THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-12-28



前 言

美國總統特朗普自上任以來接連經歷了多次危機，但華府動蕩局面在今年聖誕節前達到新的高度。國防部長馬蒂斯與特朗普政策理念不合辭職，政府人事更迭又起；國會在美墨邊境墻撥款問題上陷入僵局導致聯邦政府部分關門，政府部分關閉的情況可能持續到1月3日新一届國會開會；特朗普抨擊美聯儲是美國經濟的“唯一問題”，白宮與央行的關係緊張化，不過白宮經濟顧問哈西特表示，美聯儲主席鮑威爾并沒有被炒之虞。華府政治亂局打擊市場對美元的信心，投資者弃美元，追捧日圓、瑞郎等避險貨幣。

美國股市在聖誕節前夕暴跌至熊市區域，但節後大幅反彈，帶動美債收益率上漲，外加中國商務部證實中美經貿磋商有條不紊如期推進，明年1月確實有面對面磋商安排，在本周中段對美元形成支撐，美元一度走升。

不過周四路透報道，特朗普考慮在新的一年發布行政令宣布國家緊急狀態，禁止美企使用華爲和中興通訊的電信設備。市場擔心中美貿易關係再度緊張，加上此間的中美經濟數據欠佳，使得投資者繼續尋求避險資産。

美元指數續跌，中國央行貨幣政策例會傳遞穩定人民幣預期信號，均助力人民幣反彈，周五漲至逾三周新高。

展望下周，重要政經事件寥寥，但將迎來不少經濟數據，比如歐洲主要國家、美國、中國的製造業和服務業PMI，其中最重要的數據當屬美國12月非農就業數據。

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲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産品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護,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爲您整理，將爲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：白雲　　監製：屈桂娟

電話：　+852-28436318

guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
避險當道日圓和瑞郎受益，中國央行釋放穩匯率信號.....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

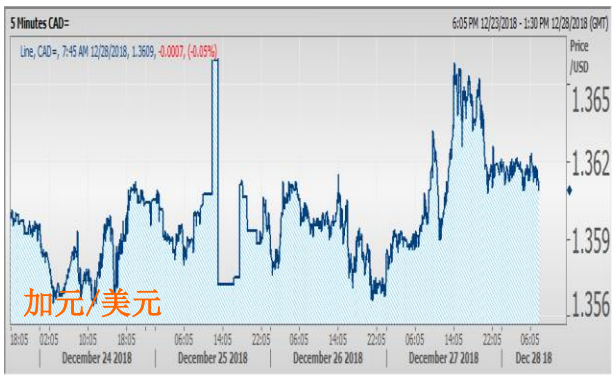
美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至12月28日0742GMT左右

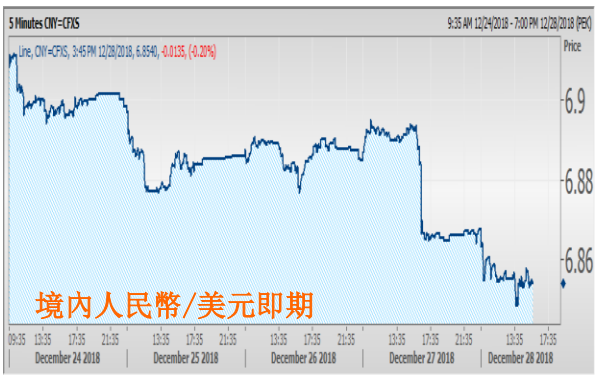












注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

避險當道日圓和瑞郎受益，中國央行釋放穩匯率信號

華府政治亂局恐影響明年美國經濟的表現，全球經濟增長前景惡化導致股市或創2008年以來最差季度表現，中美貿易爭端未見明顯緩解迹象，這些不利因素讓投資者本周幾乎沒有興致去冒險，日圓和瑞郎等避險貨幣受到追捧。

