



路透一周全球汇市综述

2018-10-12

前言



全球金融市场迈入多事之秋，本周呈现一派肃杀景象。中国市场在国庆长假后的首个交易日出现股汇齐跌局面，然后美股经历黑色星期三，引发全球股灾，金融市场人心惶惶。

全球经济前景趋于黯淡，不断升级的贸易战，促使国际货币基金组织（IMF）周二下调了对2018年和2019年全球经济增长的预估。世界银行行长金墉也警告称，如果贸易战升高，全球经济将“明显”放缓。欧洲最大经济体德国也调降了对今年经济增长的预估。

中美贸易摩擦方面，美国总统特朗普暗示他不会退缩。特朗普周二放话，称若中国报复，将对更多中国进口商品征税。他周四又表示，对中国贸易他“可以做的还有很多”。与此同时，特朗普还把矛头对向美联储，接连发声批评后者，称美联储“过于激进”，加息是“荒谬”的政策，甚至还说美联储“疯了”。

好消息是英国和欧盟在脱欧方面有望取得进展，欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼尔称，与英国达成脱欧协议“近在咫尺”。据报英国首相特雷莎梅周四晚间也对内阁大臣介绍称，接近达成一项历史性的英国脱欧协议。欧盟27个成员国领袖10月17日将在布鲁塞尔会晤，特雷莎梅一天后将加入峰会。

展望未来一周，美国财政部的半年度国际货币政策报告乃重头戏。在中美贸易战愈演愈烈的背景下，中国是否会被列为汇率操纵国，将是关注焦点。

路透一周全球汇市信息，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！

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。

编辑：侯雪苹

电话：+8610-66271246

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

guijuan.qui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
全球经济前景转淡，人民币又近7关口.....	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10月12日0400GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



全球经济前景转淡，人民币又近7关口

美国金融市场风云叠起，美股周三暴跌后周四进一步下挫，美债收益率回落，打击市场人气，美元因此泄气，丧失了部分动能。加上周四出炉的美国9月CPI升幅弱于预期，降低了美联储加快升息步伐的预期，进一步削弱美元的吸引力。

“我们看到投资者正在去除一些风险，” Amundi Pioneer Investments外汇策略董事Paresh Upadhyaya称，“从CPI数据中，美元没有得到任何好处。”

不过，美债收益率虽然有所回落，但进一步飙升的可能性犹在，有望继续为美元提供支撑。

“美债收益率上升之前显然支撑了美元，”大和证券驻东京资深汇率分析师Yukio Ishizuki表示。“短期而言，美元可能遭抛售，但我认为这不会持续太久。美元将再次开始涨势。”

英镑本周表现可圈可点，截至周四已经连涨三日。英国和欧盟有望很快就会达成脱欧协议，促使投资者押注英国明年3月将有序脱欧，英镑因此受到提振。

欧盟成员国领导人下周将召开峰会，外界对于英国和欧盟在峰会前达成脱欧协议的期望正在升温。

“有关下周峰会上英国脱欧谈判可能取得突破的乐观情绪升温，正在继续鼓舞英镑有优异表现，”三菱日联金融集团分析师称。

分析师还称，如果无协议脱欧的情况得以避免，英镑未来几个月有可能进一步上涨5-10%。

避险货币走红

金融市场动荡，避险情绪升温，惶惶不安的投资者争相寻求避险，捧红了避险货币。日圆和瑞郎均吸引了避险需求，日圆兑美元周四一度升至112.25日圆，创下本月以来最高。

澳洲国民银行外汇策略主管Ray Attrill称：“日圆继续展示其作为市场青睐的避险替代投资的魅力。”



瑞典克朗周四也跳升，此前发布的通胀和房价数据强于预期，提升了瑞典央行在12月升息的前景。

人民币又近7关口

中国国庆长假期间美指大涨，加上中国央行再次降准释放流动性，引发人民币汇率再度逼近7关口，贬值预期明显升温。交易员称，近期关于人民币破7的讨论再度火热，当然分歧也较为明显。

美国财政部下周将发布半年度国际货币政策报告，中国是否会被列为汇率操纵国显然是关注焦点。出于美国的政治考虑，特别是在中美贸易战处在紧张时期，中国被认定为汇率操纵国的可能性并不小。

高盛最新报告表示，鉴于汇率问题在中美贸易战中扮演了“核心角色”，此次美国认定中国为汇率操纵国并非不可思议。

中国招商银行外汇首席分析师李刘阳则称：“可能性一半一半吧，但感觉美股暴跌会让特朗普收敛点。”

