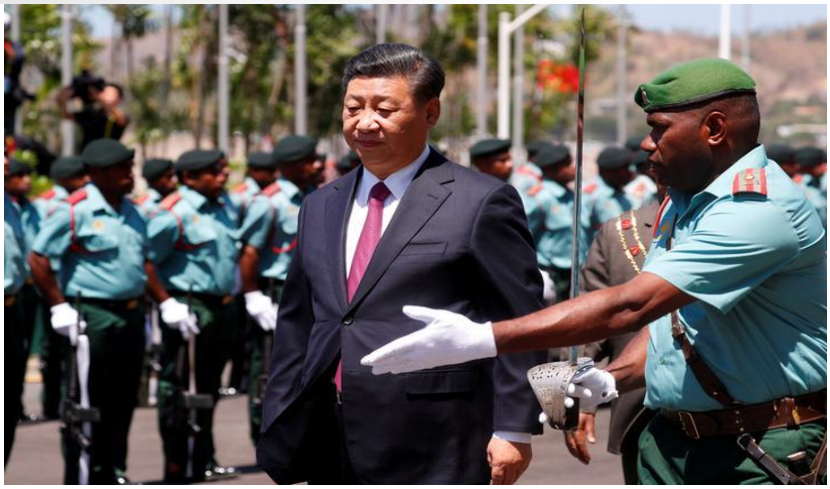
THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-11-16



習近平16日接受巴布亞新幾內亞隆重歡迎儀式，將出席APEC領導人峰會

前 言

英國和意大利的新聞在歐洲兩頭延燒。英國首相特雷莎梅努力爭取而來的脫歐協議內容，引發閣員不滿相繼辭職，她的領導權岌岌可危，結局目前爲止仍不明朗，但投資者已押注政治風暴和硬退歐將讓英國央行無法馬上緊縮政策。

意大利重新提交歐盟的2019年預算草案僅僅調降了公共債務預估，恐怕將使意大利和歐盟陷入長期對峙，帶來歐元前景隱憂。

上月人民幣兌美元一路下跌，是否破七的討論甚囂塵上。但在一系列逆周期調節措施的影響下，有效引導了市場預期。離在岸市場聯手拖延破七的時點，後續效果待察。中美經貿領域高層恢復接觸，工作團隊正在保持密切接觸，令人對本月底G20峰會期間的特習會抱持高度期待。

美聯儲即使已大部分達成其通脹和就業目標，仍承受白宮方面的批評壓力。美聯儲打算在全美舉辦一系列的論壇，以聽取各方利益相關人士的意見。相關檢討將在2019年中左右完成，屆時美聯儲可能會因此重新思考其達成目標所使用的工具，以及向民衆和金融市場的政策溝通方式。

迹象明顯表明，受到美國對貿易發動猛烈攻勢的影響，歐元區經濟復蘇步伐暫止，中國經濟也在減緩。本周路透全球投資展望峰會中，嘉賓大膽預言美聯儲和歐洲央行明年將停止政策緊縮。

亞洲經濟體方面，印尼和菲律賓央行本周輪番升息，泰國央行雖維持利率不變，但可能下月接過升息棒子。台灣央行何時站上升息起跑綫也再次成爲市場熱議。重量級人士向路透表示，明年第一季FED若續升息，顯示美國景氣依舊不錯，屆時臺灣央行即有望調升利率。

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲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産品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護,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爲您整理，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，幷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：李婷儀；監製：屈桂娟

