



图片来源：路透 摄影Antonio Bronic

前言

本周恰逢圣诞假期，市场沉浸在一片假日气氛中，交投较为清淡，中美即将签署经贸协议的乐观进展挑起大梁，左右着市场格局。有关朝鲜的地缘政治危机警报暂时解除，朝鲜未兑现要送给美国“圣诞礼物”的豪言。近期处于消息空窗期，市场缺乏关键信息指引，整体趋势未有变动。

因假日关系，各主要货币波动不是很大。其中美元走的稳稳当当，因上周一系列美国数据显示经济稳健增长，同时又受益于美中本月稍早达成第一阶段经贸协议带来的乐观情绪，美元/日圆一度升至近两周高位。

另外，因美中关系缓和提振冒险人气，澳元表现亮眼，触及五个月高位；而英镑却是步步惊心，对于英国政府在脱欧谈判中立场强硬的担忧挥之不去，一路处于守势，即便涨也涨得战战兢兢。

下周是跨年周，数据面相较于圣诞周要稍热闹一点。欧美及中国都将公布较为重要的制造业PMI数据，美国商品贸易收支及消费者信心指数也将颇受关注。

重大事件方面，最主要关注有关中美经贸协议签署的最新进展；此外，下周美国将有多位地方联储总裁讲话，美国联邦公开市场委员会(FOMC)也将公布2019年12月10-11日政策会议记录。

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，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！

编辑：刘秀红；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

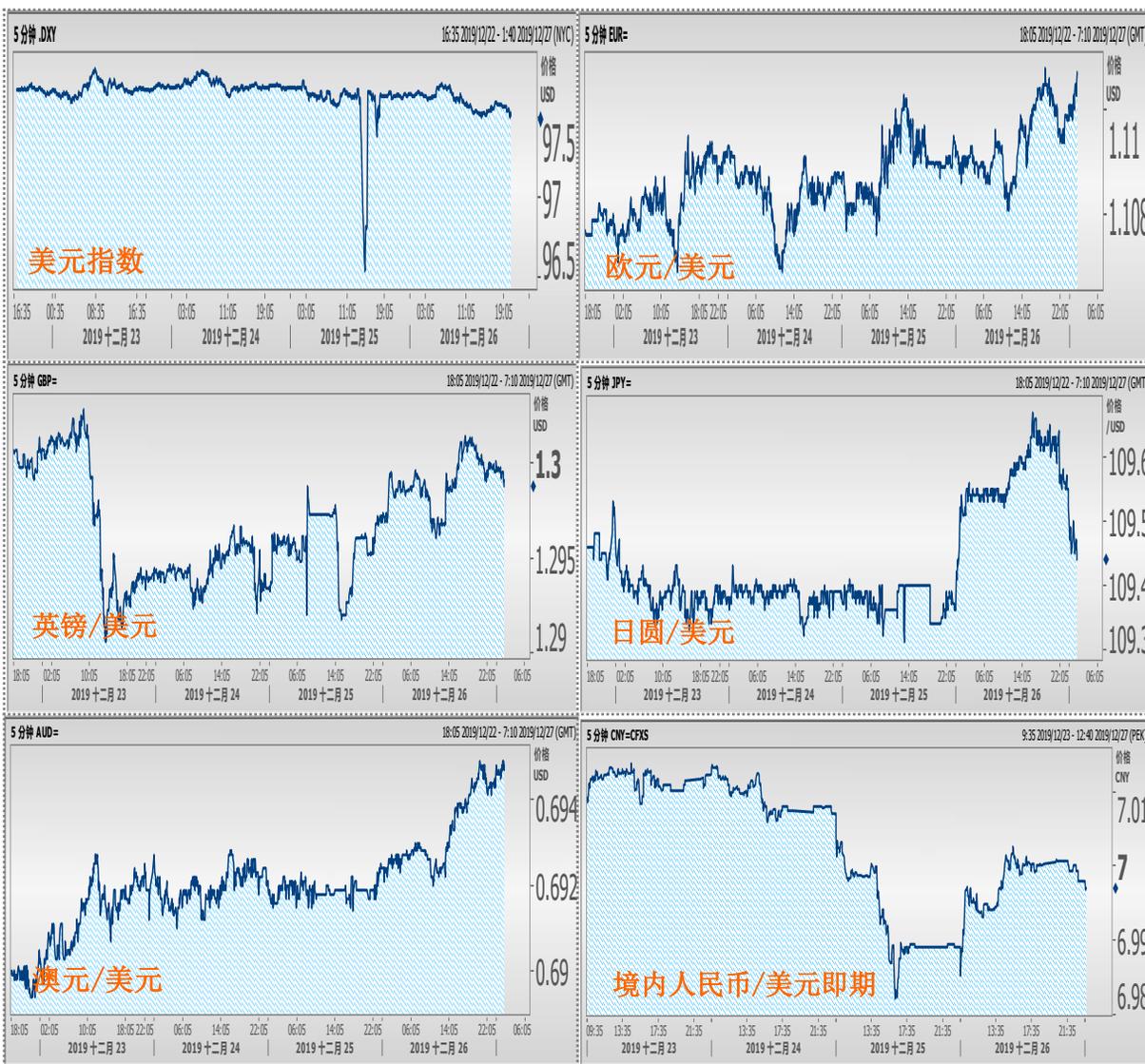
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势..... 2
- 圣诞季市场等风来，美元持坚澳元托中美关系的福 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12月27日0142GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



