

外汇周评：6月非农重击FED鸽派，美指大涨逾1%；英国政客再喊“玉碎”，英镑创半年新低

2019-07-06 10:31:45 汇通网版权所有

汇通网讯——美国非农数据表现远超预期，美联储7月降息50个基点的预期遭到压制，美元指数在周末更是创下两周半新高至97.446，收盘收报97.245，大涨1.09%。英镑兑美元创下半年新低1.2478，英国央行可能准备转变态度，准备效仿其它央行降息。英国首相热门候选人约翰逊还称，要为10月底无协议脱欧做好准备。

本周，中美贸易对峙降温明显提振美元多头人气，加上美国非农数据表现远超预期，美联储7月降息50个基点的预期遭到压制，美元指数在周末更是创下两周半新高至97.446，收盘收报97.245，大涨1.09%。

英镑兑美元创下半年新低1.2478，收盘收跌1.34%至1.2523。除去在强势美元的打压，还因英国央行可能准备转变态度，准备效仿其它央行降息，以便支撑不断恶化的经济前景。英国首相热门候选人约翰逊还称，要为10月底无协议脱欧做好准备。

欧元兑美元本周大跌1.29%，收盘收报1.1222，盘中创两周半新低至

1.1206。国际货币基金组织总裁拉加德被提名为下任欧洲央行行长，市场预计欧银现行鸽派政策在未来不会被削弱。

美元仍对投资者有较强吸引力

数据显示，美国6月份就业增长强劲反弹，新增非农就业岗位达22.4万，远超预期的增长16万。美国每月仅需创造10万个就业岗位，就能有效吸收适龄劳动人口增量。

加拿大帝国商业银行资本市场北美区外汇策略负责人Bipan Rai表示，“美国6月数据令市场震惊，在本周美国恰逢独立日假期造成市场流动性相对不足的情况下，美元更容易走强。”

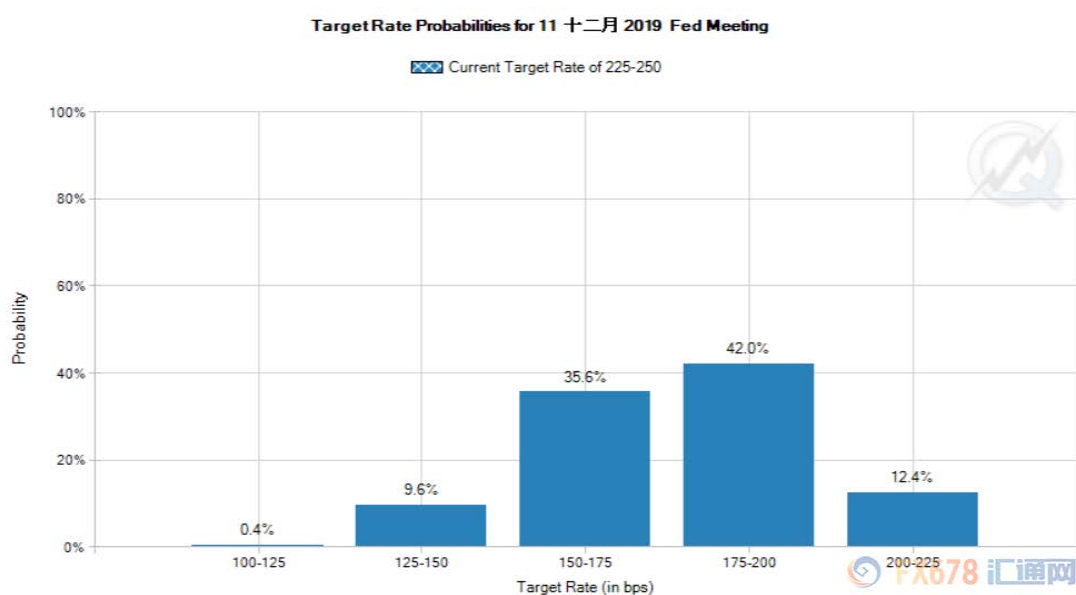


美股道指和标普 500 指数本周创下历史新高，10 年期国债收益率跌至多年低点，反映出投资者对以美元计价的资产仍不乏兴趣，这可能支撑美元维持相对强势。

加拿大皇家银行外汇策略师 Adam Cole 表示，尽管美国国债收益率的大幅下跌对美元不利，但美国对其他国家的直接收益率优势，正在支撑市场对美元的需求。

但美联储还是将走向宽松

但 6 月份薪资增长温和，美国经济总体上显露越来越多的放缓迹象，贸易摩擦彻底结束看起来仍遥远，美联储开启宽松之路已经无法避免。CME 联储观察工具最新数据显示，美联储 7 月仍铁定降息，降幅为 25 个基点；年底前三次降息概率超过 45%。



