度，货币政策亦将持续朝紧缩方向走。

■美国警告中国不得支持俄罗斯，未必如愿

美国国家安全顾问沙利文与中国中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪在罗马进行长达七个小时的紧张会谈。一位获得会议简报的人形容，中国官员的反应是“强硬的”和“有攻击性的”。另一位人士称，会谈进行得并不顺利。

■伦镍复出后交易混乱无序，但投资者很难找到替代者

由于价格在数小时内翻倍至每吨100,000美元以上的波动，拥有145年历史的伦敦金属交易所(LME)上周暂停镍交易活动并宣布部分交易无效。本周恢复交易后却出现一连串技术故障，又让交易员们大为恼火。

■消息人士：一些债权人已经收到俄罗斯美元债券的票息付款

消息人士称，一些债权人已收到了本周到期的俄罗斯债券票息的美元付款，这意味着俄罗斯目前可能已避免了一个世纪以来的首次外部债券违约。其他债权人称尚未收到付款，但乐观认为资金很快会到账。

■中国青山控股集团表示，该公司已与银团达成一项协议，根据该协议，银团将不对该公司在LME的镍持仓进行平仓，或对已有持仓要求增加保证金。消息人士称，此举应有助于稳定市场。

■油轮跟踪机构Petro-Logistics的数据显示，3月俄罗斯海上原油出口量较2月增加35万桶/日，平均达到近300万桶/日。不过在西方对俄罗斯实施制裁后，也有一些货物没有目的地。然而，更多的俄罗斯石油似乎流向了中国和印度。

■澳洲央行3月会议记录显示，澳洲央行仍然准备在加息问题上保持耐心，等待工资增长回升，尽管它警告说乌克兰战争导致的大宗商品价格飙升将增加通胀压力。

■韩国央行公布2月24日的会议记录显示，委员会成员表示，在将利率从现在的1.25%提高之前，应该密切监测乌克兰危机和对商品价格的影响。

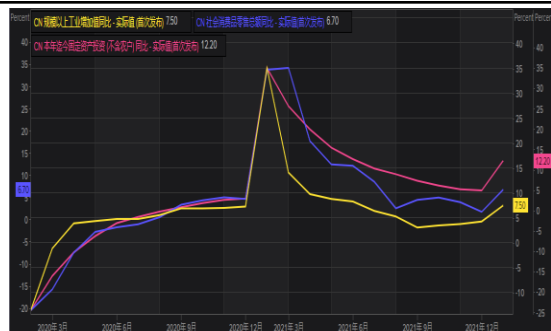
■香港金管局将隔夜贴现利率调高25个基点至0.75%，总裁余伟文表示港元拆息未必立即跟随美息上调。



一周重要经济数据回顾

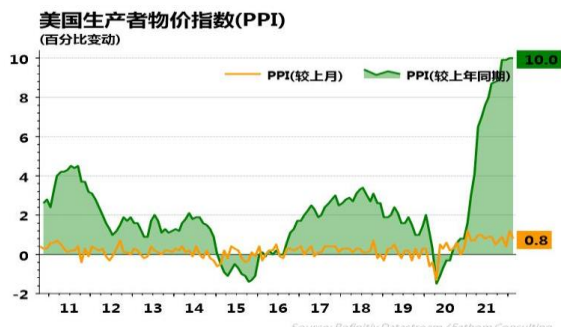
中国1-2月工业投资消费全线远超预期

1-2月经济恢复势头较好，工业、投资和消费同比增速远超预期，相当于路透调查预估中值的翻倍。工业和投资增速均创2021年6月以来新高，消费增速为去年7月以来最高。



汽油和食品推动美国2月PPI劲升，俄乌战争料导致进一步上涨

美国2月生产者物价指数(PPI)强劲上涨，受汽油等商品的价格急升推动。2月最终需求PPI较上月上升0.8%，1月为上涨1.2%。商品价格上涨2.4%，为2009年12月以来最大涨幅。



日本2月贸易逆差大于预期，因能源进口成本猛增

2月出口增长慢于预期，进口增长速度则超过预期。贸易逆差为6,683亿日元(56.5亿美元)，远大于路透调查预期的贸易逆差为1,126亿日元。



美国零售销售增长大幅放缓，但巨额家庭储蓄缓解通胀打击

2月零售销售温和增长0.3%，1月数据大幅上修至增长4.9%。汽油和食品价格上涨迫使家庭削减在其他商品上的支出，这可能会抑制本季度的经济增长。



澳洲2月就业人口激增，失业率降至2008年来最低

2月就业人口猛增77,400人，是预测值的两倍，全职工作岗位攀升了121,900人。失业率从4.2%降至4.0%，为澳洲央行升息提供理据。



德国3月投资者信心遭遇创纪录下滑，受乌克兰战争冲击

ZEW经济研究机构表示，3月经济景气指数从2月的54.3降至负39.3，为1991年12月开始此项调查以来的最大跌幅。





■ 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。