



紐約證券交易所 路透 攝影/Mikes Segar

前言

美聯儲本周會議維持政策不變，並承諾維持支持舉措至經濟全面反彈，但對經濟前景的看法則有些悲觀。消息面帶動避險情緒波動，美元隨之起伏不定，但周線仍有望錄得升幅。

歐洲疫苗接種進展緩慢且遭遇困難，令控制疫情以及經濟復蘇前景不容樂觀，歐洲央行管委克諾特針對歐元強勢發表講話，再加上意大利政局疑慮，這些因素疊加令歐元承壓。

人民幣在缺乏指引的情況下，隨著多空博弈在6.45-6.5區間寬幅震盪。短期延續方向不明朗勢頭，中期或有調整空間。

未來一周，澳洲央行和英國央行將公佈利率決議，還有多國央行官員發表講話，可予以關注。經濟數據方面的重點包括美國1月非農經濟報告、歐元區第四季GDP、中國官方和財新製造業、非製造業PMI等。此外拜登1.9萬億美元刺激方案的進展情況也將備受矚目。

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，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！

編輯：李爽；監製：屈桂娟

電話：+852-34627764

gui.juan.qu1@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 美聯儲延續寬鬆路線，歐洲央行口頭打壓歐元..... 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29日0200GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



美聯儲延續寬鬆路線，歐洲央行口頭打壓歐元

本周美元漲漲跌跌，周初市場一邊等候美聯儲政策會議結果，一邊隨避險情緒的波動而起伏。待週四會議結果塵埃落定，美聯儲按兵不動並對經濟復蘇持謹慎態度，避險買盤助推美元上漲。後來美國公佈的GDP數據雖欠佳但符合預期，美元得以維持升勢。美元指數週五0555GMT時約漲0.18%，報90.73，周線有望上漲。

美聯儲維持寬鬆立場

美聯儲將指標隔夜利率維持在近零水平不變，同時保持每月購債規模不變，並再次承諾將保持這些支持經濟的舉措，直到經濟從疫情引發的衰退中全面反彈，聯儲還暗示經濟復蘇步伐可能正在放緩。

美聯儲主席鮑威爾稱，在部分美國人重新就業之前，聯儲的救助努力不會停止。這標誌著美聯儲的措辭發生轉變，在充分考慮疫苗全面接種與免疫對經濟帶來提振的同時，也承認美國重返充分就業將面臨漫長坎坷的路程。

“美聯儲政策、以及利率和資產購買方面的前瞻指引，都將在‘一段時間’內保持超級鴿派狀態，”摩根大通經濟學家Michael Feroli表示。在談到美聯儲何時決定縮減債券購買時，他說，“距離縮減還有很長的路。”

美國公佈的數據顯示第四季經濟環比年率成長4.0%，但2020年經濟創74年來最大萎縮幅度。而且隨著新冠疫情加重，政府近3萬億美元的援助資金耗盡，復蘇勢頭明顯放緩。

拜登剛一上任就提出1.9萬億美元的刺激方案。對此美國民主黨高層人士透露，參議院和眾議院下周將推進拜登總統的計劃，向遭受疫情大流行打擊的美國民眾和企業提供新的救助。

“外界廣泛預期即將發佈的大規模救助計劃，以及美聯儲將提供的支持，使得我們認為美元中期將進一步走軟，”悉尼CMC Markets首席策略師Michael McCarthy表示。“風險偏好逆轉的另一面是我們認為商品貨幣將獲得良好支撐，”例如澳元。

歐洲央行暗示降息，遏制歐元漲勢

歐洲央行政策制定者近幾周頻繁提及歐元，最近的官員講話表明歐洲央行甚至可能會調降存款利率，以抑制歐元走強。這打壓歐元下跌。

歐洲央行管委克諾特表示，如果事實證明有必要進一步下調已經為負值的存款利率，以使通脹目標不致於脫軌，那麼歐洲央行可能會決定這麼做。克諾特並稱歐洲央行將密切關注歐元近期走強，以確定其對通脹前景的影響。這番言論是迄今為止歐洲央行決策者發出的有關降息以遏制歐元上漲可能性的最明確暗示。

由於實施抗疫封鎖舉措，德國政府將對本國今年的經濟增長預測大幅下調至3%，大幅修正了去年秋季4.4%的預測，歐元因此進一步承壓。

歐元兌美元週五亞洲時段在1.21美元下方徘徊。後市如果就全球復蘇前路坎坷達成共識，那麼買入避險美元或將令一批歐元多頭摔跟頭。

人民幣偏向區間震盪

人民幣本周先揚後抑，週五反彈升高。交易員稱，近期市場多空交織但缺乏關鍵指引，10年期美債收益率持穩在1%上方，美指亦穩在90關口上方，人民幣繼續圍繞6.45-6.5區間寬幅震盪。

