



路透一周全球汇市综述

2019-11-01

前言



图片为美联储主席鲍威尔 来源：路透/摄影 Sarah Silbiger

备受关注的美联储政策会议落下帷幕，如期宣布进行年内第三度降息，但由于多个经济领域表现强劲，暗示美国降息周期暂告一段落。然而一些投资者并不像美联储那样对经济前景抱有信心，市场继续评估联储是否会继续降息，周五稍后的非农就业报告将提供重要线索。

中美终结贸易战的努力周三遇到小插曲，智利因国内动乱问题取消主办11月APEC峰会，打乱两国领导人在峰会签署“第一阶段”贸易协议的计划。但中美官员均表示，双方仍在按计划继续进行协议磋商工作，两国的贸易谈判牵头人将于周五稍晚通电话。

在议会多次受挫的英国首相约翰逊屡败屡战，终于有所斩获，他提出的在12月12日进行提前大选的简短议案周二在下议院获得通过，英国将迎来近百年来的首次12月大选。但如果没有政党以压倒性优势最终获胜，英退僵局将持续下去。

下周，英国央行和澳洲央行将公布利率决议，还有数位美联储官员发表讲话。数据方面，主要经济体将公布采购经理人指数(PMI)。

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：王兴亚；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

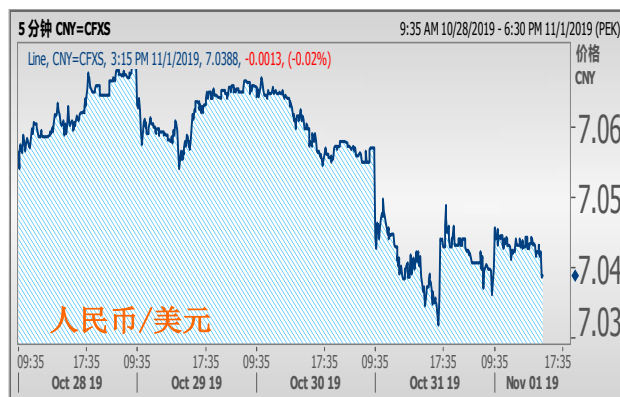
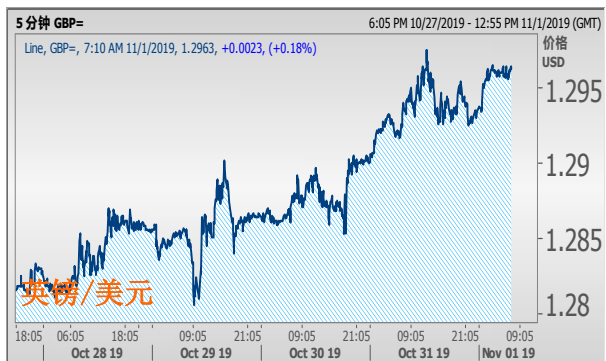
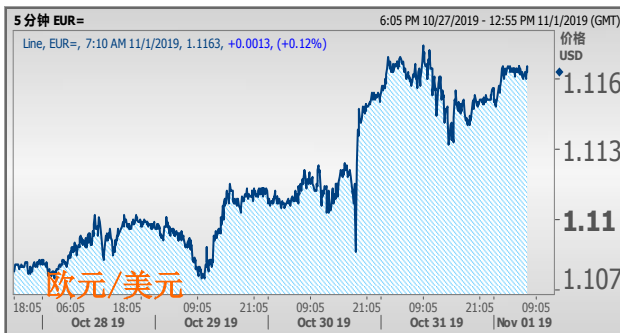
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美联储暗示暂停降息，中美贸易协议好事多磨	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1日0707GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美联储暗示暂停降息，中美贸易协议好事多磨

美联储周三一如预期宣布进行年内第三次降息，但暗示除非经济形势恶化，否则不会进一步降息。美联储在政策声明中删去了“将采取适当行动”以维持经济扩张的措辞，这段措辞曾被视为未来降息的信号。

