THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-09-06

圖片來源：路透/攝影 Thomas Peter

前 言

中美開始新一輪互征關稅令全球經濟前景再添陰霾，避險需求推動日圓和黃金上漲，人民幣則創下11年半新低。但之後兩國同意下月初舉行經貿高級別磋商的消息，讓投資者松了一口氣，澳元和人民幣等貿易敏感貨幣上揚，日圓則受到抑制。但談判能否取得有利結果仍存在不確定性，市場氣氛仍顯不安。

雖然周初的數據顯示美國製造業出現萎縮，但接下來的調查顯示，美國經濟狀況好于投資者原本擔心的情況。這推高了各個市場的普遍冒險意願，並支撐美元。關注週五1230 GMT出爐的美國非農就業數據。

英國下議院投票通過將迫使首相約翰遜尋求推遲退歐的議案，硬退歐暫時已不是緊迫風險，英鎊自週二低位1.1959美元大幅反彈3%。下週一議會將進行投票，約翰遜在10月15日大選的提議是否能通過將決定英鎊的命運。

下周的重頭戲將是歐洲央行的利率決議，市場預期存款利率將下調10個基點，甚至有可能下調20個基點，並宣佈重啟資產購買計劃。數據方面重點關注各主要經濟體的通脹數據。

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

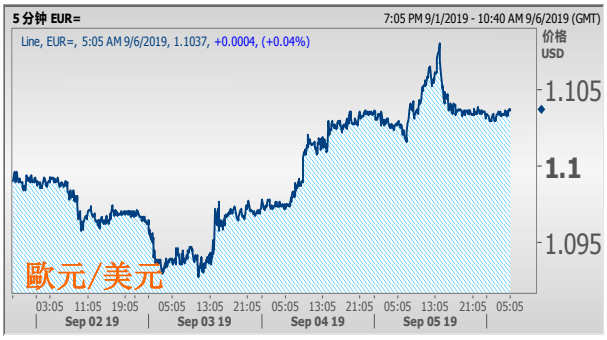
電話：+852-28436318

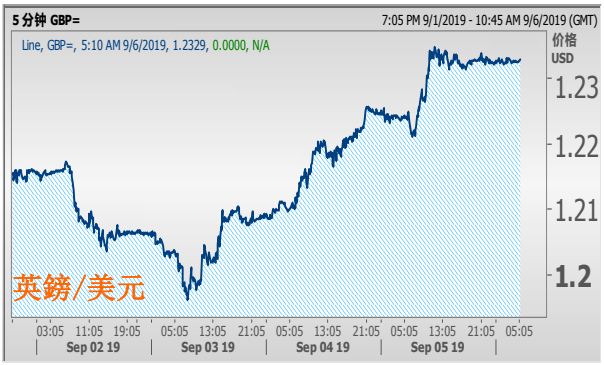
gui juan. gu1@thomsonreuters. com

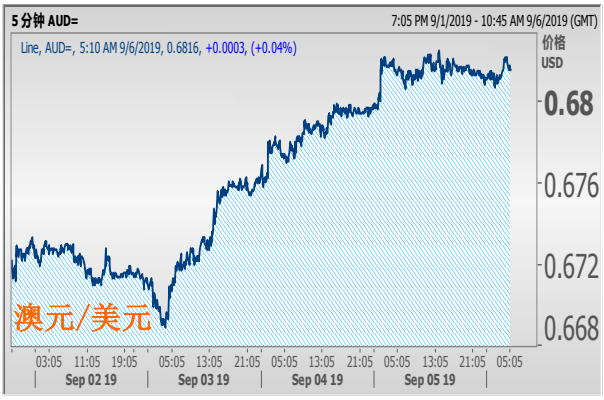
本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
中美貿易談判峰迴路轉，英國退歐局面亂花迷眼.....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9月6日0500GMT左右







