



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-10-5



適逢中國國慶假日的上海南京路

前言

本周歐元表現不佳，一度挫至六周低點。意大利執政聯盟提出的 2019 年預算赤字目標是上屆政府目標的三倍，讓市場不禁擔心歐元區的財政紀律。另一方面，英國與歐盟間的退歐談判呈膠著態勢，也不利于歐元。

反觀美元則上演強勢表現。本周美國經濟數據大都好於預期，就連美聯儲主席鮑威爾也稱贊美國經濟“前景相當樂觀”。與此同時，美債收益率在周尾段升至七年高位，同樣提升美元的吸引力。

展望下周，數位美聯儲官員，包括布拉德、洛克哈特、埃文斯、柯普朗等，將發表貨幣政策和經濟形勢的講話，這有助於市場驗證對美國未來利率路徑的預期。數據方面，有美國 9 月最終需求 PPI 和 CPI，就業趨勢指標，日本 8 月核心機械訂單和經常帳收支，以及將於周一公布的中國 9 月外匯儲備。

路透一周全球匯市資訊，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。依托路透全球資訊平臺，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、每周全球財經新聞薈萃、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資訊和數據內容，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：王洋
電話：+8610-66271013

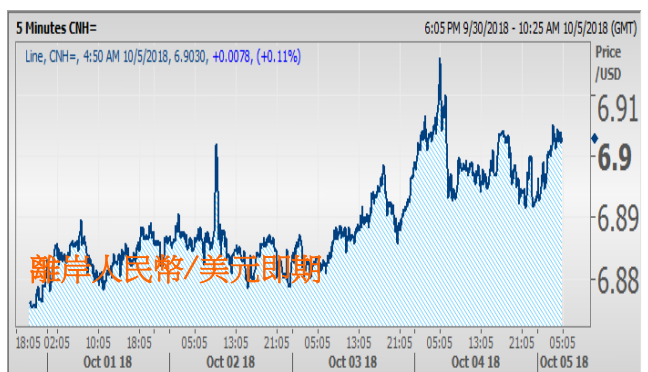
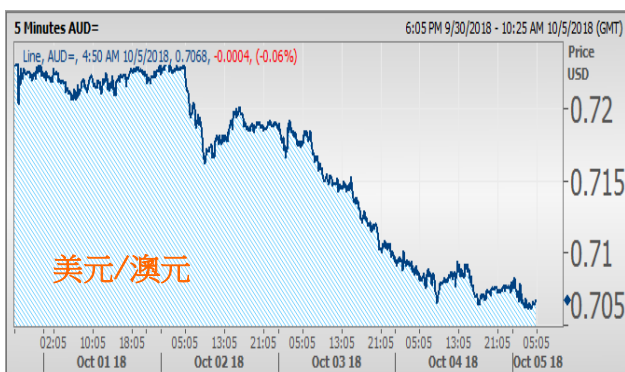
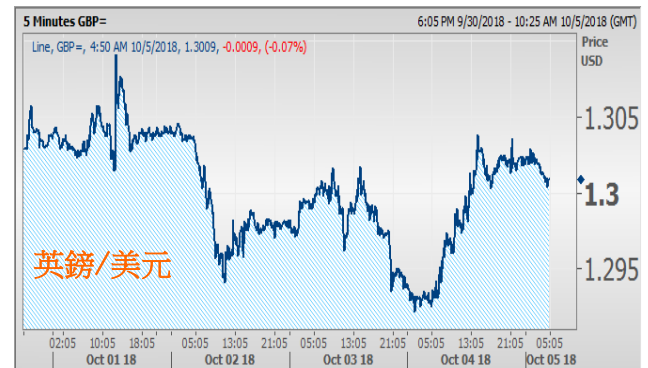
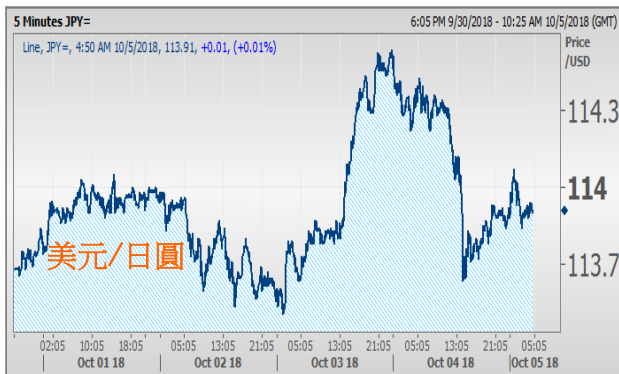
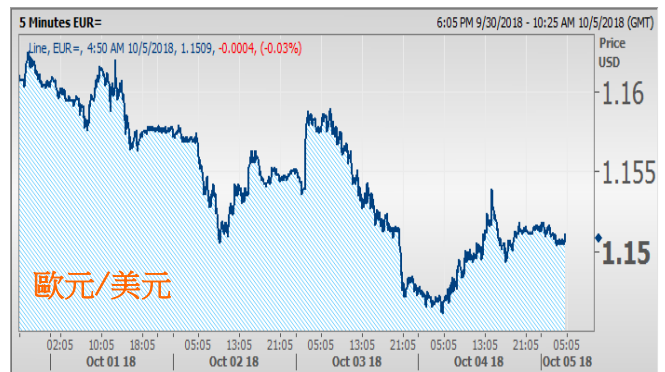
監製：屈桂娟
電話：+852-28436318

guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

全球主要貨幣對一周走勢	2
意大利新預算案掀波瀾，歐元觸及六周低點.....	3
下周重要經濟數據和事件一覽	4
本周匯市重要消息盤點	5
重要經濟數據回顧	6

全球主要貨幣對一周走勢 截至 10 月 5 日 0700GMT 左右



注：以上匯價走勢數據均采集自路透 Eikon 終端

意大利新預算案掀波瀾，歐元觸及六周低點

歐元本周觸及六周低位，因意大利執政黨的資深議員博爾吉稱，如果意大利能有自己的貨幣，那麼大多數問題就可迎刃而解。不過作為下議院預算委員會主席的博爾吉晚些時候收回了他的言論，意大利總理孔特也出面表示歐元“不可放棄”。

意大利執政聯盟提出的預算赤字目標高于預期，導致與歐元區其它國家領導人關係緊張，令投資者感到憂心，他們希望意大利政府能夠讓該國債務得以控制。

受此影響，歐元一度挫至六周最低的 1.1463 美元。不過歐元此後收復部分失土，因意大利隨後公布了逐步削減赤字的計劃，緩解了市場的疑慮。

總理孔特雖然確認 2019 年赤字目標為國內生產總值(GDP)的 2.4%，但表示 2020 年可能降至 2.1%，2021 年進一步降至 1.8%。他並預計明年債務與 GDP 之比可能降至 130% 以下，並在 2021 年觸及 126.5%。該比例目前約為 131%，為歐洲國家第二高，僅低於希臘。

“意大利政府試圖迎合歐盟友邦的現象，可以視為朝正確方向前進一步，因此出現一些利好歐元的反應是合理的，”德國商業銀行外匯策略分析師 Thu Lan Nguyen 稱，“但魔鬼藏在細節中。唯有新的財政計劃也可行，歐元的回升才會繼續。”



美國強勁數據支撐美元

美元兌日圓和歐元等其他主要貨幣持于高位，因近兩日全球公債市場跌勢推動美債收益率升至七年高點，投資者對此波行情的影響進行評估。

美國指標 10 年期公債收益率觸及 2011 年 5 月以來最高位，此前美國公布的幾項經濟數據均好于預期。

美國供應管理協會(ISM)稱，9 月非製造業活動指數跳升 3.1 點至 61.6，創 1997 年 8 月以來最高。周三出爐的另一份數據顯示，美國 9 月 ADP 民間就業崗位跳增 23 萬個，創 2 月以來最大增幅，遠超分析師預估的增加 18.5 萬個。

