美元虎头蛇尾 本周警惕鲍威尔泼冷水

2021.08.16

美元指数上周乘借非农的东风，在多位美联储官员继续煽风点火年内削减QE下，一度逼近年内高点，但周三的美国CPI不及预期使得美元指数后继乏力，并在周五美国消费者信心指数大幅下滑的打压下以大阴线结束当周走势，回吐了上一周过半涨幅。欧元紧跟着美元走势，自年内低点附近反弹，当仍未扭转整体颓势。日元当周收涨，仍处于108.70-110.80区间内部裕兴。英镑接近收平，商品货币轻微收涨，但与美元反相关性不强，更多受到市场情绪推动。

随着市场预期的美联储宣布货币政策变化的窗口——即8月底的全球央行年会临近，市场对美国经济数据的反应越发激烈，而任何可以观察美联储货币政策前景的线索都可能引起市场剧烈波动。因此，本周将关注美联储主席鲍威尔讲话和美联储会议纪要，以及美国零售销售等经济数据。其它方面，纽储行利率决议因其可能率先做出加息安排而极具看点，英国和澳大利亚就业数据也将左右本国货币。以下是本周经济事件和数据展望。

1、 英国6月三个月ILO失业报告，周二北京时间14:00.

英国就业市场稳步改善，三个月ILO失业率今年以来稳步下降，但5月意外自4.7%小幅上升至4.8%，市场预计6月失业率将维持在4.8%不变。英央行在8月的利率决议上，较市场预期更为鹰派，表示在短期内将出现更明显的高于目标的通胀，预测期内可能有必要适度收紧货币政策，以便与中期通胀目标保持一致。不过，市场似乎对英央行的说法仍持怀疑态度，英镑当前走势并非单一受货币政策前景推动，而是受到本国货币政策前景、美元和市场情绪等多重因素共振。此次英国就业报告，可能短线推动英镑走势，但预计不会改变英镑整体趋势。

2、 美国7月零售销售，周二北京时间20:30.

当前市场对美国经济数据，尤其是重磅经济数据的反应十分明显，这是因为市场认为美联储削减QE的时机正在逼近。零售销售占美国经济约2/3，曾经因为造成巨大的市场波动而被称为“恐怖数据”。市场普遍预计，美国消费者复苏正在放缓。预计美国7月零售销售月率将下滑0.2%，前值为增长0.6%；核心零售销售月率将增长0.2%，前值为增长1.3%。由于上周通胀数据不及预期，且消费者下行大幅下滑，若本周零售销售数据差于预期，将可能打压美元进一步下行，反之，市场可能短暂上涨后，倾向等待本周中后段更多事件风险推动。

3、 美联储主席鲍威尔讲话，周二北京时间01:30.

鲍威尔此次讲话的主题和货币政策或经济并没有关系，但由于临近8月底，市场仍高度警惕鲍威尔会借此机会表达其货币政策观点。如果鲍威尔没有提及货币政策，美元将倾向等待稍晚的美联储会议纪要。如果鲍威尔意外提及货币政策的倾向，尤其是暗示可能在下周全球央行年会上宣布削减QE，美元将有望做出剧烈反应。

4、 纽储行利率决议，周三北京时间10:00.

市场普遍预计，纽储行不会受到Delta病毒影响，而在转向加息的道路上做急先锋。市场普遍预计纽储行将在本周的会议上加息25个基点，以防止经济出现过热迹象。此前，纽储行在7月意外结束了QE。自6月中旬以来，纽元兑美元一直在年内低点附近拉锯，如果纽储行打响主要发达国家央行加息第一枪，纽元有望摆脱这种拉锯的局面，但如果美联储削减QE信号加强，这一货币对仍可能继续反复试探抉择方向。相比之下，澳储行加息可能要到2023年下半年，澳元和纽元交叉盘可能有持续下行压力。

5、 英国7月CPI，周三北京时间14:00.

英央行在8月利率决议上对英国通胀的预期相当高，预计今年CPI增速达到4%，此前预期为2.5%；预计明年CPI增速2.5%，此前预期为2%，但市场似乎对此持保留态度，也将更加关注英国的通胀数据。今年以来，英国通胀持续走高，6月CPI年率从2.1%上升至2.5%，核心CPI年率从2%上升至2.3%。市场普遍预计英国7月CPI将回落至2.3%，核心CPI将回落至2.1%。若结果好于预期，将有望短线提振英镑，反之，将有望打压英镑下行。

6、 美联储会议纪要，周四北京时间02:00.

在美联储7月的利率决议上，美联储对经济和通胀前景感到乐观，但认为仍未取得实质性进展。随后美联储官员陆续释放了最晚将在年内宣布削减QE的信号，但美联储主席鲍威尔仍呼吁市场对货币政策保持耐心，这表明美联储内部对需要削减QE达成共识，但细节方面如削减速度以及削减资产的构成上可能仍存在较大分歧。关注美联储会议纪要是否透露相关线索。如果美联储没有特别暗示很快削减QE或将如何削减QE，对美元将可能构成沉重打压。

7、 澳大利亚7月就业报告，周四北京时间09：30.

澳大利亚经济复苏受到疫情的影响十分明显，澳大利亚央行也是主要资源发达国家中立场较为温和的，这将使得澳元走势相对滞后。不过，澳大利亚失业率从去年10月触及7%后持续下降，今年6月降至4.9%，已经是十年来的最低水平，但悉尼延长封锁，可能使得失业率有所上升，为澳储行维持相对鸽派预留空间。市场预计澳大利亚7月失业率小幅上升至5%，就业人数减少4.62万，或短线打压澳元。