



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2018-11-30

前言



2018年只剩一个月，中美贸易战迎来可能是促成双方停火的最后机会：特朗普和习近平周末将在G20峰会期间会面。如果无法达成协议，明年1月1日起美国将把对中国2,000亿美元商品征收的关税税率从10%提高到25%。

特朗普周初在接受华尔街日报采访时表示，他接受北京要求推迟上调关税的可能性“非常低”。他预计将上调中国商品关税税率，并重申将对其余所有中国商品加征关税的威胁。

中国商务部新闻发言人高峰周四称，目前中美双方经济团队保持接触，落实之前两国元首谈话达成的共识，希望美方能相向而行，推动即将举行的G20峰会上中美两国元首会晤取得成功。

在动身前往阿根廷参加周末G20峰会前，特朗普称，中美双方接近达成一项协议，但他不确定自己是否想要。喜忧参半的信号，含糊其辞的表态，令市场对周末习特会前景谨慎以待。

特朗普的表态降低市场对中美贸易休战憧憬，引发对美元的避险买盘，而美联储主席鲍威尔的讲话则推动美元走软。美元短期走向将由周末习特会的最终结果决定。

鲍威尔本周话锋突变，由鹰转鸽，称目前的政策利率“略低于”既不抑制也不提振稳健经济的中性水平。他似乎在暗示美国升息周期已接近尾声。在鲍威尔讲话前，特朗普对华盛顿邮报直言对这位他钦点的联储主席“一点都不满意”。

未来一周将迎来澳洲和加拿大央行的利率决定，经济数据方面，多国将公布制造业和服务业采购经理人指数(PMI)，美国将公布重要的非农就业数据。欧盟已同意的英退欧协议能否获得英国议会批准将受到持续关注，也将影响英镑和欧元走势。

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：白云 监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

