



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-1-25



中國國家副主席王岐山在達沃斯世界經濟論壇上發言

前言

過去一周，全球經濟低迷是影響市場的主要因素。

周一中國公布的GDP增速創下自1990年以來最慢，周二國際貨幣基金組織(IMF)再次下調了今明兩年全球經濟增長預估，印證了市場對於經濟增長放緩的擔憂。

日本、韓國12月出口大幅下滑，兩國央行以及歐洲央行均承認經濟增長風險上升。

這一系列經濟低迷的信號，促使投資者尋求相對較為安全的美元來避險，使得美元在本周多數時間保持堅挺。

下周的一些重大事件可能對市場產生影響。其中包括美聯儲會議、中國副總理劉鶴赴美舉行高級別貿易磋商，以及英國議會就首相特雷莎梅的退歐B計劃展開討論和表決。

數據方面，美國第四季GDP、非農就業數據、以及中國1月官方非製造業和綜合PMI數據都將吸引市場的關注。不過，美國政府部分關門已經進入第34天，目前還看不到迅速解決的希望，這導致官方經濟數據公布可能受到影響。

路透中文專題新聞

路透中文新聞為客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞產品。

以下內容包括但不僅限於文字、圖片、數據及圖表內容為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

欲詳細瞭解本期所述信息和數據內容，歡迎使用Eikon終端瀏覽查詢。

一周全球匯市綜述 由路透中文新聞部國際財經組為您整理，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：李春喜；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

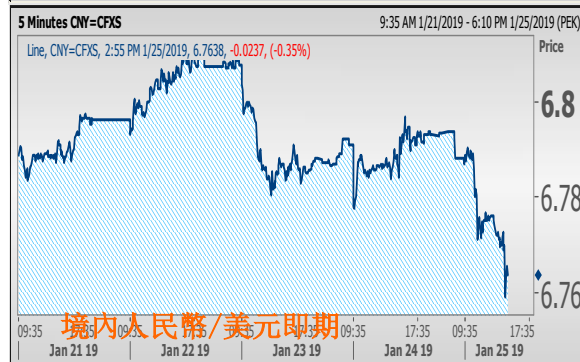
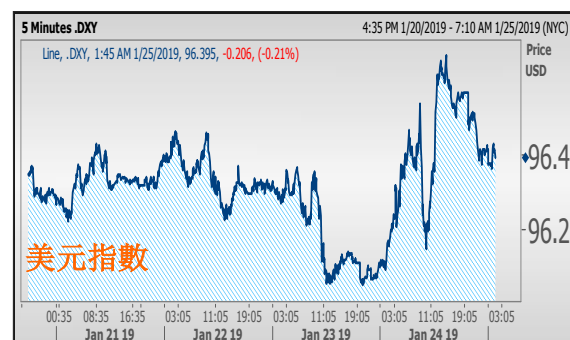
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
經濟疲弱抑制風險偏好，聚焦貿易談判進展	3
下周重要經濟數據和事件一覽	4
一周匯市重要消息盤點.....	5
重要經濟數據回顧	6

美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至1月25日0652GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Refinitiv Eikon終端



經濟疲弱抑制風險偏好，聚焦貿易談判進展

過去一周來，對全球經濟增長的疑慮抑制了匯市風險偏好。本周稍早，中國公布經濟增速創30年來最慢，且國際貨幣基金組織(IMF)調低對明年全球經濟成長的預測。美元未受這些不利消息的影響，周三升至接近三周高位。

進入2019年，外匯市場交易商普遍預計美元將走軟。他們押注美聯儲將停止升息，且在去年實施的財政刺激舉措帶來的提振消退後，經濟增長將會放緩。

但上周美元錄得12月中以來首周上漲，受中美貿易緊張局勢緩和的憧憬以及強于預期的美國工業生產數據提振。

“目前美元作為避險貨幣而受益，”德國商業銀行駐法蘭克福外匯策略師Esther Maria Reichelt 稱。

“美聯儲可能通過貨幣政策措施為走軟的經濟提供緩衝...很好地保護美國免受全球經濟疲軟的影響，并讓美元成為首選貨幣，”她補充說。

周四歐洲央行總裁德拉吉承認，受中國經濟放緩和英國退歐等因素影響，歐元區經濟增長可能弱于先前預期，這引發了人們懷疑，歐洲央行是否能像其利率指引顯示的那樣，在今年晚些時候加息。他的言論將美元兌歐元推升至逾五周高位。

美國商務部長羅斯周四表示，美國和中國距離解決貿易問題還有很長的路要走，但兩國達成貿易協議的可能性很大。他的這番講話讓市場看到中美貿易爭議得到解決的希望。下周中國副總理劉鶴將赴美舉行高級別貿易磋商，市場拭目以待談判進展。



