



## 路透一周全球匯市綜述

2018-8-17



土耳其財長舉行電話會議安撫國際投資者

## 前言

本周土耳其危機成為全球市場主導。在美國總統特朗普上周提高進口自土耳其的金屬產品關稅後，土耳其週三便將來自美國的乘用車、酒類和煙葉關稅稅率也提高相同幅度。白宮旋即表示即便土耳其釋放美國牧師，也不會取消對其實施的，促成其貨幣危機問題的鋼鐵關稅。

兩國紛爭愈演愈烈，里拉重挫至紀錄低位，土耳其財長先是表態該國已擬定緊急行動計劃馬上落實，後又舉行電話會議尋求消除國際投資者的疑慮，土耳其央行亦出手向銀行業提供所需流動性。土耳其在波斯灣的盟友卡塔爾關鍵時刻站了出來，承諾向土耳其投資150億美元。

新興市場受土耳其貨幣危機牽連哀鴻一片之際，中國和美國政府週四表示，兩國本月將舉行較低級別的貿易磋商，為雙方化解不斷升級的關稅戰帶來了希望。該消息提振投資者人氣，使新興市場貨幣獲得喘息之機，美元則因避險意願降溫而脫離週三創下的13個月新高。

未來一周既定的重要經濟事件不多，中美兩國將於8月21-22日舉行的新一輪貿易磋商是關注重點。土耳其危機的陰霾還未消散也需保持關注。美聯儲和澳洲央行將公佈政策會議記錄，投資者有望從中一窺兩大行未來的利率路徑。

數據方面，中國7月外匯市場交易概括數據將提供有關中美貿易戰影響的線索，主要國家的月度採購經理人指數 (PMI) 數據也將透露全球經濟狀況。

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，并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：許娜

電話：+8610-66271005

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

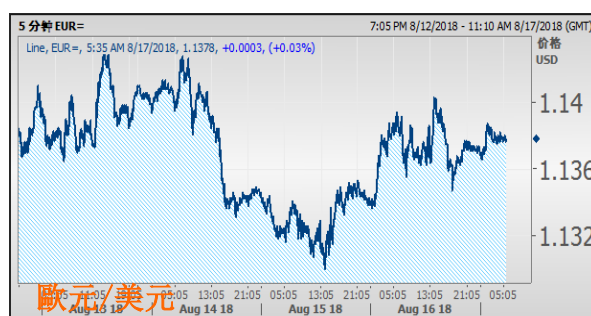
[guijuan.qu1@thomsonreuters.com](mailto:guijuan.qu1@thomsonreuters.com)



## 本期導讀

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 美元指數與主要貨幣對一周走勢.....      | 2 |
| 全球市場被“土”迷眼，人民幣加速逼近7..... | 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8月17日0530GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自路透 Eikon終端



## 全球市場被“土”迷眼，人民幣加速逼近7

本周土耳其危機持續發酵，在全球市場掀起軒然大波，里拉週一盤初觸及紀錄低位7.2400，拖累新興市場貨幣全線大跌；歐元也因投資者擔心歐洲銀行對土耳其的曝險，在週三創下13個半月低點1.1301美元。

另一方面，避險情緒升溫提振美元指數週三一度高見96.984，為2017年6月末以來的最高位；避險貨幣日圓和瑞郎亦表現不俗。

在土耳其財長的表態及央行支撐匯率的舉措，以及卡塔爾承諾對土耳其投資150億美元的支撐下，里拉在觸及紀錄低位後展開三日反彈，給新興市場貨幣帶來支撐。

而週四有關中國代表團將於8月底赴美國舉行貿易談判的消息公佈後，投資者人氣為之一振，新興市場貨幣緩慢回升，歐元也自低位走高。

“考慮到歐洲銀行業者對土耳其的敞口相對有限，本周歐元的反應似乎有些過度。但意大利財政擔憂引發的該國債券收益率漲勢可能會無限期持續下去，並限制歐元反彈，”瑞穗證券首席外匯策略師山本雅文稱。

土耳其金融市場在8月21-24日期間將因假期休市，也為里拉提供了些許喘息機會。評級機構標普週五稍晚將公佈對土耳其的主權債信評等報告，投資人短線焦點放在土耳其里拉的反應。