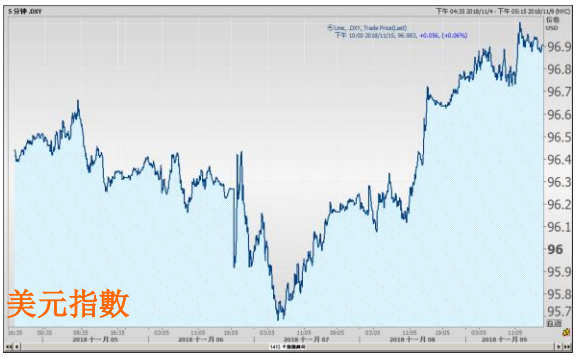
電話： +852-28436318

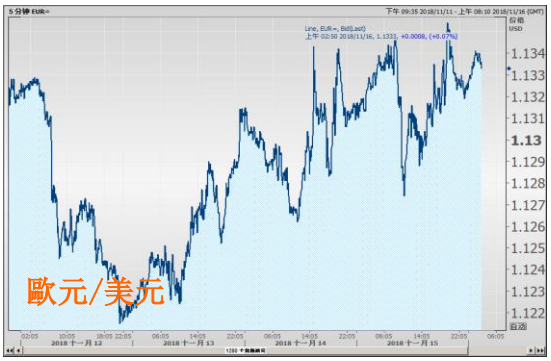
gui.juan.qu1@thomsonreuters.com

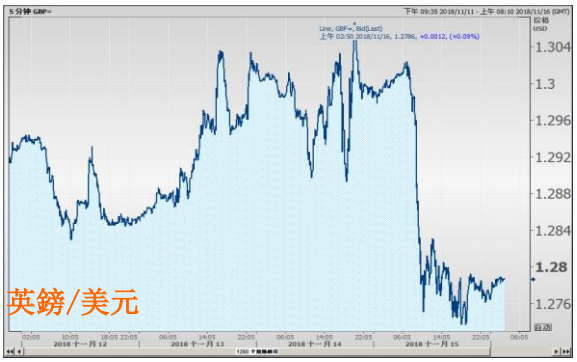
本期導讀

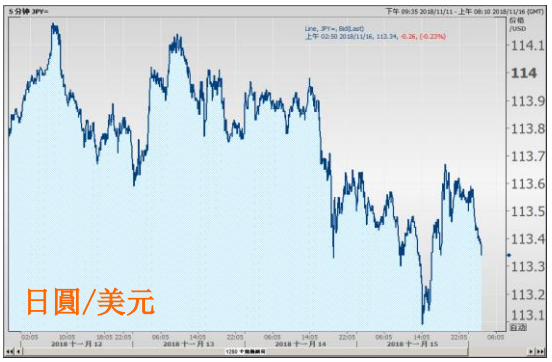
美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
英鎊陷入退歐協議之亂，人民幣秀出漂亮反彈.....3
下周重要經濟數據和事件一覽 4
一周匯市重要消息盤點..... 5
重要經濟數據回顧 6

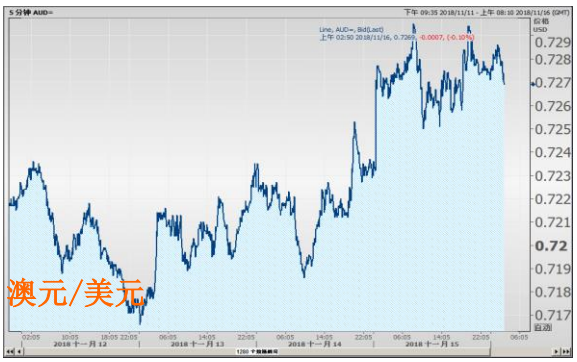
美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至11月16日0240GMT左右

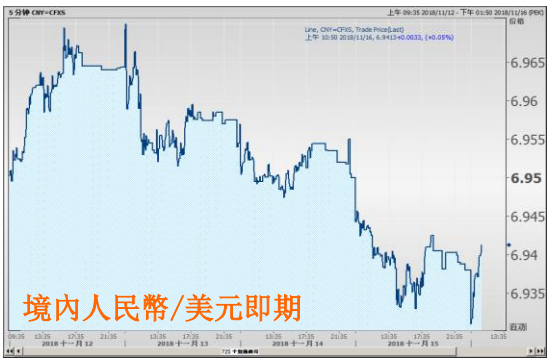












注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

英鎊陷入退歐協議之亂，人民幣秀出漂亮反彈

首相特雷莎梅努力得來的脫歐協議甫獲得內閣支持不到12小時，脫歐大臣拉布等多位重要閣員就因不滿協議文本宣布辭職，拉布在辭職信中說，“從來沒有哪個民主國家簽署過這樣一種協議，將自己置于一個如此廣泛體系的約束之下。該體系是外部强加的，我們既沒有對所適用法律的任何民主控制權，也無法决定何時以及如何退出這樣的安排。”

