



## 前言



圖片為美聯儲主席鮑威爾 來源：路透/攝影 Sarah Silbiger

備受關注的美聯儲政策會議落下帷幕，如期宣佈進行年內第三度降息，但由於多個經濟領域表現強勁，暗示美國降息週期暫告一段落。然而一些投資者並不像美聯儲那樣對經濟前景抱有信心，市場繼續評估聯儲是否會繼續降息，週五稍後的非農就業報告將提供重要線索。

中美終結貿易戰的努力週三遇到小插曲，智利因國內動亂問題取消主辦11月APEC峰會，打亂兩國領導人在峰會簽署“第一階段”貿易協議的計劃。但中美官員均表示，雙方仍在按計劃繼續進行協議磋商工作，兩國的貿易談判牽頭人將於週五稍晚通電話。

在議會多次受挫的英國首相約翰遜屢敗屢戰，終於有所斬獲，他提出的在12月12日進行提前大選的簡短議案週二在下議院獲得通過，英國將迎來近百年來的首次12月大選。但如果沒有政黨以壓倒性優勢最終獲勝，英退僵局將持續下去。

下周，英國央行和澳洲央行將公佈利率決議，還有數位美聯儲官員發表講話。數據方面，主要經濟體將公佈採購經理人指數(PMI)。

### 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：王興亞；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

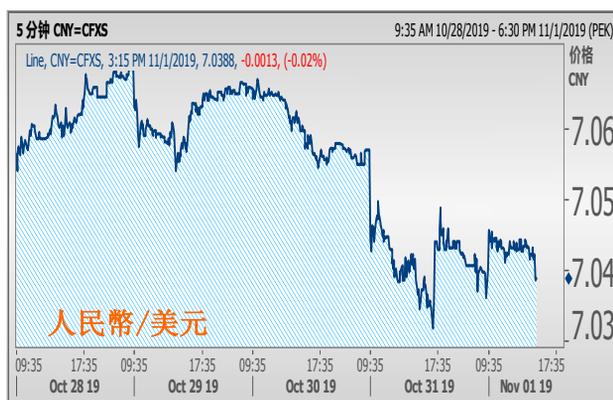
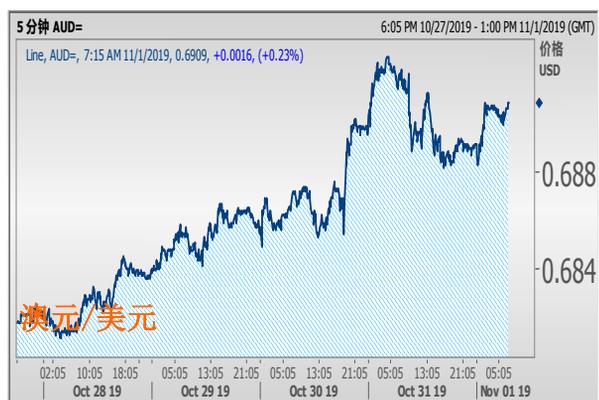
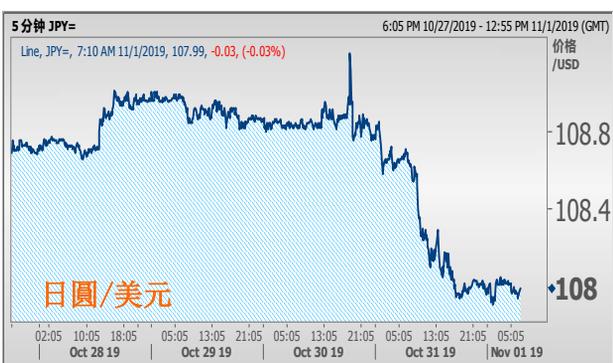
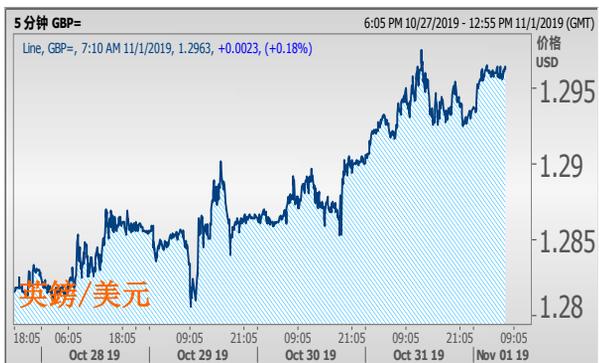
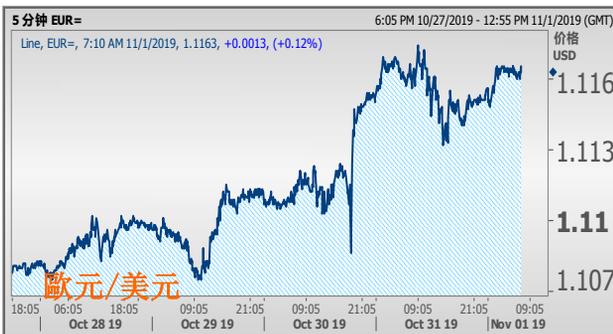
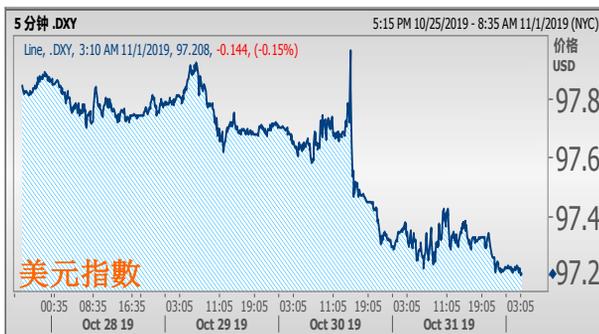
[gui.juan.qul@thomsonreuters.com](mailto:gui.juan.qul@thomsonreuters.com)