巴克萊駐東京的資深策略師Shin Kadota稱，“中美舉行貿易磋商消息引發的‘冒險’情緒，正在對美元構成壓力，促使部分買盤重 回因土耳其擔憂在本周稍早受到衝擊的歐元”。

“接下來一周，隨著中國代表團前往華盛頓，以及針對中國商品的160億美元新關稅措施將生效，關注焦點可能會從土耳其轉向中美貿易問題”，他表示。



中美8月下旬將舉行較低級別經貿磋商

## \*\*人民幣直逼7元大關\*\*

強勢美元和貿易戰繼續施壓新興市場，土耳其危機演繹助推美指沖高，人民幣兌美元匯率再受波及，短短幾天，離在岸輕鬆跌破6.9，直逼7元心理大關。但隨著美中貿易談判消息出爐，加之有消息稱中國央行限制人民幣通過自貿區FTU賬戶外流，收緊離岸流動性，貶值情緒得到緩解，帶動離在岸市場反彈。

華僑銀行駐新加坡經濟學家謝棟銘認為，央行此舉屬監管層眾多工具裡的一種種，近期離岸CNH一直偏弱，控制一下離岸CNH走勢，有利於穩定在岸預期，“感覺信號作用很強，squeeze一下離岸，增加做空成本，對做空的來講，是個警鐘。”

人民幣兌美元週五中間價小升52點暫時脫離15個月新低。交易員指出，人民幣貶值走勢未改，要扭轉市場預期難度仍不小，短期料易跌難升。

他們並表示，近期監管漸次釋放穩定信號，投機做空成本上升，部分緩解了人民幣貶值壓力。新興市場國家貨幣危機間接施壓人民幣，如果後市美指延續強勢，人民幣下行過程中的維穩動力會減弱；但若美指持穩，人民幣跌幅料受限。

市場人士認為，美指繼續上的話，不排除人民幣匯率市場出現一定的恐慌，但政府一定會有應對預案，政策可能會收緊，跨境資本的宏觀審慎管理亦有必要。

“（人民幣）匯率肯定擔心多起來了，但美指上來人民幣下來是可以接受的邏輯，...“7”，不覺得是一個非常怎麼樣的關口，市場總歸要波動，關鍵監管穩住了信心就穩住了。”一外資行負責大中華區外匯交易主管稱。（完）



