



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2019-10-04



中国国庆烟火 vs 手机屏幕海 | 摄影：Aly Song

前言

美元本周开局强劲，兑欧元创下28个月新高，周一收第三季季线时创去年6月以来最大单季涨幅，美元指数也在周二欧洲盘中升上两年半高点，可谓风光一时。但在美国供应管理协会(ISM)公布制造业采购经理人指数(PMI)表现远不如预期之后，美股美债双双下挫，拖累美元一路走低，而在ISM公布不甚理想的服务业PMI数据之后，美元兑日圆挫跌至一个月低点，美元指数则是尽数回吐本周初段的涨幅转为下跌。

不过本周表现最弱者当属澳元，主要是受到澳洲央行降息至纪录低点、并暗示将在必要时将进一步宽松的影响。利率期货显示，市场高度预期澳洲央行将在11月进行年内第四度降息，甚至有分析师预期该行可能将推出非常规货币政策。澳元兑美元一度跌至2009年3月以来最低，之后虽因为美元走跌而反弹回升，但仍无力拉开与10年低点间的距离。

另一个在本周出现相对戏剧化走势的货币为英镑，周初在美元走强及无协议退欧疑虑打击下下跌至一个月低点，之后在英国首相约翰逊提出最新退欧提案及美元回落带动下降至逾一周高点，本周上下震荡幅度超过200个跳动点。不过由于市场质疑约翰逊提出的爱尔兰边界保障条款能否最终获得各界接受，英镑又转为弱势格局。

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：张明钧；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

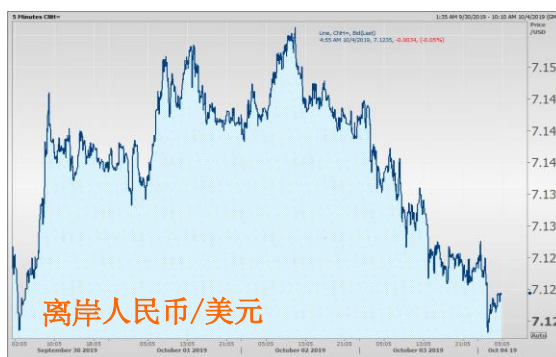
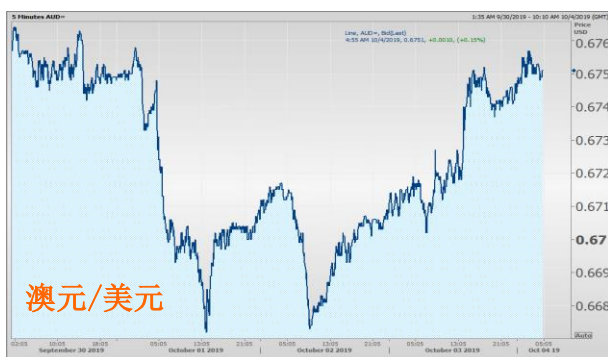
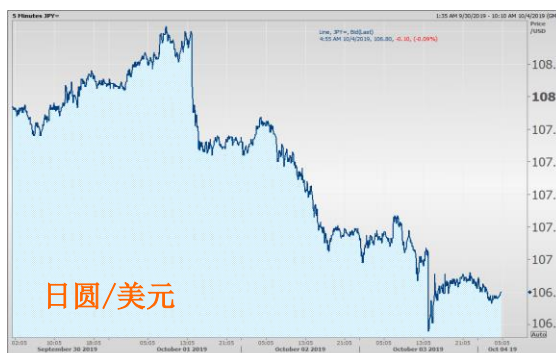
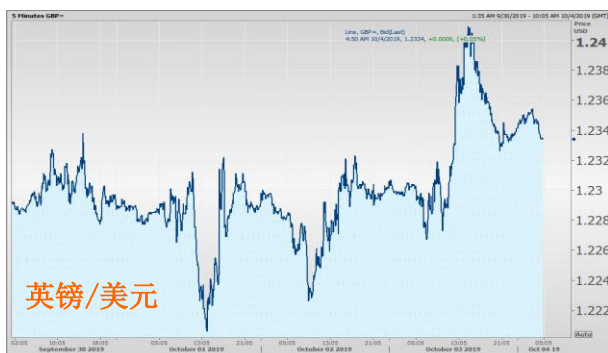
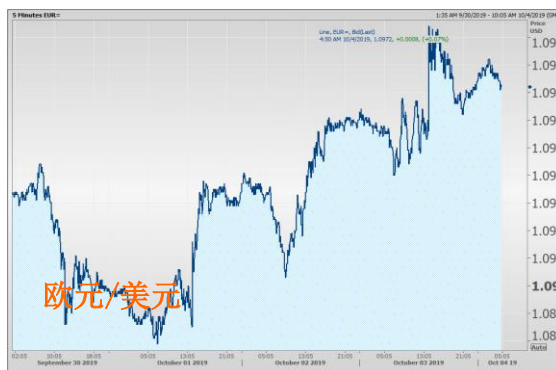
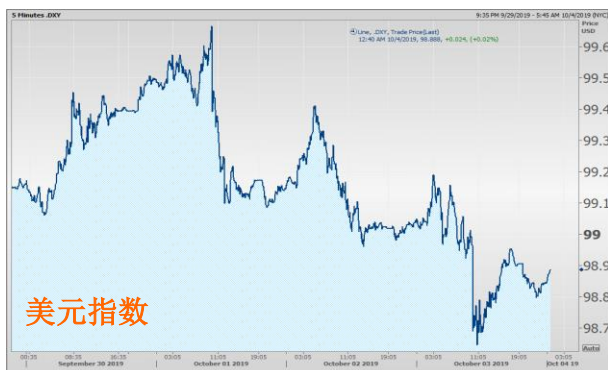
gui.juan.gul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
汇市回归基本面，看数据找方向	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10月4日0455GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