注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端

中美貿易談判峰迴路轉，英國退歐局面亂花迷眼

美國上周日開始對多種中國商品徵收15%關稅，包括鞋類、智能手錶和平板電視等，中國也開始對美國原油徵收新關稅，中美貿易戰再度升級。全球經濟前景陰霾加深，投資者轉向避險資產，推動日圓和黃金上漲，人民幣則下跌並創下逾11年半新低。

不過中美貿易談判看似峰迴路轉，兩國週四同意10月初在華盛頓舉行第十三輪中美經貿高級別磋商，這將是中美兩國7月底貿易磋商失敗以來雙方首次面對面進行的高級別會談。重啟談判的消息讓投資者松了一口氣，澳元和人民幣等風險敏感型貨幣上漲，日圓等避險資產遭拋售。

但目前並無跡象顯示，美方打算撤回9月1日起對中國商品加征15%關稅的第一輪行動，或者停止定於10月1日起對2,500億美元已徵稅25%的中國商品提高稅率的計劃。中國方面也未改變之前的強硬立場，談判能否取得有利結果仍存在不確定性。

分析師指出，氣氛仍顯得不安，投資者依然謹慎，任何一方的評論或行動都可能引發市場波動。

“就我們所知，美國下個月和12月仍將提高關稅，”悉尼澳洲聯邦銀行(CBA)資深匯率策略師Joe Capurso指出。“這對全球經濟和中國經濟都不好。”

樂觀數據提振美元

鼓舞人心的美國經濟數據週五提振美元，抑制了近期資金逃離美元的走勢。調查顯示，美國經濟狀況好于投資者原本擔心的情況。美國服務業活動8月加速增長，民間部門雇主招聘情況也好於預期。

這項消息推高了貨幣、債券與股票市場的普遍冒險意願，並支撐美元，此前中美貿易談判將於下月重啟的消息已經為市場帶來激勵。

交易員目前正在等候週五1230 GMT的美國非農就業數據，以判斷就業市場的健康狀況。市場預期美國非農就業崗位將增加15.8萬個，但在週四公佈強勁ADP數據（就業崗位增加19.5萬個）後，一些人可能為更好的數據預做準備。

“投資者現在希望將本周的積極動向保持到最後，所

圖為英國首相約翰遜
圖片來源：路透/攝影 Hannah Mckay

以祈禱8月非農就業報告...不要給這一趨勢潑冷水，”AxiTrader亞太市場策略師Stephen Innes說。

其他支撐風險偏好的因素包括香港特首林鄭月娥正式撤回《逃犯條例》修訂草案，香港政治危機可能取得突破，以及英國在10月31日無協議退歐的可能性下降。

英退亂局迷人眼

由反對黨以及倒戈的保守黨議員組成的聯盟週三獲得了英國議會下院的掌控權，投票通過了一項議案，將迫使首相約翰遜尋求退歐推遲三個月，而非在10月31日無協議退歐。

英國硬退歐暫時已不是緊迫風險的事實令市場受到鼓舞，週三推動英鎊上漲1.4%，並在週四沖上五周高位，週五在亞洲時段守住大部分漲幅，報在1.2326美元附近。

約翰遜準備啟動實際上的競選活動，孰料卻被自己人拆了台，他的弟弟喬約翰遜宣佈辭任國務大臣，並表示這是為了國家利益。約翰遜接下來的阻礙是週一議會將就提前大選進行投票，他主張要在10月15日舉行大選。反對派雖然還未做出決定，但並不信任首相，因此共識是他們將對他的提議投下反對票，選擇在10月31日英退截止日期後舉行大選。

英國正在走向提前大選，英退問題卻仍然懸而未決。瑞銀分析師表示，如果英國退歐推遲到明年1月，而英國大選定於10月31日之後舉行，英鎊兌美元可能會升至1.30美元的四個月高點。(完)