## 下周重要經濟數據和事件 (8月18日-8月24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                                                                             |
|------------|--------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 8月下旬       | 中國商務部副部長王受文將率團赴美舉行中美經貿問題副部級磋商，中美兩國定於8月21-22日舉行新一輪貿易磋商。 |           |                                                                                  |
| 8/20<br>週一 | 德國7月生產者物價指數 (PPI)                                      | 約0600     | 加拿大央行高級副總裁威爾金斯參加央行研究協會小組討論 (1215)；美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就經濟前景講話 (1500)；澳洲央行總裁洛威講話 (2200) |
|            | 臺灣7月外銷訂單                                               | 0800      |                                                                                  |
|            | 臺灣第二季經常帳收支                                             | 0820      |                                                                                  |
|            | 韓國7月PPI                                                | 2100      |                                                                                  |
| 8/21<br>週二 | 瑞士7月貿易收支                                               | 0600      | 澳洲央行公佈8月政策會議記錄 (0130)；阿根廷央行公佈貨幣政策聲明                                              |
|            | 香港7月消費者物價指數 (CPI)                                      | 約0830     |                                                                                  |
|            | 英國7月公共部門淨借款和收支短差                                       | 0830      |                                                                                  |
|            | 英國8月工業聯盟 (CBI) 總工業訂單差值                                 | 1000      |                                                                                  |
|            | 加拿大6月批發 (躉售) 貿易                                        | 1230      |                                                                                  |
|            | 新西蘭第二季零售銷售                                             | 2245      |                                                                                  |
| 8/22<br>週三 | 臺灣7月季調後失業率                                             | 約0800     | 澳洲央行副總裁德貝爾發表講話 (0300)；美國聯邦公開市場委員會 (FOMC) 公佈7月31日至8月1日政策會議記錄 (1800)               |
|            | 美國一周抵押貸款市場指數和再融資指數                                     | 1100      |                                                                                  |
|            | 加拿大6月零售銷售                                              | 1230      |                                                                                  |
|            | 美國7月成屋銷售                                               | 1400      |                                                                                  |
| 8/23<br>週四 | 中國7月海關月度正式數據                                           | --        | 澳洲央行助理總裁博爾頓發表講話 (0245)                                                           |
|            | 日本8月Markit/日經製造業採購經理人指數 (PMI) 初值                       | 0030      |                                                                                  |
|            | 法國8月製造業企業景氣指數                                          | 0645      |                                                                                  |
|            | 法德歐元區8月Markit製造業、服務業和綜合PMI初值                           | 0715-0800 |                                                                                  |
|            | 臺灣7月工業生產指數年變動率                                         | 約0800     |                                                                                  |
|            | 英國8月CBI零售銷售差值                                          | 1000      |                                                                                  |
|            | 歐元區8月消費者信心指數初值                                         | 1400      |                                                                                  |
|            | 美國7月建築許可修正值、一周請領失業金人數                                  | 1200/1230 |                                                                                  |
|            | 美國6月聯邦住房金融局 (FHFA) 房價                                  | 1300      |                                                                                  |
|            | 美國8月Markit製造業、服務業和綜合PMI初值                              | 1345      |                                                                                  |
|            | 美國7月新屋銷售、8月堪薩斯聯儲製造業和綜合指數                               | 1400/1500 |                                                                                  |
|            | 新西蘭7月進出口及貿易收支                                          | 2245      |                                                                                  |
| 8/24<br>週五 | 日本7月全國整體和核心CPI                                         | 2330      | 瑞典央行第一副總裁約希尼克發表演說，題為“央行資金在未來支付市場扮演的角色” (0630)                                    |
|            | 中國7月外匯市場交易概括數據                                         | --        |                                                                                  |
|            | 德國第二季國內生產總值 (GDP) 修正值                                  | 0600      |                                                                                  |
|            | 臺灣7月M2貨幣總計數年增率                                         | 約0820     |                                                                                  |
|            | 英國7月UK Finance購房抵押貸款批准宗數                               | 0830      |                                                                                  |
|            | 美國7月耐久財 (耐用品) 訂單                                       | 1230      |                                                                                  |



## 一周匯市重要消息盤點

### ■ 土耳其與美國外交紛爭愈演愈烈，卡塔爾對土耳其施以援手

美國總統特朗普上周將進口自土耳其的金屬產品關稅提高一倍，促使土耳其週三將來自美國的乘用車、酒類和煙葉關稅稅率也提高相同幅度。土耳其表示，不會屈服於威脅。白宮將土耳其的回應稱為向錯誤的方向邁出了一步，並表示即便土耳其釋放美國牧師，也不會取消對其實施的，促成其貨幣危機問題的鋼鐵關稅。與此同時，卡塔爾埃米爾在與土耳其總統埃爾多安會晤後即批准了包括經濟項目、投資和存款在內的一整套計劃，承諾向土耳其投資150億美元。面對土耳其里拉的暴跌，土耳其財長阿爾巴伊拉克早在周日就稱，該國已擬訂一項經濟行動計劃定於週一上午開始實施，以紓緩投資者的疑慮。之後土耳其央行週一稱，該央行將向銀行業提供所需全部流動性，並密切監控市場和匯價，採取所有必要措施以維持金融穩定性。阿爾巴伊拉克週四與數千位投資者召開電話會議，稱土耳其走出匯率危機後將變得更加強大，強調該國銀行業穩健並暗示將安然渡過與美國的爭端，但其講話僅略抬里拉。

### ■ 中美將於8月下旬舉行較低級別的經貿磋商，業界期望不高

中國和美國政府週四表示，兩國本月將舉行較低級別的貿易磋商，為雙方化解不斷升級的關稅戰帶來了希望。但白宮國家經濟委員會主任庫德洛警告稱，北京方面不要低估美國總統特朗普推動中國調整經濟政策的決心。分析師認為磋商就解決爭議取得重大進展的可能性較小。

### ■ 中國央行限制人民幣通過自貿區FTU賬戶外流，收緊離岸流動性一消息

兩位消息人士週四透露，中國央行上海總部今日通知，要求上海自貿區各銀行不得通過同業往來賬戶向境外存放或拆放人民幣資金，以收緊離岸人民幣流動性，增加做空成本。消息人士援引該通知稱，鑒於近期離岸人民幣價格波動較大，即日起，上海自貿區分賬核算單元（簡稱FTU）的三個淨流出公式暫不執行，各銀行不得通過同業往來賬戶向境外存放或拆放人民幣資金，同時不得影響實體經濟真實的跨境資金收付需求。