路透周四報道，特朗普考慮在新的一年發布行政令，宣布國家緊急狀態，禁止美國企業使用華爲和中興通訊生產的電信設備。

經紀商Oanda的亞洲交易主管Stephen Innes表示，這一消息給解決中美貿易爭端的崎嶇之路又增添了一個障礙。

中美貿易爭端今年是影響風險情緒的最大因素之一，儘管中美本月早前同意關稅戰停火90天，試圖通過磋商達成一個持久的協議。但市場仍然懷疑雙方能否解決各種分歧。除了貿易問題，雙方在知識產權等問題上也存在爭端。

周五在亞洲交易時段，日圓兌美元約漲0.4%，瑞郎兌美元約走高0.3%。對于經濟增長的疑慮促使投資者回到避險貨幣。市場焦慮情緒催生的避險買盤推動本月日圓和瑞郎分別上漲了約2.3%和1.2%。

美元指數周五在亞洲時段下跌約0.1%至96.386。

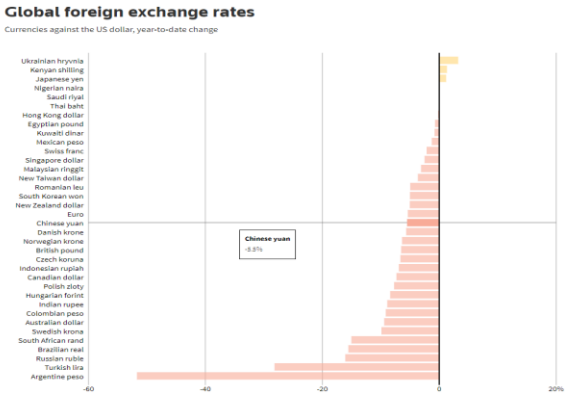
金融市場預期明年美國經濟增長將放緩，因升息的外溢效應會打擊企業獲利與經濟活動。

“2019年美國經濟將面臨越來越大的阻力--借款成本上升的滯後效應、美元走强、財政刺激帶來的支撐消退，以及在貿易保護主義升溫之際外部需求減弱。這些因素將在2019年愈發打壓人氣，”ING首席國際經濟分析師James Knightley表示。

由于石油供應過剩，油價最近跌至近18個月低點，大宗商品相關貨幣走低。其中加元壓力沉重。加元兌美元周五亞洲時段報1.3616加元，今年迄今累計下挫約7.3%。

“加元是唯一因爲油價未能在年底受益的貨幣，但隨著原油價格企穩，加元也將走穩，” BK Asset Management匯市策略董事總經理Kathy Lien指出。

歐元兌美元亞洲時段漲0.23%至1.1454美元。



全球主要貨幣兌美元2018年迄今表現(截至12/28)，紅柱爲跌，黃柱爲漲。漲幅前三名爲烏克蘭貨幣(+3.2%)、肯尼亞貨幣（+1.3%）、日圓(+1.2%)。跌幅前三名爲阿根廷披索(-51.7%)、土耳其里拉（-28.2%）、俄羅斯盧布(-16.1%)，人民幣跌逾5%。

歐元今年走勢艱難，受歐元區經濟數據疲弱、低通脹與政治風險拖累。這使得歐洲央行維持超低利率不變。歐元兌美元今年全年料下跌4.5%。

人民幣漲至逾三周新高

人民幣兌美元即期周五早盤上漲逾150點刷新逾三周新高，盤中觸及6.8508元。中間價亦升逾260點。交易員稱，今早美元指數延續隔夜跌勢，中國央行貨幣政策例會傳遞穩定人民幣預期信號，均助力人民幣反彈，不過元旦長假臨近，交易員交投興趣寡淡，短期仍追隨美指波動。

有交易員認爲，貨幣政策委員會例會重提人民幣“基本穩定”，表明央行穩定市場預期、維持雙向波動的信心，也表明現階段央行貨幣政策仍重視外部均衡，這有利緩和人民幣貶值壓力。

新加坡大華銀行本周的報告指出，由于中美利差導致中國內地流動性可望保持平穩幷抵禦人民幣貶值壓力，中國央行可能至少在2019年上半年保持政策利率不變。該行維持人民幣兌美元匯價于明年逐步貶至7.00以上，預期明年第一、二季末分別爲6.95及7.00；而第三、四季末則進一步跌至7.10。