下周重要經濟數據和事件（9月7日-9月13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
9/7 週六	中國8月外匯儲備	約0800	歐洲央行副總裁德金多斯發表講話(0915)。
9/8 周日	中國8月進出口	--	暫無。
	日本7月經常帳收支	2350	
	日本第二季GDP修正值	2350	
9/9 週一	澳洲7月房屋融資	0130	英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員弗利葛出席智庫決議基金會宏觀政策部門的啟動儀式(0800)； 挪威央行副總裁Egil Matsen發表演講(1100)； 歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾發表演說，題為“英國退歐與歐洲未來”(1800)。
	德國7月進出口和貿易收支	約0600	
	臺灣8月進口、出口和貿易收支	約0800	
	英國7月GDP、服務業/工業/製造業產出	0830	
	英國7月貿易收支	0830	
	歐元區9月SENTIX投資者信心指數	約0830	
	美國7月消費者信貸	1900	
9/10 週二	中國8月PPI和CPI	0130	英國財政大臣賈偉德及其團隊在議會接受質詢(1030)； 英國央行總裁卡尼在外交關係協會進行對話(1200)； 瑞典央行總裁英韋斯就經濟形勢和當前貨幣政策發表講話(1230)。
	(10-18日)中國8月社融、M2供應量、新增人民幣貸款、年內迄今FDI	--	
	英國8月請領失業金人數、截至7月三個月ILO失業率、就業崗位變動和平均週薪資所得	0830	
	美國8月NFIB小企業信心指數	1000	
	美國7月JOLTS職位空缺	1400	
	韓國8月失業率	約2300	
	日本第三季大型製造業景氣判斷指數	約2350	
9/11 週三	澳洲9月消費者信心指數	0030	瑞典央行副總裁史金斯利在一個會議上參與有關數字貨幣的討論(0715)。
	美國8月最終需求PPI	1230	
	美國7月躉售(批發)庫存、躉售銷售	1400	
	日本9月路透短觀製造業景氣判斷指數	2300	
	英國8月RICS房價差值	2301	
	日本7月核心機械訂單	2350	
9/12 週四	德國8月CPI和HICP終值	約0600	**歐洲央行管理委員會舉行貨幣政策會議，央行總裁德拉吉在利率決定公佈後召開記者會(1230)；** 馬來西亞央行宣佈利率決定； 瑞典央行副總裁佛洛登在一次會議上參加有關數字貨幣的小組討論(1200)。
	法國8月消費者物價調和指數(HICP)終值	0645	
	歐元區7月工業生產	0900	
	美國8月CPI和每週平均實質所得	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	美國8月聯邦預算	1800	
9/13 週五	歐元區7月貿易收支	0900	英國央行執行理事Andrew Hauser出席TradeTech FX Europe大會(0800)； 歐盟經濟和財政事務部長級非正式會議(至9月14日)。
	歐元區第二季勞工成本和薪資	0900	
	美國8月進口/出口物價	1230	
	美國8月零售銷售	1230	
	美國7月企業庫存	1400	
	美國9月密西根大學消費者信心指數初值	1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 中美10月初將在華盛頓舉行經貿高級別磋商

中國商務部週四表示，中美雙方同意10月初在華盛頓舉行第十三輪中美經貿高級別磋商，此前雙方將保持密切溝通；工作層將於9月中旬開展認真磋商，為高級別磋商取得實質性進展做好充分準備。隨後美國貿易代表辦公室發言人證實，美國貿易代表萊特希澤和財長努欽與中國副總理劉鶴通話，同意在未來幾周在華盛頓舉行部長級貿易磋商。美國總統特朗普週二表示，美中貿易談判進展順利，但他警告稱，如果中方將談判拖延到他的第二任期，他將在談判中“更加強硬”。

