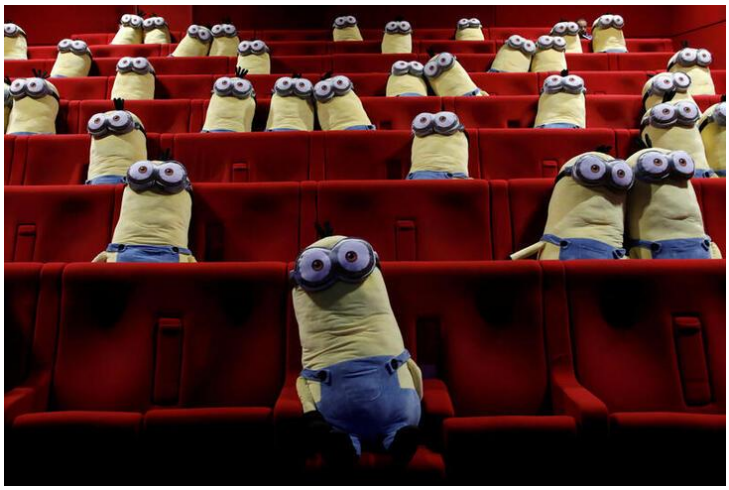
THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2020-11-20



巴黎一电影院用宠物玩具限制社交距离　图片来源：路透/摄影Benoit Tessier

前　言

美国大选纷争持续之际，对疫情反扑的忧虑和对疫苗研发的希望令市场展开拉锯，美联储宽松政策预期加上美国恢复刺激计划磋商的消息，促使美元下跌。临近周末时，财长努钦让美联储还钱的消息，给美元跌势踩下刹车。

英国退欧年底期限将至，市场情绪随着消息面因素由乐观转向谨慎，英镑也随之由升转跌。

本周表现比较出彩的货币当属人民币。中国经济率先抗住疫情、经济数据向好加上利差优势，推动在岸人民币刷新29个月高点，逼近6.55关口，离岸价也创下逾两年高位，当局对此没有显现出不满迹象，后市仍可看高一线。

展望下周，数据面主要集中在欧美，有多国公布GDP、CPI和PMI数据，在疫情冲击经济大幅萎缩之后，可一窥刺激计划效果如何，经济形势是否有所改观。此外，还有美联储会议记录、韩国央行和新西兰央行利率决定以及多位央行官员讲话值得关注，以研判央行政策前景。

路透中文专题新闻

路透中文新闻为客户提供包括路透专题新闻、每周全球财经新闻荟萃、以及汇市、债市和大宗商品等多个类别的新闻产品。

以下内容包括但不仅限于文字、图片、数据及图表内容为汤森路透拥有，受版权及其他知识产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

欲详细了解本期所述信息和数据内容，欢迎使用Eikon终端浏览查询。

一周全球汇市综述 由路透中文新闻部国际财经组为您整理，将为您深入盘点全周重要汇市消息和数据，并梳理新一周的市场热点。依托路透全球信息平台，专业视角甄选一周精彩！

编辑：李爽；监制：屈桂娟

电话：　+852-34627764

gui juan.qu l@thomsonreuters.com

本期导读

美元指数与主要货币对一周走势 2
美财长让联储还钱美元止血，人民币牛气十足..... 3
下周重要经济数据和事件一览 4
一周汇市重要消息盘点..... 5
重要经济数据回顾 6

美元指数与主要货币对一周走势 截至11月20日0400GMT左右



美元指数



欧元/美元



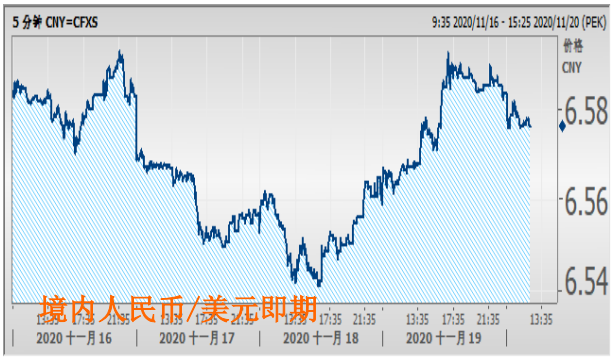
英镑/美元



日圆/美元



澳元/美元



境内人民币/美元即期

注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

美财长让联储还钱美元止血，人民币牛气十足

美国大选已结束半月有余，特朗普仍拒绝承认败选，其竞选团队发起的重新计票和法律挑战也都收效甚微，如今又改变翻盘策略，其律师正寻求把任命选举人团的权力，从选民手中改为交由友好的共和党籍州议员决定。这恐耽误特朗普政府与拜登政府的权力交接，所以拜登应对疫情和刺激经济的计划也存在一些不确定性。

