



路透一周全球匯市綜述

2018-10-12

前言



全球金融市場邁入多事之秋，本周呈現一派肅殺景象。中國市場在國慶長假後的首個交易日出現股匯齊跌局面，然後美股經歷黑色星期三，引發全球股災，金融市場人心惶惶。

全球經濟前景趨于黯淡，不斷升級的貿易戰，促使國際貨幣基金組織（IMF）周二下調了對2018年和2019年全球經濟增長的預估。世界銀行行長金墾也警告稱，如果貿易戰升高，全球經濟將“明顯”放緩。歐洲最大經濟體德國也調降了對今年經濟增長的預估。

中美貿易摩擦方面，美國總統特朗普暗示他不會退縮。特朗普周二放話，稱若中國報復，將對更多中國進口商品徵稅。他周四又表示，對中國貿易他“可以做的還有很多”。與此同時，特朗普還把矛頭對向美聯儲，接連發聲批評後者，稱美聯儲“過于激進”，加息是“荒謬”的政策，甚至還說美聯儲“瘋了”。

好消息是英國和歐盟在退歐方面有望取得進展，歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾稱，與英國達成退歐協議“近在咫尺”。據報英國首相特雷莎梅周四晚間也對內閣大臣介紹稱，接近達成一項歷史性的英國退歐協議。歐盟27個成員國領袖10月17日將在布魯塞爾會晤，特雷莎梅一天後將加入峰會。

展望未來一周，美國財政部的半年度國際貨幣政策報告乃重頭戲。在中美貿易戰愈演愈烈的背景下，中國是否會被列為匯率操縱國，將是關注焦點。

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，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，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于文字、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。

編輯：侯雪蘋

電話：+8610-66271246

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
全球經濟前景轉淡，人民幣又近7關口.....	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10月12日0400GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



全球經濟前景轉淡，人民幣又近7關口

美國金融市場風雲疊起，美股周三暴跌後周四進一步下挫，美債收益率回落，打擊市場人氣，美元因此泄氣，喪失了部分動能。加上周四出爐的美國9月CPI升幅弱於預期，降低了美聯儲加快升息步伐的預期，進一步削弱美元的吸引力。

“我們看到投資者正在去除一些風險，” Amundi Pioneer Investments外匯策略董事Paresh Upadhyaya稱，“從CPI數據中，美元沒有得到任何好處。”

不過，美債收益率雖然有所回落，但進一步飆升的可能性猶在，有望繼續為美元提供支撐。

“美債收益率上升之前顯然支撐了美元，”大和證券駐東京資深匯率分析師Yukio Ishizuki表示。“短期而言，美元可能遭拋售，但我認為這不會持續太久。美元將再次開始漲勢。”

英鎊本周表現可圈可點，截至周四已經連漲三日。英國和歐盟有望很快就會達成退歐協議，促使投資者押注英國明年3月將有序退歐，英鎊因此受到提振。

歐盟成員國領導人下周將召開峰會，外界對於英國和歐盟在峰會前達成退歐協議的期望正在升溫。

“有關下周峰會上英國退歐談判可能取得突破的樂觀情緒升溫，正在繼續鼓舞英鎊有優異表現，”三菱日聯金融集團分析師稱。

分析師還稱，如果無協議退歐的情況得以避免，英鎊未來幾個月有可能進一步上漲5-10%。

避險貨幣走紅

金融市場動蕩，避險情緒升溫，惶惶不安的投資人爭相尋求避險，捧紅了避險貨幣。日圓和瑞郎均吸引了避險需求，日圓兌美元周四一度升至112.25日圓，創下本月以來最高。

澳洲國民銀行外匯策略主管Ray Attrill稱：“日圓繼續展示其作為市場青睞的避險替代投資的魅力。”



瑞典克朗周四也跳升，此前發布的通脹和房價數據強於預期，提升了瑞典央行在12月升息的前景。

人民幣又近7關口

中國國慶長假期間美指大漲，加上中國央行再次降准釋放流動性，引發人民幣匯率再度逼近7關口，貶值預期明顯升溫。交易員稱，近期關於人民幣破7的討論再度火熱，當然分歧也較為明顯。

美國財政部下周將發布半年度國際貨幣政策報告，中國是否會被列為匯率操縱國顯然是關注焦點。出于美國的政治考慮，特別是在中美貿易戰處在緊張時期，中國被認定為匯率操縱國的可能性并不小。