汇市回归基本面，看数据找方向

美元本周呈现剧烈震荡，其他主要货币周初因为经济前景黯淡及宽松预期升温而走贬，从而带动美元指数创下两年半高点，但在美国公布疲弱制造业和服务业调查数据之后，美国经济表现将继续跑赢其他主要经济体的预期心理受到打击，对于美国联邦储备理事会(FED/美联储)将放缓降息步伐的看法也全面改观。

美国联邦基金利率期货显示，市场预期美联储10月30日几乎肯定会降息25个基点，12月再次降息的可能性也很高。

Bokeh Capital Partners 投资长 Kim Forrest 表示，“数据恶化，尤其是非制造业数据，可能会促使美联储再次降息。” Monex Europe 驻伦敦市场分析主管 Ranko Berich 则表示，“美联储的鹰派委员越来越难以辩称，我们在数据中看到的仅仅是过渡期噪音。”

周五将公布的美国非农就业报告，或将成为美联储政策走向的指南针。本周公布的美国ADP全国就业报告显示，9月民间招聘活动进一步放缓，8月的民间就业岗位增幅也下修，再加上ISM公布的制造业及服务业PMI中就业分项指数分别创下三年半及五年来低点，这对于非农就业数据而言并非好兆头。

三井住友银行首席分析师宇野大介指出，ISM就业分项指数与非农就业数据密切相关，他说“有理由认为非农就业数据令人失望的可能性更大。非农就业岗位甚至可能减少。”

澳元创十年半新低

澳洲央行本周宣布降息25个基点至历史新低0.75%，澳元兑美元应声挫跌，一度创下2009年3月以来最低，之后就算美元全面回落，澳元反弹依旧乏力，因市场对于澳洲央行下个月再度降息25个基点的预期升温，甚至已经有分析师预期该行将推出非常规货币政策，因此澳元在主要货币中



英国首相约翰逊在保守党大会上演说 | 摄影：Henry Nicholls

仍呈现相对弱势格局。

澳洲央行在最新的金融稳定评估报告中称，尽管有暂时性迹象显示房地产行业好转，但国内房地产市场仍是“潜在系统性风险的主要来源”，另外该行也提到，美中贸易战造成过去六个月来全球经济不确定性增加；同时香港、中东和英国脱欧紧张情势升高，可能给全球增长带来更多压力。就其评估报告来看，澳洲央行料将维持偏向宽松立场，澳元恐将维持弱势格局。

