



路透一周全球匯市綜述

2018-8-31

前言



比利時大獎賽 (Belgian Grand Prix) 上兩賽車相撞

本周美聯儲主席鮑威爾暗示將繼續升息，提振風險偏好，但同時美聯儲對通脹看法謹慎，導致美債收益率曲線趨平，從而減少了對美元的支撐。加上美國和墨西哥達成貿易協議進一步減弱美元避險吸引力，美元連跌五日，逼近四周低位。不過隨著投資者為美中下一輪貿易衝突做準備，美元獲得最新一波支撐，美元指數週五才迎來五天來首次上漲。

英鎊本周難得一漲，原本因退歐疑慮承壓，本周卻因歐盟官員巴尼爾的言論而大幅上漲。巴尼爾暗示在談判中對英國政府採取隨和立場，圍繞英國可能硬退歐的擔憂有所緩解，英鎊兌美元漲至四周高位，站上1.30關鍵點位，英鎊兌歐元亦觸及一周高位。

但是巴尼爾週四又給此前講話降溫，稱歐盟也必須為無協議英退可能性做好準備，所以英鎊可能只是短暫上漲過過癮，接下來走勢註定不會平坦。

新興貨幣走勢掙扎，阿根廷披索以及土耳其里拉跌勢尤為引人注目。為了讓披索匯率止跌，阿根廷向國際貨幣基金組織(IMF)請求加快發放500億美元貸款計劃，令投資者對該國總統信心快速消失，披索兌美元跌至紀錄低位，即便阿根廷央行週四緊急大幅升息，也未能力挽狂瀾。土耳其金融市場公共假日後重新開市，里拉貶值一如既往。

下周重點關注美中貿易局勢。美國總統特朗普對中國2,000億美元商品加征關稅的公開意見徵詢截止日期是在9月5日，有媒體報導，特朗普準備迅速擴大與中國的貿易戰，徵詢期結束就馬上加征關稅。此外，下周澳洲、加拿大、馬來西亞、瑞典央行將公佈利率決議。週五還將迎來美國非農就業重磅數據。

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：劉秀紅

電話：+8610-66271050

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

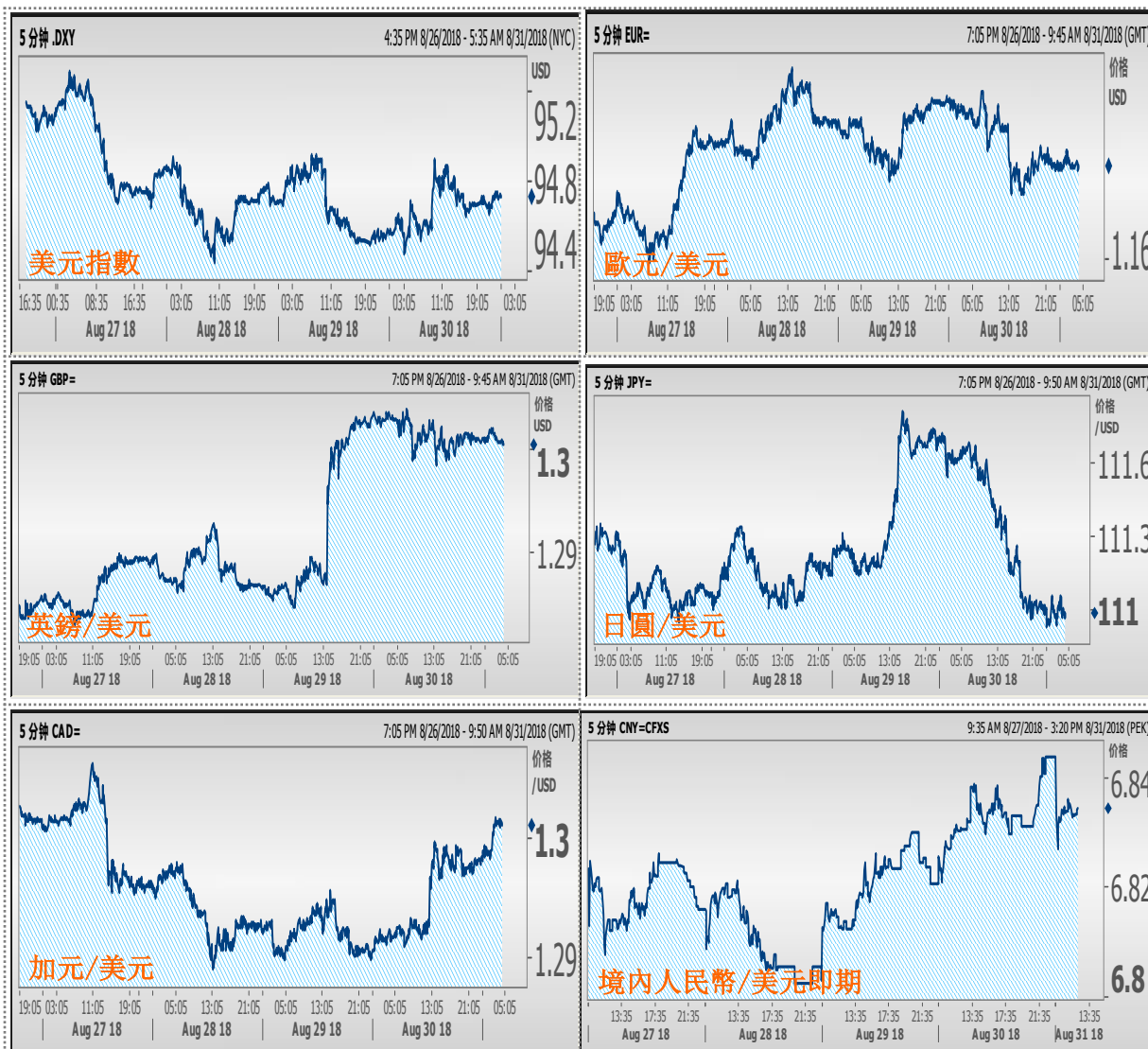
guijuan.qui@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢.....	2
美元英鎊兩重天，新興貨幣卷“土”重跌	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31日0416GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自路透 Eikon終端



