



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-11-30



前言

2018年只剩一個月，中美貿易戰迎來可能是促成雙方停火的最後機會：特朗普和習近平周末將在G20峰會期間會面。如果無法達成協議，明年1月1日起美國將把對中國2,000億美元商品徵收的關稅稅率從10%提高到25%。

特朗普周初在接受華爾街日報採訪時表示，他接受北京要求推遲上調關稅的可能性“非常低”。他預計將上調中國商品關稅稅率，並重申將對其餘所有中國商品加征關稅的威脅。

中國商務部新聞發言人高峰周四稱，目前中美雙方經濟團隊保持接觸，落實之前兩國元首談話達成的共識，希望美方能相向而行，推動即將舉行的G20峰會上中美兩國元首會晤取得成功。

在動身前往阿根廷參加周末G20峰會前，特朗普稱，中美雙方接近達成一項協議，但他不確定自己是否想要。喜憂參半的信號，含糊其辭的表態，令市場對周末習特會前景謹慎以待。

特朗普的表態降低市場對中美貿易休戰憧憬，引發對美元的避險買盤，而美聯儲主席鮑威爾的講話則推動美元走軟。美元短期走向將由周末習特會的最終結果決定。

鮑威爾本周話鋒突變，由鷹轉鴿，稱目前的政策利率“略低于”既不抑制也不提振穩健經濟的中性水平。他似乎在暗示美國升息周期已接近尾聲。在鮑威爾講話前，特朗普對華盛頓郵報直言對這位他欽點的聯儲主席“一點都不滿意”。

未來一周將迎來澳洲和加拿大央行的利率決定，經濟數據方面，多國將公布製造業和服務業採購經理人指數(PMI)，美國將公布重要的非農就業數據。歐盟已同意的英退歐協議能否獲得英國議會批准將受到持續關注，也將影響英鎊和歐元走勢。

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，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。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：白雲 監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

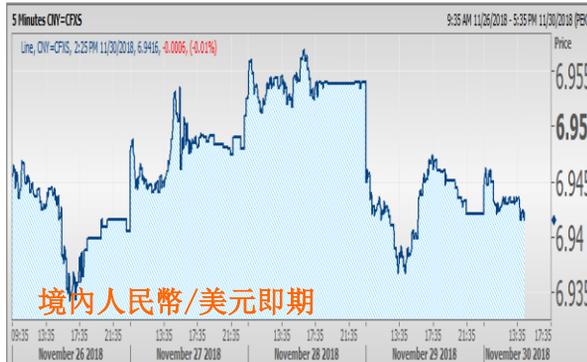
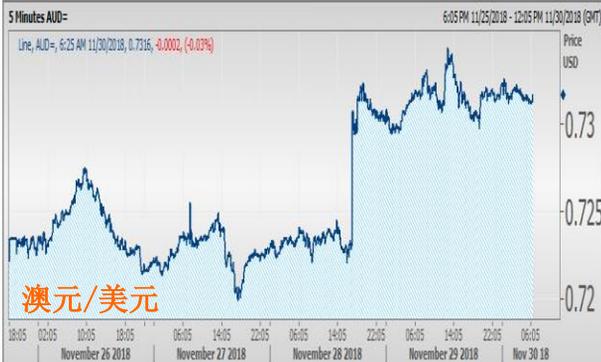
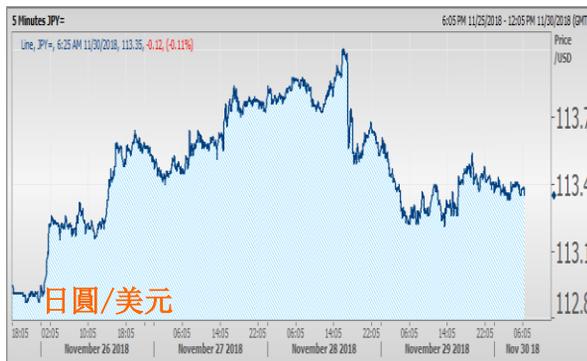
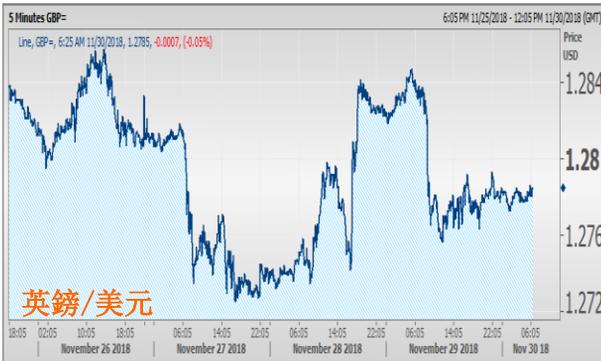
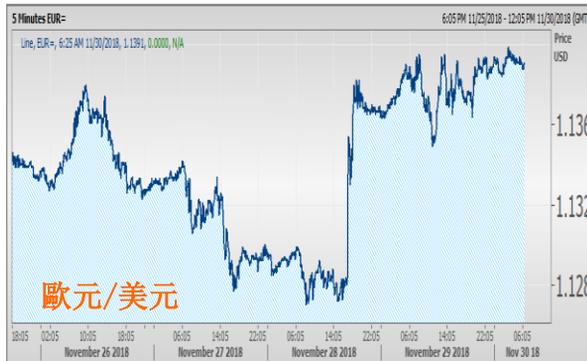
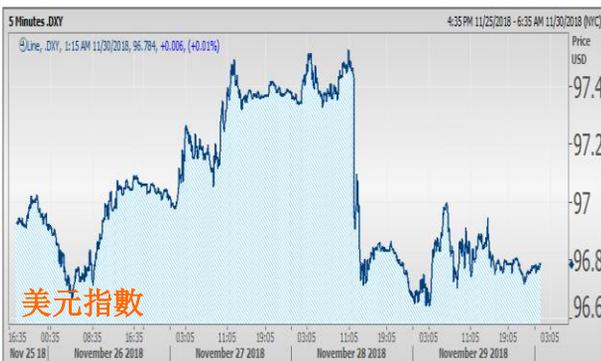
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 市場聚焦G20習特會，退歐疑慮壓制英鎊 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30日0620GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