### ■ 澳央行總裁稱利率將在一段時間內持於紀錄低位，瑞士央行副總裁稱超寬鬆政策仍有必要

澳洲央行總裁洛威週五明確表示，由於通脹仍溫吞且就業市場仍有一些閒置勞動力，因此未來一段時間內利率將維持在紀錄低位。瑞士央行副總裁祖布魯克稱，近來瑞郎匯率走強表明外匯市場仍然脆弱，負利率和干預政策仍有必要。

### ■ 南非央行副總裁稱距離需要干預匯市仍遠，穆迪警告財政整固步伐放緩

南非央行副總裁Daniel Mminele對路透稱，該央行對蘭特在週一盤初的疲軟程度感到意外，但匯市狀況距離需要央行干預還“差得很遠”。評級機構穆迪警告南非財政整固步伐放緩，且零售銷售數據令人失望，凸顯該國經濟的脆弱性。

### ■ 阿根廷央行在披索急挫後升息至45%，挪威央行維持利率不變重申將於9月升息

阿根廷央行週一宣佈，將指標利率從40%上調至45%，此前國內腐敗醜聞和土耳其貨幣危機拖累阿根廷披索急挫。阿根廷財政部稱因披索流動性問題，已指示央行停止每日出售美元的操作。挪威央行週四一如預期宣佈維持指標利率在紀錄低位0.50%不變，並重申計劃下月升息。

### ■ 印尼央行再度升息以支撐盧比匯率，政府籲請出口企業兌換外匯獲利

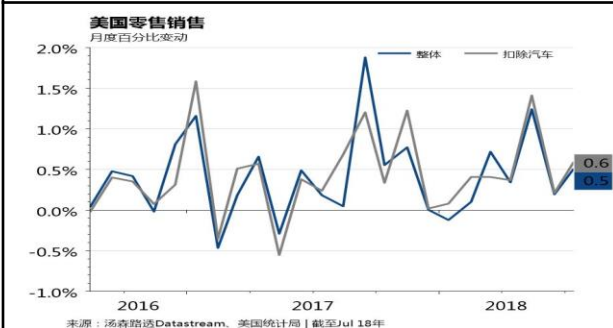
印尼央行週三將指標七日逆回購利率調高25個基點至5.50%，並強調維持鷹派立場。這是5月中以來第四度升息，藉此捍衛盧比匯率。此前央行也已再度入市干預支撐盧比。另外，印尼政府向國內出口商發出新呼籲，希望他們兌換手中外幣，幫助支撐正在挫跌的盧比。



## 一周重要經濟數據回顧

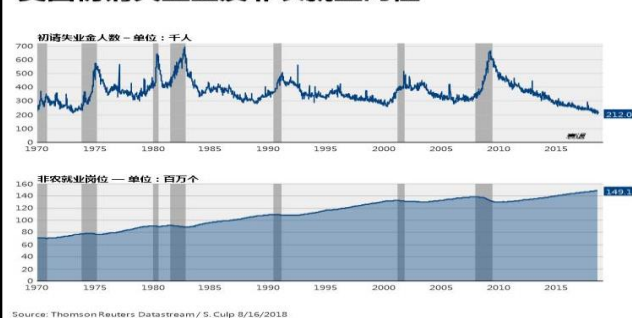
## 美國7月零售銷售提振第三季經濟成長前景

美國7月零售銷售較前月增長0.5%高於預期，顯見經濟進入第三季後仍保持強勁。國內需求強勁，支撐了美聯儲9月將實施今年以來第三次升息的預期。



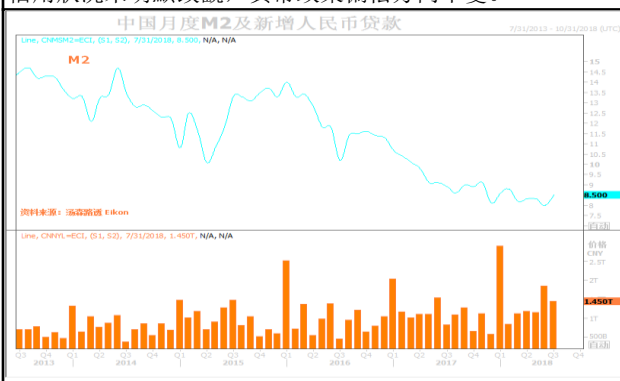
美國一周初請失業金人數降至21.2萬人，就業市場依然強勁  
美國上周初請失業金人數再次下降，至21.2萬人，預示雖然美中貿易戰升級擾動金融市場，但就業市場會持續強勁。