美國政府部分關門第33天，政府雇員舉行抗議

投資人轉為看多人民幣

本周人民幣受到中國GDP、IMF調降全球增長預估等消息的影響，走勢先抑後揚。

前兩個交易日人民幣相繼大跌，周一收盤跌破6.79元。交易員指出，美指短期走升預期升溫，非美貨幣相應走弱，新公布的中國GDP數據偏弱均拉低人民幣。

中美貿易談判的進展仍是左右人民幣走勢的關鍵因素。美國白宮國家經濟委員會主任庫德洛周二駁斥了有關美國拒絕中方提出舉行預備性貿易會談提議的報導，助推人民幣上揚。

財長努欽周四表示，他認為美中兩國的貿易磋商“取得了很大進展”，匯率問題也是討論議題之一。他期待下周與劉鶴的磋商，屆時匯率問題也將被提上議事日程。

努欽提到匯率問題將被提上談判日程提振多頭，在岸和離岸人民幣周五均升至一周新高。市場聚焦下周的中美貿易談判，尤其是匯率問題，人民幣可能因此面臨升值壓力；不過在月底談判結果出來前，人民幣匯價料繼續區間震蕩。周四公布的路透調查顯示，投資人對人民幣的看法近八個月來首次轉為看多。人民幣多倉上升至5月中旬以來最高。(完)



下周重要經濟數據和事件 (1月28日-2月1日) 以下若無特別說明均為GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
1/28 周一	中國12月工業利潤、香港12月進出口	0130/0830	維也納--歐洲央行管委諾沃特尼與其他央行官員參加金融科技會議(至1月29日)
	歐元區12月M3貨供額(較上年同期)	0900	
	美國12月全國活動指數	1330	斯德哥爾摩--瑞典央行第一副總裁約希尼克就未來貨幣政策正常化發表演說(1130)
	美國1月達拉斯聯儲製造業指數	1530	
	新西蘭12月進出口、貿易收支	2145	
1/29 周二	澳洲國民銀行12月企業現況、信心指數	0030	倫敦--英國央行首席經濟學家霍爾丹參加專業經濟學家社團所舉辦的小組討論(1730)
	瑞士12月貿易收支	0700	
	法國1月消費者信心指數	0745	美聯儲的聯邦公開市場委員會(FOMC)展開為期兩天議息會議(至1月30日)
	美國標普/CASE-SHILLER 20個大都會地區房價	1400	
	美國世企研1月消費者信心指數	1500	英國議會就首相退歐“B計劃”辯論和表決
	韓國2月製造業景氣判斷指數、日本12月零售銷售	2100/2350	
1/30 周三	澳洲第四季CPI、法國GDP第四季初值	0030/0630	華盛頓--美聯儲的聯邦公開市場委員會(FOMC)宣布利率決議(1900)
	德國2月GfK消費者信心指數、12月進出口物價	0700	
	香港12月零售銷售	0830	
	瑞士1月KOF領先成長指標/投資者信心指數	0800/0900	東京--日本央行公布1月22-23日會議審議委員意見摘要(2350)
	英國12月消費者信貸、抵押貸款批准件數、M4貨供額	0930	
	歐元區1月企業、經濟和工業景氣指數	1000	--中國國務院副總理劉鶴1月30-31日訪美，就經貿問題進行磋商
	德國CPI和消費者物價調和指數(HICP)1月初值	1300	
	美國1月ADP民間就業崗位變動	1315	德國政府發布最新經濟預估
	美國GDP環比年率第四季初值、最終銷售、消費者支出、個人消費支出(PCE)物價指數	1330	
	美國12月成屋待完成銷售指數、聯邦基金利率目標區間	1500/1900	
1/31 周四	韓國12月工業/服務業產出	2300	盧森堡--歐洲央行(ECB)執委莫爾許在一項活動中發表主旨演說(1015)
	英國1月GfK消費者信心指數	0001	
	澳洲12月民間信貸、房屋信貸、第四季進出口物價	0030	
	中國1月官方非製造業PMI指數、綜合PMI指數	0100	多倫多--加拿大央行高級副總裁威爾金斯(Carolyn Wilkins)就勞動市場變化情況及其對貨幣政策的影響發表演說(1745)
	德國12月零售銷售、法國1月HICP初值	0700/0745	
	臺灣第四季GDP初值、香港12月M-3貨幣供應	0800/0830	日本下關市--日本央行副總裁兩宮正佳對企業領袖發表演說，並舉行記者會(0130)
	德國1月經季調失業率、失業人口	0855	
	意大利/歐元區：第四季GDP、12月失業率	0900/1000	
	美國1月Challenger企業計劃裁員人數	1230	
	美國12月實質個人支出、個人所得、PCE物價指數	1330	
	美國初請失業金、續請失業金人數/雇用成本指數	1330	
	加拿大11月GDP、12月工業產品價格	1330	
	芝加哥1月採購經理人指數(PMI)	1445	暫無
	韓國1月CPI、日本求才求職比、失業率	2300/2330	
	韓國1月進出口增長、貿易收支	0000	
2/1 周五	澳洲第四季PPI、日本1月製造業PMI	0030	注：受美國政府部分停擺影響，美國經濟數據發布時間存在不確定性，部分11月數據可能在政府恢復辦公後的數日內公布，包括新屋銷售、建築許可、建築支出、工廠訂單、商品貿易收支初值、躉售和企業庫存數據，但12月數據可能過一段時間才能公布。
	臺灣1月製造業PMI、財新中國1月製造業PMI	0030/0145	
	瑞士、意大利、法國、德國、歐元區、英國製造業PMI	0830-0930	
	歐元區1月消費者物價調和指數(HICP)	1000	
	美國1月非農就業崗位、失業率、平均時薪	1330	
	美國Markit製造業PMI-1月終值	1445	
	美國12月建築支出、1月供應管理協會(ISM)製造業指數、密西根大學1月消費者信心指數	1500	