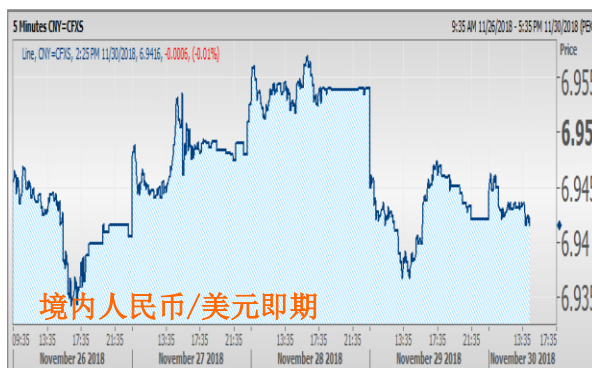
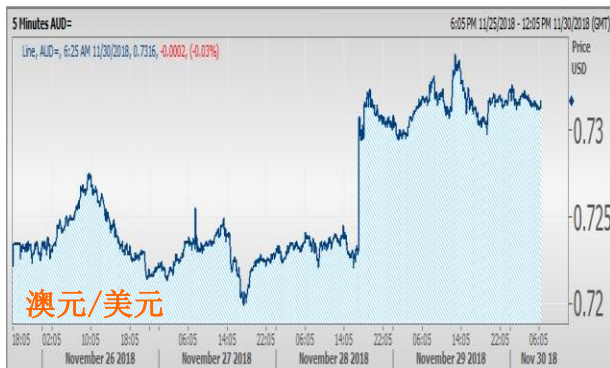
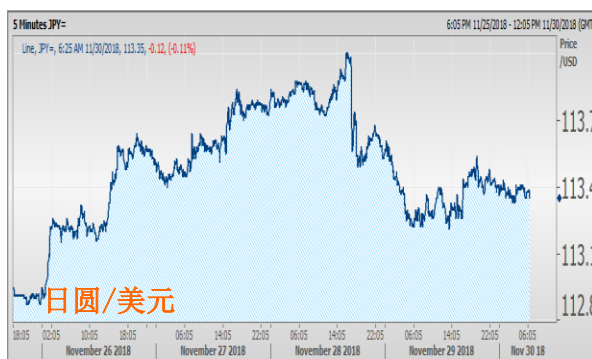
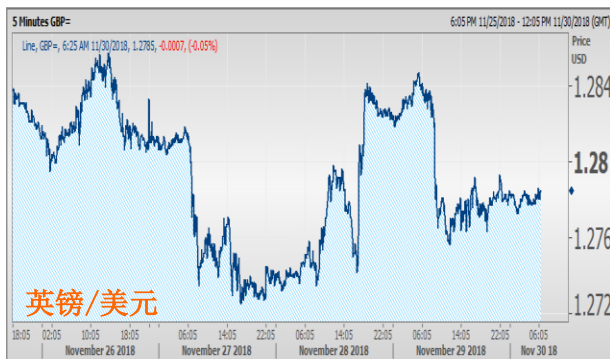
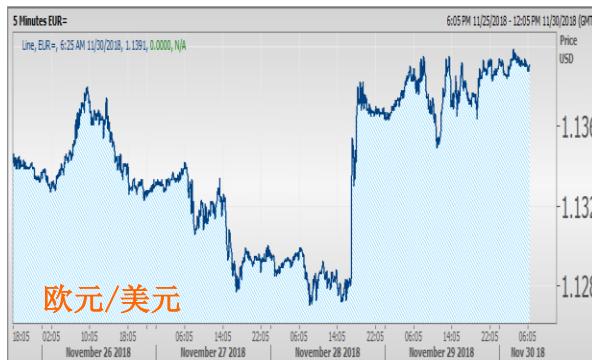
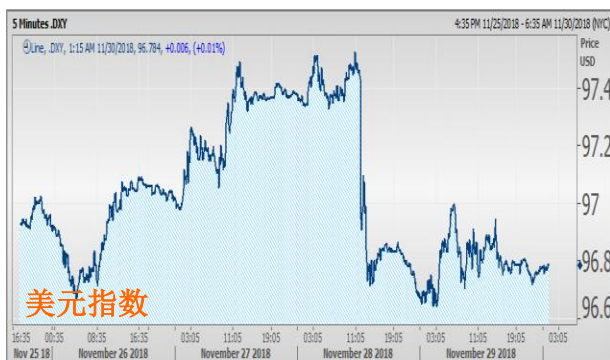
guijuan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
市场聚焦G20习特会，脱欧疑虑压制英镑	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11月30日0620GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



市场聚焦G20习特会，脱欧疑虑压制英镑

本周美元走势不稳，周初特朗普对中国关税问题的表态令市场降低对中美贸易休战的期望，对美元的避险买盘重现，推动美元上扬，美元指数一度触及97.28的近两周高位。

但周三美联储主席鲍威尔发表鸽派言论称利率逼近中性水准，暗示联储升息周期已近尾声。市场预期美联储将放慢升息步伐，美元应声走软。

不过美元并没有遭遇大规模抛售，一方面是受到美国经济表现强劲的扶助，另一方面是受到美中贸易紧张情势、以及海外经济增长动能转弱带动的避险买盘提振。

美元指数周五亚洲时段大致持稳，盘中报96.782。

目前市场关注的焦点是周六G20领导人峰会期间的习特会。然而，周四特朗普说不确定自己是否想要中美接近达成的一项协议。另有一位美国官员告诉路透，一直主张对中国采取强硬立场的美国国家贸易委员会主任纳瓦罗将出席中美元首会晤。这些信号都让市场感到不安。

投行野村预计这次贸易谈判未必能取得重大进展，并预测四个有可能出现的结果，当中就未来谈判的广泛框架达成全面协议发生的机率最低，而美国维持自明年1月1日起对2,000亿美元中国货品征收关税提高至25%的可能性较大。

美元投资者亦在密切关注美国货币政策的变化。美联储11月7-8日会议记录显示，决策者都认同“可能很快需要”再次加息，但在何时停止进一步加息，以及如何向公众沟通这些计划方面存在分歧。

