

6月17日-21日周重磅事件和数据一览

2019-06-15 20:41:13 汇通网版权所有

汇通网讯——6月17日至21日当周，无疑是数据超级周。美联储、日本央行、英国央行将相继公布利率决议及央行行长讲话，料引发汇市短线剧震。预计美联储将按兵不动并为7月降息造势，并预计美联储将下调美国通胀、失业率和GDP增速预期。

6月17日至21日当周，无疑是数据超级周。美联储、日本央行、英国央行将相继公布利率决议及央行行长讲话，料引发汇市短线剧震。预计美联储将按兵不动并为7月降息造势，并预计美联储将下调美国通胀、失业率和GDP增速预期。

周一（6月17日）关键词：欧洲央行高层官员讲话

6月17日-19日 欧洲央行高层官员在葡萄牙辛特拉年会发表讲话

周一无重要数据公布，料行情相对清淡，重点关注6月17日-19日欧洲央行高层官员在葡萄牙辛特拉年会发表讲话，料影响欧元短期走势。

欧洲央行上周称，将维持利率不变直至2020年年中，比此前计划的时间更长。市场分析人士预计，欧洲央行在2021年底前不会调整政策利

率。

欧洲央行行长德拉基此前在致议员的信件中称，英国脱欧不会影响当前与英国央行的互换标准，货币政策对银行盈利性的影响总体中立。

尽管外部环境更为严峻，但欧元区经济衰退风险仍然较低，这仍将是未来几年增长前景的一个决定性特征。扩张性的财政政策和不断上涨的工资应该会支撑国内需求，许多脆弱性仍在背后徘徊，劳动力市场的弹性是继续扩张的一个重要前提。潜在的通胀压力继续加大，支撑着逐渐上升的趋势。

周二（6月18日）关键词：欧元区经济数据、美国5月新屋开工、澳洲联储6月会议纪要、英国保守党领导人选举投票

时间	国家地区	指标	前值	预测值
17:00		欧元区4月季调后贸易帐(亿欧元)	179	--
		--欧元区4月末季调贸易帐(亿欧元)	225	--
17:00		欧元区6月ZEW经济景气指数	-1.6	--
17:00		欧元区5月末季调CPI年率终值(%)	1.2	1.2
17:00		德国6月ZEW经济景气指数	-2.1	-5.0
20:30		美国5月营建许可月率(%)	0.2	0.8
		--美国5月营建许可总数(万户)	129	130
20:30		美国5月新屋开工年化月率(%)	5.7	0.3
		--美国5月新屋开工年化总数(万户)	123.5	123.9

08:30 澳洲联储公布 6 月货币政策会议纪要

--:-- 英国保守党领导人选举投票

日内重点留意 17:00 欧元区 4 月季调后贸易帐、欧元区 6 月 ZEW 经济景气指数及欧元区 5 月末季调 CPI 年率终值等经济数据的出炉。

此前，欧元区疲弱的数据突显了欧元区经济放缓的情况，欧元触及本周新低。德国批发价格指数 5 月份放缓至 0.3%，低于一个月前的 0.6%。法国 CPI 跌至 0.1%，为三个月以来的最低水平。制造业依然低迷，因为欧元区工业生产下降 0.5%，连续第三个下降。全球贸易紧张局势的升级，已经减少了对德国和欧元区出口的需求，并抑制了制

制造业活动。

此外，留意晚间美国 5 月新屋开工数据。尽管在美国二手房交易更值得关注，但新屋开工数据仍是证明美国房地产市场实力的重要指标之一，有助于对整体经济进行分析。如果该指标好于预期，则表明市场经济向好，有助美元看涨。

日内重点关注澳洲联储 6 月货币政策会议纪要。澳洲联储 6 月降息只是连串宽松政策行动的开端，该国央行此后一年内，在 2020 年 5 月之前还将降息三次，最可能的降息节点是 2019 年 5 月，2020 年 2 月和 5 月。

澳元可能面临更大的下行压力，因为澳大利亚经济增长弱于美国，而澳洲联储的降息幅度可能超过美联储。鉴于澳元的下行风险，以及做空澳元是防范全球前景威胁的一种很好的对冲手段，澳大利亚投资者通过未对冲的全球投资，保持对外币的适度敞口仍然是有道理的。

而日内另一个重点是英国保守党领导人选举投票。首轮投票结果显示，支撑强硬脱欧立场的前外交大臣约翰逊获得 114 名本党议员支持，得票数超过了总数的三分之一，遥遥领先于其他所有对手，且超过了媒体此前预估的 70 票。