圣诞季市场等风来，美元持坚澳元托中美关系的福

本周美元持坚，归因于美国数据显示经济增长稳健且中美关系呈现积极进展等因素。上周五公布的一波经济数据显示，在强劲的就市场支撑下，美国经济到年底时一直保持了温和的增长步伐。美国商务部对第三季国内生产总值(GDP)进行的第三估算显示，GDP环比年率为增长2.1%，与11月发布的第二估值一致。第二季GDP环比年率为增长2.0%。

与此同时美元多仓进一步下降，为其卸下多余负担，减少了可能在圣诞节这一周妨碍其反弹势头的止损单和卖单。12月17日止当周，投机客持有的美元净多仓从前一周的198.5亿美元下降至181.9亿。

美元的持稳还离不开市场憧憬美中经贸紧张局势缓和，且迹象显示全球增长复苏。针对备受关注的中美第一阶段经贸协议签署问题，中国外交部发言人耿爽周三表示，目前双方经贸团队正在就协议签署具体安排等后续工作保持密切沟通。美国总统特朗普周二表示，他和中国国家主席习近平将举行仪式，共同签署本月宣布达成的中美第一阶段贸易协议。

“对于中美是否真的能签署协议，外界一直有些怀疑。但本周中国已宣布调降关税，特朗普也谈到签署仪式。所以感觉这项协议更有可能完成，”野村证券外汇策略分析师Ei Kaku称。

此外东北亚地缘政治危机暂未升级。金正恩先前给美国设定到年底的期限，促美方在谈判中给予新的让步。朝鲜本月初警告可能给华府“圣诞礼物”，但这个“惊喜”最终没发出。中日韩也一致同意帮助推进朝美对话。这给美元带来支撑。

美元兑日圆一度升至近两周高位，因对美中经贸紧张关系缓和的乐观情绪削弱对避险货币的需求，节日期间交投清淡限制外汇市场出现大的行情。

澳元春风得意

在中美贸易关系的乐观情绪支撑下，市场冒险人气上升，澳元触及五个月高位。中国表示，明年将下调部分产品关税，范围从冻猪肉、鳄梨到部分种类的半导体；在经济放缓、中美经贸紧张之际，中国政府寻求提振进口。

“这一消息可能会被视为支撑澳元，但考虑到澳元自从上周四以来一直表现强劲，我们可能应该认为这反映出围绕地缘政治风险的担忧在减弱，”摩根大通研究部门负责人佐佐木融表示。

对全球贸易和中国经济的乐观情绪升温惠及澳元、新西兰元和其他新兴市场货币。中美宣布第一阶段的经贸协议，尽管缺少细节，但长期以来的经贸纷争恐升级的风险进一步减弱。



图片来源：路透 摄影Eric Gaillard

英镑愁容满面

英镑上周承压严重，周线创下三年来最差表现，本周步履依然沉重。

自英国首相约翰逊排除将退欧过渡期延长至2020年12月的可能性之后，英镑呈现跌势。许多人担心英国可能没有足够的时间与欧盟协商新的贸易协议。

“我们预计投资者对英国断崖式退欧风险的担忧将会减弱，因为政治动机并不支持经济崩溃的风险，”渣打银行全球G10货币研究主管Steve Englander称。

“话虽如此，但没有理由期待政治冒险行为会减少；这可能反映在高波动性上。我们认为英镑将走强，但走势会有起伏。”

人民币随波起伏

在结汇需求增加的推动下，人民币本周曾创下近五个月新高，但随之而来的购汇需求又将其拉回，预计汇价短期继续在7元附近波动。

一外资行交易员称，近期自营盘交易较少，临近年底年内的考核已经结束；而明年春节假日较早，预计在中美谈判未有明显进展的情况下，人民币难有趋势性方向。

“市场还在等(中美)协议签署的时间和文本细节，正式签可能会引一波升值，”一中资行交易员称，“但年内估计没什么行情了”。

兴业研究最新点评称，2020年中美谈判节奏仍将影响人民币汇率走势，但负面冲击边际减弱；当中美关系相对平稳时，交易逻辑将重归基本面。人民币汇率中长期仍存高估，但得益于中美关系阶段性改善、美元指数中轴下移以及宽货币继续向宽信用传导，人民币汇率有望波段性升值。(完)