市場聚焦G20習特會，退歐疑慮壓制英鎊

本周美元走勢不穩，周初特朗普對中國關稅問題的表態令市場降低對中美貿易休戰的期望，對美元的避險買盤重現，推動美元上揚，美元指數一度觸及97.28的近兩周高位。

但周三美聯儲主席鮑威爾發表鴿派言論稱利率逼近中性水準，暗示聯儲升息周期已近尾聲。市場預期美聯儲將放慢升息步伐，美元應聲走軟。

不過美元並沒有遭遇大規模拋售，一方面是受到美國經濟表現強勁的扶助，另一方面是受到美中貿易緊張情勢、以及海外經濟增長動能轉弱帶動的避險買盤提振。

美元指數周五亞洲時段大致持穩，盤中報96.782。

目前市場關注的焦點是周六G20領導人峰會期間的習特會。然而，周四特朗普說不確定自己是否想要中美接近達成的一項協議。另有一位美國官員告訴路透，一直主張對中國採取強硬立場的美國國家貿易委員會主任納瓦羅將出席中美元首會晤。這些信號都讓市場感到不安。

投行野村預計這次貿易談判未必能取得重大進展，并預測四個有可能出現的結果，當中就未來談判的廣泛框架達成全面協議發生的機率最低，而美國維持自明年1月1日起對2,000億美元中國貨品徵收關稅提高至25%的可能性較大。

美元投資者亦在密切關注美國貨幣政策的變化。美聯儲11月7-8日會議記錄顯示，決策者都認同“可能很快需要”再次加息，但在何時停止進一步加息，以及如何向公眾溝通這些計劃方面存在分歧。

外界普遍預期美聯儲12月將升息25個基點，這將是美聯儲今年以來的第四次升息。至于2019年，根據芝商所(CME Group)的FedWatch Tool顯示，市場目前預期只會升息一次，少于美聯儲對2019年將升息三次的預測。

但一些分析師認為市場可能低估了美聯儲明年的升息次數。星展銀行匯市策略師Philip Wee認為，鮑威爾并未變得鴿派，只是減弱了鷹派傾向而已，“我們預期美聯儲將在12月升息一次，而且美國經濟將保持穩健態勢并支持2019年再升息四次”。



