

### 3月25日-29日当周重磅事件及经济数据前瞻

2019-03-23 20:58:30 汇通网版权所有

**汇通网讯**——本周美联储鸽派超预期、欧元区经济数据低迷及英国脱欧僵局等事件轮番轰炸市场。下周重点关注美联储多位高级官员先后发表讲话、新西兰联储3月利率决议、中美新一轮贸易磋商、以及美国众议院就推翻特朗普的否决令举行投票等风险事件。

本周发生了许多重磅事件，如**美联储**周三维持利率决议不变，但下调利率“散点图”至2019年加息0次、2020年1次，超出市场多数经济学家的预期。

美联储主席鲍威尔称，由于全球风险对经济前景构成压力并且通胀仍然保持低迷，利率可能在“一段时间内”维持不变。受美联储超预期鸽派的影响，**期货**交易员把美联储今年降息的可能性推高至接近50%。

此外，欧洲经济数据低迷，本周**欧元区**、**德国**和**法国**制造业PMI数据均不及预期。而**英国**方面，英国首相**特雷莎·梅**寻求将脱欧延长到6月30日，但欧盟委员会文件显示，将脱欧延长至6月30日在法律上和政治上都很困难，对欧盟领导人而言主要的选项是延长至5月23日前，或至少到2019年年底。

下周重点关注美联储多位高级官员先后发表讲话、新西兰联储3月利率决议、中美新一轮贸易磋商、以及**美国**众议院就推翻**特朗普**的否决令举行投票等风险事件。

周一（3月25日）关键词：德国3月IFO商业景气指数、2019年FOMC票委埃文斯演讲

时间	国家	指标	前值	预测值
17:00	德国	3月IFO商业景气指数	98.5	98.6

**13:00 美国2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯在瑞士信贷举办的亚洲投资会议上就经济和货币政策发表演讲**

周一数据相对清淡，首先关注德国3月IFO商业景气指数。受美欧贸易争端加剧的影响，这个欧洲最大经济体的经济增速正在放缓。五公布的调查显示，德国3月份制造业进一步收缩，加剧了投资者的担忧。

目前市场对于德国3月IFO商业景气指数的预期值为98.6，稍好于前值的98.5。此前该数据以录得连续6次下滑，若符合预期，则终结跌势，有望利好欧元回升；反之，若不及预期及前值，则连续第七次下滑，料令欧元进一步延续颓势。

此外，还需要关注美国2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯在亚洲投资会议上的演讲，料引发**美元**短线波动，近期美联储官员言论整体偏鸽。

美联储周三的利率决议给加息周期踩了刹车，随后美元套利交易再度活跃起来，因此前联邦

公开市场委员会暗示今年可能不会加息。伴随全球经济增速放缓，全球央行近几个月来纷纷做出应对，美联储成为最后一家放弃潜在紧缩倾向的主要央行。

周二（3月26日）关键词：法国第四季度GDP年率终值、多位美联储官员讲话、多项美国经济指标、美国众议院就推翻特朗普的否决令举行投票

时间	国家	指标	前值	预测值
05:45	新西兰	2月贸易帐(亿纽元)	-9.14	-1.50
15:00	德国	4月GfK消费者信心指数	10.8	10.8
15:45	法国	第四季度GDP年率终值(%)	0.9	0.9
17:30	英国	2月BBA房屋购买抵押贷款许可件数(万件)	4.06	--
20:30	美国	2月新屋开工年化总数(万户)	123	121.0
20:30	美国	2月营建许可月率(%)	-0.7	0.2
21:00	美国	1月FHFA房价指数月率(%)	0.3	0.4
22:00	美国	3月谘商会消费者信心指数	131.4	132.0

08:30 美国2019年FOMC票委、波士顿联储主席罗森格伦在瑞士信贷举办的亚洲投资会议上发表讲话

--:-- 美国众议院就推翻特朗普的否决令举行投票

--:-- 博鳌亚洲论坛2019年年会举行，至3月29日

15:45 美国费城联储主席哈克在[欧洲央行](#)和德国央行联合主办的会议上就经济前景发表讲话

18:30 美国2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)参与问题环节，主题为“美联储政策：对香港、亚洲和全球经济的影响力”

20:00 费城联储主席哈克在欧洲央行和德国央行的联合会议上就经济前景发表讲话

周二首先关注美国众议院就推翻特朗普的否决令举行投票。

美国总统特朗普在 3 月 15 日第一次行使总统否决权，推翻了国会为取消他宣布的国家紧急状态令所作的努力。建设美墨边境墙是特朗普 2016 年竞选活动的核心内容，他正为修建美国-墨西哥边界墙拨款而宣布国家紧急状态的决议。