美元英鎊兩重天，新興貨幣卷“土”重跌

美元本周多數時間呈現跌勢。美聯儲主席鮑威爾稱逐步升息是保護美國經濟復蘇，同時維持就業儘快增長與通脹受控的最佳方式，而“逐步”一說令部分期待更偏鷹派信號的美元多頭感到失望。鮑威爾講話後，美債收益率曲線達到2007年以來的最平坦形態。

因美聯儲堅持其升息軌道，而聯儲對通脹的看法謹慎，令10年期公債收益率受抑。收益率曲線趨平，被認為是減少對美元支撐的因素之一。

美國和墨西哥達成一致，同意大幅修改北美自由貿易協定(NAFTA)，加拿大也加快了與美國的磋商步伐。市場風險意願改善，對較高風險資產的興趣加大。投資者出脫部分美元避險押注。令美元跌幅擴大。

“(美墨)這個協議給人一種印象，覺得特朗普目前比較沒那麼想製造爭端了，而且正在努力從貿易戰舞臺帶回建設性成果，”德國商業銀行外匯策略師Esther Reichelt稱。

但畢竟中美貿易戰是一道繞不過的坎兒。圍繞美墨貿易協議的樂觀情緒不敵因中美貿易爭端而生的謹慎情緒。

美國總統特朗普對中國2,000億美元商品加征關稅的公開意見徵詢截止日期在9月5日，有媒體週四報導，特朗普準備迅速擴大與中國的貿易戰，已告訴助手們，待公眾意見徵詢期按計劃在下周結束，他就準備馬上對另外2,000億美元中國進口商品加征關稅。

兩國貿易關係再次緊繃給美元帶來提振，隨著投資者為美中下一輪貿易衝突做準備，美元獲得最新一波支撐。在市場動盪和政局緊張時，美元通常會獲得避險買需。

“迄今為止，特朗普已踐行了他所承諾的，”三井住友信託銀行市場分析師Ayako Sera表示。“即便外界對於美國貿易代表能不能這麼快地拿出新關稅方案仍有懷疑，我猜測有關貿易戰的擔憂將開始蠶食基於強勁美國經濟數據之上的樂觀情緒。”