美联储主席鲍威尔在新闻发布会上的言论进一步强化了近期不太可能进一步降息的看法。鲍威尔称，当前的货币政策立场可能仍是适当的，美联储需要对前景进行重大重新评估，才能改变当前的立场。鲍威尔讲话时，美元指数一度升至98.00，为10月17日以来的最高水平，之后回落。

然而，美联储的鹰派基调未能支撑美元和美债收益率。这表明受贸易战带来的风险影响，一些投资者并不像美联储那样对经济前景抱有信心。美元指数周四一度跌至10日低点97.22。

周五公布的10月非农就业数据将是美国经济的下一个焦点。路透对分析师的调查显示，美国10月非农就业岗位可能仅增加8.9万个，制造业就业岗位至少减少5万个，将创2009年来最大降幅；失业率料从近50年低位3.5%小幅上升至3.6%。

“美联储12月料将暂停降息，但市场正在消化明年降息的预期，因为人们对贸易谈判能否顺利进行持怀疑态度，”IG Securities的资深汇市策略师Junichi Ishikawa说，“如果就业数据表现疲软，则美元将承受更多压力。”

中美贸易协议好事多磨

为尽早达成第一阶段协议，中美经贸团队近期的沟通与磋商马不停蹄。自10月初第13轮经贸磋商确定分阶段达成协议以来，市场对于11月在智利举行的亚太经合组织(APEC)峰会上中美首脑会晤是否签署协议的猜测从未停止，而智利总统突然宣布受国内抗议活动影响停办峰会，令中美经贸阶段性协议将何时签署更显得扑朔迷离。

不过，取消APEC峰会的消息对中国汇市影响中性。人民币兑美元即期周四升至7.0350元，创8月15日以来新高。10月人民币累计升1.47%，为九个月以来最大单月涨幅。

美国总统特朗普周四在推特上表示，美中两国将很快宣布一个新地点，他和中国国家主席习近平将在那里签署“第一阶段”贸易协议。特朗普没有透露新会议的具体时间，但白宫周三表示，预计将在“相同的时间框架内”敲定协议。

据一位熟悉美国想法的消息人士透露，白宫打算提供一些美国的地点，作为替代APEC峰会的选项。另一位知情人士称，阿拉斯加和夏威夷可能是中国可以接受的潜在选择。据一位熟悉此事的中国贸易消息人士透露，中国建议澳门作为可能的谈判地点。

但特朗普的推文并没有消除市场对协议能否顺利签订的担忧。彭博稍早援引未具名人士称，中国官员对于能否与华盛顿和美国总统特朗普达成一份全面长期的贸易协议持怀疑态度。这些中国官员在私下场合表示，中国将不会在棘手问题上让步。

英国近百年来首次将在12月大选

英国首相约翰逊未能兑现其将带领英国于10月31日脱欧，“不成功，则成仁”的承诺。在欧盟批准最初定于3月29日的英退第三次延期后，英国下议院周二通过了他提出的在12月12日举行大选的简短议案。该议案已提交上议院，英国将迎来近一个世纪以来的首次12月大选。

英退僵局取得一些进展，无协议退欧风险不断降低，刺激了对英镑的需求。英镑兑美元周四升至1.290美元上方，逼近上周触及的1.30美元之上的五个月高位，10月录得10多年来最大月度升幅。

CMC Markets首席市场策略师Michael Hewson称：“推动英镑走强的因素，不是英镑强劲，更多的是欧元和美元的疲弱。”Hewson表示，英镑下滑的风险仍然很小，因为即使约翰逊的保守党赢得选举，也不太可能出现党内多数支持无协议退欧的情况。

英国自1923年以来的第一次圣诞大选结果难以预测：英国退欧在不同程度上让选民感到疲惫与愤怒，同时侵蚀了他们对保守党和工党两大主要政党的传统忠诚。选举结果将于12月13号周五凌晨公布。如果没有政党以压倒性优势最终获胜，英退僵局将持续下去。(完)