## 美國初請失業金及非农就業崗位



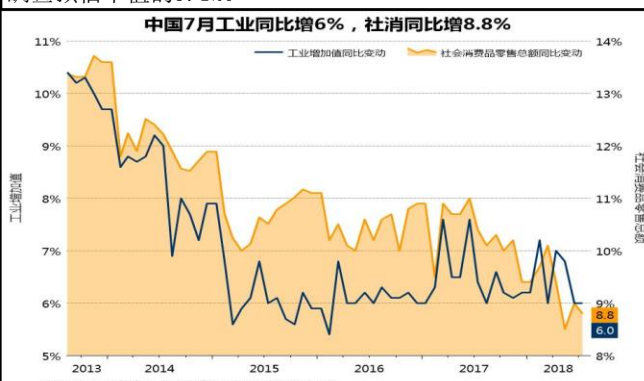
## 中國7月新增貸款及M2增速均超預期

中國7月新增人民幣貸款1.45萬億元M2同比增8.5%，均高於預期；當月社融增量1.04萬億元，表外融資仍在收縮。緊信用狀況未明顯改觀，貨幣政策偏松方向不變。



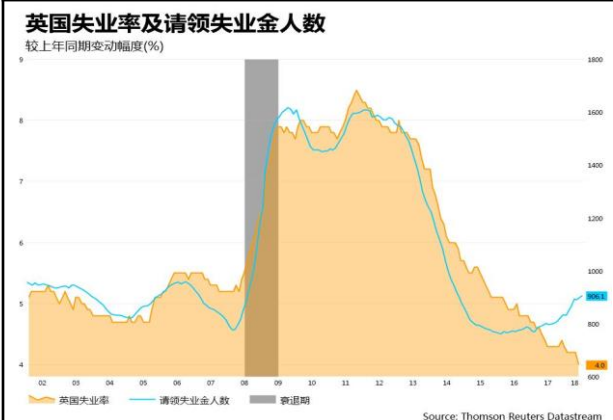
## 中國7月工業同比增長6%社消增8.8%，均遜於市場預期

中國7月規模以上工業增加值同比增長6%，低於路透調查預估中值的6.3%；社會消費品零售總額同比增8.8%，亦低於路透調查預估中值的9.1%。



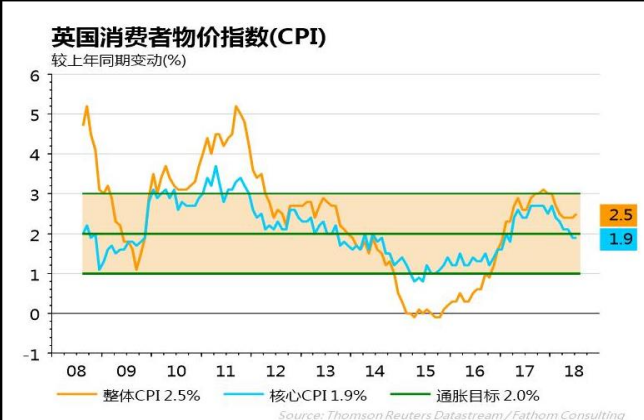
## 英國第二季失業率降至逾43年來最低，但薪資漲勢放緩

英國第二季失業率降至1975年來最低4.0%，且臨時崗位員工減少，但薪資同比漲幅放緩至九個月來最低2.4%。在英國工作的歐盟公民人數同比降幅創1997年以來最高。



## 英國7月通脹率為今年以來首升，倫敦房價創近九年最大跌幅

英國7月整體消費者物價同比漲2.5%，為去年11月來通脹率首升，物價漲速與薪資增長相當，令許多英國家庭仍備感壓力。房價漲幅為近五年來最低，倫敦房價創2009年來最大跌幅。





## ■ 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。