■ 英國議會通過阻止無序退歐的議案，提前大選被提上日程

英國議會週三投票通過了阻止首相約翰遜在10月31日帶領英國無協議退歐的議案，但否決了他推動在退歐期限前兩周提前大選的初步打算。議會下院從約翰遜手中奪走了當天議會議程的控制權，通過了一項議案，將迫使政府要求延長退歐期限三個月，而不能在沒有達成協議的情況下退歐。英國工党黨魁柯爾賓表示，只有該議案在上院通過並成為法律後，他才會支持提前大選。上院的投票可能會在下週一進行。

■ 歐洲央行刺激方案可能包括降息、分級利率和新指引--消息人士

五名熟悉討論情況的消息人士稱，歐洲央行決策者傾向于推出包括降息在內的刺激計劃，並承諾更長時間維持低利率，以及就負利率的副作用向銀行提供補償。消息人士並稱，許多人也支持重啟資產購買。歐洲央行候任總裁拉加德週三表示，歐洲央行需要長期保持寬鬆的政策，但應該對政策進行更廣泛的評估，同時考慮到氣候變化等全球性挑戰。她認為，鑒於全球面臨的挑戰、疲弱的增長和令人不安的低通脹，有必要延長超寬鬆政策的時間。

■ 香港正式撤回《逃犯條例》修訂草案

針對由《逃犯條例》修訂引起的風波並導致的困局，香港特區行政長官林鄭月娥週三提出四項行動，包括正式撤回條例草案，完全釋除市民的疑慮；並希望這些行動能作為社會向前行的起點。

■ 意大利總理孔特公佈新內閣名單，兩大政治宿敵組建執政聯盟

意大利總理孔特週三公佈新內閣名單，將政治立場長期對立的兩大政黨聯合起來。新政府預計將改善與歐盟的關係，並對移民問題採取較溫和的立場。各位部長主要來自反建制的五星運動和中左翼的民主黨。跡象顯示意大利即將產生更加親歐洲的政府，從而結束持續一個月的政治危機。

■ 澳洲央行按兵不動，重申利率將“較長時間維持低位”看法

澳洲央行週二維持隔夜拆款利率在1.0%的歷史低位不變，預計不久前的接連兩次降息將在未來幾季提振整體經濟增長，不過仍保留了未來進一步降息的可能。央行總裁洛威承認國內消費是經濟面臨的主要不確定性因素，並重申“可以預期”較長期保持較低利率將幫助促進就業和通脹。

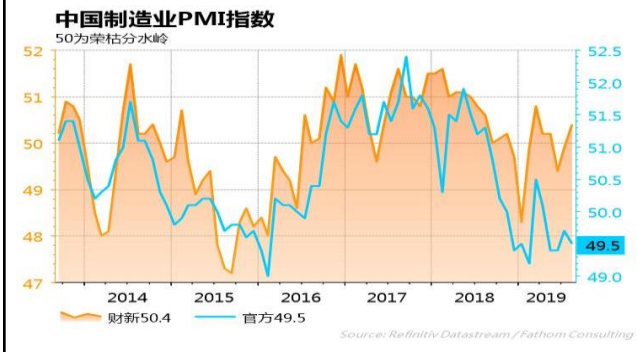
■ 加拿大央行維持利率不變，市場預計10月降息可能性變小

加拿大央行週三一如預期維持利率不變，但沒有提及未來的降息舉措，這促使市場分析師下調了該行下月降息的可能性。加拿大央行維持關鍵隔夜利率在1.75%不變，稱目前的刺激水平仍是適當的。它還重申，加拿大經濟增長速度將在下半年放緩。