**下周重要经济数据和事件 (11月4日-11月8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
11/4 周一	意大利、法国、德国和欧元区10月制造业PMI终值	0845-0900	东盟国家领袖与中国总理李克强、韩国总统文在寅和日本首相安倍晋三举行峰会(0130); 挪威央行总裁奥尔森讲话(0800); 欧洲央行总裁拉加德讲话(1800); 旧金山联储总裁戴利讲话(2200)。
	英国10月建筑业PMI	0930	
	欧元区11月投资者信心指数	约0930	
	美国9月工厂订单、耐用品订单修正值	1500	
11/5 周二	英国10月BRC零售销售	0001	澳洲央行公布利率决议(0330); 中国国家主席习近平出席第二届进博会开幕式并发表主旨演讲; 马来西亚央行公布利率决定; 瑞典央行公布货币政策会议记录(0830); 欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼埃尔发表讲话(1030); 达拉斯联储总裁柯普朗讲话(1740); 明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利讲话(2300); 日本央行公布9月18-19日货币政策会议的会议记录(2350)。
	香港10月 IHS Markit 采购经理人指数 (PMI)	0030	
	中国10月财新服务业PMI	0145	
	台湾10月外汇存底	约0820	
	英国10月服务业PMI	0930	
	欧元区9月生产者物价指数 (PPI)	1000	
	美国9月贸易收支	1330	
	美国10月综合和服务业PMI终值	1445	
	美国10月ISM非制造业指数、9月JOLTS职位空缺	1500	
11/6 周三	日本10月服务业PMI	0030	国际货币基金组织(IMF)发布欧洲展望报告; 芝加哥联储总裁埃文斯(1300)纽约联储总裁威廉姆斯(1430)及费城联储总裁哈克(2015)参加活动; 欧洲央行副总裁德金多斯、银行监管委员会主席恩瑞亚和执委莫尔许发表讲话; 泰国央行召开货币政策委员会会议; 冰岛央行发布货币政策声明。
	德国9月工业订单	约0700	
	台湾10月CPI	约0800	
	意大利、法国、德国和欧元区10月服务业和综合PMI终值	0845-0900	
	欧元区9月零售销售	1000	
	美国第三季单位劳工成本和非农生产率初值	1330	
	日本11月路透短观制造业景气判断指数	2300	
11/7 周四	澳洲9月商品/服务贸易收支	0030	俄罗斯央行总裁纳比乌里娜讲话(0700); 英国央行宣布利率决定并公布会议记录和通胀报告(1200); 欧元区财长会议(1400); 瑞典央行副总裁史金斯利与前瑞典首相帕森讨论世界经济状况(1600); 亚特兰大联储总裁博斯蒂克讲话(0010); 达拉斯联储总裁柯普朗讲话(1805)。
	德国9月工业生产	约0700	
	中国10月外汇储备	约0800	
	英国10月Halifax房价	约0830	
	美国一周初请失业金人数	1330	
	美国9月消费者信贷	2000	
	日本9月家庭支出、加班工资	2330	
11/8 周五	中国10月进出口和贸易收支	--	澳洲央行公布货币政策声明(0030); 欧洲经济暨财政事务理事会会议; 挪威央行副总裁Egil Matsen发表演讲(0800); 欧盟执委会主席冯德莱恩就欧洲形势发表讲话, 德国总理梅克尔致词(1800)。
	德国9月进出口和贸易收支	约0700	
	法国9月工业生产、9月进出口和贸易收支	0745	
	台湾10月进出口和贸易收支	约0800	
	加拿大10月就业数据	1330	
	美国11月密西根大学消费者信心指数初值	1500	
	美国9月趸售(批发)库存	1500	



