



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-09-14



前言

本周美元接連承壓，先是英國的脫歐協商似乎漸入佳境，接著中美貿易緊張局勢也有降溫跡象，促使投資者紛紛削減美元的避險倉位。加之本周尾段美國公佈的經濟數據不盡如人意，美元賣壓進一步加重，美元指數徘徊在兩周半低點附近。

歐洲央行和英國央行政策會議均維持利率不變，兩家央行的政策立場再加上英國的軟脫歐前景，歐元和英鎊均有上漲。土耳其央行大幅升息，提振新興市場貨幣。澳元和人民幣本周尾段均反彈。

中美兩國有關貿易問題已進行了幾輪磋商。但市場對於兩國“打談結合”的前景似乎也比較謹慎。所以貿易之爭仍是後市焦點。

展望下周，經濟數據面可關注部分國家的貿易收支和零售銷售、CPI、GDP和PMI數據；經濟事件方面，重頭戲是日本央行以及幾個新興國家央行政策會議，以及一些央行官員講話。

路透一周全球匯市信息，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，並梳理新一周的市場熱點。依託路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

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、每週全球財經新聞薈萃、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，歡迎使用湯森路透 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。

編輯：李爽

電話：+8610-66271051

gui.juan.qi@thomsonreuters.com

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

本期導讀

全球主要貨幣對一周走勢	2
中美貿易戰峰迴路轉？美元暫陷困局	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

美元指數及主要貨幣對一周走勢 截至 9 月 14 日 0125GMT 左右



注：以上匯價走勢數據均採集自路透 Eikon 終端

中美貿易戰峰迴路轉？美元暫陷困局

本周匯市主要題材包括中美貿易爭端有緩和跡象、英國脫歐協議前景、三家央行的政策會議，以及經濟數據。而對美元多頭而言，似乎每個題材都不給力。

上週五美國總統特朗普表示，已準備好對另外價值2,670億美元的中國商品加征進口關稅。但本周就傳來好消息，以財長努欽為首的美方高級官員已向包括副總理劉鶴在內的中方官員發出邀請，進行新一輪貿易磋商。該消息得到確認，中方表示歡迎。目前中美兩國正在就有關細節進行溝通。

“公眾對特朗普的支持在最近幾周下降，民主黨人看起來可能奪取眾議院主導權。在期中選舉前，他很有可能需要在貿易方面有所建樹，”樂天證券駐東京的首席全球策略師Mutsumi Kagawa說。“因此他的貿易政策有可能轉向。他肯定會保持強硬言辭，但美國政府或許會尋求達成一些幕後交易，”他指出。

不過市場人士看法仍然謹慎。“雖然我們同意這應在短期內緩解壓力，但前路仍然可能艱難，”摩根大通資產管理的首席市場策略師Tai Hui稱。“在此之外中國可能無法做出更大讓步了，尤其如果涉及到調整‘中國製造2025’的政策，”他在報告中稱。

不過，內閣級別官員的磋商，還是緩解了市場對於中美貿易戰升級的擔憂，具有避險作用的美元承壓。

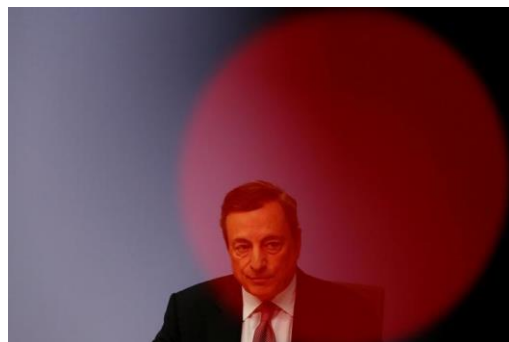
對於美元來說，屋漏偏逢連夜雨，美國公佈8月最終需求PPI較前月下降0.1%，為一年半來首次下滑，8月CPI升幅低於預期，令交易商改變了對美國通脹加速的看法，美元指數一度跌至近一個半月低點。

“過去兩日美元避險需求減弱，因美國和中國貿易關係向積極的方向發展，”矽穀銀行高級匯市交易員Peter Ng表示，“而CPI數據不及預期令美元的賣壓加重。”

儘管數據欠佳，但交易商並未改變對美聯儲將在兩周後的政策會議上加息的預期，且仍預計12月還會進行今年的第四次加息。

歐洲央行和英國央行按兵不動

歐洲央行週四一如預期維持政策不變，其政策聲明出現細微轉變，稱會從10月起將每月購債規模減半至150億歐元，鞏固了之前的措辭，但仍預計購債計劃將在今年年終前結束，利率至少將維持不變直至明年夏季結束。央行總裁德拉吉承認，來自中國、土耳其