華僑華人歡迎習近平主席到訪阿根廷

退歐疑慮繼續壓制英鎊

距離退歐只有不到四個月的時間，英國首相特雷莎梅正在竭力爭取議會支持她與歐盟領導人周日達成的協議。英國議會將於12月11日對協議進行投票。

周一特朗普稱英國退歐協議可能阻礙英美貿易關係，導致英鎊跌穿數道重要水位。次日特雷莎梅對此加以駁斥，稱英美仍有可能簽訂貿易協定，在這方面的工作已經有良好進展。

分析師稱，在下個月議會就特雷莎梅的退歐協議進行投票這一關鍵風險事件之前，英鎊不大可能反彈。

歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾周四對英國稱，歐盟與特雷莎梅達成的退歐協議是唯一可行的協議。

英國央行周三發出警告，若明年3月無序退歐，英國經濟或遭受比十年前全球金融危機期間更大的打擊。該央行表示，屆時英鎊可能貶值四分之一。

三菱日聯金融集團外匯策略分析師Lee Hardman認為，若協議在議會遭遇重大失敗，外界將更加擔心英國未來很難通過退歐立法，英鎊可能下挫多達4%。

英鎊兌美元周五盤中跌1%，約報1.2780。目前交易員仍看空英鎊，押注特雷莎梅的退歐協議在立場分歧的議會可能不會獲得通過。

“對英鎊而言，沒有消息就是壞消息。英國退歐協商沒有重大進展，投資者愈發沒有耐心，”BK Asset Management的外匯策略主管Kathy Lien在報告中稱。(完)



下周重要經濟數據和事件 (12月1日-12月7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
12/1 周六	暫無重要數據公布	--	<ul style="list-style-type: none"> 20國集團(G20)峰會(最後一天), 特朗普與習近平將舉行會面 瑞士央行總裁喬丹發表演說(09:00)
12/3 周一	日本11月日經製造業採購經理人指數(PMI)	00:30	<ul style="list-style-type: none"> 美國達拉斯聯儲總裁柯普朗在該行舉行的社區論壇, 參與問答環節(18:00) 紐約聯儲總裁威廉姆斯在一會議上致歡迎辭(14:15)、美聯儲理事布雷納德在同一活動上發表講話(15:30) 英國央行首席經濟學家霍爾丹參加劍橋公共政策年度講座(17:30) 歐元區財長會議(14:00) 歐元集團會議 瑞典央行常務理事會會議(08:00)
	臺灣11月日經Markit製造業PMI	00:30	
	中國11月財新製造業PMI終值	01:45	
	瑞士、意大利、法國、德國、歐元區、英國11月製造業PMI	08:30至09:30	
	美國11月Markit製造業PMI終值	14:45	
	美國11月供應管理協會(ISM)製造業指數	15:00	
	韓國第三季GDP終值	23:00	
12/4 周二	瑞士11月CPI	08:15	<ul style="list-style-type: none"> 澳洲央行利率決定(03:30) 歐盟財長會議(08:00) 美國紐約聯儲總裁威廉姆斯在一個地區經濟會議上致開幕詞, 並參加有關當地就業和勞動力趨勢的討論(15:00)
	英國11月Markit/CIPS建築業PMI	09:30	
	歐元區10月生產者物價指數(PPI)	10:00	
	加拿大第三季勞動生產率	13:30	
12/5 周三	澳洲第三季實質國內生產總值(GDP)	00:30	<ul style="list-style-type: none"> 日本央行副總裁若田部昌澄在於當地商業領袖會面時發表講話(01:30) 英國央行發布英國脫歐前最後一次對國內銀行業和金融系統健康情況的全面評估(07:00) 英國央行公布11月20日金融政策委員會會議記錄(09:30) 歐洲央行管理委員會會議, 沒有宣布利率決定的計劃 加拿大央行利率決定(15:00) 美聯儲主席鮑威爾在國會聯合經濟委員會就經濟前景作證(15:15) 美聯儲發布經濟狀況褐皮書(19:00)
	中國11月財新服務業PMI	01:45	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國11月服務業PMI和綜合PMI	08:45至09:30	
	臺灣11月消費者物價指數(CPI)和躉售物價指數(WPI)	08:00	
	歐元區10月零售銷售	10:00	
	美國11月ADP民間就業崗位變動	13:15	
	美國11月Markit綜合PMI和服務業PMI終值	14:45	
美國11月供應管理協會(ISM)非製造業指數	15:00		
12/6 周四	澳洲10月貿易收支	00:30	<ul style="list-style-type: none"> 澳洲央行副總裁德貝爾講話(09:05) 歐洲央行(ECB)全行委員會會議 加拿大央行總裁波洛茲就12月5日利率決定發表講話(13:35) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就美國經濟前景發表講話(17:15) 石油輸出國組織(OPEC)會議 紐約聯儲總裁威廉姆斯參加倫敦政治經濟學院安排的討論會(23:30)
	德國10月工業訂單	07:00	
	美國11月Challenger企業計劃裁員人數	12:30	
	美國10月國際貿易收支、最近一周初請失業金人數	13:30	
	加拿大10月貿易收支	13:30	
	美國10月工廠訂單、10月耐久財(耐用品)訂單修正值	15:00	
12/7 周五	臺灣11月貿易數據	約08:00	暫無重要經濟事件
	歐元區第三季GDP修正值、第三季就業人口終值	10:00	
	美國11月非農就業數據	13:30	
	加拿大11月就業數據	13:30	
	美國密西根大學消費者信心指數12月初值	15:00	