### 本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 ..... 2
- 美聯儲暗示暫停降息，中美貿易協議好事多磨 ..... 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11月1日0707GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



## 美聯儲暗示暫停降息，中美貿易協議好事多磨

美聯儲週三一如預期宣佈進行年內第三次降息，但暗示除非經濟形勢惡化，否則不會進一步降息。美聯儲在政策聲明中刪去了“將採取適當行動”以維持經濟擴張的措辭，這段措辭曾被視為未來降息的信號。

美聯儲主席鮑威爾在新聞發佈會上的言論進一步強化了近期不太可能進一步降息的看法。鮑威爾稱，當前的貨幣政策立場可能仍是適當的，美聯儲需要對前景進行重大重新評估，才能改變當前的立場。鮑威爾講話時，美元指數一度升至98.00，為10月17日以來的最高水平，之後回落。

然而，美聯儲的鷹派基調未能支撐美元和美債收益率。這表明受貿易戰帶來的風險影響，一些投資者並不像美聯儲那樣對經濟前景抱有信心。美元指數週四一度跌至10日低點97.22。

週五公佈的10月非農就業數據將是美國經濟的下一個焦點。路透對分析師的調查顯示，美國10月非農就業崗位可能僅增加8.9萬個，製造業就業崗位至少減少5萬個，將創2009年來最大降幅；失業率料從近50年低位3.5%小幅上升至3.6%。

“美聯儲12月料將暫停降息，但市場正在消化明年降息的預期，因為人們對貿易談判能否順利進行持懷疑態度，”IG Securities的資深匯市策略師Junichi Ishikawa說，“如果就業數據表現疲軟，則美元將承受更多壓力。”