和阿根廷等新興市場的風險正在上升，並稱貿易緊張形勢也令人關切。歐洲央行的立場支撐歐元。

同一天召開政策會議的英國央行亦維持利率不變，仍然認為如果經濟增長一如預期，當前持續趨緊的貨幣政策可能是必要的，不過加息幅度是有限且漸進的。央行還強調金融市場對退歐感到更加擔憂，同時重申，企業、金融市場和家庭對英退的反應將影響貨幣政策路徑。利率決定公佈後英鎊基本持平。

歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾發表謹慎評論稱，如果不切實際的要求被取消了，那麼可能在11月前達成英國退歐協議。他的講話激發了投資者新的樂觀情緒，脫歐協議新利好推高歐元和英鎊等貨幣。

土耳其央行狂加息

土耳其央行將指標利率上調625個基點至24%，土耳其里拉應聲反彈。此舉意味著該央行自4月底以來已將指標利率上調了11.25個百分點，目的在於防止里拉進一步下跌。

在對土耳其和阿根廷的風暴擔憂蔓延之際，土耳其此舉緩和了圍繞新興市場的普遍疑慮，提振新興市場貨幣逆轉之前的跌勢。澳元有望藉此創五個月最佳單周表現。

“儘管澳元/美元下跌，但澳洲大宗商品價格一直在漲，因此澳元明顯低於合理價值，”西太平洋銀行資深外匯分析師Sean Callow表示。“如果風險偏好得以維持，澳元下周或升至0.7250/0.7300美元。”

在貿易談判利好的推動下，人民幣也扭轉周初跌勢，目前市場在觀望中美談判會否有實質性成果，短期人民幣料維持在6.8-6.9元區間波動。（完）



下周重要經濟數據和事件 (9月17日-9月21日) 以下均為 GMT 時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/17 週一	歐元區 8 月消費者物價調和指數(HICP)	0900	歐洲央行執委科爾在德國經濟研究所 (DIW) 發表講話 (0900)
	美國 9 月紐約聯儲製造業指數	1230	瑞典央行公佈貨幣政策會議記錄 (0730)
9/18 週二	澳洲第二季房屋價格指數	0130	2018 世界經濟論壇新領軍者天津年會 (夏季達沃斯論壇) (至 20 日)
	香港 8 月失業率	0830	日本央行召開貨幣政策會議 (至 19 日)
	美國 9 月全美住宅建築商協會房屋市場指數	1400	巴西央行召開貨幣政策委員會會議 (至 19 日)
	新西蘭第二季經常帳	2245	澳洲央行公佈 9 月貨幣政策會議記錄 (0130)
	日本 8 月貿易收支	2350	南非央行開始為期三天的貨幣政策會議 (至 20 日)
9/19 週三	歐元區 7 月經常帳收支	0800	英國央行首席經濟學家及貨幣政策委員會 (MPC) 委員霍爾丹發表講話 (0800)
	英國 8 月消費者物價指數(CPI)	0830	日本央行公佈貨幣政策決議
	英國 8 月 PPI 投入物價、產出物價	0830	澳洲央行助理總裁肯特在央行舉辦的專題討論活動發表講話 (0130)
	美國第二季經常帳收支	1230	泰國央行貨幣政策委員會會議
	美國 8 月建築許可、房屋開工	1230	巴西央行公佈貨幣政策決議
	新西蘭第二季國內生產總值(GDP)	2245	
9/20 週四	中國 8 月銀行結售匯數據	—	歐洲央行首席經濟學家普雷特發表講話 (1720) 挪威央行宣佈利率決定並公佈貨幣政策，之後召開記者會 (0800) 瑞士央行貨幣政策評估 (0730) 土耳其央行公佈貨幣政策委員會 9 月會議記錄 南非央行公佈貨幣政策決議
	瑞士 8 月貿易收支	0600	
	臺灣 8 月外銷訂單	0800	
	英國 8 月零售銷售	0830	
	香港 8 月消費者物價指數(CPI)	0830	
	美國一周初請失業金數據	1230	
	美國 9 月費城聯邦儲備銀行製造業指數	1230	
	美國 8 月成屋銷售	1400	
	歐元區 9 月消費者信心指數初值	1400	
	韓國 8 月生產者物價指數(PPI)	2100	
	日本 8 月全國核心消費者物價指數(CPI)	2330	
9/21 週五	日本 9 月 Markit/日經製造業 PMI 初值	0030	土耳其財政部長阿爾巴伊拉克與德國財長肖爾茨會面
	法國第二季國內生產總值(GDP)	0645	
	法國、德國和歐元區 9 月 Markit 製造業、服務業、綜合 PMI 初值	0715/0730/0800	
	加拿大 8 月 CPI 和 7 月零售銷售	1230	
	美國 9 月 Markit 製造業、服務業、綜合 PMI 初值	1345	