另一些人表示，如果找不到更好的方法來避免未來在英國北愛爾蘭和歐盟成員國愛爾蘭之間的邊境檢查，將會啓用的所謂“愛爾蘭保障條款”將把英國撕裂，讓北愛爾蘭只能留在歐盟的單一市場內。正是這一安排招致了最多的批評。

根據安排，英國和歐盟建立一個單一關稅區域，但北愛爾蘭將與歐盟保持更緊密的聯繫。北愛爾蘭政黨DUP威脅稱，如果保障條款意味著該省受到與英國大陸不同的對待，它將不再支持少數派政府。拉布說，他不能支持無限期的保障安排，而特雷莎梅的計劃威脅到了英國的完整。

雖然英歐雙方在磋商脫歐協議時都有共識不讓北愛爾蘭重新出現硬邊界，以免觸痛統獨之爭所遺留的歷史傷疤，但眼前的僵局似乎很難解套。協議需要獲得國會650名議員中約320名的支持才能通過。“做做算術就能知道，這項協議不可能在下議院獲得通過。赤裸裸的現實是，協議是見光死，”支持退歐的保守黨議員Mark Francois說。

最終結果仍不明朗，可能出現的情況包括以下幾種：特雷莎梅的協議最終獲通過；特雷莎梅卸任首相；英國無協議退歐；或者舉行另一場公投。

無序脫歐的憂慮重壓英鎊和英債收益率，英鎊兌美元重挫多達2%至1.2731美元，創下今年以來最大跌幅。英鎊兌歐元下跌1.7%，錄得2016年10月以來最大單日跌幅。英鎊兌日圓創下2月底以來的最大單日跌幅。

意大利扯歐元後腿

意大利的2019年財政預算計劃被歐盟退回重寫。然而，本周重新提交的草案顯示，其對明年經濟增長和赤字預估與上月被否的內容一致，僅僅調降了公共債務預估，恐怕將使意大利和歐盟陷入長期對峙。

歐盟可能最快下周就會啓動紀律程序，最終或祭出高額罰款、凍結撥款資金給意大利、甚至意大利發行新主權債需接受歐盟監督等結果。

任何制裁意大利的決策，都必須考量到對明年5月歐洲議會選舉的政治影響。歐盟官員曾表示，如果無法在歐洲議會選舉前做出制裁決定，那麼可能予以擱置。



人民幣力抗魔咒“七”

中國央行霸氣喊話空頭之後不過半個月，美指就登上16個月新高，不過這一次，人民幣匯率上演了一場先抑後揚的行情，僅短暫失守6.97後迅速反彈，這可能主要歸功于大行在6.97附近提供流動性，令購匯盤暫時消退；不過貿易戰持續及强美元格局下，市場恐仍需要做好破七準備。

市場人士指出，央行在香港招標發行200億元人民幣央票後，仍有大行持續在離岸回收流動性，以提升空頭成本，間接維穩人民幣匯率，這可能亦是爲何美指大漲下，一向反應靈敏的離岸人民幣相對表現竟强于在岸匯價。“最近一段時間都有力量在市場上抽人民幣，...主要是直接在市場上拆借，”香港一外匯交易員指出，關鍵時刻還是要保貨幣政策。從離岸人民幣流動性的情況來看，海外空頭已經不多了，境內空頭可能才是主力，不僅是資本項下的跨境資本流動，虛假貿易下掩蓋下的資本外流也不容忽視。

“人民幣在6.97上不去挺明顯的，是非常明顯，...短期就在小小的range波動一下了，往下的空間的確也不大。”一外資行交易員指出，原本預測年內人民幣匯率能到6.8，現在來看可能在6.8-6.9之間波動的概率更高。