一周汇市重要消息盘点

■ 美中贸易协议好事多磨，智利因内乱取消主办APEC峰会

中美两国领导人终结贸易战的努力周三遇到新障碍，他们原本计划在11月16-17日亚太经济合作组织(APEC)智利峰会上举行会晤，但智利却因内乱取消主办峰会。美国总统特朗普周四表示，美中两国将很快宣布一个新地点，他和中国国家主席习近平将在那里签署“第一阶段”贸易协议。特朗普没有透露新会议的具体时间，但白宫表示预计将在“相同的时间框架内”敲定协议。中国商务部周四表示，双边谈判将继续按计划进行，两国的贸易谈判牵头人将于周五通电话。

■ 美联储进行年内第三次降息，但暗示降息周期将暂告一段落

美国联邦储备理事会(美联储/FED)宣布进行年内第三次降息，以在世界其他地区经济放缓之际，帮助维持美国的经济增长。不过美联储暗示，除非经济形势恶化，否则不会进一步降息。美联储降息25个基点，使政策利率目标区间降至1.50%-1.75%后，美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示：“我们认为货币政策处在合适的位置。”在与降息决定同时发布的声明中，美联储删去了“将采取适当行动”以维持经济扩张的措辞，这段措辞曾被视为未来降息的信号。

■ 日本央行维持政策稳定，但释出可能降息的更明确讯号

日本央行周四一如预期维持货币政策稳定，但发出未来可能降息的更强烈讯号，凸显出央行担心海外风险可能破坏日本脆弱的经济复苏。日本央行维持短期利率目标在负0.1%，承诺引导10年期国债收益率在零附近，并维持买进国债的承诺，以每年约80万亿(兆)日元(7,360亿美元)的速度增持国债。但日本央行调整了前瞻性指引--央行就未来的政策变动向市场发出的信号--以更清晰地暗示其准备在必要时降息的计划。

■ 英国将迎来近一个世纪来首次12月大选，但选举结果难以预测

英国将迎来近一个世纪以来的首次12月大选。首相约翰逊在议会屡败屡战，终于有所斩获，他提出的12月12日举行大选的简短议案周二在下议院以438票对20票获得通过，将举行提前大选以打破英退僵局。选举结果将于13号周五凌晨公布。如果没有政党以压倒性优势最终获胜，英退僵局将持续下去。欧盟批准最初原定于3月29日的英退第三次延期，同意将脱欧时间弹性延期到1月31日，但警告说这可能是最后一次。

■ 澳洲央行总裁称，欲使利率回归正常水准，已超出央行控制能力

澳洲央行总裁洛威周二表示，让全球利率回归到“较正常”水准，已超乎央行的控制能力范围，因为这需要改善投资气氛。提振投资气氛有两大要素--降低地缘政治风险，以及推动结构性改革好让企业对未来经济增长更有信心；这两个因素基本都不受央行控制。洛威指出，近期的降息动作正在为澳洲经济提供帮助，并重申委员会准备在必要时进一步放松货币政策。

■ 加拿大央行一如预期维持利率不变，之前考虑过进行预防性降息

加拿大央行周三一如预期维持指标利率不变，但加拿大央行总裁波洛兹表示，之前央行曾考虑降息以帮助经济抵御全球贸易冲突造成的破坏性影响。加拿大央行下调了国内和全球经济增长预期，但将指标隔夜利率维持在1.75%不变。央行表示，当前的政策刺激水平仍然适当，对未来的行动三缄其口，但警告称加拿大经济将受到全球不确定性的影响。

■ 巴西央行再降息50个基点至纪录低位5.00%

巴西央行周三一如预期将指标利率下调50个基点，至5.00%的纪录低位，这是巴西央行连续第三次降息，以加大力度提振经济并防止通胀在目标水平之下进一步回落。该决定获得了由九位成员组成的央行货币政策委员会的一致同意。