新冠疫苗研发方面频传取得进展的好消息，而亚太地区及欧美疫情反扑引发经济封锁的疑虑，让美元陷入这种中期希望与短期风险的拉锯之中。

美元临近周末终于止跌

据CNBC报道，美国参议院民主党领袖舒默周四表示，参议院共和党领袖麦康奈尔已同意恢复新冠救助计划磋商。这让外界对出台备受期待且迟迟没有进展的刺激举措抱有一线希望，带动冒险意愿抬头的同时，也给美元周初以来的跌势又补了一刀。

但就在同一天，美国财政部长努钦告知美联储返还疫情救援计划中尚未动用的资金。此举意味着美联储认为对于保持经济稳定非常关键的危机响应计划，大多数将在12月31日划下句点。美元终于止住跌势。

不过这一举动也招致反对之声。“美联储一直是华府稳定性的少数来源之一，在脆弱的经济复苏期间削弱美联储提供支持的能力是荒谬之举，”驻华盛顿的Compass Point Research & Trading政策研究主管Isaac Boltansky称。

财政部此举虽然目前支撑了美元，但长远来看，或许也意味着负利率成为一个更为合理的政策选项，如果这一点在美元汇价中得到反映，美元也许会变得更没有吸引力了。

在财政刺激计划仍不确定以及疫情重压之下，越来越多的人猜测美联储可能在12月进一步放宽货币政策。两位美联储官员周三提出了进一步宽松的选项。

花旗银行认为，广泛分发新冠疫苗来抗击疫情以及货币政策的持续宽松，可能导致美元明年贬值多达20%。

英退协商主导英镑

英国脱欧已谈了数年，迄今仍未就脱欧条款达成一致。近几日随着投资人对达成协议的前景变得乐观，英镑上涨。不过据《泰晤士报》最新消息，随着年底最后期限的临近，欧洲领导人将敦促欧盟执委会公布无协议脱欧计划。这让市场谨慎情绪复燃，英镑转跌。

英国央行副总裁拉姆斯登表示，市场正在消化的无协议英退可能性为20-30%。路透调查预估中值显示，英国未达成贸易协议退欧的可能性为40%。

英国与欧盟的退欧谈判高级代表周四暂停面对面会谈，因为一名欧盟团队成员新冠病毒检测结果为阳性；不过他们继续远程工作。芬兰欧盟事务部长Tytti Tuppurainen表示，谈判仍有望取得成功，并在英国脱欧过渡期于12月31日结束前达成一项“全面”协议。

“如果出现更多关于达成协议的乐观消息，且有市场恢复冒险意愿这个前提条件，届时英镑的表现可能好于避险货币，比如美元、日圆和瑞郎，”JFD Group的资深市场分析师Charalambos Pissouros表示。

人民币风景独好

借着RCEP签署和中国经济数据向好的乐观氛围，人民币本周稳中有升，中间价一度刷新近29个月高点，逼近6.55关口，离岸人民币也创下逾两年高位，而长期来看牛气不改。

疫情期间中国经济表现一枝独秀、中外利差优势以及美元普遍贬值，助力人民币成为汇市香饽饽，即便国内债市接连爆雷，人民币依然我行我素。

北京当局尚未对人民币升值表示不满。中国央行最新公布的10月外汇占款余额连续九个月下降，也表明监管层更倾向使用更为市场化手段调节，并未直接入市干预。

花旗银行首席中国经济学家刘利刚接受路透专访时表示，今后一两年，在美联储退出QE之前，人民币和人民币资产还是海外投资者的首选；预计未来两年主要央行货币政策还是非常宽松，趋势不会有大的改变，这么看人民币高估值在明后年会更突出，人民币汇率CFETS指数可能会升到98。（完）