與此同時，新興市場貨幣疲軟也提振美元。“目前存在一種因貿易衝突題材而買入美元的趨勢，這對新興市場貨幣產生了負面影響，並反過來刺激美元上漲，”IG Securities駐東京的資深外匯策略師Junichi Ishikawa說。



歐盟負責英退事務談判的首席代表巴尼爾

英鎊短線跳高

對英鎊來說，英退題材不容忽視，可謂“成也蕭何敗蕭何”。法國總理菲利普週一表示，已要求部長們制定在英國無協議脫歐情況下的應急措施。加重市場對於“無協議”退歐的憂慮，英鎊兌歐元週二跌至近一年低位。

英國首相特雷莎梅發言安撫，她重複了世界貿易組織(WTO)負責人的話：無協議退歐“不會像在公園散步那麼輕鬆”，“但也不是世界末日。”

更關鍵的是，歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾週三稱，歐盟準備提出可在英國退出歐盟後與其建立前所未有的緊密關係。這一積極信號提振英鎊大漲，兌歐元觸及一周高位，兌美元創四周高位，站上1.30關口。

不過巴尼爾週四又補充表示，即使歐盟的目標是英國有序退歐，仍必須對英國無協議退歐局面作好準備。歐盟必須為一切做好萬全準備，“包括無協議退歐局面。”給此前講話降溫。懸在頭上的這把利刃令英鎊漲勢受限。

貶值卷“土”重來

新興貨幣走勢掙扎，仰賴外資為其經常帳赤字提供資金支持的國家貨幣受創最重。土耳其自上周公共假日後重返市場，美土紛爭影響難消，里拉五日連跌，兌美元逐漸跌向8月13日觸及的紀錄低點7.24。