高盛最新報告表示，鑒於匯率問題在中美貿易戰中扮演了“核心角色”，此次美國認定中國為匯率操縱國并非不可思議。

中國招商銀行外匯首席分析師李劉陽則稱：“可能性一半一半吧，但感覺美股暴跌會讓特朗普收斂點。”

一項路透調查顯示，人民幣兌美元未來一年預計將扳回近期部分跌幅，因冀望中美貿易戰升級帶來的風險及新興市場劇烈賣壓將消退。

“一年後，市場可能會意識到，貿易戰對中國經濟的傷害程度比預期要輕，對中國的信心將比目前改善，”北歐聯合銀行首席亞洲分析師Amy Yuan Zhuang指出。（完）

**下周重要經濟數據和事件 (10月15日-10月19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
10/14 周日	日本10月路透短觀製造業景氣判斷指數	2300	世界銀行行長金墾舉行記者會，總結IMF/世界銀行年會
10/15 周一	日本8月工業生產修正值	約0430	美國財政部預定公布半年度貨幣報告 (10月15日當周) 歐洲央行監督委員會委員Ignazio Angeloni、歐盟執委會副主席東布洛夫斯基、歐盟銀行業管理局主席恩瑞亞等歐盟銀行監管和監督機構主管，在單一處理委員會年度會議發表講話 德意志銀行委員Beermann出席Finance & Law Talk “如何延續經濟暨貨幣聯盟”活動
	瑞士9月生產者/進口物價	0715	
	美國9月零售銷售、10月紐約聯儲製造業指數	1230	
	美國8月企業庫存	1400	
	韓國9月進出口物價	2100	
	新西蘭第三季CPI	2145	
10/16 周二	中國9月CPI和PPI/美國9月工業生產和製造業產出	0130/1315	亞太經合組織 (APEC) 副財長及央行副總裁會議 (FCBDM) 澳洲央行公布10月貨幣政策會議的會議記錄 (0030) 德國財長肖爾茨在外國媒體協會發表講話 (1100) 澳洲央行副總裁德貝爾發表講話 (2120)
	德國8月進口物價/10月ZEW經濟景氣及現狀指數	0600/0900	
	意大利8月工業訂單和工業銷售/9月CPI和HICP	0800/約0900	
	英國9月請領失業金人數、截至8月三個月ILO失業率	0830	
	歐元區8月貿易收支/意大利8月對歐盟和對全球貿易收支	0900/1000	
	美國8月勞工部JOLTS職位空缺、10月NAHB房屋市場指數	1400	
	美國8月整體資本淨流動和外資購買美國公債	2000	
10/17 周三	韓國8月L貨供額	0300	亞太經合組織 (APEC) 財長會議 (FMM) 瑞典央行常務理事會會議 (0700) 英國金融政策委員會 (FPC) 公布10月3日會議的記錄 (0830) 美國聯邦公開市場委員會 (FOMC) 公布9月25-26日政策會議的會議記錄 (1800)
	英國9月CPI、PPI投入和產出物價/歐元區9月HICP終值	0830/0900	
	美國前周MBA抵押貸款市場指數/抵押貸款再融資指數	1100	
	美國9月建築許可和房屋開工/加拿大8月製造業銷售	1230	
	日本9月進出口和貿易收支/日本前周投資海外債券和外資投資日本股票	2350	
	澳洲9月就業人口/失業率	0030	
10/18 周四	德國9月躉售(批發)物價指數/瑞士9月貿易收支	0600	韓國央行召開貨幣政策會議並宣布利率決議 日本央行召開地區分行經理季度會議，並公布地區經濟狀況分析報告，以做為貨幣政策討論的依據。央行總裁黑田東彥將在會議開始時發表講話 慶祝第八套50克朗及500克朗紙幣開始流通 (0800) 美聯儲金融監管副主席誇爾斯在紐約經濟俱樂部午餐會演講 (1600)
	英國9月零售銷售	0830	
	美國10月13日當周初請失業金人數	1230	
	美國10月費城聯邦儲備銀行商業指數	1230	
	美國9月領先指標	1400	
	日本9月全國整體/核心CPI	2330	
10/19 周五	香港7-9月失業率	--	中國國民經濟運行情況新聞發布會 (0200) 日本央行總裁黑田東彥在日本信託銀行協會會議發表講話 (0630) 英國央行總裁卡尼在紐約經濟俱樂部發表演講 (1530) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加一項經濟展望討論 (1600) 達拉斯聯儲總裁柯普朗在曼哈頓研究院一項活動發表講話 (1645)
	歐元區8月經常帳收支	0800	
	英國9月公共部門淨借款 (PSNB)/公共部門收支短差 (PSNCR)	0830	
	加拿大9月CPI	1230	
	加拿大8月零售銷售	1230	
	美國9月成屋銷售	1400	