一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普稱他預計將上調中國商品關稅稅率—WSJ

美國總統特朗普周一表示，他預計將2,000億美元中國輸美商品關稅稅率由目前的10%上調至25%，並重申將對其餘所有中國商品加征關稅的威脅。在接受華爾街日報(WSJ)採訪時，特朗普稱他接受北京要求推遲上調關稅的可能性“非常低”。美國定于1月1日將2,000億美元中國輸美商品關稅稅率由10%上調至25%。特朗普將于本周在布宜諾斯艾利斯舉行的G20峰會期間與中國國家主席習近平會晤。他表示，如果這次會晤不成功，他還將對另外2,670億美元的中國輸美商品加征關稅。

■ 美聯儲主席鮑威爾稱利率逼近中性，似暗示升息近尾聲

美聯儲主席鮑威爾周二似乎暗示，美聯儲升息接近尾聲。他表示，美聯儲目前的政策利率“略低于”既不抑制也不提振穩健經濟的水平。他表示，美聯儲“非常密切地”關注經濟數據，即便預期經濟將繼續“穩健”成長，失業率低且通脹率接近2%的目標。他說，對於過快加息從而導致經濟擴張周期縮短，以及過慢加息從而導致通脹攀升或金融動蕩的風險，美聯儲同樣重視。“我們知道，事實往往會與哪怕是最謹慎的預期都大相徑庭，”鮑威爾在紐約經濟俱樂部的一次午餐會上說，“我們漸進加息是一種平衡風險的做法。”

■ 庫德洛：特朗普稱G20晚宴上中美很可能達成貿易協議，但是有條件的

白宮國家經濟委員會主任庫德洛周二表示，美國總統特朗普對在周六晚與中國國家主席習近平共進晚餐時就美中貿易爭端達成協議持開放態度，但如果沒有取得突破，也準備好上調中國輸美產品關稅。

庫德洛說，特朗普曾告訴顧問們，“在他看來，達成協議的可能性很大，他對此持開放態度。”但他說，“必須滿足某些條件”，並列舉了諸如竊取知識產權、強制技術轉讓、美國公司在中國的持股比例、大宗商品的高關稅和非關稅壁壘，以及商業黑客行為作為“必須解決”問題的例子。庫德洛拒絕就中國是否做出了讓步發表評論。