阿根廷披索跌勢更為嚴重，此前阿根廷總統要求IMF提早釋放備用貸款，動搖了投資者信心。任憑阿央行大舉拋售外匯並緊急將指標利率從45%升至60%，也無法力挽狂瀾。另外巴西雷亞爾、印尼盧比也在大幅貶值。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (9月1日-9月7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
9/1週六	韓國8月貿易收支初值	約0000	無
9/2周日	日本8月外匯儲備(2-6日公佈)	2350	
	日本第二季企業資本支出	約2350	
9/3週一	日本/韓國8月Markit/日經製造業PMI	0030	中非合作論壇峰會在北京召開(至4日) 日本央行總裁黑田東彥在慶祝股票指數期貨30周年座談會發表主旨演講(0540) 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯在阿根廷央行的“應對貨幣政策正常化”貨幣及銀行會議，參與“全球宏觀經濟展望”專題討論(1830)
	中國8月財新製造業PMI	0145	
	瑞士7月零售銷售	0715	
	瑞士/法國/英國/意大利8月製造業PMI	0730-0830	
	德/歐元區8月製造業PMI終值	0755-0800	
	英國8月抵押貸款利率(3-10日)	約1000	
	英國8月BRC同店零售銷售	2301	
	韓國8月外匯儲備(3-7日)	約2100	
9/4週二	韓國第二季GDP修正值	2300	澳洲9月央行利率決定(0430) 英國央行總裁卡尼和央行貨幣政策委員會委員霍爾丹、鄧雷羅、桑德斯，談論該央行8月的升息決定及最新通脹報告(1200) 奧地利央行總裁諾沃特尼在一開幕式致辭(1600) 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯在阿根廷央行的“應對貨幣政策正常化”貨幣及銀行會議，參與“央行的挑戰”圓桌會議(1430) 澳洲央行總裁洛威在央行晚宴上致辭(0930)
	澳洲第二季經常帳收支	0130	
	瑞士8月CPI	0715	
	英國Markit/CIPS建築業PMI	0830	
	歐元區7月PPI	0900	
	加拿大8月Markit經季調製造業PMI	1330	
	美國8月Markit製造業PMI	1345	
	美國7月建築支出/8月ISM製造業指數	1400	
9/5週三	澳洲8月AIG服務業表現指數	2230	聖路易聯儲總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表簡報(1320) 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利參加蒙大拿州立大學主辦的集會論壇(2000) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就經濟展望和貨幣政策發表講話(2230) 美國總統特朗普對中國2,000億美元商品加征關稅的公開意見徵詢截止日期 瑞典央行常務理事會會議及貨幣政策會議(0700) 加拿大9月央行利率決定(1400) 馬來西亞央行宣佈利率決議
	中國8月財新服務業PMI	0145	
	日經公佈8月香港PMI	--	
	日本8月服務業PMI	0030	
	澳洲第二季GDP	0130	
	意大利/法國8月服務業PMI	0745-0750	
	德國/歐元區8月服務業/綜合PMI終值	0755-0800	
	臺灣8月CPI及8月底外匯存底	0800-0820	
	英國8月服務業PMI	0830	
	歐元區7月零售銷售	0900	
	美國前周MBA抵押貸款市場指數/再融資指數	1100	
	美加7月貿易收支/加拿大第二季勞動生產率	1230	
9/6週四	韓國7月經季調經常帳收支	2300	俄羅斯央行總裁納比烏林娜發表演講(1500) 紐約聯儲總裁威廉姆斯參與一項關於全國經濟及紐約聯儲外聯努力等的爐邊談話會(1400) 日本央行審議委員片岡剛士演講，並舉行記者會(0130) 瑞士央行副總裁祖布魯克發表演講(1630) 加拿大央行高級副總裁威爾金斯發表演講(1845) 瑞典央行宣佈利率決議並公佈貨幣政策報告(0730)
	前周日本投資海外債券/外資投資日股	2350	
	澳洲7月商品/服務貿易收支	0130	
	瑞士第二季GDP/德國7月工業訂單	0545-0600	
	美國8月ADP民間就業崗位變動	1215	
	美國8月27日當周初請及20日當周續請失業金人數	1230	
	美國第二季非農生產率修正值/加拿大7月建築許可	1230	
	美國8月Markit綜合/服務業PMI終值	1345	
9/7週五	美國7月工廠訂單/8月ISM非製造業指數	1400	歐元集團會議(0700) 第五屆中國產業改革發展論壇及中產委2018年年會將於9月7日-8日在天津舉行 波士頓聯儲總裁羅森格倫在該行第62界經濟年會講演，年會主題為“長期低利率的後果”(1230)
	澳洲8月AIG建築業指數	2230	
	日本7月所有家庭支出	約2330	
	日本7月加班工資/受薪者整體現金所得	0000	
	中國8月外匯儲備數據	--	
	澳洲7月自住及投資房屋融資	0130	
	瑞士8月失業率	0545	
	德國7月工業生產/經季調貿易收支	0600	
	法國7月預算收支/經常帳/工業生產/季調貿易收支	0645	
	英國8月Halifax房價	0730	
	臺灣8月出口(與進口)金額年變動	0800	
	歐元區第二季GDP修正值/意大利7月零售銷售	0900	
9/7週五	英國8月抵押貸款利率	約1000	
	美國8月非農就業數據/加拿大8月就業數據	1230	
	加拿大8月Ivey採購經理人指數(PMI)	1400	



一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲主席鮑威爾為逐步升息辯護，稱有利於經濟

美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)主席鮑威爾8月24日辯稱升息對經濟有利，並暗示未來仍會繼續升息，儘管美國總統特朗普批評借貸成本上升。鮑威爾在傑克森霍爾的一次研討會上稱，“經濟表現強勁，通脹率接近2%的聯儲目標，大多數想找工作的人都能找到。如果收入和就業增長強勁的勢頭持續，進一步逐步上調聯邦基金利率目標區間可能是恰當的。”

他表示，美聯儲過去的錯誤，諸如對充分就業水平的錯誤估計，導致了上世紀七十年代的通脹急升，這意味著美聯儲今天不應該假定目前對這些經濟變量的估計是準確的。鮑威爾說，(我們的)決定是謹慎行事。“我認為目前漸進加息的路徑，是FOMC謹慎應對這兩種風險的做法。”