### \*\*中美貿易協議好事多磨\*\*

為儘早達成第一階段協議，中美經貿團隊近期的溝通與磋商馬不停蹄。自10月初第13輪經貿磋商確定分階段達成協議以來，市場對於11月在智利舉行的亞太經合組織(APEC)峰會上中美首腦會晤是否簽署協議的猜測從未停止，而智利總統突然宣佈受國內抗議活動影響停辦峰會，令中美經貿階段性協議將何時簽署更顯得撲朔迷離。

不過，取消APEC峰會的消息對中國匯市影響中性。人民幣兌美元即期週四升至7.0350元，創8月15日以來新高。10月人民幣累計升1.47%，為九個月以來最大單月漲幅。

美國總統特朗普週四在推特上表示，美中兩國將很快宣佈一個新地點，他和中國國家主席習近平將在那裡簽署“第一階段”貿易協議。特朗普沒有透露新會議的具體時間，但白宮週三表示，預計將在“相同的時間框架內”敲定協議。

據一位熟悉美國想法的消息人士透露，白宮打算提供一些美國的地點，作為替代APEC峰會的選項。另一位知情人士稱，阿拉斯加和夏威夷可能是中國可以接受的潛在選擇。據一位熟悉此事的中國貿易消息人士透露，中國建議澳門作為可能的談判地點。

但特朗普的推文並沒有消除市場對協議能否順利簽訂的擔憂。彭博稍早援引未具名人士稱，中國官員對於能否與華盛頓和美國總統特朗普達成一份全面長期的貿易協議持懷疑態度。這些中國官員在私下場合表示，中國將不會在棘手問題上讓步。

### \*\*英國近百年來首次將在12月大選\*\*

英國首相約翰遜未能兌現其將帶領英國於10月31日脫歐，“不成功，則成仁”的承諾。在歐盟批准最初定於3月29日的英退第三次延期後，英國下議院週二通過了他提出的在12月12日舉行大選的簡短議案。該議案已提交上議院，英國將迎來近一個世紀以來的首次12月大選。

英退僵局取得一些進展，無協議退歐風險不斷降低，刺激了對英鎊的需求。英鎊兌美元週四升至1.290美元上方，逼近上周觸及的1.30美元之上的五個月高位，10月錄得10多年來最大月度升幅。

CMC Markets首席市場策略師Michael Hewson稱：“推動英鎊走強的因素，不是英鎊強勁，更多的是歐元和美元的疲弱。”Hewson表示，英鎊下滑的風險仍然很小，因為即使約翰遜的保守黨贏得選舉，也不太可能出現黨內多數人支持無協議退歐的情況。