英国脱欧进入倒计时

英国预计将在10月31日退出欧盟，首相约翰逊本周提出最新版本的脱欧协议提案，当中备受瞩目的爱尔兰边境保障条款仍是争议焦点，尽管目前保守党疑欧派要角表示，最新的脱欧提议提供了与欧盟达成“可容忍协议”的可能性，但是欧盟及爱尔兰则是认为约翰逊的脱欧提案不太可能促进协议达成。

然而欧盟及爱尔兰尚未全面否决最新提案，营造出英国有协议脱欧的憧憬，英镑本周一度升破1.24美元，然而由于来自英国和欧盟的信息并不一致，交易员们仍不确定约翰逊取代爱尔兰边界“保障条款”的提议是否会成为最终版本的脱欧协议，憧憬慢慢转淡，英镑也再度回落至1.24美元下方。

展望未来一周，关注重点包括鲍威尔在内的美联储官员的谈话，美国生产者及消费者物价数据，主要事件风险仍在于英国脱欧谈判进展，以及欧美和中美贸易战如何推进。

(完)

**下周重要经济数据和事件 (10月7日-10月11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
10/7 周一	德国8月工业订单、制造业产出	0600	明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利参加有关该行在印度的工作及其印度国家发展中心的非正式讨论 (1420)
	英国9月Halifax房价	0730	
	台湾9月进出口及贸易收支	0800	
	欧元区10月SENTIX投资者信心指数	0830	
	美国8月消费者信贷	1900	
	英国零售业联盟(BRC)9月零售销售	2301	
	日本8月所有家庭支出、加班工资	2330	
	日本8月经常帐收支、结关后贸易收支	2350	
10/8 周二	澳洲9月NAB企业现况指数、企业信心指数	0030	英国央行总裁卡尼出席一场活动并发表演讲(2000); 美联储主席鲍威尔发表演讲, 题为“美联储的观点”(1750); 欧洲央行首席经济学家连恩、西班牙央行总裁德科斯与英国央行货币政策委员会(MPC)委员邓雷罗在欧洲央行货币政策年会参与讨论(0930); 芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯发表讲话(1735); 明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利参加当地大学举行的见面会(2100); 挪威央行总裁奥尔森发表讲话(0900)
	中国9月财新服务业采购经理人指数(PMI)	0145	
	德国8月工业生产	0600	
	法国8月经常帐、进出口、贸易收支	0645	
	中国9月外汇储备	0800	
	美国9月NFIB小企业信心指数	1000	
	加拿大9月房屋开工、建筑许可	1215、1230	
	美国9月生产者物价指数(PPI)	1230	
	澳洲10月消费者信心	2330	
10/9 周三	美国8月趸售(批发)库存、JOLTS职位空缺	1400	美国联邦公开市场委员会(FOMC)发布9月17-18日政策会议记录(1800); 美联储主席鲍威尔出席堪萨斯商界“美联储倾听”圆桌会议; 英国央行公布金融政策概要, 以及央行金融政策委员会会议的记录(0830); 泰国央行货币政策委员会会议; 欧元集团会议。
	路透10月日本短观制造业景气判断指数	2300	
	英国9月RICS房价差值	2301	
	日本9月银行放款余额、国内企业物价指数	2350	
	日本8月机械订单	2350	
10/10 周四	中国9月社融规模、M2货供额、人民币贷款余额(10/10-17)	0200	明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利在雅虎金融2019年所有市场峰会上, 参与有关美联储、经济和市场的讨论(1615); 克利夫兰联邦储备银行总裁梅斯特参加约翰卡罗尔大学的一个讨论活动(2130); 日本央行副总裁雨宫正佳发表讲话(0000); 欧洲经济暨财政事务理事会会议。
	德国8月进出口、贸易收支、经常帐	0600	
	法国、意大利8月工业生产	0645、0800	
	英国8月GDP、工业生产、制造业产出、贸易收支	0830	
	美国9月消费者物价指数(CPI)、10/5当周初请失业金人数	1230	
10/11 周五	中国外资直接投资 (10/10-18)	--	欧洲央行副总裁德金多斯发表演说(1030); 波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦发表演说(1700); 明尼亚波利斯联邦储备银行总裁卡什卡利参与学界讨论会(1200); 达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗就政策及经济前景发表谈话(1900)。
	德国9月CPI及消费者调和物价指数(HICP)终值	0600	
	美国9月进出口物价	1230	
	加拿大9月失业率、平均时薪、劳动参与率	1230	
	美国10月密西根大学消费者信心指数初值	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 美国制造业活动骤降至10年低点，受贸易紧张局势拖累