拜登政府上臺後，中美關係鮮有改善跡象，而且拜登提名的鷹派官員上周對中國採取對抗立場，這預示著美國新一波對華敵對情緒可能會對人民幣不利。

興業研究最新報告亦認為，1月中下旬後至2月市場進入情緒波動的敏感時間窗口，波動率升高、避險情緒給予美元指數支撐。疫情受控和財政刺激提振經濟前景也給美元帶來利好。人民幣短期升值動能減弱，美元/人民幣探頂後將展開盤整。中期進一步升值有待貨幣政策繼續收緊。

離岸人民幣兌美元則略跌，衡量離岸人民幣流動性的指標—CNH同業隔夜拆息創逾三年半新高。
(完)



下周重要經濟數據和事件 (1月31日-2月5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
1/31 周日	中國1月官方製造業、非製造業和綜合採購經理人指數(PMI)	約0100	暫無
2/1 週一	韓國1月進出口及貿易收支初值	約0000	美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在就業市場線上研討會發表演說(1900) 美國波士頓聯儲總裁羅森格倫也將於上述線上活動發表演說(2010)
	日本1月製造業PMI終值, 韓國、臺灣1月製造業PMI	0030	
	中國1月財新製造業PMI	0145	
	德國12月實質零售銷售	0700	
	意大利、法國1月製造業PMI	0845/0850	
	德國、歐元區1月製造業PMI終值	0855/0900	
	英國12月消費者信貸及M4貨供、1月製造業PMI終值	0930	
	歐元區12月失業率	1000	
2/2 週二	美國1月製造業PMI終值、1月ISM製造業指數	1445/1500	紐約聯儲總裁主持一線上談話活動(1900) 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在就業市場線上活動中講話(1900) 澳洲央行宣佈利率決定(0330)
	香港12月零售銷售	0830	
	意大利第四季GDP初值	0900	
2/3 週三	歐元區第四季GDP首次估值	1000	日本央行副總裁若田部昌澄講話(0130) 聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國經濟與貨幣政策做報告(1800); 芝加哥聯儲總裁埃文斯就當前經濟情勢與貨幣政策發表講話(2200); 還有費城(1900)、克利夫蘭(2200)、達拉斯(2305)聯儲總裁在不同場合講話。 瑞典央行常務理事會議(0800) 歐洲央行管理委員會舉行非貨幣政策會議 澳洲央行總裁洛威發表講話(0130) 泰國央行公佈貨幣政策報告
	日本1月服務業PMI、香港1月PMI	0030	
	中國1月財新服務業PMI	0145	
	意大利、法國1月服務業和綜合PMI	0845/0850	
	德國、歐元區、英國1月服務業和綜合PMI終值	0855-0930	
	歐元區1月通脹率和12月PPI	1000	
	美國1月ADP民間就業崗位	1315	
2/4 週四	美國1月綜合和服務業PMI終值、1月ISM非製造業PMI	1445/1500	舊金山聯儲總裁戴利參加一場線上活動(1900) 英國央行公佈貨幣政策報告(1200) 英國央行宣佈利率決議, 之後公佈會議記錄(1200) 歐盟執委會就競爭政策與歐盟綠色新政(Green Deal)召開會議
	澳洲12月進出口和貿易收支	0030	
	歐元區12月零售銷售	1000	
	美國1月Challenger企業計劃裁員人數	1230	
	美國一周初請失業金數據	1330	
	美國第四季單位勞工成本和非農生產率初值	1330	
2/5 週五	美國12月耐久財訂單修正值和工廠訂單	1500	澳洲央行公佈貨幣政策聲明(0030) 瑞典央行管理委員會會議(1200) 歐洲央行執委施納貝爾、管委溫施、雷恩與霍爾茨曼召開記者會(1645) 英國央行總裁貝利及副總裁等多位官員參加倫敦政經學院舉辦的活動並講話(1100-1330)
	日本12月所有家庭支出	2330	
	澳洲12月零售銷售/德國12月工業訂單	0030/0700	
	法國第四季非農就業崗位以及12月貿易收支	0745	
2/5 週五	臺灣1月CPI和外匯存底、香港1月外匯儲備	0800-0830	
	美國1月非農就業報告、12月國際貿易收支	約1330	



一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲仍處於危機應對模式，稱經濟復蘇步伐看似正在放緩

美聯儲將指標隔夜利率維持在近零水平不變，同時保持每月購債規模不變，美聯儲再次承諾將保持這些支持經濟的舉措，直到經濟從大流行引發的衰退中全面反彈。美聯儲在聲明中暗示，經濟復蘇步伐可能正在放緩。這進一步強化了美聯儲承諾在未來幾個月甚至幾年內保持“寬鬆”貨幣政策立場的重要性。美聯儲主席鮑威爾在聲明發佈後的新聞發佈會上強調，在經濟明顯顯示出持續改善之前，美聯儲不計劃調整貨幣政策。鮑威爾指出，經濟的命運與美國疫苗接種計劃的成功息息相關。