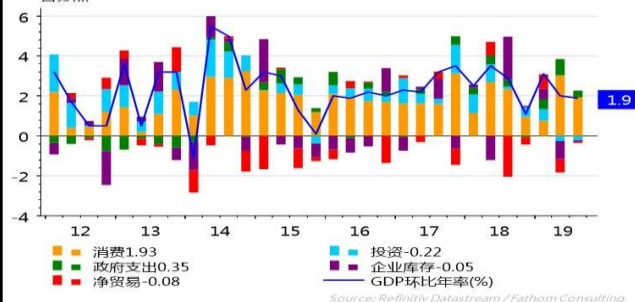
一周重要经济数据回顾

美国经济第三季放缓幅度小于预期，全靠消费者支撑

美国第三季度国内生产总值(GDP)环比年率初值为增长1.9%，经济成长放缓幅度小于预期，因企业投资进一步萎缩被消费者支出的韧性所抵消，进一步缓解金融市场对经济衰退的担忧。

美国各部门对GDP增幅的贡献

百分点



中国10月官方制造业PMI创八个月新低

中国宏观经济先行指标--10月官方制造业采购经理人指数(PMI)降至49.3，回落至今年2月以来最低，且低于路透调查预估中值和上月的49.8，这是该指数连续第六个月处在荣枯线下方。

中国官方制造业PMI



美国10月ADP民间就业岗位增加12.5万个

民间就业服务机构ADP公布，美国10月民间就业岗位新增12.5万个，略高于路透调查预估中值增加12万个。9月民间就业岗位被下修至增加9.3万个，为四个月最低水平。

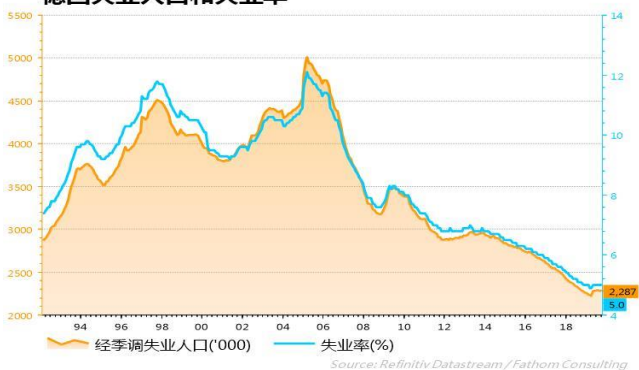
美国ADP民间就业岗位



德国10月失业人口增幅大于预期，暗示制造业危机影响扩散

德国10月季季节调整的失业人口增加6,000人，经季节调整的失业人口为228.7万人。路透调查预估为增加2,000人。失业率持稳于5.0%，略高于今年早前触及的纪录低点4.9%。

德国失业人口和失业率



美国9月消费者支出放缓且通胀迟滞

美国9月核心个人消费支出(PCE)物价指数较前月持平，8月为上涨0.1%；年增长率则从8月的1.8%降至1.7%。核心PCE指数是美联储看重的衡量通胀的指标。

美国个人消费支出(PCE)物价指数

较上年同期变动(%)

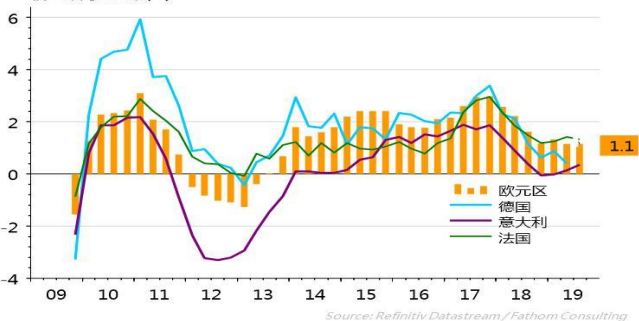


欧元区第三季经济增长意外持稳

欧元区第三季区内生产总值(GDP)首次估值为较前季成长0.2%，增幅与第二季持平，并未出现市场预期的放缓。较上年同期则为成长1.1%，符合预估。

欧元区GDP

较上年同期变动(%)





■ 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。