美国众议院议长佩洛希此前声明：“众院和参院成功地拒绝让总统违法地攫取权力，但总统却选择继续无视宪法、国会和美国的意志。”

但是考虑到想要推翻总统的否决，参众两院至少需要三分之二多数通过，但是考虑到无论是参议院上周四的投票，还是众议院上个月的投票结果，都远远没有达到能推翻特朗普否决权所需的票数，因此最终通过的可能性不大。

此外，日内有多项美国经济数据出炉及美联储官员讲话，投资者对此仍需高度关注。尽管美联储 3 月决议超预期鸽派，但美元指数短线大幅回落后再度收复失地，表明美国国内经济仍相对强劲。

近期美联储官员言论偏鸽，留意美国 2019 年 FOMC 票委、波士顿联储主席罗森格伦的演讲与前一日的美国 2019 年 FOMC 票委、芝加哥联储主席埃文斯的演讲有何相同与不同。

与此同时，法国也将在日内公布第四季度 GDP 年率终值，目前市场预期为 0.9%，与前值相符。该数据自 2017 年第四季度来持续走低，表明法国国内经济增速不佳。Markit 首席商业经济学家克里斯 威廉森表示，当你关注未来指标时，法国经济复苏的风险肯定会加大。

周五公布的一项月度调查显示，法国 3 月份商业活动意外放缓，原因是近期的反弹因需求恶化而失去动力。新订单流量恶化，尤其是在出口市场，客户订单下降幅度是近 3 年来最大的。结果，就业增长放缓至几乎停滞。

周三（3 月 27 日）关键词：新西兰联储利率决议、美国 API 及 [EIA 原油](#)库存数据、欧洲央行行长德拉基讲话

时间	国家	指标	前值	预测值
04:30	美国	截至 3 月 22 日当周 API 原油库存变动(万桶)	-213.3	--
09:00	新西兰	3 月官方现金利率决定(%)	1.75	1.75
09:30	中国	2 月规模以上工业企业利润年率(%)	-1.9	--

14:00	德国	2月实际零售销售月率(%)	2.9	-0.1
17:00	瑞士	3月ZEW投资者信心指数	-16.6	--
19:00	英国	3月CBI零售销售差值	0	5
20:30	美国	1月贸易帐(亿美元)	-598	-573
20:30	加拿大	1月贸易帐(亿加元)	-45.9	--
22:00	美国	第四季度经常帐(亿美元)	-1248	-1300
22:30	美国	截至3月22日当周EIA原油库存变动(万桶)	-958.9	--

#### 09:00 新西兰联储公布利率决议，此次无货币政策声明及新闻发布会

14:00 中国央行行长易纲出席博鳌亚洲论坛 2019 年年会

16:00 欧洲央行行长德拉基在“欧洲央行及其观察者”会议上发表讲话

周三的重中之重无疑是新西兰联储 3 月利率决议，市场普遍预计其将维持官方现金利率于 1.75% 不变，

新西兰联储将确认下步行动存在加息或降息可能，不过预计降息几率较大；自 2 月利率决议以来，新西兰四季度国内生产总值(GDP)再度意外下行，国内经济增长放缓，全球经济增长下行风险提升，新西兰联储料持续重申 2 月时的措辞；预计新西兰联储将于 11 月降息 25 个基点，当前市场对此的计价约为 50%，明年 3 月降息几率为 80%。

在上一次利率决议中（年内首份利率决议），新西兰联储宣布决定维持官方贴现率（OCR）在 1.75% 不变，并将下一次加息预期由 2020 年第三季度推迟至 2021 年第一季度。

新西兰联储预计将在 2019 年与 2020 年均维持当前官方现金利率水平，预计 2020 年 12 月官方现金利率为 1.84%，预计 2022 年 3 月官方现金利率为 2.36%。

此外，留意日内美国 API 及 EIA 原油库存变化。

本周 API 数据显示，美国 API 原油库存超预期减少 213.3 万桶，预期减少 77.5 万桶；而 EIA

公布的数据显示，商业原油库存减少 958.9 万桶至 4.395 亿桶，减少 2.1%，创 2018 年 7 月 13 日当周（36 周）以来新低。

金融博客零对冲快评称，EIA 原油库存大降 959 万桶，为 2018 年 7 月以来最大跌幅。数据显示，目前 EIA 原油库存较 2018 年上涨 4%，较 5 年均值水平高于约 2%。库欣原油库存则较去年水平上涨了近 64%。