一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普再度威脅若中國報復，將對更多中國進口商品徵稅

美國總統特朗普周二再度威脅稱，如果中國對目前的關稅以及美方在兩國貿易戰不斷升級的過程中實施的其它舉措進行報復，將對另外2,670億美元的中國進口商品加征關稅。特朗普還在橢圓形辦公室告訴記者，中國尚未準備好達成貿易協議。他還補充說，目前美國與中國的貿易不平衡表明“他們已經進行了報復”。

特朗普周四還稱，他的經濟和貿易政策已經打擊了中國經濟，而他可以做的還有很多。“他們的經濟已經大幅下滑，如果我想這麼做，我還有很多事情可以做，”特朗普在接受福克斯新聞採訪時說。

■ IMF調降經濟預估，總裁警告稱貿易戰或貨幣戰將危害經濟增長

IMF周二下調2018年和2019年全球經濟增長預測，稱貿易政策緊張局勢和徵收進口關稅對商業造成影響，而新興市場則面臨更嚴峻的金融環境和資本外流。IMF在其“全球經濟展望”更新中表示，目前預測2018和2019年全球增長率均為3.7%，低於7月預測的3.9%。

該組織總裁拉加德周四向各國發出警告，稱貿易戰或貨幣戰帶來的風險可能危害全球增長且殃及“無辜旁觀者”。拉加德呼籲各國為貿易摩擦“降溫”，對全球貿易規範進行修訂而不是全盤捨棄。

■ 特朗普稱美聯儲“過于激進”，加息是“荒謬”的政策—報導

特朗普周四連續第二天對美聯儲發表批評，稱美聯儲加息是一項“荒謬”的政策，使政府為不斷擴大的赤字融資時面臨更高成本。“因為我們的美聯儲，我在支付高利息。我希望我們的美聯儲不要這麼激進，因為我認為他們正在犯一個大錯誤，”特朗普在周四上午接受Fox & Friends採訪時說。這是他在過去24小時內第二次猛烈抨擊美聯儲。此前特朗普表示，股市周三重挫實際上是等待已久的“修正”，並稱堅持加息的美聯儲“瘋了”。

■ 歐洲央行9月會議記錄：增長疑慮的升溫不足以改變政策路徑

歐洲央行周四公布的9月會議記錄顯示，全球貿易緊張局勢可能進一步拖慢歐元區經濟增長，歐洲央行決策者上個月討論了是否調降風險評估。根據會議記錄，決策者最終結論是，區內經濟正顯露出足夠的韌性令人認為風險大致平衡，即便一些人士稱，造成近期經濟放緩的因素可能並不會像此前認為的那樣很快消退。

■ 歐盟巴尼爾稱英退協議“有望”下周達成

歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾周三表示，與英國達成退歐協議“近在咫尺”。巴尼爾稱，談判“本周繼續密集進行，日夜不停，目標...是10月17日達成協議。”巴尼爾重申英退協議內容已有85%達成一致，並強調歐盟堅持原有立場，即英國必須接受可能對在北愛爾蘭和英國其他地區之間流動的商品進行檢查。

此外，據金融時報報導，英國首相特雷莎梅周四晚間對內閣大臣介紹稱，接近達成一項歷史性的英國退歐協議。

■ 日央行委員櫻井真警告，貿易保護主義恐損及日本經濟增長

日本央行審議委員櫻井真周四警告稱，保護主義貿易政策的盛行導致全球經濟的不確定性，日本經濟可能達不到央行的成長預估。櫻井真表示，日本央行目前應繼續採取强有力的貨幣刺激政策，同時關注長期寬鬆政策帶來的副作用。日本央行政策委員會預測本財年日本經濟將增長1.5%，但櫻井真稱“經濟增長也可能會不如這種預期，這要看保護主義行動以及資金從新興經濟體外流的程度如何。”