■ 美國和墨西哥達成新的貿易協議，加美加快磋商步伐

美國和墨西哥週一同意大幅修改北美自由貿易協定(NAFTA)，令加拿大面臨壓力，需要同意有關汽車貿易以及爭端解決規定的新條款，才能繼續留在三國貿易協定中。汽車股勁揚，金融市場走堅，因市場預期加拿大將最晚在本週末簽署協議，緩和美國總統特朗普一再揚言要退出這項1994年簽訂的協議而引發的經濟不確定性。加拿大外交部長弗理蘭的發言人Adam Austen表示，加拿大計劃繼續談判，但只會簽署對本國有利的新協議。

加拿大和美國的NAFTA談判代表週四加快了磋商步伐，爭取在週五的截止日期之前解決最後的分歧。墨西哥談判代表隨時準備重新加入談判。

■ 中國外匯交易中心稱，人民幣對美元中間價報價行重啟“逆週期因子”

中國外匯交易中心8月24日晚間公告稱，近期受美元指數走強和貿易摩擦等因素影響，外匯市場出現了一些順週期行為。基於自身對市場情況的判斷，8月份以來人民幣對美元匯率中間價報價行陸續主動調整了“逆週期係數”，以適度對沖貶值方向的順週期情緒。外匯交易中心網站刊登的新聞稿並表示，截至發稿時，絕大多數中間價報價行已經對“逆週期係數”進行了調整，預計未來“逆週期因子”會對人民幣匯率在合理均衡水平上保持基本穩定發揮積極作用。

■ 歐盟代表巴尼爾提出可與英國建立密切聯繫，但無單一市場

歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾(Michel Barnier)週三稱，歐盟準備提出可在英國退出歐盟後與其建立前所未有的緊密關係，但不會允許任何會削弱歐盟單一市場的事情發生。圍繞英國可能無協議退歐的擔憂令英鎊承壓。但在巴尼爾講話後，英鎊大幅反彈。“我們準備同意，與英國結成一種從未與其他第三國締結過的關係，”巴尼爾與德國外長馬斯會晤後週三在柏林向記者稱，表示這其中可能包括經濟、以及外交和安全政策關係。

他在週四表示，即使歐盟的目標是英國有序退歐，仍必須對英國無協議退歐局面作好準備。並稱愛爾蘭與北愛爾蘭邊界問題，是談判的最敏感處。關於解決這個問題，他表示“我認為是有可能的。”

■ 泰國央行總裁稱，若加息將採緩步漸進方式

泰國央行總裁威拉泰週四表示，泰銖升值將是決定利率時的考慮因素之一，不過若收緊貨幣政策，進程將是緩步漸進的。“人們經常誤以為當(政策)利率上升時，它會一直繼續上升...我們的立場仍然沒變，即目前仍需要實施寬鬆貨幣政策。”威拉泰說道。泰國央行自2015年4月來便一直維持政策利率在1.50%不變，接近紀錄低點。下次召開議息會議將會是在9月19日，一些分析師預期屆時將宣佈2011年來的首度加息。

■ 韓國央行維持利率不變，因就業狀況欠佳及通脹低迷

韓國央行週五連續第六次維持貨幣政策不變，就業市場脆弱以及通脹疲弱促使決策者暫時不進一步升息。該決定普遍在預料之中，市場比較平靜。對於國內就業市場和家庭收入增長遲滯的擔憂不斷增長，降低了市場對於央行緊縮政策的預期，即便美國升息引發了資本外流擔憂。接下來韓國央行將分別在10月18日和11月30日舉行貨幣政策會議。

■ 阿根廷央行升息至60%，仍未能阻止披索重挫勢頭

為了阻跌披索以及遏制高達31%的通脹率，阿根廷央行的貨幣政策委員會週四召開緊急會議，一致投票決定將指標利率從45%上調至60%，上調商業銀行存款準備金率5個百分點。披索是今年全球表現最糟的貨幣。但這一意外之舉未能穩住披索匯率。披索兌美元收跌13.12%，至紀錄收盤低位39.25披索，盤中稍早更低見42披索。沉重的借貸成本，加上政府削減支出，以及今年重創阿根廷農業的旱災，已經讓這個拉美第三大經濟體受到沉重打擊。該國經濟料將在第三季陷入衰退。



一周重要經濟數據回顧

中國7月工業企業利潤增速創四月新低，受出廠購進價格漲幅差異抑制

國家統計局週一公佈，7月規模以上工業企業利潤總額同比增16.2%，增速比6月放緩3.8個百分點，創四個月新低；1-7月工業企業利潤總額同比增17.1%，增速比1-6月放緩0.1個百分點。