因油价持续走高，美国中小型炼油商难以维持收支平衡，因此收紧成本，导致钻井数据持续下滑，这可能暗示美油产量将再度下滑。

鉴于欧洲经济的疲软，欧洲央行行长德拉基在“欧洲央行及其观察者”会议上发表讲话可能对欧元走势起到关键作用。

此前，欧洲央行行长德拉基告诉欧盟领导人称，经济衰退的可能性非常低，全球贸易仍是经济放缓的主要原因。总体上，脱欧对[欧元区](#)经济的影响较小，当前情况需要实施宽松货币政策。

**周四（3 月 28 日）关键词：美国及欧元区宏观经济数据、中美高级别贸易磋商**

时间	国家	指标	前值	预测值
18:00	欧元区	3 月经济景气指数	106.1	106.3
18:00	欧元区	3 月消费者信心指数终值	-7.2	--
20:30	美国	第四季度实际 GDP 年化季率修正值 (%)	2.6	2.3
20:30	美国	截至 3 月 23 日当周初请失业金人数 (万)	22.1	--
20:30	美国	第四季度核心 PCE 物价指数年化季率修正值 (%)	1.7	--
21:00	德国	3 月 CPI 年率初值 (%)	1.5	1.5
22:00	美国	2 月季调后成屋签约销售指数月率 (%)	4.6	0.5

05:30 美国 2019 年 FOMC 票委、堪萨斯城联储主席乔治在纽约大学就美国经济和货币政策前景发表讲话

--:-- IMF 主席拉加德出席法国央行会议并发表讲话

--:-- 美国贸易代表团于 3 月 28 日-29 日访华进行第八轮中美高级别贸易磋商，中方代表团将于 4 月初赴美进行中美第九轮高级别贸易磋商

19:15 美联储理事夸尔斯在欧洲央行举办的会议上发表讲话

21:30 美联储副主席克拉里达在法国央行举办的会议上发表讲话

22:00 美联储理事鲍曼就农业和社区银行发表讲话

有消息表示，美国贸易谈判代表莱特希泽以及财政部长姆努钦将于下周前往北京开启新一轮谈判。

根据国际货币基金组织的初步计算，中美两国对世界经济增长的贡献率合计为 51%。因此中美两国贸易取得进展有助于提振市场对于全球经济复苏的经济，从而使得资金从避险资产中流出。

外交部发言人耿爽表示，“我们希望中美双方经贸团队能落实好两国元首的重要指示，抓紧磋商，争取在相互尊重的基础上，达成一份互利共赢的协议。事实上，磋商已经取得了实质性的进展。”

周五（3 月 29 日）关键词：日本 CPI、日本失业率、欧美多项经济数据、墨西哥央行公布利率决议、美国原油钻井数、美国 FOMC 永久票委席威廉姆斯讲话

时间	国家	指标	前值	预测值
07:30	日本	3 月东京 CPI 年率(%)	0.6	0.9
07:30	日本	2 月失业率(%)	2.5	2.5
08:01	英国	3 月 Gfk 消费者信心指数	-13	-14
15:45	法国	3 月 CPI 年率初值(%)	1.3	--
16:55	德国	3 月季调后失业率(%)	5	4.9
17:30	英国	第四季度 GDP 年率终值(%)	1.3	1.3

17:30	英国	2月央行抵押贷款许可(万件)	6.68	6.50
18:00	欧元区	3月未季调CPI年率初值(%)	1.5	--
20:30	美国	1月PCE物价指数年率(%)	1.7	--
20:30	美国	1月个人支出月率(%)	-0.5	0.3
20:30	加拿大	1月季调后GDP月率(%)	-0.1	--
21:45	美国	3月芝加哥PMI	64.7	61.7
22:00	美国	2月季调后新屋销售年化总数(万户)	60.7	61.7
22:00	美国	3月密歇根大学消费者信心指数终值	97.8	97.8
次日 01:00	美国	3月29日当周石油钻井总数(口)	8243	--

02:30 美国 FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯参与小企业和企业家圆桌会议

03:00 墨西哥央行公布利率决议

05:20 美国 2019 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德在威斯康辛州经济研究中心的春季经济论坛上就美国经济和货币政策发表演讲

21:25 美国 FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯就劳动力发展发表讲话

首先是日本的 CPI，由于日本央行一直强调 2% 的通胀目标，CPI 数据如果好于预期，可能会缓解市场对于日本央行延长宽松货币政策的预期，可能会小幅提振[日元](#)。

此外，关注原油钻井数据的变化。尽管美国产量再度走高，产量增加 10 万桶回升至 1210 万桶/日的纪录高位。但美国钻井平台的数量近期一直在下降，原油钻井数再度减少 9 口至 824 口，为连续第五周减少，刷新 2018 年 4 月以来最低。