英國自1923年以來的第一次聖誕大選結果難以預測：英國退歐在不同程度上讓選民感到疲憊與憤怒，同時侵蝕了他們對保守黨和工黨兩大主要政黨的傳統忠誠。選舉結果將於12月13號週五凌晨公佈。如果沒有政黨以壓倒性優勢最終獲勝，英退僵局將持續下去。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (11月4日-11月8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
11/4 週一	意大利、法國、德國和歐元區10月製造業PMI終值	0845-0900	東盟國家領袖與中國總理李克強、韓國總統文在寅和日本首相安倍晉三舉行峰會(0130); 挪威央行總裁奧爾森講話(0800); 歐洲央行總裁拉加德講話(1800); 舊金山聯儲總裁戴利講話(2200)。
	英國10月建築業PMI	0930	
	歐元區11月投資者信心指數	約0930	
	美國9月工廠訂單、耐用品訂單修正值	1500	
11/5 週二	英國10月BRC零售銷售	0001	澳洲央行公佈利率決議(0330); 中國國家主席習近平出席第二屆進博會開幕式並發表主旨演講; 馬來西亞央行公佈利率決定; 瑞典央行公佈貨幣政策會議記錄(0830); 歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾發表講話(1030); 達拉斯聯儲總裁柯普朗講話(1740); 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利講話(2300); 日本央行公佈9月18-19日貨幣政策會議的會議記錄(2350)。
	香港10月IHS Markit採購經理人指數(PMI)	0030	
	中國10月財新服務業PMI	0145	
	臺灣10月外匯存底	約0820	
	英國10月服務業PMI	0930	
	歐元區9月生產者物價指數(PPI)	1000	
	美國9月貿易收支	1330	
	美國10月綜合和服務業PMI終值	1445	
美國10月ISM非製造業指數、9月JOLTS職位空缺	1500		
11/6 週三	日本10月服務業PMI	0030	國際貨幣基金組織(IMF)發佈歐洲展望報告; 芝加哥聯儲總裁埃文斯(1300)紐約聯儲總裁威廉姆斯(1430)及費城聯儲總裁哈克(2015)參加活動; 歐洲央行副總裁德金多斯、銀行監管委員會主席恩瑞亞和執委莫爾許發表講話; 泰國央行召開貨幣政策委員會會議; 冰島央行發佈貨幣政策聲明。
	德國9月工業訂單	約0700	
	臺灣10月CPI	約0800	
	意大利、法國、德國和歐元區10月服務業和綜合PMI終值	0845-0900	
	歐元區9月零售銷售	1000	
	美國第三季單位勞工成本和非農生產率初值	1330	
	日本11月路透短觀製造業景氣判斷指數	2300	
11/7 週四	澳洲9月商品/服務貿易收支	0030	俄羅斯央行總裁納比烏裡娜講話(0700); 英國央行宣佈利率決定並公佈會議記錄和通脹報告(1200); 歐元區財長會議(1400); 瑞典央行副總裁史金斯利與前瑞典首相帕森討論世界經濟狀況(1600); 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克講話(0010); 達拉斯聯儲總裁柯普朗講話(1805)。
	德國9月工業生產	約0700	
	中國10月外匯儲備	約0800	
	英國10月Halifax房價	約0830	
	美國一周初請失業金人數	1330	
	美國9月消費者信貸	2000	
	日本9月家庭支出、加班工資	2330	
11/8 週五	中國10月進出口和貿易收支	--	澳洲央行公佈貨幣政策聲明(0030); 歐洲經濟暨財政事務理事會會議; 挪威央行副總裁Egil Matsen發表演講(0800); 歐盟執委會主席馮德萊恩就歐洲形勢發表講話, 德國總理梅克爾致詞(1800)。
	德國9月進出口和貿易收支	約0700	
	法國9月工業生產、9月進出口和貿易收支	0745	
	臺灣10月進出口和貿易收支	約0800	
	加拿大10月就業數據	1330	
	美國11月密西根大學消費者信心指數初值	1500	
	美國9月躉售(批發)庫存	1500	



## 一周匯市重要消息盤點

### ■ 美中貿易協議好事多磨，智利因內亂取消主辦APEC峰會

中美兩國領導人終結貿易戰的努力週三遇到新障礙，他們原本計劃在11月16-17日亞太經濟合作組織(APEC)智利峰會上舉行會晤，但智利卻因內亂取消主辦峰會。美國總統特朗普週四表示，美中兩國將很快宣佈一個新地點，他和中國國家主席習近平將在那裡簽署“第一階段”貿易協議。特朗普沒有透露新會議的具體時間，但白宮表示預計將在“相同的時間框架內”敲定協議。中國商務部週四表示，雙邊談判將繼續按計劃進行，兩國的貿易談判牽頭人將於週五通電話。

### ■ 美聯儲進行年內第三次降息，但暗示降息週期將暫告一段落

美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)宣佈進行年內第三次降息，以在世界其他地區經濟放緩之際，幫助維持美國的經濟增長。不過美聯儲暗示，除非經濟形勢惡化，否則不會進一步降息。美聯儲降息25個基點，使政策利率目標區間降至1.50%-1.75%後，美聯儲主席鮑威爾在新聞發佈會上表示：“我們認為貨幣政策處在合適的位置。”在與降息決定同時發佈的聲明中，美聯儲刪去了“將採取適當行動”以維持經濟擴張的措辭，這段措辭曾被視為未來降息的信號。