■ 美國民主黨下周將推進拜登總統的新冠救助計劃一黨內高層

美國民主黨高層人士表示，參議院和眾議院下周將推進拜登總統的計劃，向遭受疫情大流行打擊的美國民眾和企業提供新的救助。參議院民主黨領袖舒默表示，參院最早將在下周開始研究“穩健”的疫情救助一攬子方案。而眾議院議長佩洛西預計，國會將在下周結束之前完成一道關鍵的初步步驟。

■ 美國正與中國激烈競爭，拜登希望“耐心”處理與中國的關係—白宮

白宮新聞秘書普薩基表示，美國正與中國展開激烈競爭，拜登總統希望“耐心”處理與中國的關係。她還說，白宮將在未來幾周內就這個問題與國會的共和黨人和民主黨人，以及國際盟友和合作夥伴進行接觸。美國國務院發言人表示，總統拜登承諾確保中國企業不能濫用和盜用美國數據，並將確保美國的科技不支持中國的“邪惡行動”。

■ 中國央行行長易綱稱貨幣政策將支持經濟增長，關注債務風險

中國央行行長易綱表示，中國的貨幣政策將繼續支持經濟增長，央行將關注債務和不良貸款風險。易綱在出席世界經濟論壇達沃斯視頻會議中表示，中國的宏觀政策將側重於實現就業最大化，這將有助於促進消費。今年中國出口將繼續保持良好勢頭。此外，中國央行貨幣政策委員會委員馬駿日前表示，從今年開始應該永久性取消GDP增長目標，而把穩定就業和控制通貨膨脹作為宏觀政策最主要的目標。繼續設立增速目標可能會加大地方隱性債務的金融風險，並出現地方虛報經濟增長速度的問題。

■ 歐洲央行管委克諾特稱若出於遏制歐元升勢所需，央行可能會降息

歐洲央行管委克諾特表示，如果事實證明有必要進一步下調已經為負的存款利率，以使通脹目標不致於脫軌，那麼歐洲央行可能會決定這麼做。克諾特的言論是迄今為止歐洲央行決策者發出的，有關降息以遏制歐元上漲可能性的最明確暗示。歐洲央行執委施納貝爾表示，歐元區各國政府應緩慢撤回對深受大流行打擊的經濟的支持，否則可能引發新的危機，對企業和銀行造成衝擊。歐洲央行管委Martins Kazaks表示，目前不需要下調政策利率，因為有更好的工具來支持遭受重創的歐元區經濟。

■ IMF稱市場瀰漫“自滿情緒”，押注持續寬鬆貨幣政策或令市場突然回調

國際貨幣基金組織(IMF)警告稱，一種“自滿情緒”正瀰漫市場，押注于持續寬鬆貨幣政策的投資者正在拉高資產價格，可能會導致市場突然回調。IMF稱，如果正在復蘇的西方經濟體的央行開始將貨幣政策正常化，這可能會危及前沿和發展中市場的資本流動，並提高外部融資成本。IMF還上調2021年的全球經濟增長預估，最新預測2020年全球經濟萎縮3.5%，2021年全球經濟增長率為5.5%。但IMF也警告，全球經濟繼續面臨“異常高的不確定性”，新一波感染和病毒變異帶來風險，全球經濟活動水平仍遠低於一年前在疫情爆發前所做的預測。

■ 日本央行總裁稱貨幣政策有“局限”，日本財政狀況“極為嚴峻”

日本央行總裁黑田東彥表示，央行大規模刺激計劃未能將通脹率推高至2%目標的事實顯示，貨幣政策能夠發揮的作用存在“局限”。他的評論罕見地承認了日本央行在實現其2%通脹目標方面所面臨的困難，並突顯隨著政策工具越來越少，主要央行在抵禦新冠病毒大流行等衝擊時力不從心。

■ 日本央行12月會議記錄顯示，部分審議委員敦促提升ETF購買的靈活性

日本央行12月政策會議記錄顯示，幾位決策者稱，隨著新冠大流行延長央行實施超寬鬆貨幣政策的時間，央行必須尋求方法提升其購買風險資產的靈活性。會議記錄顯示，另一名成員稱，儘管目前的安排已經允許央行靈活購買交易所交易基金(ETF)，但“值得尋找更多主意”以提升其靈活性。1月會議意見摘要顯示，日本央行決策者當時討論了允許擴大長期收益率圍繞目標水準波動範圍的意義，表明這一想法將成為3月份政策檢視的關鍵內容之一。