**下周重要经济数据和事件 (2019年12月30日-2020年1月3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
12/30 周一	德国11月实际零售销售	约0700	达拉斯联邦储备银行发布德克萨斯州12月制造业前景调查(1530)
	香港11月进出口	约0830	
	英国11月UK Finance抵押贷款批准宗数	约0930	
	美国11月商品贸易收支及批发库存初值	1330	
	美国11月成屋待完成销售指数	1500	
	韩国12月消费者物价指数(CPI)	2300	
12/31 周二	中国12月官方制造业/非制造业/综合PMI	约0100	达拉斯联邦储备银行发布德克萨斯州12月服务业前景调查(1530)
	美国10月联邦住房金融局(FHFA)房价指数	约1400	
	美国12月消费者信心指数	1500	
1/1 周三	韩国12月进出口及贸易收支初值	约0000	暂无重要经济事件
	欧元区/意大利/法国/德国12月制造业PMI终值(1-3日)	0800-0855	
	美国制造业PMI终值(1-3日)	1445	
1/2 周四	澳洲12月互联网与报纸招聘广告数据(2-9日)	0030	泰国央行公布货币政策报告
	英国12月制造业PMI终值	0930	
	美国上周MAB抵押贷款再融资指数	1201	
	美国上周初请失业金人数	1330	
1/3 周五	中国12月财新制造业/服务业PMI(3-6日)	0145	里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金在一场论坛活动中就“衰退就要来临了吗?”发表演说(1605)
	英国12月Nationwide房价	0700	加拿大央行高级副总裁威尔金斯参加美国经济学会的小组讨论会(1800)
	香港11月零售业销售	0830	
	德国12月失业率及失业人口	0855	芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯在美国经济学会年会参加小组讨论活动,主题为“女性在央行扮演的角色”(1815)
	欧元区11月M3货供额年率	约0900	
	英国11月消费者信贷及抵押贷款批准件数	0930	美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布2019年12月10-11日政策会议记录(1900)
	英国12月建筑业PMI	0930	
	德国12月消费者物价调和指数(HICP)初值	1300	达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗出席美国经济学会年会的一场关于全球经济前景的小组讨论活动(2030)
	美国12月供应管理协会(ISM)制造业指数	1500	



一周汇市重要消息盘点

■ 特朗普称中美取得突破，将“很快”签署第一阶段贸易协议

美国总统特朗普周末表示，美国和中国将“很快”签署第一阶段贸易协议。“我们刚刚在贸易协议上取得突破，很快将予以签署，”特朗普在佛罗里达州的Turning Point USA活动上表示。周二又表示，他和中国国家主席习近平将举行仪式，共同签署本月宣布达成的中美第一阶段贸易协议。中国外交部发言人耿爽周三表示，目前双方经贸团队正在就协议签署具体安排等后续工作保持密切沟通。

■ 中国明年将对850多种商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率

中国明年将下调部分产品关税，范围从冻猪肉、鳄梨到部分种类的半导体。在经济放缓、中美贸易战之际，中国政府寻求提振进口。中国财政部周一称，明年中国将对850多种商品实施进口暂定税率，低于最惠国税率。2019年有706种商品实施进口暂定税率。刊登在财政部官网的通知称，中国将适度增加国内相对紧缺或具有国外特色的日用消费品进口。

■ 日本央行12月会议意见摘要：一审议委员对设定通胀目标区间持保留态度

日本央行周五发布的12月会议意见摘要显示，一位决策官员淡化了日本依照国际货币基金组织(IMF)的提议、把央行2%的通胀目标调整为一个较宽松的目标区间的可能性。“日本央行应该一直考虑何种政策框架最为适当。但引入通胀目标区间，就像IMF建议的那样，则可能弱化央行达成物价目标的承诺，”央行一名审议委员称。。

■ 总理发话中国降准如箭在弦，MLF利率及LPR下行步伐仍未停

中国总理最新提出研究降准等措施降低实体经济融资成本，给市场此前已有的降准预期添柴加火，预计最迟春节前即有望实施。明年地方债提前发行已成定局，为此提供流动性支持，以及保证经济增长的政策意图十分明显。李克强称，将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施，降低实际利率和综合融资成本，推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。

■ 美朝核谈判年底期限将至，金正恩召开劳动党军事会议

朝中社周日报导称，朝鲜领导人金正恩召开了高级别军事会议，讨论提升军事能力的问题。目前外界对朝鲜可能重回与美国对峙之路的担忧加剧。路透周一目睹的美国军方照片显示，韩国和美国特殊部队近期进行了模拟渗透敌方设施的演练。在中国成都举行的三边峰会上，中日韩同意帮助推进朝美对话，以结束朝鲜核项目。