美联储在向国会提交的半年度报告中称，美国经济在今年上半年继续稳健增长，但最近几个月可能会削弱，因为关税上升抑制了全球贸易，造成商业投资疲软。

美国服务业扩张势头也出现下降。美国供应管理协会 (ISM) 的非制造业指数从 5 月份的 56.9 下降到 6 月份的 55.1。

欧元重心下降

虽然有媒体报道称，欧洲央行决策层不会急于在 7 月份的政策会议上降息，但在现任国际货币基金组织总裁拉加德被提名为下任欧洲央行行长后，投资者预期欧银将至少不会削弱现任行长德拉基的鸽派政策。

由于贸易紧张局势加剧，欧元区经济增长和通胀前景均受到打击。为了解决这个问题，许多经济学家预测，欧洲央行将会深化负利率政策，或者对央行的前瞻指引作出调整。



数据显示，德国工业订单下降远超预期。专家警告称，欧洲最大经济体未来几个月可能仍然疲弱。10年期德国国债收益率破天荒地跌破欧元存款利率-0.4%，迫使投资者在其他地方寻找收益率较高的资产，这阻碍了欧元兑美元的进一步反弹。

道明证券高级经济学家 James Orlando 表示：“关于经济运行的市场反馈信息越来越多，欧元重心一直在不断下降。”

美欧双方在飞机补贴问题上存在长期纷争，华盛顿本周威胁对额外 40 亿美元欧盟货物征收关税，也使市场情绪受到打击。

NAB 资深市场策略师 Gavin Friend 表示：“市场一度押注美联储会开

启更加激进的降息，但倘若美联储真那样做，说明全球贸易形势预期会进一步明显恶化，而这对欧元区等其他经济体冲击更大。”

英镑创半年新低

英国央行行长卡尼本周表示，全球贸易对峙和无协议脱欧风险打击英国经济，英国经济可能需要更多扶持以应对衰退。促使投资者增加对英国央行宽松政策的押注。英国央行是目前唯一仍处于鹰派路线的全球主要经济体央行。



瑞穗高级经济学家 Colin Asher 说：“英镑面临巨大卖压，因为英国央行开起来正在对脱欧作出更为现实的想法。如果英国再次推迟脱欧，卡尼可能会开始降息。”

疲弱的数据显示，英国经济可能在第二季度出现萎缩。投资者还担心，英国无法在 10 月 31 日大限之前，与欧盟达成有序脱欧的协议。

东京三菱银行分析师表示，英国经济前景远弱于外界预期，这增强了英国央行转向鸽派的可能，加深我们对英镑汇率在下年内的看跌前景。

英国首相热门候选人约翰逊周五再度扬言，需要为“硬脱欧”做准备，市场恐慌情绪也因此进一步加剧。执政的保守党将在 7 月下旬任命英国新一任首相。分析人士表示，英国新首相不太可能有足够的时间在万圣节前重新与欧洲达成协议。

日元避险潜在需求仍较大

美元兑日元连续第二周走强，终盘收涨 0.59% 至 108.47。但鉴于贸易前景和地缘局势仍存在较大不确定性，日元避险需求短期内料难以明显被削弱。

尽管周中创下 5 月初以来新高 0.7048，但澳元兑美元终盘收跌 0.57% 至 0.6954，澳洲联储本周下调现金利率 25 个基点，为 2012 年以来首度连续两个月降息。



澳洲最重要的出口商品——铁矿石价格暴涨，为政府带来更多资金，但其他经济领域并未转好。房地产市场的长期低迷，以及家庭消费无力，是澳洲联储祭出宽松政策的最大原因。

美元兑加元创去年 10 月 26 日当周以来新低至 1.3034，周线三连阴，但跌幅较前两周明显缩小。加拿大就业总人数却意外录得下滑，比预测中仅仅增长 5 千人的状况还要差，此状况扭转了美元兑加元的跌势。



加拿大央行今明两年放松政策的可能性已上升，越来越多的经济分析师现在预计，在明年底之前加拿大央行至少有一次降息。