

5月20日-26日当周重磅事件及数据分析

2019-05-18 21:05:34 汇通网版权所有

汇通网讯——5月20日当周，有不少风险事件将相继出炉，预计搅动汇市走向，投资者需高度关注。其中重点关注澳洲联储公布5月货币政策会议纪要、美联储公布4月货币政策会议纪要、欧洲央行4月货币政策会议纪要、以及欧洲议会换届选举。

5月20日当周，有不少风险事件将相继出炉，预计搅动汇市走向，投资者需高度关注。其中重点关注澳洲联储公布5月货币政策会议纪要、美联储公布4月货币政策会议纪要、欧洲央行4月货币政策会议纪要、以及欧洲议会换届选举。

周一（5月20日）关键词：日本一季度GDP季率初值，欧元区3月季调后经常帐，美联储高级官员讲话

时间	事件	前值	预期值
周一(5月20日)			
7:50	日本第一季度季调后实际GDP季率初值(%)	0.5	-0.1
16:00	欧元区3月季调后经常帐(亿欧元)	267.88	
次日00:00	美国FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯和美联储副主席克拉里达参加“Fed Listens”圆桌会议		

周一上午，要关注的是日本一季度GDP季率初值，若数据好于预期，

将利好日元走强。

值得注意的是，本周日本上市企业 2018 财年财报日前基本全部出炉。净利润总计比上财年减少 7.3% 至约 33.5 万亿日元，这是 3 年来首次利润下滑，为 2012 年 12 月第二届安倍政府上台以来的最大跌幅。日本共同社认为，经济也有可能已经进入衰退期，日本经济正迎来关键时刻。

下午则需留意欧元区 3 月季调后经常帐。近期贸易紧张气氛升温迄今对欧元兑美元走势的溢出效应还不大，但较欧元区一季度季 GDP 超出预期的情形看，这一事件却给到欧元支撑一番扫兴。

欧元区经济增长今年迄今意外近似回至趋势增长，尽管市场仍质疑这一升势能否持续。即将到来的欧洲议会选举或鼓舞部分投资者抛售欧元，一旦民粹主义党派表现好于预期的话。

日内重点关注美国 FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯和美联储副主席克拉里达参加“Fed Listens”圆桌会议时的讲话。

威廉姆斯本周指出，在未来经济放缓利率下降的空间会被限制，较低的中性利率意味着全球“经济复苏将缓慢且通胀率低于目标”。尽管美国一季度 GDP 数据传递的信号好坏参半，但美联储真接近其政策目

标，美国货币政策正适宜，美国经济处于非常好的位置。

而美联储副主席克拉里达在本周五的讲话中关于货币政策的观点与其在 5 月 13 日的讲话内容大致相同，其表示，通胀在 2%的目标附近，让通胀预期稳定在 2%是至关重要的，美国经济形势逼近美联储的双重目标，即实现充分就业和维持物价稳定。

周二（5 月 21 日）关键词：美联储主席鲍威尔发表讲话，澳洲联储公布 5 月货币政策会议纪要及澳洲联储主席洛威发表讲话，英国央行行长卡尼、副行长布罗德班特等官员讲话

时间	事件	前值	预期值
周二(5月21日)			
7:00	美联储主席鲍威尔发表讲话		
9:30	澳洲联储公布5月货币政策会议纪要		
10:15	澳洲联储主席洛威发表讲话		
16:30	英国央行行长卡尼、副行长布罗德班特等官员讲话		
17:30	经合组织发布对成员国及其他主要经济体的经济展望报告		
22:00	美国4月成屋销售年化总数(万户)	521	534
22:45	美国2019年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯讲话		
次日00:00	美国2019年FOMC票委、波士顿联储主席罗森格伦讲话		
次日04:30	美国截至5月17日当周API原油库存变动(万桶)	860	

周二首先关注的是美联储主席鲍威尔发表讲话，或为美周四联储会议纪要起到前瞻性作用，影响美元短线波动。此外，美联储主席鲍威尔对于低通胀的“暂时性”影响因素的看法也至关重要。

在 5 月 9 日美联储举行的社区发展研究会议上演讲中，鲍威尔没有评论现在的经济以及货币政策，但表示在确保经济动能方面面临挑战。

日内重点关注澳洲联储公布 5 月货币政策会议纪要。因本周公布的失业率数据不及预期，将给澳元带来致命一击，预计澳洲联储将在夏季降息。部分投行预计，澳洲联储年内将出现两次降息，将于 6 月和 8 月分别降息 25 个基点。

澳大利亚 4 月份就业报告显示，全职就业人数下降，将失业率从 3 月份的 5.1% 推至 5.2%。澳洲联储上周并没有实行降息，并明确表示，他们认为当前通胀率过低，劳动力市场依然疲软。现在失业率上升，更加深了市场对 6 月降息的预期，并将澳元打压至更低。