這份民間就業數據被認為提高了美國 9 月官方就業報告也將強于預期的可能性。美國周五晚間將公布備受市場關注的 9 月非農就業報告。路透對分析師的調查顯示，美國 9 月非農就業崗位可能增加 18.5 萬，8 月為增加 20.1 萬。預計失業率將下降 0.1 個百分點至 3.8%，將持平于 5 月份創下的 18 年低點。

在強勁數據的帶領下，美元兌日圓本周一度觸及 11 個月高位 114.55。美銀美林的外匯和股票分析師 Shusuke Yamada 表示，若美國非農就業數據強勁，特別是薪資增長穩健，美元/日圓可能測試 115 日圓關口。

美聯儲主席鮑威爾也稱贊美國經濟“前景相當樂觀”，指他感覺經濟即將進入超低失業率和通脹溫和的“歷史罕見”時代。

他表示，這是在經濟發生改變後，根據當今的經濟運行方式得出的觀點，央行的強力政策幫助企業和家庭告別了通脹心理的影響。這種情況“在當代美國的經濟數據中是獨一無二的”，即預期至少在未來兩年內失業率將低於 4%，以及即使薪資上升，通脹也將保持溫和。



下周重要經濟數據和事件 (10月8日-10月12日) 以下均為 GMT 時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
10/8 周一	中國 9 月財新服務業 PMI	0145	北京--美國國務卿蓬佩奧將於 10 月 8 日訪問中國
	中國 9 月外匯儲備數據	-----	維也納--ECB 管委諾沃特尼、奧地利財長勒格參加有關奧地利金融業前景的小組討論會(1600)
	瑞士 9 月失業率	0545	約翰內斯堡--南非財長內內在一場銀行業峰會上發表講話(0700)
	德國 8 月工業生產	0600	新加坡--聖路易斯聯儲總裁布拉德在新加坡就美國貨幣政策發展、利率前景和財政政策對經濟的整體影響發表講話(0930)
	臺灣財 9 月出口(與進口)金額變動率	0800	新加坡--美國聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國貨幣政策發展和利率前景等議題發表演說。(0930)
	歐元區 10 月 Sentix 投資者信心指數	約 0830	
	美國 9 月就業趨勢指數	約 1400	
	日本 8 月經常帳收支	2350	
10/9 周二	澳洲 9 月 NAB 企業現況和信心指數	0030	美聯儲官員埃文斯、柯普朗和洛克哈特各自發表講話
	日本 9 月服務業景氣判斷指數	0500	瑞典央行副總裁使金斯利和沃爾森各自發表講話
	德國 8 月進出口及貿易收支	0600	法蘭克福--ECB 管委會會議，無宣布利率決定的計劃
	美國 9 月 NFIB 小企業信心指數	1000	倫敦--英國央行金融政策委員會發布報告(0830)
	加拿大 9 月房屋開工年率	約 1215	泰國曼谷--泰國央行總裁參加國際貨幣金融機構官方論壇(OMFIF)高級研討會的小組討論，其他發言者有
	新西蘭 9 月電子卡零售銷售	2145	瑞士央行總裁喬丹、中國央行前行長周小川、歐洲央行執委莫爾許(0300)
	澳洲 10 月消費者信心指數	2330	布宜諾斯艾利斯--阿根廷央行公布貨幣政策聲明
	日本 8 月核心機械訂單	2350	
10/10 周三	法國 8 月工業生產	0645	香港特首發表 2018 年施政報告。
	意大利 8 月工業生產	0800	倫敦--英國央行首席經濟學家霍爾丹講話 (0900)
	英國 8 月 GDP 及貿易收支	0830	密西根州--芝加哥聯儲總裁埃文斯講話 (1615)
	美國 9 月最終需求 PPI	1230	哥德堡--瑞典央行副總裁沃爾森討論當前貨幣政策
	加拿大 8 月建築許可	1230	亞特蘭大--亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加討論會
	美國 8 月批發(躉售)庫存及批發銷售	1400	印尼巴厘島--紐約聯儲總裁威廉姆斯在紐約聯儲和
	韓國 8 月經常帳收支	2300	印尼央行聯辦的一論壇上就“美國貨幣政策最近的發展”發表講話 (0215)，並參加一場新聞發布會 (0335)；
	日本 9 月銀行放款餘額和國內企業物價指數	2350	澳洲--澳洲央行經濟分析部副主管 Merylin Coombs
10/11 周四	法國 9 月 HICP 終值	0645	布魯塞爾--英國央行貨幣政策委員會 (MPC) 委員弗利葛在比利時央行就“英國貨幣政策面臨的全球和國內挑戰”發表講話 (1045)
	美國 9 月 CPI 及每周平均實質所得	1230	
	美國一周初請失業金數據	1230	
	加拿大 8 月新屋價格	1230	
	新西蘭 9 月製造業表現指數	2130	
	韓國 9 月失業率	2300	
	英國皇家測量師學會(RICS)房價差值	2301	
	日本一周投資海外債券和外資投資日股數據	2350	
10/12 周五	中國 9 月海關統計月度初步匯總數據	----	密西根州安阿伯市--芝加哥聯儲總裁埃文斯就當前經濟形勢和貨幣政策發表講話 (1330)
	香港公布 9 月底外匯基金境外資產數字	----	
	德國 9 月消費者物價終值	約 0600	印尼巴厘島--瑞典央行總裁英韋斯和副總裁揚松參加 IMF 和世界銀行年會
	歐元區 8 月工業生產	0900	
	美國 9 月進出口物價	1230	亞特蘭大--亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克出席一場討論會 (1545)。
	美國 10 月密西根大學消費者信心指數初值	1400	
	美國 9 月聯邦預算(12-18 日)	1800	悉尼--澳洲央行金融穩定性評估報告 (0030)