美国供应管理协会 (ISM) 表示，上月全国制造业指数下降1.3点，至47.8，为2009年6月大衰退结束以来最低水平。9月数据标志着ISM制造业指数连续第二个月跌穿50荣枯分水岭。该指数目前已连续六个月下滑，与工业生产等所谓硬数据的反弹形成鲜明对照，后者显示8月工厂产出上升。ISM另表示，9月非制造业活动指数从8月的56.4降至52.6，为2016年8月以来最低，也低于路透调查预估的55.1。服务业就业分项指数从8月的53.1降至50.4，为2014年2月以来最低。

■ 欧盟和爱尔兰怀疑约翰逊提案能带来突破；无协议脱欧疑虑闪现

欧盟和爱尔兰表示，英国首相约翰逊的脱欧提案不太可能促进协议达成；都柏林方面直言不讳地警告，除非英国做出更多让步，否则正朝着无协议脱欧的方向发展。欧盟表示全力支持爱尔兰，尽管对讨论持开放态度，但对约翰逊的计划仍未感信服——英国官员称该计划是避免英国10月31日无协议脱欧的最终提案。爱尔兰总理瓦拉德卡说，他不完全理解英国的提案要如何运作，而爱尔兰不可能签署一份无法维护爱尔兰与英国间开放边境的协定。

■ 美国9月民间就业岗位增势放缓，暗示贸易紧张局势或波及就业市场

美国9月民间部门招聘活动进一步放缓，暗示令制造业承压的贸易紧张局势可能蔓延至劳工市场。ADP全国就业报告亦显示，8月民间就业岗位增幅没有先前估计的强劲，又称“企业在招聘方面变得更加谨慎”，小型企业变得“尤其犹豫不决”。报告显示，9月份民间就业岗位增加13.5万个，8月数据被向下修正，显示民间就业岗位增加15.7万人，而非先前公布的19.5万人。接受路透调查的经济学家此前预计，9月民间就业岗位增加14万个。

■ 澳洲央行降息至纪录低点0.75%，称必要时将采取更多行动

澳洲央行宣布今年第三度降息，指标利率创下纪录低点0.75%，藉此刺激疲弱的经济。该行并暗示，如有必要，准备采取更多行动。澳洲央行于6月和7月接连两次降息，迄今为止这些措施在推动澳洲房地产市场之外的经济活动方面几乎没什么效果。澳洲央行总裁洛威承认，降低利率的决定部分是为了应对劳动力市场的疲软。

■ 德国主要经济机构大幅下调经济增长预期，并警告下行风险

德国主要经济机构大幅下调了对这个欧洲最大经济体今明两年的增长预期，将其归咎于全球制造业产品需求减弱，以及与贸易争端相关的企业不确定性加剧。主要经济机构表示，他们预计德国经济今年将增长0.5%，2020年增长1.1%。相比之下，他们4月份对这两项指标的预测分别为0.8%和1.8%。德国政府将于10月17日发布自己的经济增长预期。今年4月，德国政府预测2019年和2020年的经济增长率分别为0.5%和1.5%。