约翰逊的胜利将彻底重置英国政治，并重新定义英国陷入困境的脱欧政策。他已承诺无论是否达成协议都要在10月31日实现脱欧。这一承诺赢得了保守党内部欧元怀疑派的关键支持。然而，他还没有透露他脱欧蓝图的更多细节。

周三（6月19日）关键词：API 原油库存、EIA 原油库存、意大利4月贸易帐、英国5月CPI年率

时间	国家地区	指标	前值	预测值
04:30		美国截至6月14日当周API原油库存变动(万桶)	485	--
		--美国截至6月14日当周API汽油库存变动(万桶)	82.9	--
07:50		日本5月末季调后商品贸易帐(亿日元)	568	-11695
		--日本5季调后商品贸易帐(亿日元)	-1109	-6958
16:00		意大利4月贸易帐(亿欧元)	46.25	--
16:30		英国5月零售物价指数年率(%)	3	2.9
16:30		英国5月CPI年率(%)	2.1	2.0
		--英国5月核心CPI年率(%)	1.8	1.7
16:30		英国5月末季调输入PPI年率(%)	3.8	1.0
18:00		英国6月CBI工业订单差值	-10	-12
20:30		加拿大5月CPI年率(%)	2	2
		--加拿大5月核心CPI年率(%)	2	--
22:30		美国截至6月14日当周EIA原油库存变动(万桶)	220.6	-100
		--美国截至6月14日当周EIA汽油库存变动(万桶)	76.4	95
		--美国截至6月14日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-100	110

原油库存数据始终是左右油价的重要因素之一，数据的好坏，往往会在公布后左右油价短线走势。

此前 EIA 公布的数据显示，截至 6 月 7 日当周美国除却战略储备的商业原油库存增加 220.6 万桶至 4.855 亿桶，增加 0.5%，库存再创 2017 年 7 月以来新高。上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1230 万桶/日，原油产量连续 3 周录得增长后本周录得下滑。

潜在的全球需求放缓和贸易局势支撑着对油价持保留态度。对欧佩克及其伙伴国而言，深化产量限制是正确的策略，但俄罗斯的承诺却受到了质疑。美国的原油产出增长是有弹性的，但如果 WTI 原油长期低于 50 美元/桶，其增长将会放缓。

此外，日内还需留意意大利 4 月贸易帐。由于意大利不断增大的债务，欧盟对其采取纪律行动的可能性进一步加大，同时意大利当局采取临时性举措，以避免触发这一程序。若该程序被触发，可能给意大利带来巨额罚款而动摇该国经济，并吓跑投资者。

意大利的负债从金融危机前的低水平不断上升，由 2007 年相当于国内产出的 104%，到目前升至 132%，在欧元区仅次于希腊。欧盟执委会预估明年这个比率将进一步升至 135%。

周四（6 月 20 日）关键词：美联储利率决议及鲍威尔讲话、日本央行公布利率决议及黑田东彦讲话、英国央行公布利率决议及会议纪要、澳洲联储主席洛威讲话

时间	国家地区	指标	前值	预测值
02:00		美国6月联邦基金利率目标上限(%)	2.5	2.5
		--美国6月联邦基金利率目标下限(%)	2.25	2.25
06:45		新西兰第一季度GDP季率(%)	0.6	0.6
		--新西兰第一季度GDP年率(%)	2.3	2.4
11:00		日本6月央行政策余额利率(%)	-0.1	-0.1
		--日本6月年度基础货币扩容规模(万亿日元)	80	80
16:30		英国5月季调后零售销售月率(%)	0	-0.8
		--英国5月季调后核心零售销售月率(%)	-0.2	-0.5
19:00		英国6月央行基准利率(%)	0.75	0.75
		--英国6月央行资产购买规模(亿英镑)	4350	4350
20:30		美国截至6月15日当周初请失业金人数(万)	22.2	--
		--美国截至6月15日当周初请失业金人数四周均值(万)	21.78	--
20:30		美国第一季度经常帐(亿美元)	-1344	-1235



- 02:00 美联储公布利率决议，同时公布经济预期和加息点阵图
- 02:30 美联储主席鲍威尔召开新闻发布会
- 11:00 日本央行公布利率决议、召开发布会
- 14:30 日本央行行长黑田东彦发表讲话
- 19:00 英国央行公布利率决议及会议纪要
- 19:15 澳洲联储主席洛威讲话