一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普政府邀請中方進行新一輪貿易磋商，中方表示歡迎

美國白宮高級經濟顧問表示，特朗普政府已就貿易問題加強與中國的溝通。兩位知情人士稱，努欽向包括國務院副總理劉鶴在內的中國官員發出邀請，希望未來幾周舉行會談，不過時間和地點還有待達成一致。美國總統特朗普週四表示，美國沒有與中國達成貿易協議的壓力。中國外交部新聞發言人耿爽對記者表示，中方確實已經收到了美方邀請，並對此表示歡迎。目前，雙方正在就有關細節進行溝通。

■ 歐洲央行繼續行進在縮減刺激之路，但稱經濟增長風險升溫

歐洲央行週四一如預期維持政策不變，仍處在今年結束購債、明年秋季升息的軌道上，但該央行警告稱，保護主義帶來的風險愈發突出。歐洲央行政策聲明出現細微轉變，稱會從10月起將每月購債規模減半至150億歐元，鞏固了之前的措辭。此前央行只是表示預期會這麼做。但歐洲央行仍維持其立場，預計購債計劃將在今年年終前結束，以及利率至少將維持不變直至明年夏季結束。雖然這被視為一個少見的央行較長的指引期，但它一直沒有受到爭議，而且已被金融市場完全消化。央行總裁德拉吉將焦點放在良性的歐元區內基本上，比如就業快速增長、薪資上漲，這料推動通脹上升，即使只是緩慢上升。

■ 英國央行維持利率不變，認為脫歐不確定性增加

英國央行週四維持利率在0.75%不變，並強調金融市場對英退感到更加擔憂；一個月之前該央行或進行了逾十載第二次升息。央行還表示，8月2日會議以來，除了英退之外，國內形勢發展有限。接受路透調查的分析師多數預計英國央行直到退歐之後才會再次升息，而且央行還重申，企業、金融市場和家庭對英退的反應將影響貨幣政策路徑。英國央行表示，全球經濟成長所面臨的風險上升，尤其是美中若實施保護主義貿易措施的話。

■ 歐盟英退談判首席代表巴尼爾言論點燃英退協議希望

歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾(Michel Barnier)發表謹慎評論稱，如果不切實際的要求被取消了，那麼可能在11月前達成英國退歐協議。他的講話激發了投資者新的樂觀情緒，一度推動英鎊大漲。有報導稱，巴尼爾在斯洛文尼亞的論壇上表示，在六至八周內達成英退協議是“現實的”。英國廣播公司(BBC)援引一未具名消息人士的話報導稱，英國保守黨政府內部約50名反對首相特雷莎梅退歐計劃的議員，已開會討論如何以及何時拉下首相特雷莎梅。

■ 加拿大準備不再死守乳製品市場壁壘，以推進 NAFTA 談判--消息

加拿大兩名直接瞭解本國政府磋商策略的消息人士表示，加方已經準備向美國提出，允許美國產品有限制地進入該國乳製品市場，以此作為在北美自由貿易協定(NAFTA)修訂談判中的讓步條件，可能要求美國在第19條爭端解決機制問題上給予讓步，如果加方認為美國實施的反傾銷關稅不公平，可以提出抗訴。

■ 日本首相安倍稱將如期上調消費稅，並實施財政改革

日本首相安倍晉三表示，他將按計劃於2019年10月上調消費稅，並實施財政改革，同時採取步驟緩和加稅對經濟的衝擊。安倍在啟動自民黨黨魁競選活動的記者會上表示，“我們將推進財政整頓，希望如期上調消費稅”至10%。他表示，他從2014年增稅帶來的衝擊中吸取了教訓，稱需要刺激對汽車和房屋等耐久財(耐用品)的消費。2014年加稅舉措打擊了民間消費。

■ 土耳其央行將指標利率上調 625 個基點至 24%，里拉應聲上揚

土耳其央行週四將指標利率上調625個基點，此舉提振了土耳其里拉，而且或許會緩解投資者有關該國總統埃爾多安對貨幣政策影響的擔憂。土耳其央行將一周回購利率上調至24%，此舉意味著該央行自4月底以來已將指標利率上調了11.25個百分點，目的在於防止里拉進一步下跌。土耳其里拉兌美元應聲從之前的6.4176里拉漲至6.01里拉。