■ 新加坡金管局收緊貨幣政策，小幅上調坡元名義有效匯率區間的斜率

■ 澳洲央行發布金融穩定評估報告，稱經濟面臨來自國內外的重重風險

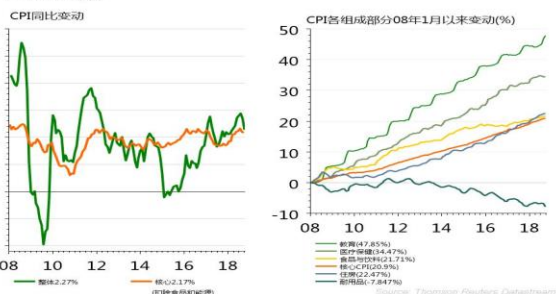


一周重要經濟數據回顧

美國9月通脹腳步放慢，漲幅不及預期

美國9月消費者物價漲幅不及預期，受到租房成本上漲放慢以及能源價格下跌的影響，基礎通脹壓力似乎略有減輕。勞工部公布，9月CPI較前月上漲0.1%，8月為上升0.2%。9月CPI較上年同期上漲2.3%，增速較8月的2.7%放緩。

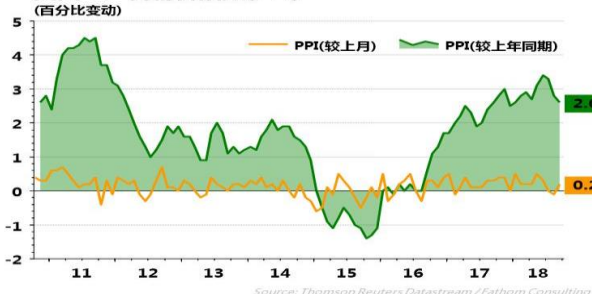
美國通脹



美國9月PPI環比升0.2%，為6月以來首次上升

美國9月生產者物價指數(PPI)上升0.2%，符合預期，為6月以來首次錄得月度升幅；截至9月的12個月，PPI上升2.6%，略低於預估。9月核心PPI上升0.4%，為1月以來最大升幅；截至9月的12個月，核心PPI上升2.9%，升幅與8月一致。

美國生產者物價指數(PPI)



英國經濟今夏增幅高于預期，天氣炎熱刺激消費支出

英國經濟今年夏季成長幅度超過預期，因天氣炎熱刺激消費者支出和房屋建設。截至8月的三個月英國GDP較前季增長0.7%，高于路透調查平均預估的增長0.6%。8月單個月，英國GDP較前月持平，較上年同期增長1.5%。

英國各部門對GDP增幅的貢獻



德國8月工業生產連續第三個月下滑，較前月下降0.3%

德國8月工業生產較前月下降0.3%，出人意料地連續第三個月下滑，受建築業活動下滑拖累；7月工業生產下修為下降1.3%。該國經濟部稱，製造業夏季總體比較疲弱，汽車行業生產放緩也是導致該數據表現疲軟的一個原因。

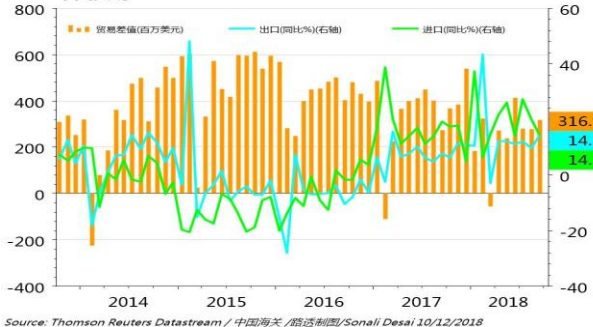
德國工業生產與GDP



中國9月出口同比增速創逾半年最高，進口延續雙位數增長

中國9月以美元計價出口同比增長14.5%，進口同比增長14.3%，路透調查預估中值分別為增長8.9%和15%。中國9月貿易順差為316.9億美元，低於路透預估中值的順差194億美元，同期中國對美國貿易順差為341.3億美元。

中國貿易



日本8月核心機械訂單意外增加，表明企業資本支出續增

日本8月核心機械訂單在前一個月勁增後意外增長，表明隨著企業投資新設備和軟件以因應勞動力短缺，資本支出將成長。8月核心機械訂單增長6.8%，7月核心機械訂單激增11.0%，為2016年1月以來最大增幅。8月製造業訂單增長6.6%，服務業訂單增長6.0%。

日本核心機械訂單





■ 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。