一项路透调查显示，人民币兑美元未来一年预计将扳回近期部分跌幅，因冀望中美贸易战升级带来的风险及新兴市场剧烈卖压将消退。

“一年后，市场可能会意识到，贸易战对中国经济的伤害程度比预期要轻，对中国的信心将比目前改善，”北欧联合银行首席亚洲分析师Amy Yuan Zhuang指出。（完）

**下周重要经济数据和事件 (10月15日-10月19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
10/14 周日	日本10月路透短观制造业景气判断指数	2300	世界银行行长金墉举行记者会, 总结IMF/世界银行年会
10/15 周一	日本8月工业生产修正值	约0430	美国财政部预定公布半年度货币报告 (10月15日当周) 欧洲央行监督委员会委员Ignazio Angeloni、欧盟执委会副主席东布洛夫斯基、欧盟银行业管理局主席恩瑞亚等欧盟银行监管和监督机构主管, 在单一处理委员会年度会议发表讲话 德意志银行委员Beermann出席Finance & Law Talk “如何延续经济暨货币联盟”活动
	瑞士9月生产者/进口物价	0715	
	美国9月零售销售、10月纽约联储制造业指数	1230	
	美国8月企业库存	1400	
	韩国9月进出口物价	2100	
	新西兰第三季CPI	2145	
10/16 周二	中国9月CPI和PPI/美国9月工业生产和制造业产出	0130/1315	亚太经合组织 (APEC) 副财长及央行副总裁会议 (FCBDM) 澳洲央行公布10月货币政策会议的会议记录 (0030) 德国财长肖尔茨在外国媒体协会发表讲话 (1100) 澳洲央行副总裁德贝尔发表讲话 (2120)
	德国8月进口物价/10月ZEW经济景气及现状指数	0600/0900	
	意大利8月工业订单和工业销售/9月CPI和HICP	0800/约0900	
	英国9月请领失业金人数、截至8月三个月ILO失业率	0830	
	欧元区8月贸易收支/意大利8月对欧盟和对全球贸易收支	0900/1000	
	美国8月劳工部JOLTS职位空缺、10月NAHB房屋市场指数	1400	
	美国8月整体资本净流动和外资购买美国国债	2000	
10/17 周三	韩国8月L货供额	0300	亚太经合组织 (APEC) 财长会议 (FMM) 瑞典央行常务理事会议 (0700) 英国金融政策委员会 (FPC) 公布10月3日会议的记录 (0830) 美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 公布9月25-26日政策会议的会议记录 (1800)
	英国9月CPI、PPI投入和产出物价/欧元区9月HICP终值	0830/0900	
	美国前周MBA抵押贷款市场指数/抵押贷款再融资指数	1100	
	美国9月建筑许可和房屋开工/加拿大8月制造业销售	1230	
	日本9月进出口和贸易收支/日本前周投资海外债券和外资投资日本股票	2350	
	澳洲9月就业人口/失业率	0030	
10/18 周四	德国9月趸售(批发)物价指数/瑞士9月贸易收支	0600	韩国央行召开货币政策会议并宣布利率决议 日本央行召开地区分行经理季度会议, 并公布地区经济状况分析报告, 以做为货币政策讨论的依据。央行总裁黑田东彦将在会议开始时发表讲话 庆祝第八套50克朗及500克朗纸币开始流通 (0800) 美联储金融监管副主席夸尔斯在纽约经济俱乐部午餐会演讲 (1600)
	英国9月零售销售	0830	
	美国10月13日当周初请失业金人数	1230	
	美国10月费城联储商业指数	1230	
	美国9月领先指标	1400	
	日本9月全国整体/核心CPI	2330	
10/19 周五	香港7-9月失业率	--	中国国民经济运行情况新闻发布会 (0200) 日本央行总裁黑田东彦在日本信托银行协会会议发表讲话 (0630) 英国央行总裁卡尼在纽约经济俱乐部发表演讲 (1530) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加一项经济展望讨论 (1600) 达拉斯联储总裁柯普朗在曼哈顿研究院一项活动发表讲话 (1645)
	欧元区8月经常帐收支	0800	
	英国9月公共部门净借款 (PSNB)/公共部门收支短差 (PSNCR)	0830	
	加拿大9月CPI	1230	
	加拿大8月零售销售	1230	
	美国9月成屋销售	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 特朗普再度威胁若中国报复，将对更多中国进口商品征税

美国总统特朗普周二再度威胁称，如果中国对目前的关税以及美方在两国贸易战不断升级的过程中实施的其它举措进行报复，将对另外2,670亿美元的中国进口商品加征关税。特朗普还在椭圆形办公室告诉记者，中国尚未准备好达成贸易协议。他还补充说，目前美国与中国的贸易不平衡表明“他们已经进行了报复”。