一周匯市重要消息盤點

加拿大與美國在最後期限前達成協議，維持 NAFTA 三國格局不變

瞭解相關談判的消息人士表示，美國與加拿大在周日午夜最後期限之前達成協議，挽救了由美加墨三國參與北美自由貿易協定 (NAFTA) 的格局，將使美國對加拿大乳製品市場的准入大幅提高，同時讓加拿大避免美國可能開徵的汽車關稅。一名瞭解情況的消息人士稱，特朗普已經批准與加拿大間的“架構”協定，而在前幾天，他還大肆抨擊加拿大總理特魯多及他的 NAFTA 談判團隊。特朗普指責 NAFTA 造成美國製造業崗位的流失，要求對協議進行重大修改。NAFTA 構成的年貿易額為 1.2 萬億美元，市場擔心該協議若廢止將給經濟造成重大破壞。

據加拿大消息人士稱，協議將保留一個貿易爭端解決機制，這是加拿大努力爭取的結果，以保護該國的木材工業和其他產業免受美國的反傾銷關稅。但是加拿大也付出了代價。上述消息人士稱，該國同意讓美國的奶農進入加拿大大約 3.5% 的奶製品市場，並稱加國政府準備給受到協議衝擊的奶農提供補償。加拿大的國內奶製品市場規模約為 160 億美元/年。加拿大和美國汽車行業消息人士表示，加拿大還同意如果特朗普出于國家安全原因向外國汽車進口徵收 25% 的關稅，則加國每年可向美國出口 260 萬輛豁免繳稅的汽車。

意大利將自 2020 年開始削減預算赤字，緩解了市場疑慮

意大利總理孔特周三表示，意大利將從 2020 年開始削減預算赤字目標，並在接下來的三年削減債務。這番言論緩解了對意大利財政政策的擔憂。意大利執政聯盟上周把 2019-2021 年的預算赤字目標提高至前任政府預算案的三倍，用于支應減稅、對貧困人口發放的福利、以及不受歡迎的養老金改革修訂計劃。這令投資者感到震驚。孔特在結束部長級會議後對記者表示，政府將推進擴張性財政計劃，但將繼續控制支出。孔特確認 2019 年赤字目標為國內生產總值 (GDP) 的 2.4%，並表示 2020 年可能降至 2.1%，2021 年進一步降至 1.8%。他預計明年債務與 GDP 之比可能降至 130% 以下，並在 2021 年觸及 126.5%。該比例目前約為 131%，為歐洲國家第二高，僅低於希臘。