周四无疑是数据昌吉日，将有三家央行先后利率决议，料令汇市出现剧烈波动，值得投资者警惕。

美联储方面，预计将按兵不动并为7月降息造势，并预计美联储将下调美国通胀、失业率和GDP增速预期。

自从美联储5月会议以来，美国经济动能已经放缓，主要是因财政刺激效果持续消退和金融环境维持在相对紧缩状态。此外，随着贸易保护主义带来的不确定性增加以及国外经济增长放缓，美国经济前景下行风险上升。

美联储可能会提高警惕，避免犯下类似去年12月的错误，当时市场因美联储鸽派程度不及预期而作出了负面反应。预计此次美联储将释放信号，为7月降息作准备。具体来说，预计美联储6月将按兵不动，7月和12月分别降息25个基点。

预计美联储主席鲍威尔将进一步说明其对经济前景不确定性的看法；特别是他可能会强调美联储已做好应对经济前景恶化的准备，以维持经济增长。他可能会强调衰退风险并不高，任何降息都应该被视为延续经济增长的先发制人行动；最后，他可能表示政策利率和资产负债表的政策应该保持一致，表明当美联储开始降息时，缩表就应该结束。

英国央行方面，料该货币政策委员会相对平静，应该会转化为类似温和的英镑反应。

预计会议纪要将在很大程度上反映 5 月份的基调。看到货币政策委员会重复着利率将需要“以渐进的步伐，和有限的幅度”上升的关键路线。虽然不认为霍尔丹或桑德斯真的希望在 6 月份加息，但他们可能会选择投票支持加息以发出紧缩的信号。

桑德斯更有可能投票支持加息。最终，周四最有趣的材料很可能是会议纪要，而不是政策概要，其中更新了上半年增长的观点，以及考虑到目前的领导层竞争，对英国脱欧风险的评估。

日本央行方面，在经济风险显现的情况下实施灵活的宏观经济政策，将在 10 月将消费税上调至 10% 以支持社会保障，预计日本央行将进行货币政策宽松，“尽早”达成 2% 物价目标。

日本央行当前面对的正是空前的困境，一方面，其国内通胀率水平仍然无法达标，且内外部经济压力持续存在，这都迫使其采取更强力的宽松行动，但另一方面，日本央行已经缺少进一步的宽松措施选项，且其强行入市干预的做法可能招致美日贸易摩擦进一步加剧。

因此，面对日本央行的困境，投资者都在近期继续保持观望姿态。虽然，日本央行立刻采取进一步行动的可能性微乎其微，但其与美联储

货币政策之间的微妙此消彼长互动，仍会在之后引导行情的进一步走势。

周五（6月21日）关键词：日本5月全国CPI年率、欧盟峰会、德/法制造业PMI初值

时间	国家地区	指标	前值	预测值
07:30		日本5月全国CPI年率(%)	0.9	0.7
		--日本5月全国核心-核心CPI年率(%)	0.6	0.5
		--日本5月全国核心CPI年率(%)	0.9	0.8
15:15		法国6月Markit制造业PMI初值	50.6	--
15:30		德国6月Markit制造业PMI初值	44.3	44.6
16:00		欧元区6月Markit制造业PMI初值	47.7	48
20:30		加拿大4月零售销售月率(%)	1.1	0.3
		--加拿大4月核心零售销售月率(%)	1.7	0.6
21:45		美国6月Markit制造业PMI初值	50.5	50.6
22:00		美国5月成屋销售年化总数(万户)	519	530

---:--- 召开为期两天的欧盟峰会(6月20-21日)

日内重点关注围棋两天的欧盟峰会。此前，欧盟领袖于5月28日在布鲁塞尔举行欧洲议会选举后的首次峰会，讨论欧盟最高职位的继任人选，欧盟两大成员国德国和法国分歧严重，为支持心目中的人选互相

角力。

据报道，德国总理默克尔支持欧洲议会最大党团欧洲人民党领袖、德国基社盟成员韦伯，接替容克出任欧盟委员会主席，法国总统马克龙表明反对，认为韦伯未曾出任行政要职，且欠缺领袖魅力。

欧盟领袖希望经过磋商后，就欧委会和欧洲理事会主席等重要职位的人选达成共识，计划在6月20日至21日的欧盟峰会上公布提名，再交由新一届欧洲议会表决通过。

值得注意的是，在欧洲议会选举后，中间偏右欧洲人民党和中间偏左社会民主党合计的议席数目，已失去过半数优势，意味着需在高层人事任命上寻求自由派和绿党支持，而马克龙领导的“共和前进党”，正属于自由派党团。