■ 中国9月两大制造业PMI受益于需求回暖均反弹，但可持续性尚待观察

中国国家统计局和物流与采购联合会 (CFLP) 联合公布，宏观经济先行指标——9月官方制造业采购经理人指数 (PMI) 升至49.8，高于路透调查预估中值和上月的49.5，这是该指数连续第五个月处在荣枯线下方，但亦创下五个月高点。不过分析人士仍指出，PMI数据向好的可持续性尚待观察，一方面季末冲生产效应消退、房地产运行未来可能走弱，另一方面，围绕中美贸易战的外需不确定性依然没有消除，总体而言，经济内生动力仍不足，逆周期政策仍需继续落地支持。

■ 芝加哥联储总裁称两次降息不足以应对潜在冲击，有再度调整空间

美国芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯表示，美国经济前景“相当好”，但小幅货币政策调整不足以应对潜在的冲击，埃文斯的这番讲话为美联储必要时进一步降息留出空间。埃文斯表示，美联储近期的降息决定是适当的，但如有必要，联储将准备做出进一步调整。

■ WTO将今年全球贸易增长预估大砍逾半，因贸易冲突愈演愈烈

世界贸易组织 (WTO) 将其对今年全球贸易增长的预估下调逾半，并称进一步的关税和报复措施、经济放缓和英国无序脱欧可能使贸易形势雪上加霜。WTO表示，目前预计今年全球商品贸易将增长1.2%，而4月份的预期为增长2.6%。2018年的增幅为3.0%。WTO预计，2020年全球贸易将增长2.7%，低于此前预测的增长3.0%。

■ 美国将对欧盟飞机及其他商品加征关税，贸易战线拉长

关于欧盟给予空中客车 (Airbus) 非法补贴一事，世界贸易组织 (WTO) 裁定美国可对欧洲价值75亿美元的商品征收进口关税，在全球经济蹒跚之际，此举有触发欧美贸易战之虞，继中美贸易战后再添事端。美国贸易代表办公室 (USTR) 官员表示，美国的回应是打算自10月18日起对欧盟飞机加征10%关税，对农产品和工业商品等其他欧洲商品征税25%。

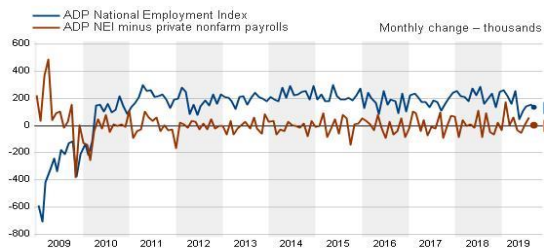


一周重要经济数据回顾

美国9月民间就业岗位增势放缓，恐是受贸易战冲击

ADP公布美国9月民间就业岗位增加13.5万个，略低于市场预期的14万个，8月数据大幅下修。图中蓝线为ADP民间就业岗位数据，棕线为其与非农就业岗位数据的差值，差值在窄幅区间内波动显示两个数据相呼应程度甚高。

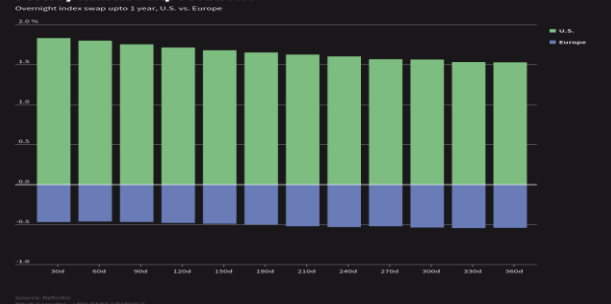
ADP vs. the U.S. Labor Department



货币市场预期显示，美国未来一年降息幅度将大过欧洲

图为美国(绿线)及欧洲(蓝线)的各天期隔夜利率交换(OIS)市况，当中显示市场预期美国将在90天内降息25个基点，未来一年内总计将降息50个基点，而欧洲央行则是仅将小幅度下调已为负值的指标利率。