■ 美聯儲認同“或很快需要”再次升息，但對何時暫停存分歧--會議記錄

美聯儲11月會議記錄顯示，幾乎所有美聯儲決策者在上次政策會議上都認同，“可能很快需要”再次加息，但在何時停止進一步加息，以及如何向公眾溝通這些計劃方面存在分歧。會議記錄顯示，決策者討論了一系列問題，包括金融狀況收緊、全球風險，以及“一些對利率敏感行業放緩的跡象”，這些問題已經開始影響他們對經濟的看法。12月加息預期得到進一步鞏固。但美聯儲官員也暗示，關於未來的基調可能發生轉變。

■ 德拉吉承認歐元區經濟增長放緩，但不足以令歐洲央行改變政策路徑

歐洲央行總裁德拉吉和他的兩位高級副手周一表示，歐元區經濟已失去了一些增長動能，但這基本上是正常的，不足以打亂歐洲央行進一步縮減刺激政策的計劃。但德拉吉和歐洲央行執委兼首席經濟學家普雷特，以及另一位執委勞滕施萊格均表示，由於通脹壓力上升且就業增加，結束歐洲央行2.6萬億歐元債券購買計劃的理據保持不變。

歐洲央行定于12月13日的會議上決定結束購債，但外界認為，這在很大程度上只是走走形式而已，因為要改變結束刺激計劃的政策指引的門檻非常高，需要經濟遭受真正的衝擊。

■ 美聯儲副主席克拉裏達稱仍支持加息，聯儲應更關注數據

美聯儲副主席克拉裏達表示，美聯儲應更加關注新出爐的經濟數據，因其逐步升息令利率愈發接近中性水準。克拉裏達在一次措辭謹慎的講話中強調，美聯儲很難同時確定中性利率和最大就業水平。9月加入美聯儲的克拉裏達表示，美聯儲的目標應該是維持美國經濟持續增長，防止通脹從2%的目標上升或下降。“在利率周期的現階段，我認為監控各種數據尤為重要。”他表示，與過去幾年相比，“風險變得更加對稱，不再那麼偏向下行”。

■ 黃益平：中國貨幣政策獨立性亟待加強，匯率不要死守在一個小點位

中國央行貨幣政策委員會原委員黃益平表示，中國可能已沒有加息空間，明年需要更多考慮採取措施，儘量增加貨幣政策獨立性，至少靈活性要更大一些，同時要增加匯率彈性，不要死守在一個小點位。擔任北京大學國家發展研究院副院長的黃益平在接受中國證券報專訪時表示，接下來的金融改革要講次序，當務之急應儘快完成利率市場化改革，同時大幅提高匯率靈活性，然後才能考慮跨境資本流動進一步放開。

■ 韓國央行一如預期加息，為2017年11月以來首次

韓國央行周一一如預期加息，為一年來首次。外界已普遍預期到央行將升息，以抑制樓市的火熱勢頭。該央行將指標利率上調25個基點至1.75%，達到2015年中期以來最高位。