美聯儲主席鮑威爾認為，美國經濟前景“相當樂觀”

美聯儲主席鮑威爾周二稱贊美國經濟“前景相當樂觀”，他感覺經濟即將進入超低失業率和通脹溫和的“歷史罕見”時代。他表示，這是在經濟發生改變後，根據當今的經濟運行方式得出的觀點，央行的強力政策幫助企業和家庭告別了通脹心理的影響。正是通脹心理，導致失業率、通脹率和利率在 1960 和 1970 年代出現大幅波動。這種情況“在當代美國的經濟數據中是獨一無二的”，即預期至少在未來兩年內失業率將低於 4%，以及即使薪資上升，通脹也將保持溫和。他覺得這樣的前景甚至能經受住特朗普政府改寫全球貿易體系努力的影響。鮑威爾認為這一政策可能導致一時的物價上漲，但不會持續改變年通脹率的未來走向。

世行調降 2019 年東亞 GDP 預估，因貿易摩擦給前景蒙上陰影

由于貿易緊張局勢和資本流動不穩影響全球經濟前景，世界銀行略微下調東亞及太平洋地區明年的經濟增長預測。總部位於華盛頓的世行周四在一份報告中表示，該地區的發展中經濟體應該“充分”利用現有宏觀經濟政策來緩解外部衝擊的影響。世界銀行在其經濟更新報告中表示，包括中國在內的東亞和太平洋地區 (EAP) 發展中經濟體今年的經濟增長率預計從去年的 6.6% 降至 6.3%，預計 2019 年為 6.0%。上述 2019 年經濟增長預估低於世界銀行 4 月份預測的 6.1%，反映了中國經濟的放緩態勢。中國繼續進行經濟調整，從依賴投資轉向注重國內消費。世行稱，預期中國經濟增長率今年會放緩至 6.5%，較稍早估值持平；此外，預期明年經濟增長率將進一步減慢至 6.2%，之前預測為成長 6.3%。

沙特和俄羅斯 9 月同意提高石油產出，並已告知美國

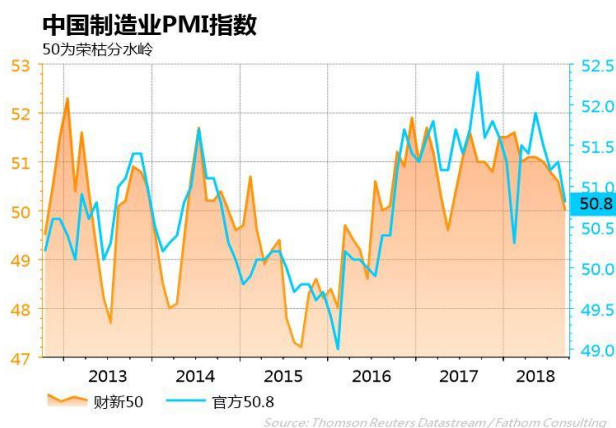
四名瞭解情況的消息人士表示，俄羅斯和沙特 9 月私下敲定協議提高產出，藉以讓節節高升的油價降溫，並在與其他產油國召開阿爾及爾會議之前告知了美國。該協議突顯出俄羅斯和沙特愈發傾向於在與 OPEC 其他成員國商議之前，就雙方面決定石油產量政策。消息人士稱，沙特能源、工業和礦產資源大臣法力赫以及俄羅斯能源部長諾瓦克在一連串會談之後達成共識，從 9 月至 12 月提高產出，當時油價正朝每桶 80 美元邁進。目前油價已經升至每桶 85 美元以上。



一周重要經濟數據回顧

中國 9 月官方製造業 PMI 創七個月新低

中國宏觀經濟先行指標9月官方製造業PMI回落至七個月新低50.8，亦低於市場預期。雖然製造業仍持續位於擴張區間，但增速有所放緩，尤其是進出口景氣度繼續回落，顯示貿易摩擦持續發酵的負面影響可能開始顯現。