外界普遍预期美联储12月将升息25个基点，这将是美联储今年以来的第四次升息。至于2019年，根据芝商所(CME Group)的FedWatch Tool显示，市场目前预期只会升息一次，少于美联储对2019年将升息三次的预测。

但一些分析师认为市场可能低估了美联储明年的升息次数。星展银行汇市策略师Philip Wee认为，鲍威尔并未变得鸽派，只是减弱了鹰派倾向而已，“我们预期美联储将在12月升息一次，而且美国经济将保持稳健态势并支持2019年再升息四次”。



华侨华人欢迎习近平主席到访阿根廷

脱欧疑虑继续压制英镑

距离脱欧只有不到四个月的时间，英国首相特雷莎梅正在竭力争取议会支持她与欧盟领导人周日达成的协议。英国议会将于12月11日对协议进行投票。

周一特朗普称英国脱欧协议可能阻碍英美贸易关系，导致英镑跌穿数道重要水位。次日特雷莎梅对此加以驳斥，称英美仍有可能签订贸易协定，在这方面的的工作已经有良好进展。

分析师称，在下个月议会就特雷莎梅的脱欧协议进行投票这一关键风险事件之前，英镑不大可能反弹。

欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼埃尔周四对英国称，欧盟与特雷莎梅达成的脱欧协议是唯一可行的协议。

英国央行周三发出警告，若明年3月无序脱欧，英国经济或遭受比十年前全球金融危机期间更大的打击。该央行表示，届时英镑可能贬值四分之一。

三菱日联金融集团外汇策略分析师Lee Hardman认为，若协议在议会遭遇重大失败，外界将更加担心英国未来很难通过脱欧立法，英镑可能下挫多达4%。

英镑兑美元周五盘中跌1%，约报1.2780。目前交易员仍看空英镑，押注特雷莎梅的脱欧协议在立场分歧的议会可能不会获得通过。

“对英镑而言，没有消息就是坏消息。英国脱欧协商没有重大进展，投资者愈发没有耐心，”BK Asset Management的外汇策略主管Kathy Lien在报告中称。(完)