一周重要經濟數據回顧

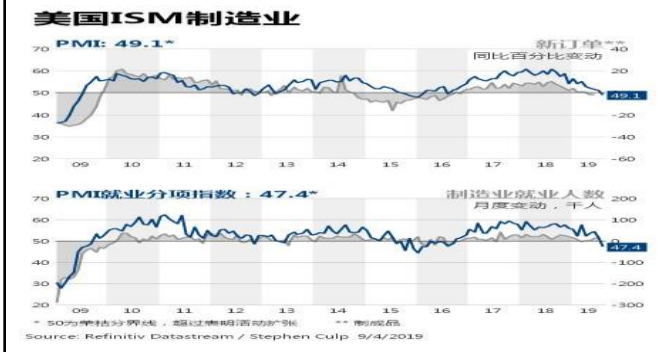
中國8月官方製造業PMI超預期下行，財新PMI意外上升

中國8月官方製造業採購經理人指數(PMI)降至49.5，遜于路透調查預估中值49.7。另外，財新/Markit聯合公佈，經季調的8月中國製造業PMI升至50.4的五個月高位，高於路透調查預估中值49.8。



美國8月ISM製造業指數三年來首次呈現萎縮

美國供應管理協會(ISM)表示，上月全國製造業活動指數從7月的51.2降至49.1，為2016年8月以來首次跌破50。8月份的數據也是自2016年1月以來的最低水平，也是該指數連續第五個月下跌。

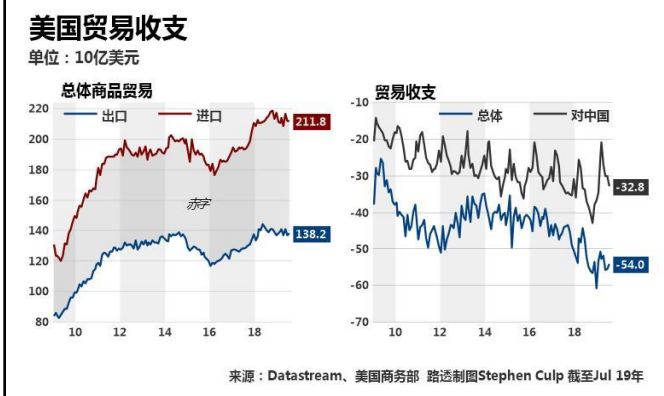


歐元區8月企業活動增速略超預期，但仍疲弱乏力

歐元區8月綜合採購經理人指數(PMI)終值小升至51.9，雖略高於初值的51.8，但仍相當接近景氣榮枯分水嶺50。製造業活動連續第七個月萎縮，不過服務業加速增長。

美國7月貿易逆差降低，但對華逆差反升至六個月高位

美國商務部公佈，7月貿易逆差小幅收窄2.7%，至540億美元。但美國總統特朗普的“美國優先”政策的焦點--對華貿易逆差未經調整增加9.4%，至328億美元，為1月以來的最高水平。

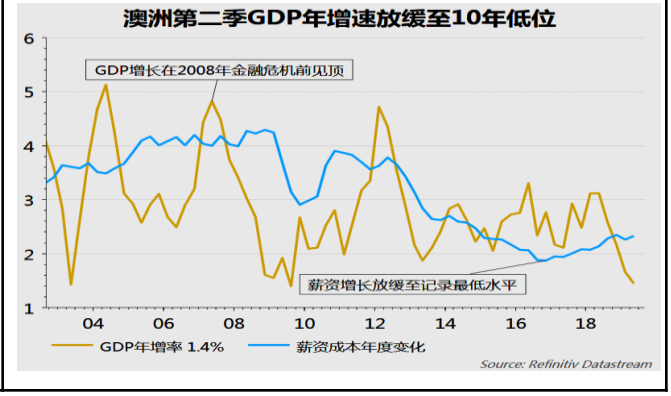


英國8月製造業活動創七年最大降幅，服務業增速下滑

英國8月製造業採購經理人指數(PMI) 下降至47.4點，製造業活動萎縮速度創七年來最快；服務業PMI由7月的51.4跌至50.6點，且低於預期。

澳洲第二季GDP年增率降至10年低位，增添出臺刺激措施壓力

澳洲第二季國內生產總值(GDP)較上年同期僅成長1.4%，齊平全球金融危機以來最低紀錄，遠低於被視為“趨勢值”的2.75%水準。



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。