一周匯市重要消息盤點

■ IMF再次下調今明兩年全球經濟成長預估，因貿易戰和歐洲經濟疲弱

國際貨幣基金組織(IMF)周一下調今明兩年全球經濟成長預估，預測今年全球經濟將成長3.5%，明年將成長3.6%。IMF維持對今明兩年中國經濟各成長6.2%的預估，但表示，如果貿易緊張局勢持續下去，經濟活動可能不及預期。IMF維持對今年美國經濟成長的預估在2.5%不變，維持明年經濟成長預估在1.8%不變，直指美國國內需求持續強勁。

■ 中國四季度GDP同比增長6.4%，12月工業增加值增長5.7%—統計局

中國國家統計局周一公布，2018年全年國內生產總值(GDP)同比增長6.6%，實現了6.5%左右的預期發展目標；其中，四季度GDP同比增6.4%，和路透調查預估中值相符，創下2009年一季度以來最低季度增速，當時亦為6.4%。

■ 日本央行維持大規模刺激計劃不變，黑田東彥稱警惕風險升溫

日本央行周三宣布維持短期利率目標在負0.1%不變，並仍承諾引導10年期公債收益率在近零水準，此舉符合廣泛預期。日本央行將4月開始財年的核心通脹率預估從1.4%調降至0.9%，反映油價下跌和全球經濟增長放緩帶來的潛在影響。這是央行第四次下修2019財年的通脹預估。

■ 韓國央行下調經濟增長預估并維持利率不變

韓國央行周四將2019年增長預測下調至七年來最低，同時維持政策利率不變，強化了有關該行將在一段時間內按兵不動的預期。韓國央行目前預計2019年經濟增長2.6%，這一增速為2012年以來最低，略低于先前預測的2.7%，因為全球經濟增長放緩可能會給該國出色的出口表現踩剎車。

■ 前英國首相布萊爾敦促二次公投，為英退亂局“劃上句點”

前英國首相布萊爾周四表示，英國應該舉行第二次公投，為混亂的英退進程“劃上句點”，他認為二次公投的可能性目前超過50%。

“我覺得如果進行再次公投，真的可以解決問題。包括我本人在內，大家會承認，如果公投結果還是離開，那就離開，”布萊爾在達沃斯世界經濟論壇告訴路透電視。他本人反對英退。他表示“無協議退出歐盟，將是完全不負責任的行為，我敢肯定議會是不允許的。”

■ 中美雙方正就下周劉鶴訪美的有關內容進行密切溝通—商務部

中國商務部周四表示，關於美方取消與中方磋商的報導不實，雙方一直保持溝通和聯繫，國務院副總理劉鶴將於1月30-31日訪美，進行高級別磋商，目前雙方加緊就有關問題進行密切溝通。商務部發言人高峰在例行發布會上表示，在即將舉行的中美高級別磋商中，雙方將繼續就彼此關切的各種經貿問題展開深入溝通。