下周重要经济数据和事件 (12月1日-12月7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
12/1 周六	暂无重要数据公布	—	20国集团(G20)峰会(最后一天), 特朗普与习近平将举行会面 - 瑞士央行总裁乔丹发表演说(09:00)
12/3 周一	日本11月日经制造业采购经理人指数(PMI)	00:30	- 美国达拉斯联储总裁柯普朗在该行举办的社区论坛, 参与问答环节(18:00) - 纽约联储总裁威廉姆斯在一会议上致欢迎辞(14:15)、美联储理事布雷纳德在同一活动上发表讲话(15:30) - 英国央行首席经济学家霍尔丹参加剑桥公共政策年度讲座(17:30) - 欧元区财长会议(14:00) - 欧元集团会议 - 瑞典央行常务理事会会议(08:00)
	台湾11月日经Markit制造业PMI	00:30	
	中国11月财新制造业PMI终值	01:45	
	瑞士、意大利、法国、德国、欧元区、英国11月制造业PMI	08:30至09:30	
	美国11月Markit制造业PMI终值	14:45	
	美国11月供应管理协会(ISM)制造业指数	15:00	
	韩国第三季GDP终值	23:00	
12/4 周二	瑞士11月CPI	08:15	- 澳洲央行利率决定(03:30) - 欧盟财长会议(08:00) - 美国纽约联储总裁威廉姆斯在一个地区经济会议上致开幕词, 并参加有关当地就业和劳动力趋势的讨论(15:00)
	英国11月Markit/CIPS建筑业PMI	09:30	
	欧元区10月生产者物价指数(PPI)	10:00	
	加拿大第三季劳动生产率	13:30	
12/5 周三	澳洲第三季实质国内生产总值(GDP)	00:30	- 日本央行副总裁若田部昌澄在于当地商业领袖会面时发表讲话(01:30) - 英国央行发布英国脱欧前最后一次对国内银行业和金融系统健康情况的全面评估(07:00) - 英国央行公布11月20日金融政策委员会会议记录(09:30) - 欧洲央行管理委员会会议, 没有宣布利率决定的计划 - 加拿大央行利率决定(15:00) - 美联储主席鲍威尔在国会联合经济委员会就经济前景作证(15:15) - 美联储发布经济状况褐皮书(19:00)
	中国11月财新服务业PMI	01:45	
	意大利、法国、德国、欧元区、英国11月服务业PMI和综合PMI	08:45至09:30	
	台湾11月消费者物价指数(CPI)和趸售物价指数(WPI)	08:00	
	欧元区10月零售销售	10:00	
	美国11月ADP民间就业岗位变动	13:15	
	美国11月Markit综合PMI和服务业PMI终值	14:45	
12/6 周四	美国11月供应管理协会(ISM)非制造业指数	15:00	- 澳洲央行副总裁德贝尔讲话(09:05) - 欧洲央行(ECB)全行委员会会议 - 加拿大央行总裁波洛兹就12月5日利率决定发表讲话(13:35) - 亚特兰大联储总裁博斯蒂克就美国经济前景发表讲话(17:15) - 石油输出国组织(OPEC)会议 - 纽约联储总裁威廉姆斯参加伦敦政治经济学院安排的讨论会(23:30)
	澳洲10月贸易收支	00:30	
	德国10月工业订单	07:00	
	美国11月Challenger企业计划裁员人数	12:30	
	美国10月国际贸易收支、最近一周初请失业金人数	13:30	
	加拿大10月贸易收支	13:30	
12/7 周五	美国10月工厂订单、10月耐久财(耐用品)订单修正值	15:00	暂无重要经济事件
	台湾11月贸易数据	约08:00	
	欧元区第三季GDP修正值、第三季就业人口终值	10:00	
	美国11月非农就业数据	13:30	
	加拿大11月就业数据	13:30	
	美国密西根大学消费者信心指数12月初值	15:00	



一周汇市重要消息盘点

■ 特朗普称他预计将上调中国商品关税税率—WSJ

美国总统特朗普周一表示，他预计将2,000亿美元中国输美商品关税税率由目前的10%上调至25%，并重申将对其余所有中国商品加征关税的威胁。在接受华尔街日报(WSJ)采访时，特朗普称他接受北京要求推迟上调关税的可能性“非常低”。美国定于1月1日将2,000亿美元中国输美商品关税税率由10%上调至25%。特朗普将于本周在布宜诺斯艾利斯举行的G20峰会期间与中国国家主席习近平会晤。他表示，如果这次会晤不成功，他还将对另外2,670亿美元的中国输美商品加征关税。

■ 美联储主席鲍威尔称利率逼近中性，似暗示升息近尾声

美联储主席鲍威尔周三似乎暗示，美联储升息接近尾声。他表示，美联储目前的政策利率“略低于”既不抑制也不提振稳健经济的水平。他表示，美联储“非常密切地”关注经济数据，即便预期经济将继续“稳健”成长，失业率且通胀率接近2%的目标。他说，对于过快加息从而导致经济扩张周期缩短，以及过慢加息从而导致通胀攀升或金融动荡的风险，美联储同样重视。“我们知道，事实往往会与哪怕是谨慎的预期都大相径庭，”鲍威尔在纽约经济俱乐部的一次午餐会上说，“我们渐进加息是一种平衡风险的做法。”