下周重要经济数据和事件（11月23日-11月27日） 以下若无特别说明均为GMT时间

日期	数据名称	时间	重要事件
11/23 周一	台湾10月工业生产指数和失业率	0800	* 欧洲央行执委施纳贝尔在该央行活动上致欢迎词(1310) * 旧金山联储总裁戴利探讨新冠疫情影响(1800) * 加拿大央行副总裁Toni Gravelle讲话(1900) * 芝加哥联储总裁埃文斯参与关于当前经济状况和货币政策的线上问答环节(2000)
	法国、德国、欧元区、英国11月Markit制造业、服务业和综合PMI初值	0815-0930	
	美国11月综合、服务业和制造业PMI初值	1445	
11/24 周二	德国第三季GDP修正值	0700	* 澳洲央行副总裁德贝尔发表讲话(0230) * 日本央行总裁黑田东彦讲话(1205) * 圣路易斯联储总裁布拉德和欧洲央行执委施纳贝尔出席芬兰央行组织的线上研讨会，讨论新冠疫情对货币政策策略的挑战(1300) * 圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济和货币政策发表讲话(1600) * 纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯出席华尔街日报组织的活动(1700) * 欧洲央行首席经济学家连恩出席IMF主办的活动(1730)
	台湾10月货币供应量	0820	
	德国11月Ifo企业景气、预期和现况指数	0900	
	香港10月进出口	0900	
	英国11月CBI零售销售差值	1100	
	美国9月20个大都会地区房价指数及FHFA房价指数	1400	
	美国11月消费者信心指数	1500	
11/25 周三	美国10月个人所得和实际个人支出	1330	* 瑞典央行举行货币政策会议(0800) * 英国财政大臣苏纳克公布政府一年支出计划 * 欧洲央行银监会委员约希尼克出席一场有关新冠疫情对银行资本和解决方案的讨论(1115) * 瑞典央行总裁英韦斯发表讲话，主题为2008-09年金融危机中金融市场监管的教训以及当前疫情形势下的借鉴作用(1230) * 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布11月4-5日政策会议的会议记录(1900) * 新西兰央行举行记者会，公布金融稳定报告
	美国10月核心个人消费支出(PCE)物价指数	1330	
	美国第三季企业税后利润初值	1330	
	美国10月耐久财订单	1330	
	美国第三季GDP修正值和PCE物价指数修正值	1330	
	美国10月商品贸易收支初值及批发、零售库存初值	1330	
	美国一周初请失业金数据	1330	
	美国11月密西根大学消费者信心指数终值	1500	
	美国10月新屋销售	1500	
11/26 周四	德国12月GfK消费者信心指数	0700	* 韩国央行货币政策会议并公布利率决定 * 欧洲央行执委连恩讲话(1200) * 瑞典央行公布利率决定及货币政策报告(0830)
	欧元区10月M3货供额	0900	
	日本11月东京地区CPI	2330	
11/27 周五	中国截至10月规模以上工业企业利润	0130	* 欧洲央行执委Fabio Panetta在有关“欧洲支付的未来”的线上会议上发表演讲(0930)
	法国第三季GDP终值和HICP初值	0745	
	台湾第三季GDP修正值	0800	
	欧元区11月企业景气指数和经济景气指数	1000	

一周汇市重要消息盘点

■ 中国、日本和东盟等15国签署RCEP协定为全球规模最大，中方称将推动早日生效

经过长达八年的磋商，包含中国、日本和韩国等15国在内的区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）于15日在东亚合作领导人系列会议期间正式签署。这是世界上人口数量最多的自贸区，是全球规模最大的自由贸易协定，亦是东亚经济一体化的重要里程碑。

■ 拜登称美国及盟友需制定全球贸易规则，抵挡中国影响力

美国总统当选人拜登周一称，美国需要与盟国协商设定全球贸易规则，应对中国不断增长的影响力，但不愿透露他是否会加入RCEP。拜登表示，他有一个详细的贸易计划，将在2021年1月21日上任后的第二天讨论。 据熟悉情况的人士介绍，特朗普的狂热支持者Corey Stewart被委以美国商务部一个新设立的高层职务，本届政府任期结束前，他可以在这个职务上帮助推动对中国的强硬政策。

■ 美联储主席鲍威尔暗示应延长紧急贷款计划，财长要求联储返还未动援助金

美联储主席鲍威尔表示，现在还不是叫停旨在缓解疫情经济影响的紧急计划的时候，目前病例数再次激增，经济复苏还有很长的路要走。鲍威尔表示，他认为12月31日之后可能仍需要这些计划，这是他迄今为止最明确的表态。许多计划原定将在年底到期。不过，鲍威尔和其他美联储官员担心，对经济状况看法的分歧可能会使有关适当政策应对的辩论陷入僵局。 美国财政部长努钦周四要求美联储归还3月份大规模疫情救援计划中尚未动用的4,000多亿美元资金，以便国会能够将这些资金重新用于刺激经济。