■ 欧洲央行管委克诺特称低利率或许保持多年，但可能变得适得其反

荷兰央行总裁暨欧洲央行管理委员会委员克诺特在接受采访时说，欧元区利率可能会保持在历史低位很多年，但超宽松货币政策有可能适得其反。克诺特对荷兰报纸De Volkskrant说：“我没有水晶球，但我不能排除当前的低利率环境可能还会持续五年。”他表示，当前的低利率导致投资者过度冒险，而另一方面，年轻一代可能会感到被迫继续增加储蓄。

■ 泰国央行总裁称，进一步宽松政策的大门并未关上

泰国央行总裁威拉泰周一表示，央行并未排除万一经济恶化将进一步宽松货币政策的可能性。泰国央行今年已两度降息以支撑趋疲的经济。副总裁Mathee Supapongse周二表示，明年的通胀目标区间将从今年的1%-4%缩窄至1%-3%，这并不意味着将对货币政策的实施进行调整。

■ 俄罗斯央行：总裁称明年上半年是最可能降息的时间段—国际文传电讯社

国际文传电讯社周三报导，俄罗斯央行总裁纳比乌里娜(Elvira Nabiullina)称，未来六个月是最有可能降息的时间段，但这不应被视为理所当然。在通胀放缓之际，俄罗斯央行本月将关键利率降至6.25%，并称2020年上半年进一步降息看起来是可能的，但并非迫在眉睫。纳比乌里娜还说，2020年通胀不太可能会超过央行4%的目标。

■ 日本央行总裁：若2%通胀率目标面临威胁，将果断进一步宽松

日本央行总裁黑田东彦周四表示，如果实现2%通胀目标的势头减弱，央行会毫不犹豫地进一步放松政策，暗示他准备好扩张刺激措施。但他在日本经济团体连合会的年会上致词时，也对全球经济前景提出更乐观的看法，这令市场更加认为日本央行暂时不急于调整当前政策。

■ 日本央行10月会议记录：一些审议委员呼吁货币与财政政策并用

日本央行10月政策会议的记录显示，一些政策审议委员表示央行必须与政府密切合作，应对下一次经济下滑。由九名审议委员组成的政策委员会还讨论了长期宽松货币政策的危害。这些讨论凸显出日本央行内部越发认为，鉴于货币宽松举措的成本在上升且回报在降低，财政政策或许需要在应对经济风险方面发挥更大的作用。



一周重要经济数据回顾

德国1月GfK消费者信心指数意外下滑，不利家庭支出前景
在即将进入1月之际，德国消费者信心意外恶化，暗示德国家庭支出可能在明年年初走弱。德国1月GfK消费者信心指数由12月的9.7小跌至9.6。路透调查分析师的预估为升至9.8。这项调查访问约2,000名德国民众。

德国GfK消费者信心指数



美国企业设备支出疲软，恐继续拖累整体经济

美国资本财新订单11月几无增长，发货量下降，表明第四季度企业投资可能仍将拖累经济增长。美国商务部表示，不包括飞机在内的非国防资本财订单上月微增0.1%，因机械订单下滑部分抵消了电气设备、家用电器和零部件需求激增的影响。

美国耐久财订单表现



加拿大10月GDP意外萎缩，零售贸易创三年多最大跌幅
10月加拿大经济意外萎缩0.1%，为2月以来首次，部分归因于美国汽车工人罢工给了制造业造成了打击。10月制造业萎缩1.4%，这已是近五个月中第四次出现萎缩。零售贸易萎缩1.1%，为自2016年3月以来最大跌幅，受整体经济疲软拖累。

加拿大月度国内生产总值(GDP)表现



美国第三季经济稳步增长，11月个人支出续增缓解衰退忧虑
美国政府确认第三季经济小幅增长，GDP环比年率为增长2.1%，且有迹象显示，在强劲就业市场支撑下，美国经济在年底基本维持温和扩张步伐。另外11月个人支出稳健增长，为一连串的乐观数据锦上添花。

美国GDP及个人支出



日本11月工业生产和零售销售均下滑，因需求仍低迷
日本11月工业生产连续第二个月下滑，由于海内外需求放缓，这使得经济更有可能在第四季陷入衰退。另一份数据显示，11月零售销售较上年同期下降2.1%，降幅大于预估，因10月调高消费税后，消费者信心持续低迷。

日本零售销售及工业生产均下滑



中国11月工业企业利润同比转跌为升，增幅5.4%创八个月新高
中国国家统计局周五公布，11月规模以上工业企业实现利润总额同比转跌为升，增幅5.4%为八个月新高，因工业生产和销售增长明显加快，工业品出厂价格降幅收窄。1-11月工业企业实现利润总额56,100.7亿元人民币，同比下降2.1%，降幅收窄。

中国规模以上工业企业利润





■ 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。