■ 库德洛：特朗普称G20晚宴上中美很可能达成贸易协议，但是有条件的

白宫国家经济委员会主任库德洛周二表示，美国总统特朗普对在周六晚与中国国家主席习近平共进晚餐时就美中贸易争端达成协议持开放态度，但如果没有取得突破，也准备好上调中国输美产品关税。库德洛说，特朗普曾告诉顾问们，“在他看来，达成协议的可能性很大，他对此持开放态度。”但他说，“必须满足某些条件”，并列举了诸如窃取知识产权、强制技术转让、美国公司在中国的持股比例、大宗商品的高关税和非关税壁垒，以及商业黑客行为作为“必须解决”问题的例子。库德洛拒绝就中国是否做出了让步发表评论。

■ 美联储认同“或很快需要”再次升息，但对何时暂停存分歧--会议记录

美联储11月会议记录显示，几乎所有美联储决策者在上次政策会议上都认同，“可能很快需要”再次加息，但在何时停止进一步加息，以及如何向公众沟通这些计划方面存在分歧。会议记录显示，决策者讨论了一系列问题，包括金融状况收紧、全球风险，以及“一些对利率敏感行业放缓的迹象”，这些问题已经开始影响他们对经济的看法。12月加息预期得到进一步巩固。但美联储官员也暗示，关于未来的基调可能发生转变。

■ 德拉吉承认欧元区经济增长放缓，但不足以令欧洲央行改变政策路径

欧洲央行总裁德拉吉和他的两位高级副手周一表示，欧元区经济已失去了一些增长动能，但这基本上是正常的，不足以打乱欧洲央行进一步缩减刺激政策的计划。但德拉吉和欧洲央行执委兼首席经济学家普雷特，以及另一位执委劳滕施莱格均表示，由于通胀压力上升且就业增加，结束欧洲央行2.6万亿欧元债券购买计划的理据保持不变。欧洲央行定于12月13日的会议上决定结束购债，但外界认为，这在很大程度上只是走走形式而已，因为要改变结束刺激计划的政策指引的门槛非常高，需要经济遭受真正的冲击。

■ 美联储副主席克拉里达称仍支持加息，联储应更关注数据

美联储副主席克拉里达表示，美联储应更加关注新出炉的经济数据，因其逐步升息令利率愈发接近中性水准。克拉里达在一次措辞谨慎的讲话中强调，美联储很难同时确定中性利率和最大就业水平。9月加入美联储的克拉里达表示，美联储的目标应该是维持美国经济持续增长，防止通胀从2%的目标上升或下降。“在利率周期的现阶段，我认为监控各种数据尤为重要。”他表示，与过去几年相比，“风险变得更加对称，不再那么偏向下行”。

■ 黄益平：中国货币政策独立性亟待加强，汇率不要死守在一个小点位

中国央行货币政策委员会原委员黄益平表示，中国可能已没有加息空间，明年需要更多考虑采取措施，尽量增加货币政策独立性，至少灵活性要更大一些，同时要增加汇率弹性，不要死守在一个小点位。担任北京大学国家发展研究院副院长的黄益平在接受中国证券报专访时表示，接下来的金融改革要讲次序，当务之急应尽快完成利率市场化改革，同时大幅提高汇率灵活性，然后才能考虑跨境资本流动进一步放开。

■ 韩国央行一如预期加息，为2017年11月以来首次

韩国央行周一一如预期加息，为一年来首次。外界已普遍预期到央行将升息，以抑制楼市的火热势头。该央行将指标利率上调25个基点至1.75%，达到2015年中期以来最高位。