■ 澳洲央行会议记录：要做好进一步行动的准备，新冠疫情控制是关键

澳洲央行在降息至纪录低点之后，已经做好准备，如有必要将提供更多政策刺激；由于澳洲最近的新冠疫情，央行这一承诺或将经受考验。澳洲央行周二公布的11月3日政策会议记录显示，政策委员会认为采行负利率并不“明智”，进一步的行动将涉及增加购债。此外，澳洲央行总裁洛威表示，只有全球主要央行都实施了负利率，澳洲央行才会考虑负利率。洛威重申澳洲仍“极不可能”实施负利率，并称负利率的唯一好处是对澳元造成下行压力。

■ 中国目前市场利率水平低于自然利率均衡水平，没有多少降息空间--央行专家

中国人民银行金融研究所所长周诚君表示，中国目前的利率水平低于均衡的自然利率水平，政策上应该进一步推动利率市场化，让市场利率更加接近理想的均衡利率或者自然利率水平。周诚君称，目前没有多少空间降低利率，这也为央行保持常态化货币政策提供了某种程度的理论支撑。

■ 日本央行总裁黑田东彦称，要讨论减持ETF仍为时过早

日本央行总裁黑田东彦表示，目前要讨论如何降低央行手上规模庞大的上市交易基金(ETF)持仓仍为时过早。黑田东彦向议会表示，日本央行已经“相当弹性地”买进ETF，当市场风险溢价没有升高的时候可以减少购买。央行审议委员政井贵子表示，央行必须对有关上市交易基金(ETF)购买计划是否有改进空间的讨论持开放态度。她认为，由于名义利率已经为零，利率长期处于超低水平，这些传统货币政策工具对经济的提振作用正在减弱。

■ 欧盟复苏基金遇阻，多位欧洲央行官员呼吁加大财政货币支持

包括欧洲央行管委德科斯和首席经济学家连恩等几位欧洲央行政策制定者都认为，欧元区从深度衰退中复苏的过程将旷日持久，需要欧洲央行和各国政府提供更多支持，目前欧盟复苏基金遭遇迄今最大障碍。匈牙利和波兰阻止了欧盟预算和7,500亿欧元(8,880亿美元)复苏基金获得通过，此举给财政支持造成威胁。欧洲央行管委森特诺则称，“当前的债务水平无法负担大规模支持。我们需要比以前要求更高，支持措施必须有针对性……且是暂时的。”德科斯还指出，鉴于经济活动和通胀前景恶化，欧洲央行管委会应该进一步加大货币政策宽松度，以避免潜在的市场碎片化问题，并称美元和欧元之间的汇率走势令人担忧，将继续关注这一问题。