### ■ 日本央行維持政策穩定，但釋出可能降息的更明確訊號

日本央行週四一如預期維持貨幣政策穩定，但發出未來可能降息的更強烈訊號，凸顯出央行擔心海外風險可能破壞日本脆弱的經濟復蘇。日本央行維持短期利率目標在負0.1%，承諾引導10年期公債收益率在零附近，並維持買進公債的承諾，以每年約80萬億(兆)日圓(7,360億美元)的速度增持公債。但日本央行調整了前瞻性指引--央行就未來的政策變動向市場發出的信號--以更清晰地暗示其準備在必要時降息的計劃。

### ■ 英國將迎來近一個世紀來首次12月大選，但選舉結果難以預測

英國將迎來近一個世紀以來的首次12月大選。首相約翰遜在議會屢敗屢戰，終於有所斬獲，他提出的12月12日舉行大選的簡短議案週二在下議院以438票對20票獲得通過，將舉行提前大選以打破英退僵局。選舉結果將於13號週五凌晨公佈。如果沒有政黨以壓倒性優勢最終獲勝，英退僵局將持續下去。歐盟批准最初原定於3月29日的英退第三次延期，同意將退歐時間彈性延期到1月31日，但警告說這可能是最後一次。

### ■ 澳洲央行總裁稱，欲使利率回歸正常水準，已超出央行控制能力

澳洲央行總裁洛威週二表示，讓全球利率回歸到“較正常”水準，已超乎央行的控制能力範圍，因為這需要改善投資氣氛。提振投資氣氛有兩大要素--降低地緣政治風險，以及推動結構性改革好讓企業對未來經濟增長更有信心；這兩個因素基本都不受央行控制。洛威指出，近期的降息動作正在為澳洲經濟提供幫助，並重申委員會準備在必要時進一步放鬆貨幣政策。

### ■ 加拿大央行一如預期維持利率不變，之前考慮過進行預防性降息

加拿大央行週三一如預期維持指標利率不變，但加拿大央行總裁波洛茲表示，之前央行曾考慮降息以幫助經濟抵禦全球貿易衝突造成的破壞性影響。加拿大央行下調了國內和全球經濟增長預期，但將指標隔夜利率維持在1.75%不變。央行表示，當前的政策刺激水平仍然適當，對未來的行動三緘其口，但警告稱加拿大經濟將受到全球不確定性的影響。

### ■ 巴西央行再降息50個基點至紀錄低位5.00%

巴西央行週三一如預期將指標利率下調50個基點，至5.00%的紀錄低位，這是巴西央行連續第三次降息，以加大力度提振經濟並防止通脹在目標水平之下進一步回落。該決定獲得了由九位成員組成的央行貨幣政策委員會的一致同意。



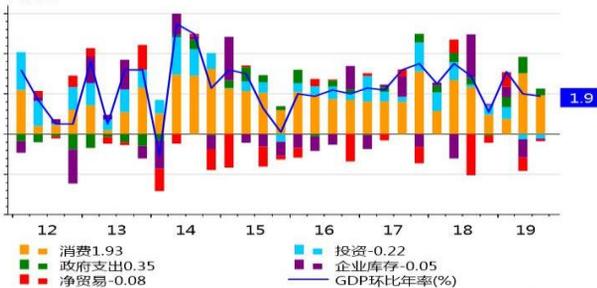
## 一周重要經濟數據回顧

### 美國經濟第三季放緩幅度小於預期，全靠消費者支撐

美國第三季度國內生產總值(GDP)環比年率初值為增長1.9%，經濟成長放緩幅度小於預期，因企業投資進一步萎縮被消費者支出的韌性所抵消，進一步緩解金融市場對經濟衰退的擔憂。