一周重要经济数据回顾

中国10月工业利润增速创七个月新低

中国国家统计局公布，10月规模以上工业企业实现利润总额5,480.2亿元人民币，同比增长3.6%，增速为今年3月以来最低，受价格涨幅回落、高基数等因素影响。



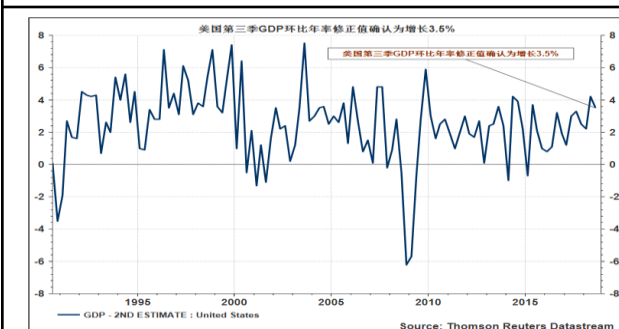
日本10月零售销售创十个月最快增速，暗示经济反弹

日本10月零售销售创十个月最快增速，因消费者增加在燃料、汽车、医药和化妆品方面的支出，表明民间消费强劲势头可能推动经济重回增长路径。



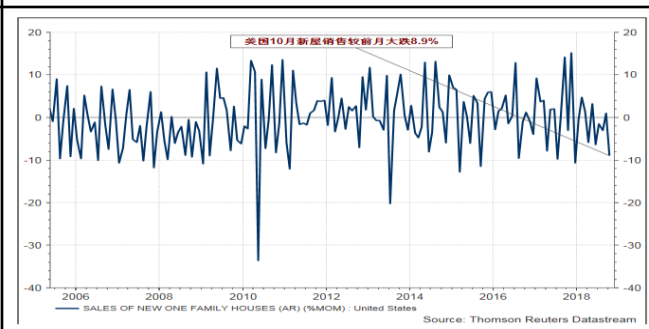
美国第三季度GDP环比年率修正值确认为增长3.5%

美国第三季度国内生产总值 (GDP) 环比年率修正值为增长3.5%，路透调查预估亦为成长3.5%，前值为成长3.5%



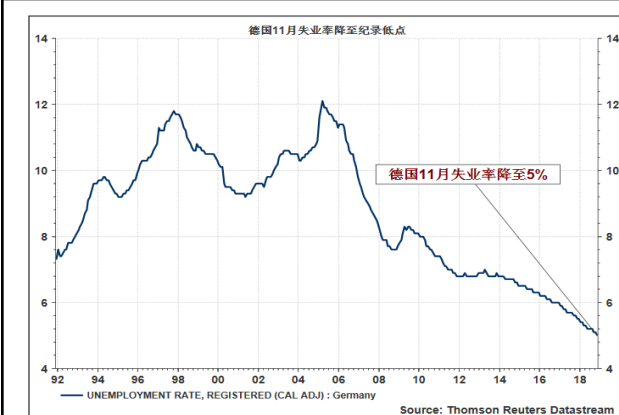
美国10月新屋销售较前月大跌8.9%

美国商务部周三公布，10月新屋销售较前月大跌8.9%，经季节性调整后年率为54.4万户，预期为57.5万户。



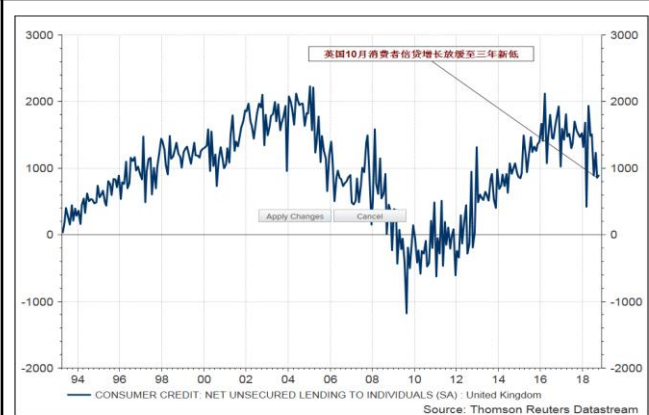
德国11月失业率降至纪录低点5%

德国联邦劳工局称，11月经季节调整后失业人口下降16,000人至227.6万人，超过市场预期的下降10,000人。德国11月失业率降至5%，为1990年德国统一以来最低水准。



英国10月消费者信贷增长放缓至三年新低

英国央行的数据显示，10月无抵押消费者信贷较上年同期增幅下降至7.5%，为2015年5月以来最低。





■ 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。