中國7月工業企業利潤同比增長16.2%



德國8月企業信心今年以來首次上升，對貿易戰擔憂減弱--Ifo

德國經濟智庫Ifo週一公佈，8月德國企業信心改善，Ifo企業景氣判斷指數跳升至103.8，高於7月底101.7以及路透調查預估的101.9。這種改善為今年來首見，暗示德國企業高管對全球貿易戰威脅的擔憂減弱。

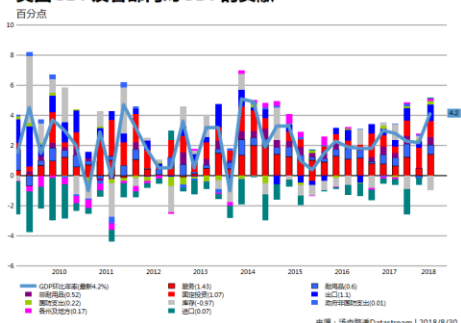
德國8月企業信心今年以來首次上升



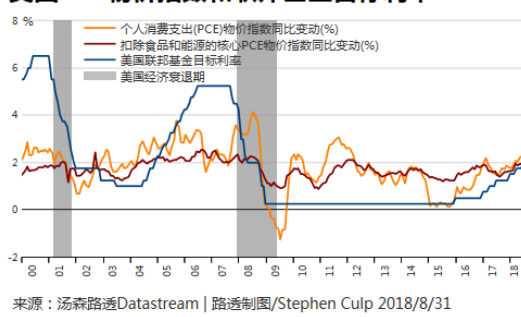
美國第二季GDP增長率上修至4.2%，創下近四年來最佳表現

美國第二季經濟增長略強於初值，創下近四年來最佳經濟表現，並讓經濟邁向特朗普政府年成長3%的目標。美國商務部週三公佈，第二季國內生產總值(GDP)環比年率修正值為增長4.2%，略高於初值增長4.1%，為2014年第三季以來最快增速。

美國GDP及各部門對GDP的貢獻



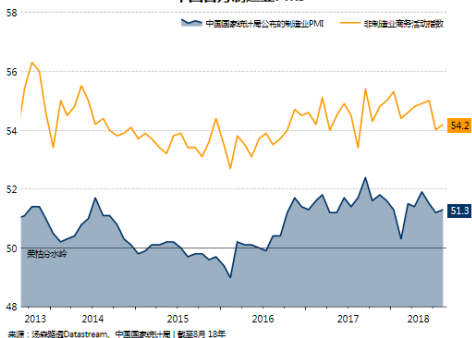
美國PCE物價指數和聯邦基金目標利率



中國8月官方製造業與非製造業PMI雙升，物流成本高和匯率波動對企業影響上升

中國宏觀經濟先行指標官方製造業與非製造業PMI 8月數據雙升，超出市場預期，顯示製造業總體保持平穩擴張態勢，也讓擔心下半年中國經濟下行壓力加大的憂慮略有舒緩，不過物流成本高和人民幣匯率波動對生產經營的企業有所上升。

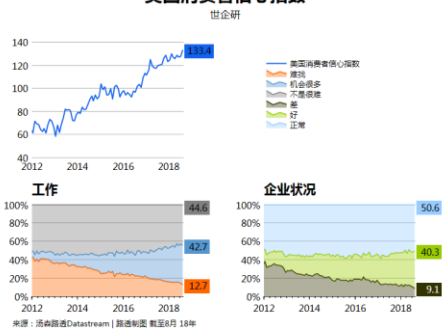
中國官方製造業PMI



美國8月消費者信心創近18年高位，但7月商品貿易赤字擴大

美國8月消費者信心指數跳升5.5點至133.4點，飆升至接近18年高位，家庭仍樂觀看待勞動市場，顯示強勁的消費者支出應該能在今年餘下時間支撐經濟。但7月商品貿易赤字大幅擴大，因農產品出口銳減，這表明貿易在第三季可能會拖累經濟增長。

美國消費者信心指數





■ 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。