一周重要經濟數據回顧

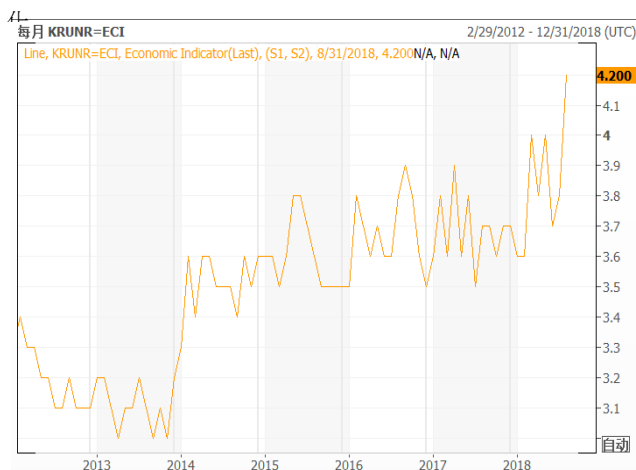
中國 8 月通脹現抬頭跡象但年內持于溫和水平

中國 8 月 CPI 同比上漲 2.3%，為半年來最高點，受食品價格上漲推動。8 月 PPI 同比上漲 4.1%，環比漲 0.4%。



韓國 8 月失業率升至八年高位，給文在寅帶來挑戰

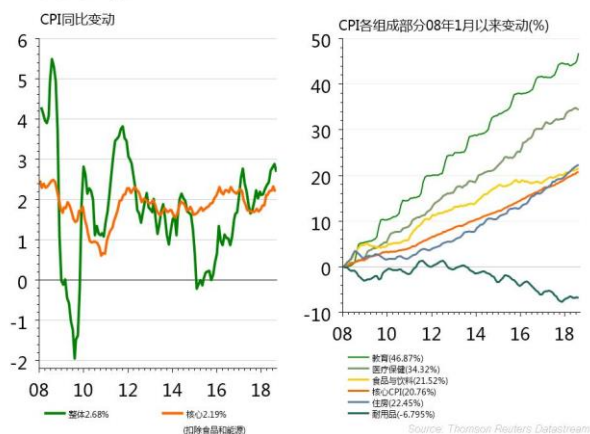
韓國 8 月經季節調整後的失業率從前月的 3.8% 升至 4.2%，失業人數同比增加 13.4 萬人。分析師稱就業市場或繼續惡



美國 8 月 CPI 升幅低於預期，基礎通脹壓力似乎在放緩

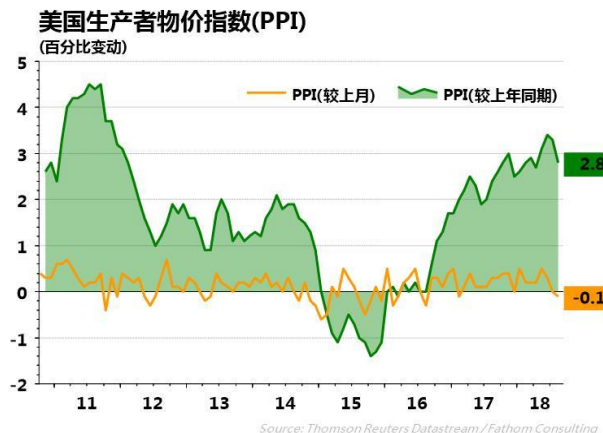
美國 8 月 CPI 較前月上升 0.2%，核心 CPI 較前月上升 0.1%，同比上漲 2.2%。通脹仍受到就業市場和經濟增長的支

美国通胀



美國 8 月最終需求 PPI 較前月下降，為一年半來首次下滑

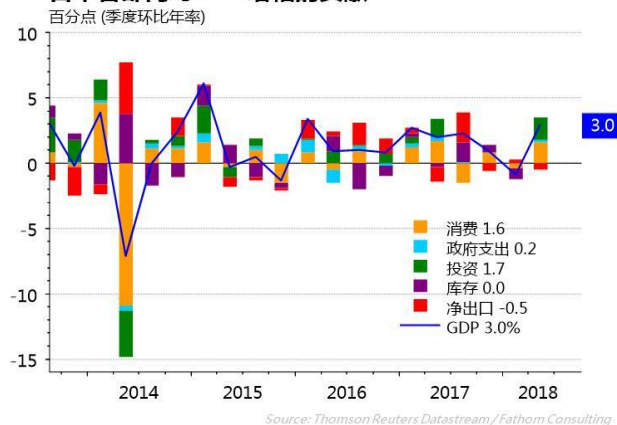
美國 8 月 PPI 意外下滑 0.1%，為一年半來首次下降，因食品和一系貿易服務價格下降抵消了能源成本上升的影響



日本第二季 GDP 環比年率增幅為 2016 年來最高

日本第二季 GDP 環比年率上修至增長 3.0%，受益于當季資本支出強勁增長，但貿易爭端和自然災害對前景構成風險

日本各部门对GDP增幅的贡献



中國 8 月工業及消費同比增速略回升，投資增速續創新高

中國 8 月工業增加值同比增 6.1%，社會消費品零售總額同比增 9%，均超預估，但前八月固定資產投資增速創新高

中国官方和财新制造业PMI及工业增速





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託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。