特朗普周四还称，他的经济和贸易政策已经打击了中国经济，而他可以做的还有很多。“他们的经济已经大幅下滑，如果我想这么做，我还有很多事情可以做，”特朗普在接受福克斯新闻采访时说。

■ IMF调降经济预估，总裁警告称贸易战或货币战将危害经济增长

IMF周二下调2018年和2019年全球经济增长预测，称贸易政策紧张局势和征收进口关税对商业造成影响，而新兴市场则面临更严峻的金融环境和资本外流。IMF在其“全球经济展望”更新中表示，目前预测2018和2019年全球增长率均为3.7%，低于7月预测的3.9%。

该组织总裁拉加德周四向各国发出警告，称贸易战或货币战带来的风险可能危害全球增长且殃及“无辜旁观者”。拉加德呼吁各国为贸易摩擦“降温”，对全球贸易规范进行修订而不是全盘舍弃。

■ 特朗普称美联储“过于激进”，加息是“荒谬”的政策——报导

特朗普周四连续第二天对美联储发表批评，称美联储加息是一项“荒谬”的政策，使政府为不断扩大的赤字融资时面临更高成本。“因为我们的美联储，我在支付高利息。我希望我们的美联储不要这么激进，因为我认为他们正在犯一个大错误，”特朗普在周四上午接受Fox & Friends采访时说。这是他在过去24小时内第二次猛烈抨击美联储。此前特朗普表示，股市周三重挫实际上是等待已久的“修正”，并称坚持加息的美联储“疯了”。

■ 欧洲央行9月会议记录：增长疑虑的升温不足以改变政策路径

欧洲央行周四公布的9月会议记录显示，全球贸易紧张局势可能进一步拖慢欧元区经济增长，欧洲央行决策者上个月讨论了是否调降风险评估。根据会议记录，决策者最终结论是，区内经济正显露出足够的韧性令人认为风险大致平衡，即便一些人士称，造成近期经济放缓的因素可能并不会像此前认为的那样很快消退。

■ 欧盟巴尼尔称英退协议“有望”下周达成

欧盟负责英国退欧事务谈判的首席代表巴尼尔周三表示，与英国达成退欧协议“近在咫尺”。巴尼尔称，谈判“本周继续密集进行，日夜不停，目标...是10月17日达成协议。”巴尼尔重申英退协议内容已有85%达成一致，并强调欧盟坚持原有立场，即英国必须接受可能对在北爱尔兰和英国其他地区之间流动的商品进行检查。

此外，据金融时报报导，英国首相特雷莎梅周四晚间对内阁大臣介绍称，接近达成一项历史性的英国退欧协议。

■ 日央行委员樱井真警告，贸易保护主义恐损及日本经济增长

日本央行审议委员樱井真周四警告称，保护主义贸易政策的盛行导致全球经济的不确定性，日本经济可能达不到央行的成长预估。樱井真表示，日本央行目前应继续采取强有力的货币刺激政策，同时关注长期宽松政策带来的副作用。日本央行政策委员会预测本财年日本经济将增长1.5%，但樱井真称“经济增长也可能会不如这种预期，这要看保护主义行动以及资金从新兴经济体外流的程度如何。”

■ 新加坡金管局收紧货币政策，小幅上调坡元名义有效汇率区间的斜率

■ 澳洲央行发布金融稳定评估报告，称经济面临来自国内外的重重风险



一周重要经济数据回顾

美国9月通胀脚步放慢，涨幅不及预期

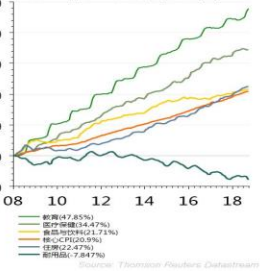
美国9月消费者物价涨幅不及预期，受到租房成本上涨放慢以及能源价格下跌的影响，基础通胀压力似乎略有减轻。劳工部公布，9月CPI较前月上涨0.1%，8月为上升0.2%。9月CPI较上年同期上涨2.3%，增速较8月的2.7%放缓。

美国通胀

CPI同比变动



CPI各组成部分08年1月以来变动(%)