招商證券首席宏觀分析師謝亞軒認爲，2019年人民幣匯率的波動率將進一步上升，預計年度運行範圍以6.72爲中樞，在±6%的區間內波動。他認爲，對于人民幣匯率而言，“7”這樣一個整數點位不應該被視爲“禁區”，而更應該視爲早晚要打破和丟掉的“枷鎖”。(完)

下周重要經濟數據和事件（12月31日-1月4日） 以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
12/31 周一	中國12月官方製造業、非製造業、綜合采購經理人指數(PMI)	09:00（北京時間）	暫無
	美國12月達拉斯聯儲製造業活動指數	15:30	
	韓國12月CPI	07:00（北京時間）	
1/1 周二	韓國12月進出口數據初值	00:00	暫無
	澳洲11月AIG製造業指數	21:30	
1/2 周三	韓國12月日經Markit製造業PMI	00:30	• 泰國央行公布貨幣政策報告
	臺灣12月日經Markit製造業PMI	08:30（北京時間）	
	中國12月財新製造業PMI終值	09:45（北京時間）	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國12月Markit製造業PMI	08:45至09:30	
	加拿大12月Markit經季調製造業PMI	14:30	
	美國12月Markit製造業PMI終值	14:45	
1/3 周四	瑞士12月製造業PMI	08:30	暫無
	歐元區11月M3貨供額	09:00	
	英國12月Markit/CIPS建築業PMI	09:30	
	美國12月Challenger企業計劃裁員人數	12:30	
	美國12月ADP民間就業崗位變動	13:15	
	美國最近一周初請失業金人數	13:30	
	美國11月建築支出	15:00	
	美國12月供應管理協會(ISM)製造業指數	15:00	
1/4 周五	日本12月日經製造業PMI	00:30	• 美聯儲主席鮑威爾在美國經濟學會(AEA)/社會科學協會聯盟(ASSA)年會期間出席“美聯儲：聯合采訪”小組會議(15:15)，亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克在同一活動上出席一場小組會議(15:15) • 美國裏奇蒙聯儲總裁巴爾金就經濟增長前景發表講話(18:30)
	中國12月財新服務業PMI	09:45（北京時間）	
	英國12月Nationwide房價	07:00	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國12月Markit服務業PMI	08:45至09:30	
	德國12月就業數據	08:55	
	英國11月消費者信貸、抵押貸款批准件數	09:30	
	歐元區12月消費者物價調和指數(HICP)、11月PPI	10:00	
	美國12月非農就業數據	13:30	
	加拿大12月就業數據、11工業産品價格	13:30	
	美國12月Markit綜合和服務業PMI終值	14:45	

一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普與民主黨就政府部分關門互嘖，短期內無望達成協議

美國總統特朗普和國會民主黨領袖周一就美國政府部分關閉互相指責，并沒有采取具體行動解决問題的任何迹象。參議院民主黨領袖舒默(Chuck Schumer)和衆議院民主黨領袖佩洛希(Nancy Pelosi)指責特朗普受衆議院保守派共和黨人影響，并抨擊白宮對于總統究竟想要什麽衆說紛紜。

周四美國國會參衆兩院只開了幾分鐘的會議，但沒有采取措施結束聯邦政府部分關閉的局面。政府部分關門狀態進入第六天，但參議院和衆議院都沒有顯露出緊迫感，沒有采取任何措施爲大約20%受影響的政府項目恢復撥款。這種局面將持續到下周，可能會拖到1月。這已經是美國政府今年第三次關門，前兩次關門都爲時短暫。

■ 特朗普抨擊美聯儲爲美國經濟“唯一問題”，市場再度大跌

美國總統特朗普周一抨擊美聯儲，稱它是美國經濟的“唯一問題”。與此同時，美國高層官員討論了股市暴跌，而股市遭大幅拋售的部分原因就是總統與美聯儲不和。由于擔心經濟增長放緩、政府關門以及有報道稱特朗普曾討論過解雇美聯儲主席鮑威爾，美國股市周一再次大跌。 “我們經濟的唯一問題就是美聯儲。他們對市場沒有感覺，”特朗普在推特上說，“美聯儲就像一個强大的高爾夫球手，因爲沒有感覺而無法得分，他不會推杆!”