澳大利亚失业率上升的主要原因是经济放缓和更多人才涌入劳动力市场求职。失业率的上升足以让澳洲联储在未来几个月内发起两次降息至 1%。澳洲联储现在面临着 GDP 增长低于预期，通胀减速和失业率上升的问题。此外，澳洲联储主席洛威将在会议纪要后发表讲话，市场预料他会明确释放降息信号。

与此同时，英国央行行长卡尼等官员的讲话也值得市场关注。此前卡尼曾强调了脱欧不确定性对企业投资信心的负面作用，但同时认为当前的利率曲线对加息预期不足。

五月初，英国央行发布利率决议，以 0-9-0 投票比率维持利率于 0.75% 不变，加息-不变-降息投票比例为 0-9-0，货币政策委员会一致同意维持 4350 亿英镑资产购买规模不变，货币政策委员会一致同意维持 100 亿英镑非金融投资级企业债购买规模不变。

目前，该央行认为当前的货币政策立场是适当的，依然认为需要有限、逐步的加息，需要不止一次加息以实现通胀目标。GDP 基本增长速度似乎略高于先前的预期，但略低于潜力，预计 2019 年一季度 GDP 将增长 0.5%，预计二季度 GDP 增长预计将放缓至 0.2% 左右。

周三（5 月 22 日）关键词：英国 4 月核心 CPI 年率，欧洲央行行长德拉基讲话，美联储公布 4 月货币政策会议纪要

时间	事件	前值	预期值
周三(5月22日)			
7:50	日本4月季调后商品贸易帐(亿日元)	-1778	-271
13:00	美国2019年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德讲话		
15:00	欧洲央行行长德拉基讲话		
16:30	英国4月零售物价指数年率(%)	2.4	2.8
16:30	英国4月末季调输入PPI年率(%)	3.7	4.2
16:30	英国4月核心CPI年率(%)	1.8	1.9
20:30	加拿大3月核心零售销售月率(%)	0.6	0.8
22:30	美国截至5月17日当周EIA原油库存变动(万桶)	543.1	
次日2:00	美联储公布4月货币政策会议纪要		

日内首先关注英国 4 月核心 CPI 年率，若数据好于预期，有望提振近期疲软的英镑短线回升。

最新数据出人意料地显示，在 2018 年每个季度都出现萎缩之后，英国今年前三个月的商业投资回升。瑞士联合银行(UBS)最新季度调查显示，尽管英国脱欧仍存在不确定性，但英国的高净值投资者认为英国经济将出现增长。超过 60% 的英国富人投资者说，他们对未来 10 年的经济形势感到乐观。

此外，还需留意欧洲央行行长德拉基讲话，料短线影响欧元走势。此

前，德拉基再度强调了欧元区保持完整统一的必要性，重申了不遗余力维护欧元区完整繁荣的立场，但是市场对于他的这番言论并不感冒。

德拉基指出，欧元毫无疑问有利于繁荣，调整央行的通胀目标可能损害公信力，欧洲央行不会接受在通胀目标上失败。

日内的重中之重，无疑是联储公布 4 月货币政策会议纪要。美联储会议纪要可能将提供某些重要的见解，尤其在于 FOMC 如何看重修正后的通胀目标；

此外，美联储主席鲍威尔对于低通胀的“暂时性”影响因素的看法也至关重要。美联储可能会透露出，会允许经济和物价倾向于过热，旨在弥补近年来令政策制定者失望的下行趋势。

在全球贸易关系仍不明朗的背景下，市场现在可能更加把目光聚焦在下周的 FOMC 会议纪要上。市场迫切想要知道“暂时性通胀低迷”背后的详细内容。近期数据喜忧参半，反而地区分联储的系列调查能提供更及时的经济活动评估，虽然贸易关系对全球市场情绪的影响要过一段时间才会显现。具体行情来看，美元指数有望在美联储会议纪要前都保持稳健。

周四（5月23日）关键词：德国、欧元区、美国5月Markit制造业PMI初值，欧洲央行4月货币政策会议纪要，欧洲议会换届选举

时间	事件	前值	预期值
周四(5月23日)			
15:15	法国5月Markit制造业PMI初值	50	50
15:30	德国5月Markit制造业PMI初值	44.4	44.8
16:00	欧元区5月Markit制造业PMI初值	47.9	48.2
16:30	英国4月季调后核心零售销售月率(%)	1.2	-0.5
19:30	欧洲央行公布4月货币政策会议纪要		
21:45	美国5月Markit制造业PMI初值	52.6	53
22:00	美国4月季调后新屋销售年化总数(万户)	69.2	67.7
欧洲时段	欧洲议会换届选举：5月23-26日各国举行投票		
次日1:00	达拉斯联储主席卡普兰等官员讲话		