法國外貿銀行（Natixis）報告稱，縱然中國人民銀行想要維持匯率目標，但這不意味著“”會是一個固定限制；當內地政策立場愈趨寬鬆，該行認爲經濟增長將會是優先考慮，匯率只是其次。

路透調查顯示，過去兩周人民幣空倉略有下降。市場參與人士關注本月稍晚在阿根廷的G20峰會上，習近平與特朗普的會晤能否讓中美貿易戰降溫。

而一向并肩前行的台美利率走勢，至今已有三年呈現不同調。隨著利差持續擴大，資金快速外流趨勢有增無減。臺灣從今年以來逢季底市場資金即趨緊，市場已嗅到不尋常氣氛。保險業也苦于美元避險成本多逾3%，投資布局上轉趨謹慎；債券附買回操作已自左右逢源變成左支右絀。
（完）

下周重要經濟數據和事件（11月19日-11月23日） 以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
11/18周日	新西蘭三季度PPI	2145	法國總統馬克龍與德國總理梅克爾會晤
	日本10月進出口及貿易收支	2350	
11/19 周一	歐元區9月經常帳收支	0900	-瑞典央行常務理事會會議(0800) -歐盟外交事務委員會會議 -英國央行金融政策委員會委員布雷熱發表談話(1200)紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯參加紐約市西語商會的討論(1545)日本央行總裁黑田東彥和法國央行總裁維勒魯瓦德加洛將在歐洲金融市場協會國際金融論壇上講話(0330)挪威央行副總裁Jon Nicolaisen發表演說(1400)歐盟執委會經濟事務執委莫斯可維西舉行記者會(1330)
	美國11月NAHB房屋市場指數	1500	
	韓國10月PPI	2100	
11/20 周二	法國第三季ILO失業率	0630	--中國國家主席習近平訪問菲律賓(至21日)南非央行展開爲期三天的貨幣政策委員會會議(至23日)澳洲央行公布11月貨幣政策會議記錄(0030)費城聯邦儲備銀行發布11月非製造業企業展望調查報告(1330)歐盟外交事務委員會國防會議 --挪威央行總裁奧爾森發表演說(1300)加拿大央行高級副總裁威爾金斯發表演說(1800)澳洲央行總裁洛威以信任及繁榮爲題發表演說(0820)
	德國10月PPI	0700	
	瑞士10月貿易收支	0700	
	台灣10月外銷訂單	0800	
	台灣第三季經常帳收支和國際收支	0820	
	英國11月CBI總工業訂單差值	1100	
	美國10月建築許可和房屋開工數量年率	1300	
11/21 周三	英國10月公共部門淨借款及收支短差	0930	-中國國家主席習近平訪問菲律賓 -歐洲央行管理委員會非貨幣政策會議 -瑞典央行管理委員會會議(至22日)并發布金融穩定報告(0830)
	美國10月耐用品訂單	1330	
	美國一周請領失業金數據	1330	
	加拿大9月批發貿易	1330	
	美國10月成屋銷售年率	1500	
	美國11月密西根大學消費者信心指數	1500	
	日本10月全國CPI	2330	
11/22 周四	法國11月製造業企業景氣指數	0745	英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員桑德斯發表講話(2055)加拿大央行高級副總裁威爾金斯參與加拿大抵押貸款和住房公司(CMHC)小組討論(1445)經濟合作暨發展組織(OECD)啓動西班牙經濟調查。聯合國國際原子能總署理事會會議(至23日)
	台灣10月失業率	0800	
	瑞士三季度工業生產	0815	
	歐元區消費者信心指數初值	1500	
11/23 周五	台灣10月工業生產、10月M2貨幣供應	0800/0820	-意大利央行發布金融穩定報告
	日本11月Markit/日經製造業PMI初值	0030	
	德國第三季GDP修正值	0700	
	加拿大10月CPI、10月零售銷售	1330	
	法國/德國/歐元區/美國公布11月製造業、服務業、綜合PMI初值	0815/0830 0900/1445	
	意大利10月對非歐盟國家貿易收支初值	0900	
11/24(周六)			台灣舉行地方公職人員選舉投票
11/25(周日)			歐盟召開緊急峰會，簽署英退協議