■ 中美經貿磋商有條不紊如期推進，明年1月確實有面對面磋商安排—商務部

中國商務部發言人高峰周四表示，中美經貿團隊磋商始終有條不紊、如期推進，明年1月除了密集的電話磋商外，雙方確實做了面對面磋商的安排；中國將進一步放寬外資市場准入，特別是外國投資者關注的國內市場缺口較大的教育、醫療等領域，也將放寬外資股比限制。

■ 中國央行將綜合運用多種貨幣政策工具，保持人民幣匯率基本穩定

中國人民銀行貨幣政策委員會召開2018年第四季度例會稱，將綜合運用多種貨幣政策工具，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定，在利率、匯率和國際收支等之間保持平衡。央行網站周四刊登的新聞稿稱，堅持穩中求進工作總基調，堅持穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，創新和完善宏觀調控，要促進經濟平穩健康發展，穩定市場預期，打好防範化解金融風險攻堅戰，守住不發生系統性金融風險的底綫。

■ 日本央行决策者對于容忍收益率跌多少存在分歧--意見摘要

日本央行12月利率會議的意見摘要顯示，决策者對于應該允許債券收益率下跌多少存在意見分歧，他們擔心全球經濟前景正在惡化，以及長期寬鬆政策的成本不斷升高。周五公布的這份文件還顯示，一些决策者警告，近期油價下滑，且越來越迹象顯示日本經濟走弱，可能令2%通脹目標的達成時間進一步推後。“全球經濟前景的不確定性正在升高。鑒于這種情況可能會持續，風險大致偏向下檔，”一位委員在這份摘要中稱。其他審議委員也提到中國經濟有放緩迹象，且美中貿易摩擦影響到日本企業信心。 。

■ 中國明年必要時可考慮降准而非全面降息，人民幣關口7很重要

中國央行調查統計司原司長盛松成表示，明年經濟面臨壓力，不過增速逐步企穩，貨幣政策不會“大水漫灌”，必要時可考慮降准而非全面降息；且目前人民幣的關鍵關口“7”很重要。盛松成在接受21世紀經濟報道專訪時并認爲，明年國內經濟運行會企穩，不必對明年經濟過于悲觀。除投資、消費、出口的基本面以外，宏觀政策也在進行逆周期調節，由于財政、貨幣政策存在一定滯後性，政策效果在明年會逐步顯現。盛松成現任中歐陸家嘴國際金融研究院常務副院長。

■ 美國白宮最早1月可能發行政令，禁止美企購買華爲、中興設備

三位知情消息人士對路透表示，美國總統特朗普考慮在新的一年發布一項行政令，宣布國家緊急狀態，禁止美國公司使用中國華爲和中興通訊生産的電信設備。這將是特朗普政府將華爲和中興攔在美國市場外的最新舉措。

■美國假日購物季銷售增長5.1%，爲六年來最佳

根據萬事達卡周三發布的報告，2018年美國假日購物季銷售金額增長5.1%，至超過8,500億美元，創出六年來最强勁表現。經濟形勢有利且店鋪早早開始打折，鼓勵消費者積極購物。綫上零售業巨頭亞馬遜公布銷售季業績破紀錄，美國Prime會員免費配送發貨量達到10億件。强勁的銷售數據表明，對全球增長放緩以及華盛頓政治僵局的擔憂引發的市場波動性加劇，到目前爲止尚未影響到消費者信心。

一周重要經濟數據回顧

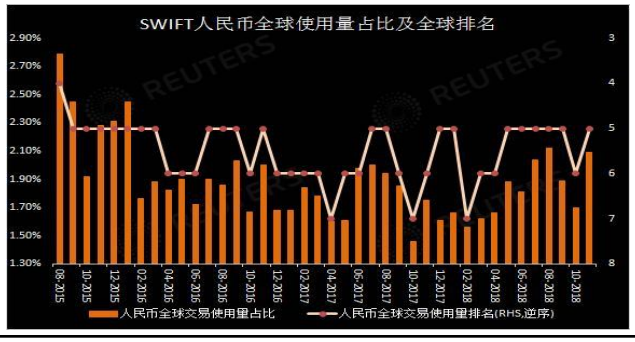
中國11月工業利潤近三年首次同比下降

中國11月規模以上工業企業實現利潤總額5,947.5億元人民幣，同比下降1.8%，10月爲同比增長3.6%，爲2015年12月以來首次同比負增長，生產銷售放緩、價格承壓、成本上升等是主要原因。