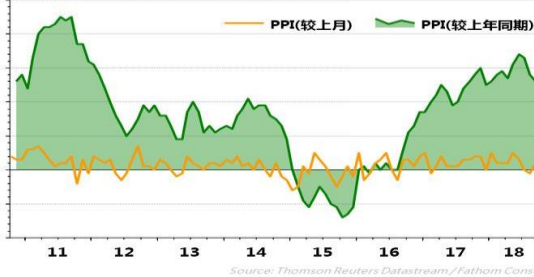


美国9月PPI环比升0.2%，为6月以来首次上升

美国9月生产者物价指数(PPI)上升0.2%，符合预期，为6月以来首次录得月度升幅；截至9月的12个月，PPI上升2.6%，略低于预估。9月核心PPI上升0.4%，为1月以来最大升幅；截至9月的12个月，核心PPI上升2.9%，升幅与8月一致。

美国生产者物价指数(PPI)

(百分比变动)

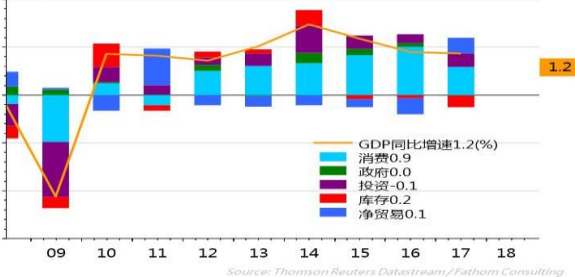


英国经济今夏增幅高于预期，天气炎热刺激消费支出

英国经济今年夏季成长幅度超过预期，因天气炎热刺激消费者支出和房屋建设。截至8月的三个月英国GDP较前季增长0.7%，高于路透调查平均预估的增长0.6%。8月单个月，英国GDP较前月持平，较上年同期增长1.5%。

英国各部门对GDP增幅的贡献

百分点

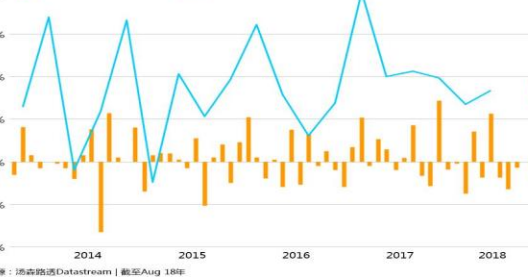


德国8月工业生产连续第三个月下滑，较前月下降0.3%

德国8月工业生产较前月下降0.3%，出人意料地连续第三个月下滑，受建筑业活动下滑拖累；7月工业生产下修为下降1.3%。该国经济部称，制造业夏季总体比较疲弱，汽车行业生产放缓也是导致该数据表现疲软的一个原因。

德国工业生产与GDP

工业生产环比百分比变动 季度GDP环比率(%)

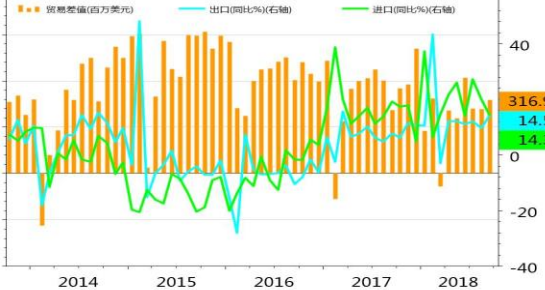


中国9月出口同比增速创逾半年最高，进口延续双位数增长

中国9月以美元计价出口同比增长14.5%，进口同比增长14.3%，路透调查预估中值分别为增长8.9%和15%。中国9月贸易顺差为316.9亿美元，低于路透预估中值的顺差194亿美元，同期中国对美国贸易顺差为341.3亿美元。

中国贸易

贸易顺差(亿美元)



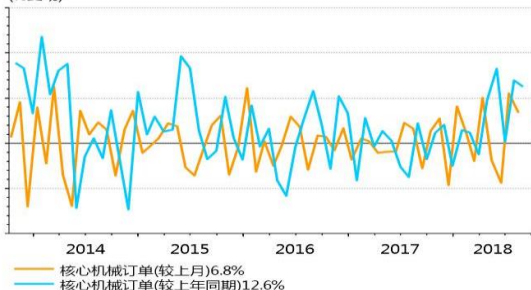
Source: Thomson Reuters Datastream / 中国海关 / 路透制图/Sonal Desai 10/12/2018

日本8月核心机械订单意外增加，表明企业资本支出续增

日本8月核心机械订单在前一个月劲增后意外增长，表明随着企业投资新设备和软件以因应劳动力短缺，资本支出料将成长。8月核心机械订单增长6.8%，7月核心机械订单激增11.0%，为2016年1月以来最大增幅。8月制造业订单增长6.6%，服务业订单增长6.0%。

日本核心机械订单

(百分比变动)



Source: Thomson Reuters Datastream / Fathom Consulting



■ 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。