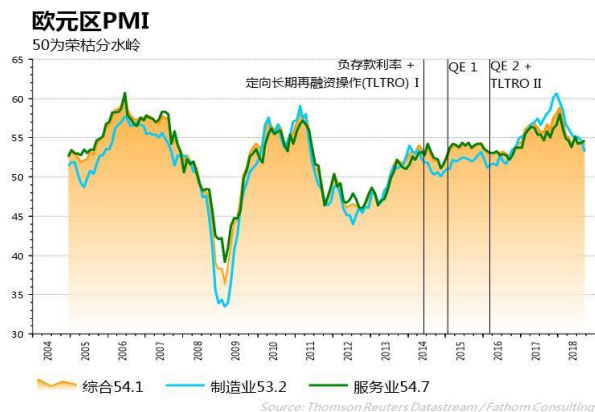
自然災害和貿易戰打擊日本製造業信心

日本央行短觀調查季報顯示，9月當季日本大型製造業者的信心觸及逾一年以來最低，原因是原材料成本上漲以及一系列自然災害影響生產，讓企業感受到了壓力。9月大型製造業景氣判斷指數從三個月前的正21降至正19，為連續第三季惡化。



歐元區 9 月 Markit 綜合 PMI 降至四個月低點

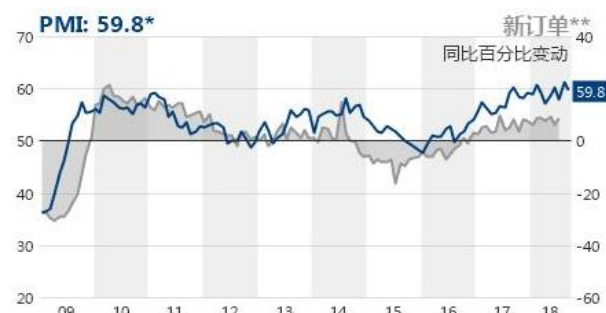
調查顯示，歐元區9月企業活動擴張速度放緩至四個月低點，歸因製造業增速降至兩年低點，服務業活動加快僅抵消部分影響。IHS Markit歐元區9月綜合PMI終值降至54.1，創四個月低點。低於54.2的初值，但高于50的榮枯分水嶺。



美國 9 月工廠活動放緩，脫離逾 14 年高位

美國一項工廠活動指數 9 月從逾 14 年高點回落，因新訂單增長放緩，不過供應瓶頸似乎在緩解，說明製造業穩步擴張。美國供應管理協會 (ISM) 稱，9 月製造業指數下降 1.5 點至 59.8，8 月曾創下 2004 年 5 月以來最高 61.3。

美国ISM制造业



美國 9 月民間企業聘雇加速

美國 9 月 ADP 民間就業崗位跳增 23 萬個，創 2 月以來最大增幅，超越分析師預估的增加 18.5 萬個；8 月增加 16.8 萬個。

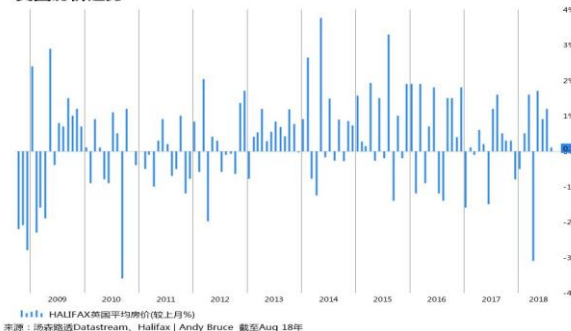
ADP与美国劳工部的民间就业岗位



英國 9 月房價再度緩慢增長

Nationwide 公布英國 9 月房價再次僅緩慢增長，延續 2016 年退歐公投以來的疲勢。9 月房價同比上漲 2.0%，為五年來最慢

英国房价走势





路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞部依托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。