

# 鲍威尔鹰话鸽说 欧系货币抢眼

2022.06.27

上周美联储主席鲍威尔发出了史上最强的鹰派声音，暗示即使要牺牲经济增长前景也一定会抗击通胀到底，使得市场对美联储加息预期降温，美元指数自105下方回落，欧系货币明显反弹，和早前一周发出的反转信号无缝衔接。不过，商品货币澳元和纽元受中国市场情绪传导明显，呈现先抑后扬的走势，当周收十字星阴线。加元仍领涨商品货币，在前期低点1.3080一线企稳回升。值得一提的是，随着美债收益率回落，日元进一步释放低位企稳迹象，尽管美联储加息预期降温使得市场情绪有所回暖。

展望本周，最核心的焦点在美、欧、英三大央行行长同台亮相。三大央行目前都尽可能释放鹰派信号，但相比而言，美联储可能仍存在优势，只不过市场对美联储停止加息周期的预期升温之际，如果鲍威尔未能阻止这一预期发展，对美元短线走势不利。其它方面，关注美国PCE物价指数和欧元区CPI。以下是本周重要经济数据和事件展望。

## 1、美国一季度GDP终值，周三北京时间20:30.

美国一季度GDP修正值从-1.4%向下修正至-1.5%，因库存和家庭投资疲软，为2020年年中以来首次转负。不过，一季度消费支出从2.7%上修至3.1%，意味着美国经济仍然有韧性。市场预计，美国一季度GDP年化季率终值将维持在1.5%。尽管这并不意味着美国经济陷入衰退，但在美联储主席鲍威尔讲话引起市场对美国经济衰退忧虑升温的当下，若数据不及预期，将可能短线打压美元。

## 2、美、欧、英三国央行讲话，周三北京时间20:30.

美联储主席鲍威尔、欧央行行长拉加德以及英国央行行长贝利将在欧洲央行论坛上发表讲话。在通胀高涨的背景下，三国央行行长都将发表鹰派讲话，但重点在于是否比市场预期更为鹰派。从当前情况来看，在美联储6月利率决议以及美联储主席鲍威尔上周国会讲话后，市场对美联储激进加息的预期再次降温，而英央行受英国通胀飙涨但工资未能同步上升制约，仍可能维持25个基点加息的步伐，最可能超于市场预期的是欧央行行长拉加德，而市场可能关注拉加德能否在预防核心国家和边缘国家收益率差走阔上给出更多细节。如果美联储以货币政策的“鹰”伤经济前景，市场将可能以美元回落为主线。

## 3、美国5月PCE物价指数，周四北京时间20:30.

从重要性来说，美国PCE物价指数向来只是被美联储重视，但对市场而言，该数据公布落后于CPI，且可能从CPI进行推断，因此市场反应普遍有限。不过，由于上周美联储主席鲍威尔史无前例明言，通胀不降，加息不止，不排除市场对美联储最关注的的通胀指标关注的可能性。市场预计美国5月核心PCE物价指数将从4.9%下降至4.8%。

## 4、欧元区6月CPI年率，周五北京时间17:00.

欧元区CPI曾两度引发欧央行在利率决议中发出较市场预期更鹰派的声音，一次是欧元区1月CPI公布次日，欧央行在会议上放弃了今年不大可能加息的说法；一次是欧元区5月CPI公布后，欧央行在会议上暗示9月加息50个基点，且此后还将进一步渐进且持续的加息。因此，投资者应当对欧元区CPI数据给与充分关注。市场预计欧元区6月CPI年率将从8.1%进一步上升至8.3%。

## 5、美国6月ISM制造业指数，周五北京时间22:00.

美国Markit制造业和ISM制造业数据持续表现分化，前值4月和5月明显放缓，但后者表现反复，不过，两者早已进入了去年来的下降通道中，预示美国经济增长放缓态势。当前市场对美国经济衰退预期升温，任何不利的经济数据都可能加深市场的担忧，从而推动美联储加息预期进一步降温，这对市场情绪反而是利好。

劲爆限时，即日起至6月30日活动期间，所有HYCM Limited新老用户，通过真实账户净入金1,000美金及以上，即可享受10%赠金奖励，赠金最高可达5,000美金！请点击<https://www.hycm.com/cn/hylp/2022may10bonus>查看活动详情。