11月人民幣國際支付占比升至三個月最高，排名回到第五

環球同業銀行金融電訊協會（SWIFT）最新報告稱，11月人民幣再次成爲國際支付第五大最活躍貨幣，其份額從10月的1.70%升至2.09%，創三個月最高水平。。



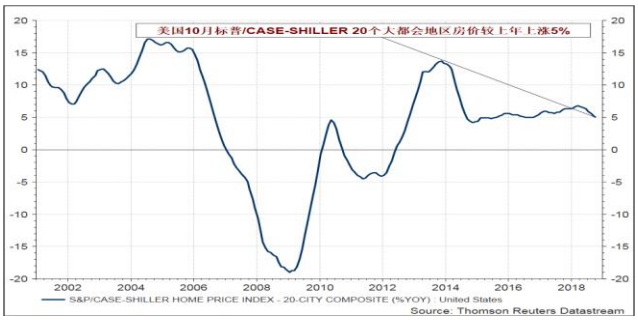
中國11月貨物和服貿順差創11個月最大

中國外管局公布，11月份貨物與服貿順差305億美元，較上月的190億美元環增61%，創出11個月以來最大值。



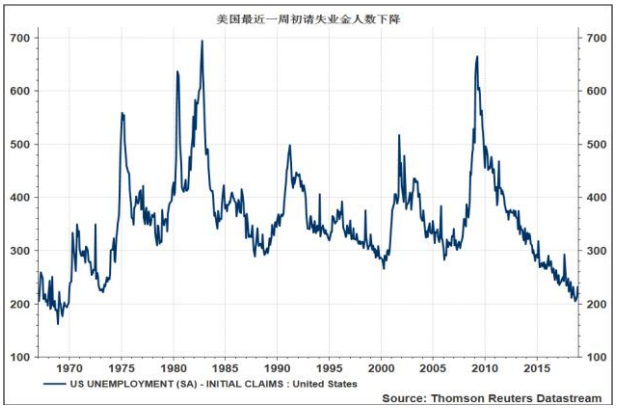
美國10月標普/CASE-SHILLER 20個大都會地區房價同比漲5%

美國10月標普/Case Shiller 20個大都會地區房價指數較上年同期上漲5.0%，路透調查訪問的分析師預估爲上漲4.9%。9月爲上漲5.2%。



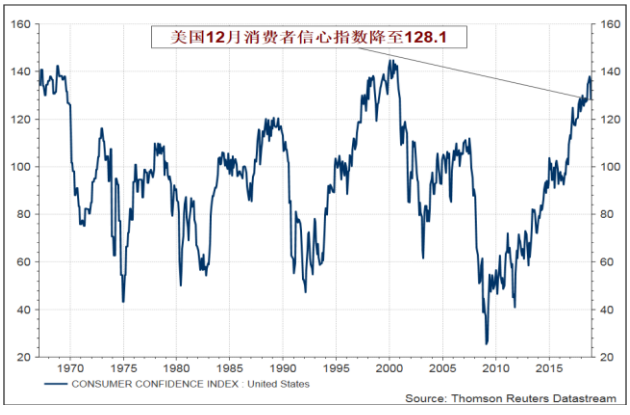
美國最近一周初請失業金人數下降

美國初請失業金人數上周下降1,000人，經季節性調整後爲21.6萬人,表明就業市場强勁，初請失業金人數在近幾個月攀升後似乎趨穩。



美國12月消費者信心指數下降

世界大型企業研究會(Conference Board)周四公布，美國12月消費者信心指數降至128.1，創三年最大月度降幅，顯示部分消費者擔心經濟前景。



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强大平臺，迅速成爲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。