一周重要經濟數據回顧

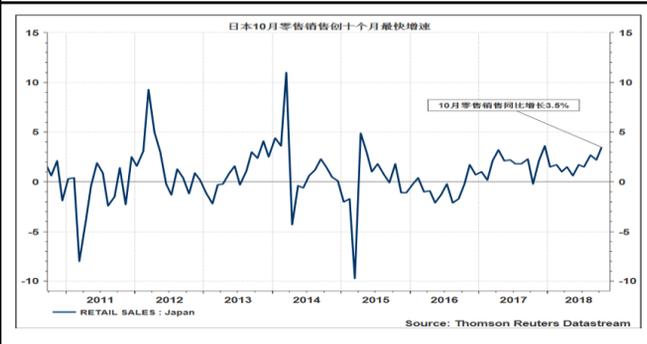
中國10月工業利潤增速創七個月新低

中國國家統計局公布，10月規模以上工業企業實現利潤總額5,480.2億元人民幣，同比增長3.6%，增速為今年3月以來最低，受價格漲幅回落、高基數等因素影響。



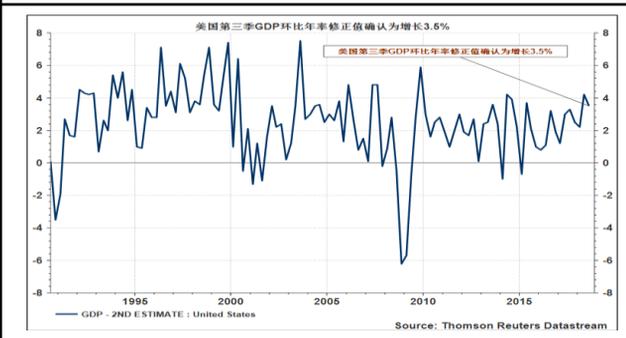
日本10月零售銷售創十個月最快增速，暗示經濟反彈

日本10月零售銷售創十個月最快增速，因消費者增加在燃料、汽車、醫藥和化妝品方面的支出，表明民間消費強勁勢頭可能推動經濟重回增長路徑。



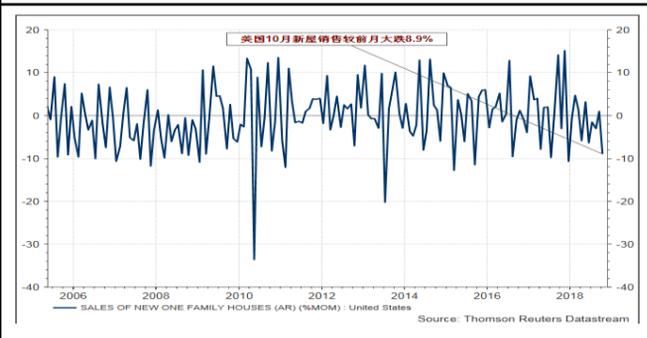
美國第三季GDP環比年率修正值確認為增長3.5%

美國第三季度國內生產總值(GDP)環比年率修正值為增長3.5%，路透調查預估亦為成長3.5%，前值為成長3.5%



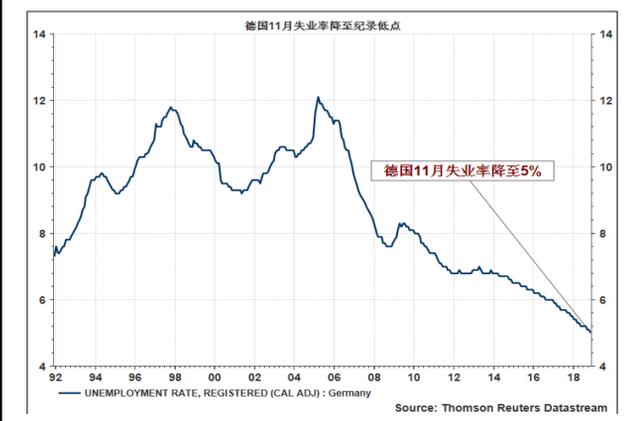
美國10月新屋銷售較前月大跌8.9%

美國商務部周三公布，10月新屋銷售較前月大跌8.9%，經季節性調整後年率為54.4萬戶，預期為57.5萬戶。



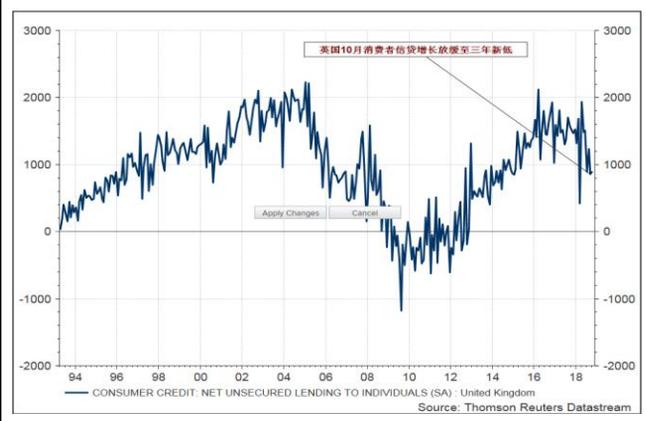
德國11月失業率降至紀錄低點5%

德國聯邦勞工局稱，11月經季節調整後失業人口下降16,000人至227.6萬人，超過市場預期的下降10,000人。德國11月失業率降至5%，為1990年德國統一以來最低水準。



英國10月消費者信貸增長放緩至三年新低

英國央行的數據顯示，10月無抵押消費者信貸較上年同期增幅下降至7.5%，為2015年5月以來最低。





■ 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。