■ 印尼和菲律宾央行分别降息25个基点，土耳其央行“大手笔”升息至15%

印尼央行将七天期逆回购利率调降25个基点至3.75%，创2016年成为印尼央行指标利率以来的最低水准，加大力道以拉动印尼经济脱离逾20年来的首次衰退。

菲律宾央行意外将隔夜借款利率下调25个基点至新低2.0%，认为疫情下有必要进一步放宽政策以提振经济。

土耳其央行将指标利率上调475个基点至15%， 里拉应声涨至9月以来最高。

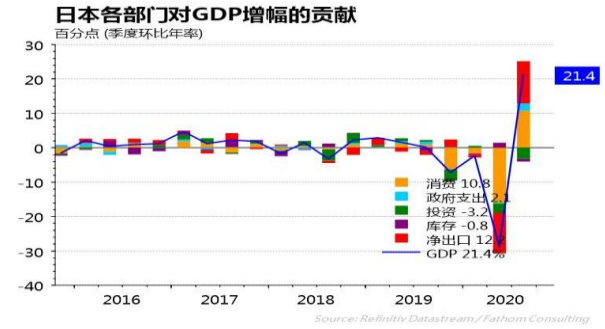
南非央行维持利率在3.50%不变，因通胀前景温和及新冠疫情的不确定性。

泰国央行维持指标利率于纪录低位0.5%不变。央行总裁塞塔普特表示，央行干预了汇市以阻止泰铢升值，因为泰铢升值太快，冲击了出口商。

一周重要经济数据回顾

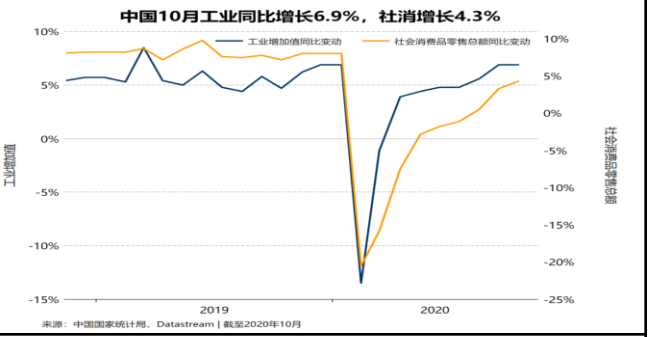
日本第三季经济四季来首现扩张，但前景仍蒙阴

日本第三季GDP环比年率初值为增长21.4%，高于预估的增长18.9%，表明日本经济逐步摆脱疫情带来的冲击。但疫情卷土重来的风险令经济前景蒙阴。



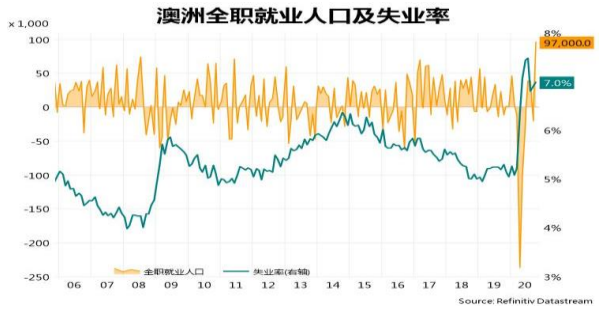
中国10月工业超预期，投资消费创年内高点，四季度增势向好

中国10月规模以上工业增加值同比增长6.9%，由于路透调查预估终值6.5%，社会消费品零售总额同比增长4.3%，虽不及路透调查预估中值4.9%，但仍刷新年内高点。



澳洲10月就业人口远超预期，失业率小幅上升

澳洲10月就业人口增加17.88万人，路透调查预估为减少3万人；不过失业率仍小幅上升至7.0%，因更多人出来求职。



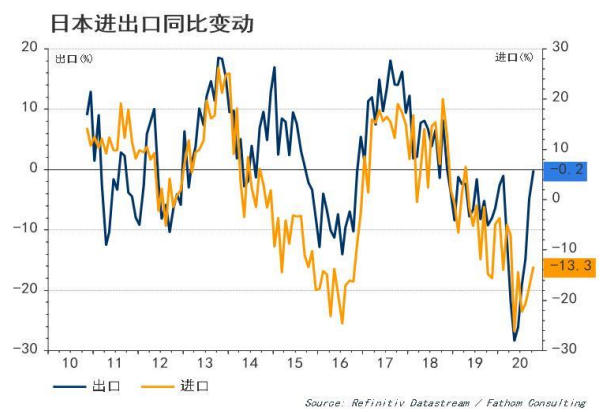
欧元区10月HICP同比连降三月，受能源价格疲弱拖累

欧元区10月HICP环比上升0.2%，同比下降0.3%，为连续第三个月下降，追平四年低位，因能源价格比去年同期低了8%左右。



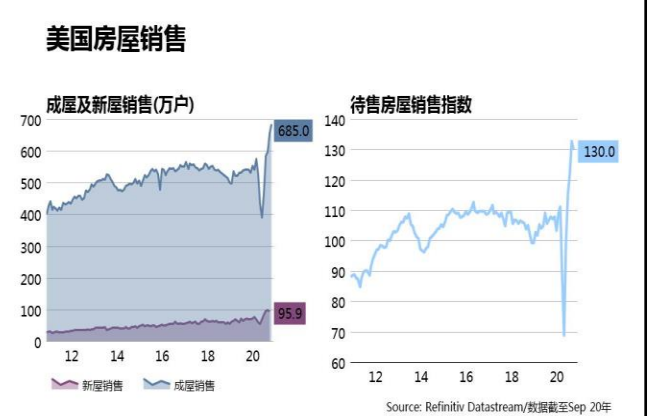
日本10月出口降速为近两年最慢，中美对汽车等需求改善

日本10月出口同比下降0.2%，预估为减少4.5%，降速为近两年最慢，因中美对汽车等产品需求改善。进口减少13.3%，贸易顺差8,730亿日圆。



美国10月成屋销售以外上升，连升五个月

美国10月成屋销售增长4.3%，经季调后年率为685万户，创2005年11月以来最高，优于分析师预期的下降1.2%和年率645万户。



路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于1992年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文实时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。