一周匯市重要消息盤點

■中美兩國經貿領域高層接觸已恢復，仍期待對話解決分歧
中國商務部發言人高峰周四表示，中美兩國元首通話後，雙方經貿領域高層接觸已恢復，同時工作團隊正在保持密切接觸，以認真落實兩國元首通話達成的共識；兩國合則兩利、鬥則俱傷，中方仍期待通過對話妥善解決中美經貿分歧。

■英國首相誓言爲捍衛退歐協議而戰
英國首相特雷莎梅誓言要爲她與歐盟達成的退歐協議抗爭到底，此前脫歐事務大臣和多位大臣辭職，使她的脫歐策略和領導地位岌岌可危。特雷莎梅所屬保守黨的疑歐派表示，他們已遞交信件，要求對特雷莎梅進行不信任投票。議員稱北愛爾蘭民主聯盟黨(DUP)將對協議投下反對票，反對黨工黨稱政府正在“分崩離析”。這項協議需要獲得國會650名議員中約320名的支持才能通過。最終結果尚不明朗。

■FED政策會議後是否舉行記者會不再是升息風向標
美聯儲主席鮑威爾表示，明年每次會議後都召開記者會，意味著每次會議都有可能升息。“市場必須適應這一點，”鮑威爾說美聯儲有可能在每年八次例行政策會議的任何一次升息，而不像過去那樣、僅會在舉行記者會的四次會上升息。

■美官員：中國的書面回應不太可能導致G20特習會取得重大突破
特朗普政府的高級官員表示，中國對美國貿易改革要求的書面回應不太可能導致本月晚些時候美國總統特朗普和中國國家主席習近平的會談取得突破。中國的文件包含142項，這些項目分爲三個類別：中國願意談判并采取進一步行動，中國已著手處理的，中國認爲已超出談判範圍。該官員稱，整理該份列表還有很多工作要做，且距離G20峰會僅有兩周，他說，不應期望特習會取得重大突破。

■日本央行資產負債表規模超過GDP，爲G7中首見
爲了加快物價上漲而實施大規模刺激措施五年後，日本成爲七國集團(G7)中首個央行資產負債表規模超過GDP的國家。近幾年積極購買資產的行爲，令日本央行持有一千萬億日圓公債，占日本公債市場的約45%，超過了銀行和其他投資者的持債規模。許多投資人認爲黑田東彥的積極寬鬆政策正接近極限。

■英國退歐後進入歐盟金融市場的准入權降級
脫歐協議草案中，歐盟基于其現有的“對等”(equivalence)金融市場准入制度，僅給予倫敦金融中心基本准入權。這種降級後的關係，是歐盟官員一直强調的英國所能期待的最佳安排。 英國企業將獲得與美日企業同樣等級的歐盟市場准入，同時在未來數年內還得受制于許多歐盟金融規則。

■意大利新預算草案赤字預估不變，埋下與歐盟對峙地雷
意大利重新向歐盟執委會提交的明年預算草案顯示，其對明年經濟增長和赤字預估與上月因違反歐盟規定而被否的草案一致，但公共債務預估下降。歐盟執委會在考慮對意大利采取懲戒措施。

■外交人士稱，歐盟擬維繫與伊朗石油往來的SPV變成燙手山芋
歐盟外交人士說，歐盟爲了防範與伊朗貿易往來遭遇美國制裁而提出的特殊目的實體(SPV)倡議，面臨瓦解的可能，因爲歐盟成員國擔心惹來美國懲罰，沒有任何國家願意主持運作。奧地利拒絕管理此項SPV清算機制後，其可行性已岌岌可危，德法英歐洲三大强國將施壓盧森堡出面主掌此SPV的運作。

■中國與英國央行續簽雙邊本幣互換協議，并正積極考慮與新加坡續簽
中國人民銀行宣布，近期與英國央行續簽中英雙邊本幣互換協議，規模保持爲3,500億元人民幣/400億英鎊，協議有效期三年。另外，中國國務院總理李克强表示，目前中國和新加坡雙邊本幣互換規模已達3,000億元人民幣，兩國正在積極考慮續簽本幣互換協議，鼓勵在投資和貿易中更多使用本幣結算，推動金融合作不斷深化。