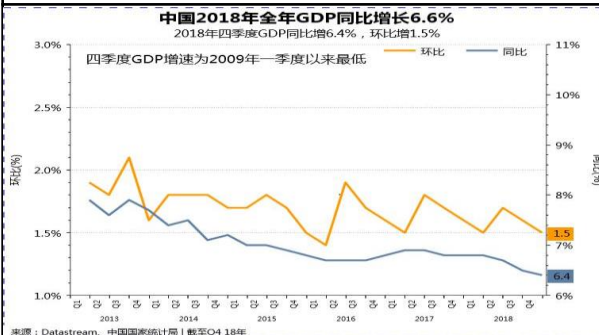
■ 歐洲央行總裁德拉吉稱經濟成長可能弱于預期，警告風險轉為下行

歐洲央行總裁德拉吉周四承認，受中國經濟放緩和英國退歐等因素影響，歐元區經濟增長可能弱于先前預期。歐元區經濟已經在經歷五年來最大幅度的放緩，這引發了人們懷疑，歐洲央行是否能像其目前的利率指引所顯示的那樣，在今年晚些時候進行10年來首次加息。歐洲央行在周四的會議上維持了這一指引和利率不變。但德拉吉的悲觀言論，包括提及“下行”風險，將引發市場臆測，歐洲央行將效仿美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)更為謹慎的做法，推遲升息并可能向銀行提供新的低息貸款。



一周重要經濟數據回顧

中國國家統計局周一公布，2018年國內生產總值(GDP)同比增長6.6%，實現了6.5%左右的預期發展目標，但為1990年以來最低年度增速；其中，四季度GDP同比增長6.4%，創下2009年一季度以來最低季度增速。



美國密西根大學1月美國消費者信心指數初值為90.7，為2016年10月以來最低，密西根大學經濟學家CURTIN稱，消費者信心調查顯示，未來一年美國經濟前景是2014年中以來最差。

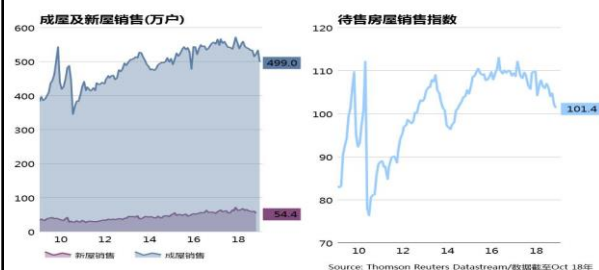
美国消费者信心



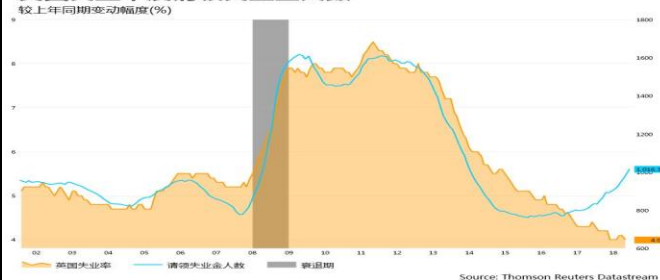
全美不動產協會(NAR)周二公布，美國12月成屋銷售減少6.4%，經季節性調整後年率為499萬戶，這是2015年11月以來最低水準。11月成屋銷售年率上修後為533萬戶，前值為532萬戶。

英國國家統計局周二公布，12月請領失業金人數較前月增加2.08萬人至101.6萬人，創2014年6月以來最高。截至11月的三個月按國際勞工組織(ILO)標準失業人數增加0.8萬人至137.2萬；失業率為4.0%。

美国房屋销售



英国失业率及请领失业金人数



德國1月綜合採購經理人指數(PMI)初值從上月的51.6升至52.1，表明增長整體提速。不過1月製造業PMI降至49.9，創50個月最低，跌至榮枯線50下方。服務業PMI則升至兩個月高點53.1，12月為51.8。

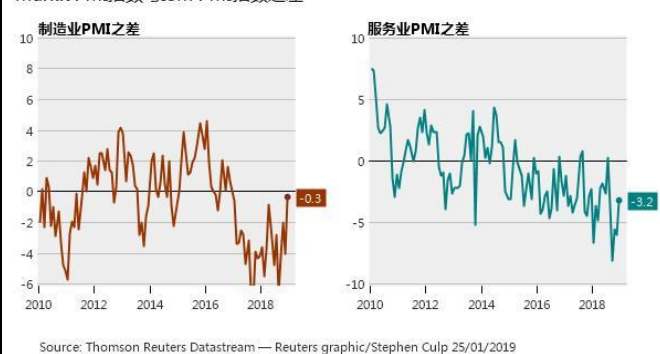
美國MARKIT1月服務業採購經理人指數(PMI)初值為54.2，預估為54.1，12月終值為54.4。美國1月MARKIT綜合PMI初值為54.5，12月終值為54.4。

德国PMI



美国PMI : Markit与ISM对照

Markit PMI指数与ISM PMI指数之差





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依托路透全球新聞的強大平臺，迅速成為路透財經服務的重要一環，提供中文實時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、臺北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。