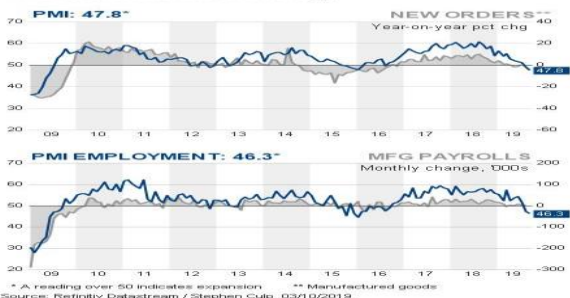
Money market expectations



美国9月ISM制造业指数降至逾10年低点

图中上方显示的ISM制造业新订单分项指数的走势图，下方则是就业分项指数走势图，蓝线为指数走势，灰线为上年同期的变动。新订单指数创2012年6月以来次低，就业分项指数则为逾三年半来最低。

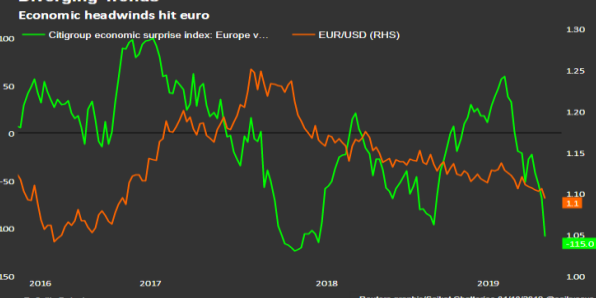
U.S. manufacturing



花旗经济意外指数显示欧洲经济走下坡

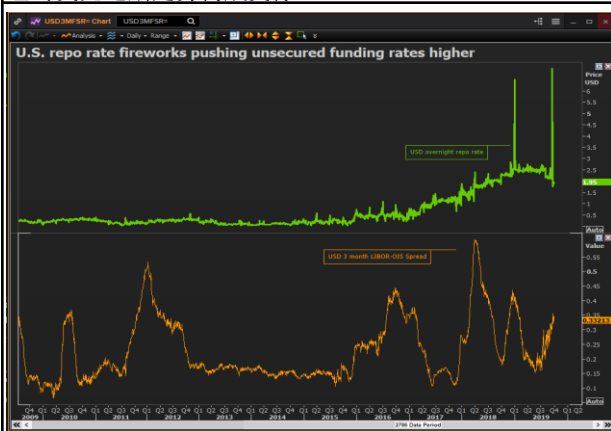
图中绿线为欧洲花旗经济意外指数走势图(左轴)，棕线则为欧元/美元走势图(右轴)，欧洲的经济意外指数在跌破景气分水岭0线之后进一步下滑，代表经济情势低迷，欧元/美元也呼应指数走势呈现下滑。

Diverging Trends



美国回购利率突然飙升，带动无担保融资利率上扬

美国回购(附买回)市场近期一度出现资金紧张，回购利率(上图绿线)偶尔出现急速飙升，这也带动美元三个月期LIBOR与OIS利差(下图橘线)逐步垫高。美国短率上升也对美元近期走势构成支撑。

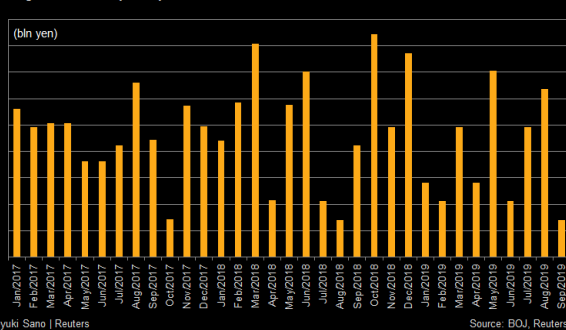


日本央行购买上市交易基金数额逐渐减少，或为储备银弹

如图所示，日本央行9月购买1,630亿日元上市交易基金(ETF)创下2016年7月央行将年度购入ETF目标设在6万亿日元以来最低；1-9月购债较上年同期减少约20%，这可望为10-12月季度扩大购买ETF预留空间。

BOJ's ETF purchases

BOJ's buying hits the lowest level in Sept under current policy target of 6 trillion yen a year





■ 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。