一周重要經濟數據回顧

日本第三季GDP萎縮，受自然灾害和貿易摩擦打擊

第三季GDP環比年率爲下滑1.2%，降幅大于預估。內需下降是經濟萎縮的最大原因，因强颱風和强地震導致工廠停産，并抑制了消費，出口下滑更令人擔憂。



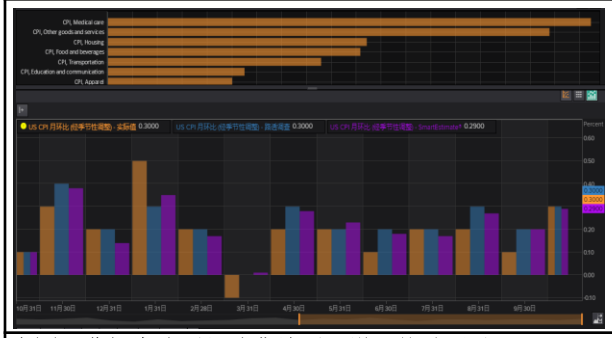
英國第三季基本薪資同比增幅創2008年來最大

第三季不含獎金的平均每周薪資較上年同期增加3.2%，爲2008年第四季以來最大增幅。但經通脹調整後，薪資增幅則沒這麼令人印象深刻。實質薪資仍低于10年前水平。



美國10月CPI創九個月最大升幅

美國10月消費者物價指數(CPI)錄得九個月來最大漲幅，因汽油價格和租金上漲，顯示通脹穩步上升。但近來油價大跌或令整體通脹放緩



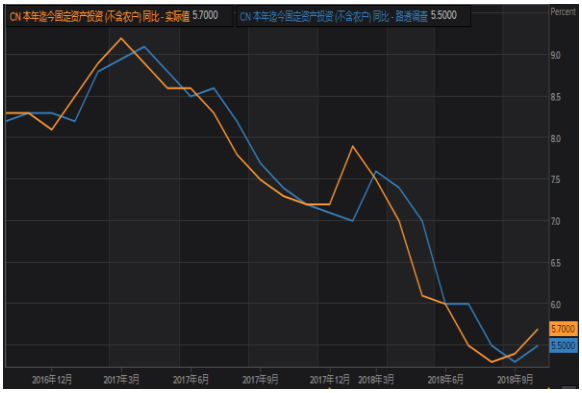
中國10月銀行結售匯逆差環降逾八成

外管局數據顯示，10月銀行結售匯逆差29億美元，較上月的逆差176億美元收窄83%；今 年前10個月累計逆差310億美元，同比下降72%。



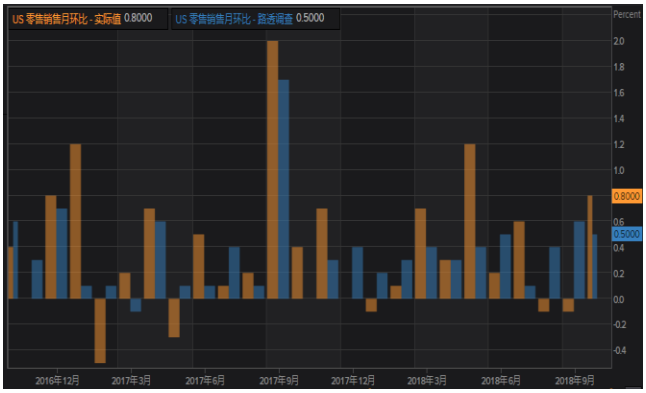
中國工業投資略暖但消費放緩，增長後勁不足

10月工業和投資增速略見回暖，優于預期，尤其基建投資增速低位小幅回升，爲年內首次。



美國零售銷售創五個月以來最大成長

10月零售銷售大幅反彈，較前月增0.8%，因汽車和建築材料的采購大幅增加，受佛羅倫斯颶風受灾地區重建活動的推動。



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强大平臺，迅速成爲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。