#### 美国各部门对GDP增幅的贡献

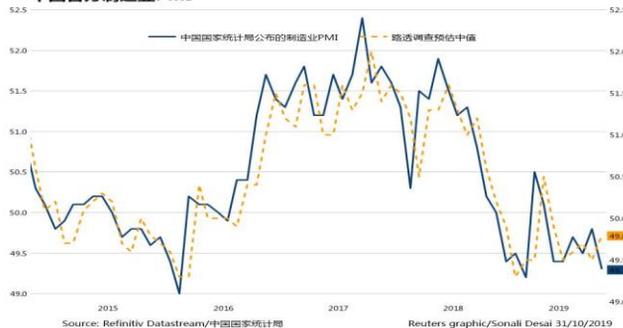
百分点



### 中國10月官方製造業PMI創八個月新低

中國宏觀經濟先行指標--10月官方製造業採購經理人指數(PMI)降至49.3，回落至今年2月以來最低，且低於路透調查預估值中值和上月的49.8，這是該指數連續第六個月處在榮枯線下方。

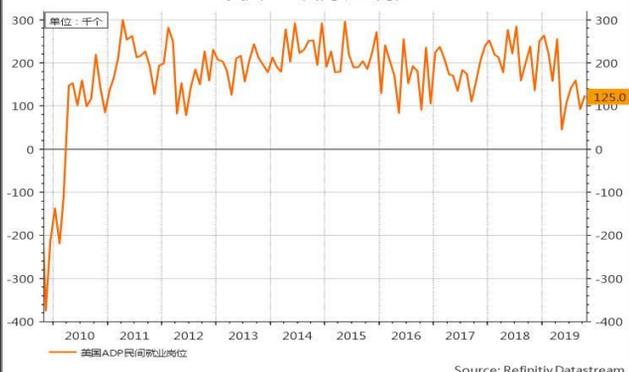
#### 中国官方制造业PMI



### 美國10月ADP民間就業崗位增加12.5萬個

民間就業服務機構ADP公佈，美國10月民間就業崗位新增12.5萬個，略高於路透調查預估值中值增加12萬個。9月民間就業崗位被下修至增加9.3萬個，為四個月最低水平。

#### 美国ADP民间就业岗位



### 德國10月失業人口增幅大於預期，暗示製造業危機影響擴散

德國10月季節調整的失業人口增加6,000人，經季節調整的失業人口為228.7萬人。路透調查預估值為增加2,000人。失業率持穩於5.0%，略高於今年早前觸及的紀錄低點4.9%。

#### 德国失业人口和失业率



### 美國9月消費者支出放緩且通脹遲滯

美國9月核心個人消費支出(PCE)物價指數較前月持平，8月為上漲0.1%；年增長率則從8月的1.8%降至1.7%。核心PCE指數是美聯儲看重的衡量通脹的指標。

#### 美国个人消费支出(PCE)物价指数

较上年同期变动(%)

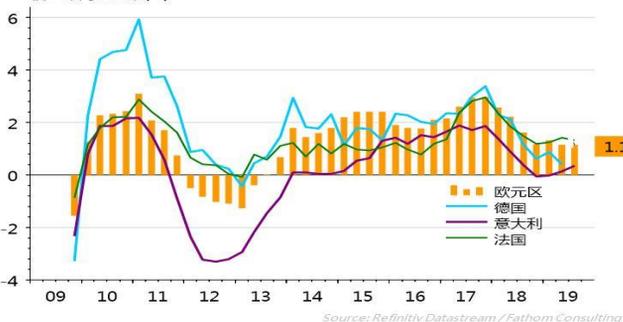


### 歐元區第三季經濟成長意外持穩

歐元區第三季區內生產總值(GDP)首次估值為較前季成長0.2%，增幅與第二季持平，並未出現市場預期的放緩。較上年同期則為成長1.1%，符合預估。

#### 欧元区GDP

较上年同期变动(%)





## ■ 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。