■ 新西蘭與中國自貿協定2.0版終落地

中國與新西蘭自貿協定(FTA)正式升級到2.0版本，除了在電子商務、競爭政策、環境等領域力求“跟上時代的步伐”，還涵蓋貨物貿易、服務貿易及投資等更全面的產業鏈合作。

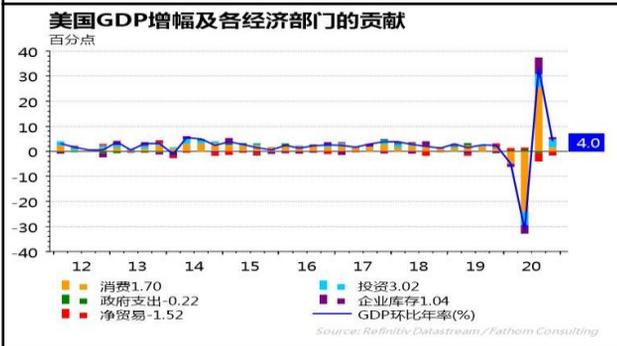
■ 臺灣央行會議記錄顯示，全體理事一致同意維持利率不變，考量通膨溫和回升

臺灣央行公佈去年第四季理監事會議記錄顯示，理事一致同意維持政策利率不變，主要是基於2021年通膨溫和回升，經濟溫和成長，市場資金充裕等考量。



一周重要經濟數據回顧

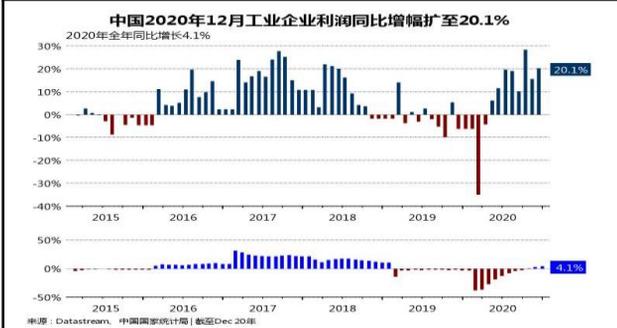
美國第四季GDP成長，但2020年遭遇74年來最嚴重萎縮
 美國第四季GDP環比年率初值為成長4.0%，2020年萎縮5%，為1946年以來最嚴重萎縮，且為2007-09年大衰退以來首次出現GDP同比下滑。但預計今年第二季將恢復至疫情前水平



英國截至11月的三個月失業率升至5.0%，為2016年初來最高
 英國失業率上升是由於新冠疫情繼續損害經濟，且英國再度實施封鎖。截至11月末的三個月就業人數減少8.8萬人，降幅低於預估。12月企業在職員工數同比降2.7%。



中國12月工業企業利潤穩步正收官，明年料維持穩健
 中國12月工業企業利潤同比增長20.1%，比前月加快4.6個百分點，生產和銷售的穩定恢復和製造業帶動增長。就地過年一定程度對工業正向促進。



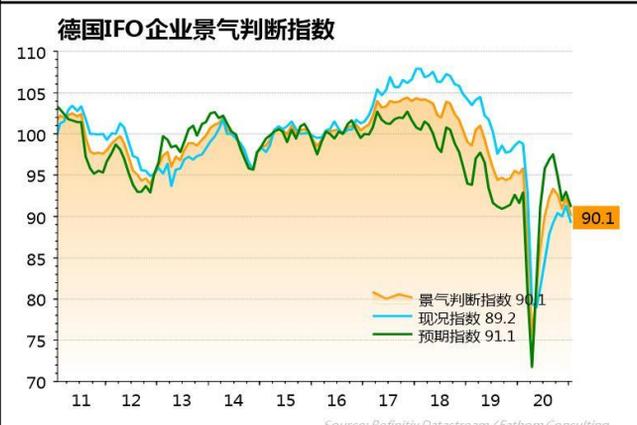
美國12月核心資本財訂單連增八月，企業設備支出穩固增長
 美國12月核心資本財訂單較前月增長0.6%，表明第四季企業設備支出穩固增長，可能有助於支撐經濟復蘇。耐久財訂單僅增長0.2%，受運輸設備訂單拖累。



澳洲第四季CPI較前季上漲0.9%，超過預估
 澳洲第四季消費者物價上漲速度略快於預估，因新冠疫情補貼發放以及煙草稅上調產生重大影響，不過基礎通脹年率仍處在紀錄低點1.2%。



德國1月IFO企業景氣判斷指數跌至六個月低點
 德國1月Ifo企業景氣判斷指數降至90.1，低於預估。該國第一季經濟或陷入停滯。企業預期指數跌至6月以來的最低水平，表明企業緊張情緒。





■ 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。