日内欧洲央行将公布4月货币政策会议纪要。货币市场目前认为欧洲央行到2020年第一季度降息的可能性为40%。

由于全球贸易紧张局势以及对意大利债务的担忧重新燃起，部分交易员已经就押注借贷成本上升缴械。而另外一些人则被灼伤，因为德国债券上涨、把收益率拉低至2016年以来的最低点。

然而与设定了更低借贷利率的其他央行不同，总部位于法兰克福的欧洲央行缺乏一种系统，可以让银行的部分准备金豁免于负存款利率，从而减轻对银行盈利能力的压力。

这使得现在很难考虑进一步降息，这与美联储不同，后者已经将利率提高到足够高度，在全球经济遭遇麻烦之时有降息空间。

周四的重头戏是欧洲议会选举，这是决定欧盟法律的重要选举，也是直接影响整个欧盟法律和瑞典法律的唯一机会。

欧洲人民党(EPP)有望赢得欧洲议会的多数席位，但领先者曼弗雷德·韦伯成为欧盟委员会主席拭目以待，投资者需要密切关注米歇尔·巴尼耶赢得欧盟委员会主席的可能性。

第九次欧洲议会选举预计将于2019年5月23日至26日举行，这将是自1979年第一次直接选举以来的。目前，欧洲议会共有751名议员，代表着来自28个成员国的5.12亿多人。

从所有28个欧盟国家的政党整体获胜的几率上来看，大约90%的几率是中间偏右的欧洲人民党(EPP)。不过，或许最有趣的是谁将成为欧盟委员会主席。

另外，待英国正式离开欧盟，欧洲议会议员席位将从目前的 751 个减少至 705 个。根据各个国家的人口规模划分席位规模，目前，德国具有 96 个席位，欧盟所在的瑞典拥有 20 个席位。

意大利副总理扬言现在不担心欧盟对意制裁，而 5 月份的欧盟大选将对意大利是一个真实和关键的挑战。欧盟大选将影响到欧洲央行下一任行长的人选，欧洲央行行长的人选并不是必须要在德国和法国中选出，也可以存在其他选项。

投资者需对欧盟惩戒程序的再度启动做好心理准备，意大利政府债券收益率料因避险情绪而蹿升。欧盟大选意料之外的情况也不能排除，但基本可以肯定是德国籍的弗雷德·韦伯和法国籍的米歇尔·巴尼耶二人之间取舍，若其中一人当选必定为法国或德国经济以及整个欧洲作出更大贡献。欧盟大选风险叠加意大利债务高企，5 月末料欧元区动荡不安，投资者需谨慎投资欧元。

周五（5 月 24 日）关键词：新西兰 4 月贸易帐，日本 4 月全国核心 CPI 年率， 美国 4 月耐用品订单月率初值，美国原油钻井数据

时间	事件	前值	预期值
周五(5月24日)			
6:45	新西兰4月贸易帐(亿纽元)	9.22	3
7:30	日本4月全国核心CPI年率(%)	0.8	0.9
20:30	美国4月耐用品订单月率初值(%)	2.6	-2
次日1:00	美国原油钻井数据	802	

周五首先关注新西兰4月贸易帐，若数据表现靓丽，有主提振纽元走强。新西兰财政部官员此前表示，英国脱欧及贸易形势为新西兰出口商增加了不稳定的因素，国际货币基金组织预计2019年新西兰经济增速为2.5%，2020年经济增速为2.9%。

5月8日，新西兰联储宣布降息25个基点至1.5%。许多人认为，此举标志着该行宽松周期的开始。新西兰的主要利率目前处于1.5%的历史新低，这与澳大利亚的利率水平一致，在G10国家中仍并列第二高，但市场预计年底前其很可能再次降息。

新西兰联储已经转向积极的宽松立场，据称是G10中最为鸽派的央行。考虑到新西兰联储降息的门槛变低，这意味着纽元对疲软国内外数据的敏感度上升，导致纽元很难反弹。

此外，日本4月全国核心CPI年率也是日内重要指标之一。日本央行行长黑田东彦本周强调，通胀将会逐渐攀升至2%的目标。

外媒调查显示，日本2019财年核心CPI料上升0.7%，2020财年料上升0.7%，4月调查预估分别为上升0.7%和0.8%。日本2019财年GDP料增长0.5%，2020财年料增长0.6%，与4月调查预估一致。

而美国原油钻进数据的出炉，预计也将影响油价走势。截止5月17日，美国油服公司贝克休斯公布的数据显示，上周减少三台石油钻井，总数下降至802台——2018年3月第五周以来的最低水平，录得连续第三周减少。