



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2018-11-16

前言



习近平16日接受巴布亚新几内亚隆重欢迎仪式，将出席APEC领导人峰会

英国和意大利的新闻在欧洲两头延烧。英国首相特雷莎梅努力争取而来的脱欧协议内容，引发阁员不满相继辞职，她的领导权岌岌可危，结局目前为止仍不明朗，但投资者已押注政治风暴和硬脱欧将让英国央行无法马上紧缩政策。

意大利重新提交欧盟的2019年预算草案仅仅调降了公共债务预估，恐怕将使意大利和欧盟陷入长期对峙，带来欧元前景隐忧。

上月人民币兑美元一路下跌，是否破七的讨论甚嚣尘上。但在一系列逆周期调节措施的影响下，有效引导了市场预期。离在岸市场联手拖延破七的时点，后续效果待察。中美经贸领域高层恢复接触，工作团队正在保持密切接触，令人对本月底G20峰会期间的特习会抱持高度期待。

美联储即使已大部分达成其通胀和就业目标，仍承受白宫方面的批评压力。美联储打算在全美举办一系列的论坛，以听取各方利益相关人士的意见。相关检讨将在2019年中左右完成，届时美联储可能会因此重新思考其达成目标所使用的工具，以及向民众和金融市场的政策沟通方式。

迹象明显表明，受到美国对贸易发动猛烈攻势的影响，欧元区经济复苏步伐暂止，中国经济也在减缓。本周路透全球投资展望峰会中，嘉宾大胆预言美联储和欧洲央行明年将停止政策紧缩。

亚洲经济体方面，印尼和菲律宾央行本周轮番升息，泰国央行虽维持利率不变，但可能下月接过升息棒子。台湾央行何时站上升息起跑线也再次成为市场热议。重量级人士向路透表示，明年第一季FED若续升息，显示美国景气依旧不错，届时台湾央行即有望调升利率。

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：李婷仪；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

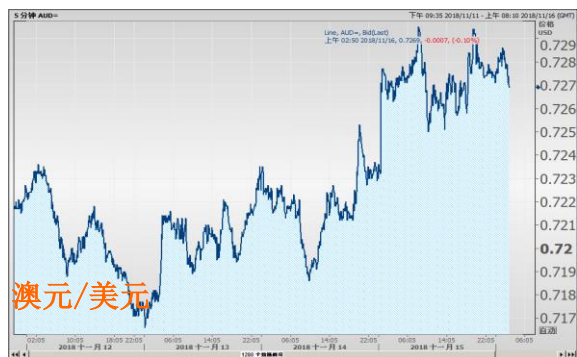
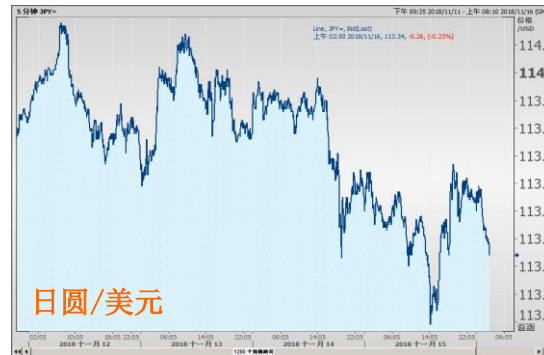
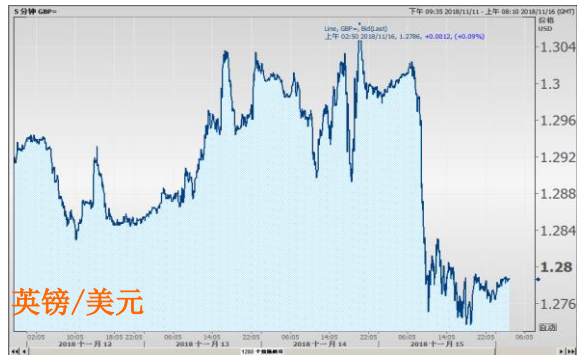
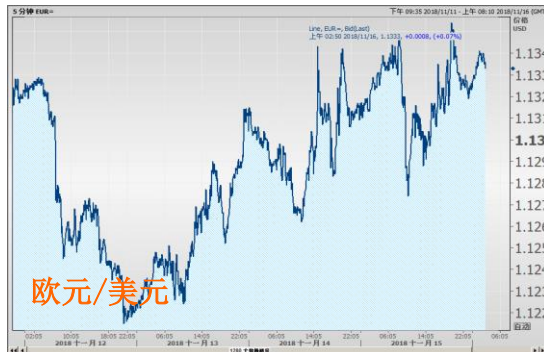
gui.juan.gul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
英镑陷入脱欧协议之乱，人民币秀出漂亮反弹.....	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16日0240GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



英镑陷入脱欧协议之乱，人民币秀出漂亮反弹

首相特雷莎梅努力得来的脱欧协议甫获得内阁支持不到12小时，脱欧大臣拉布等多位重要阁员就因不满协议文本宣布辞职，拉布在辞职信中说，“从来没有哪个民主国家签署过这样一种协议，将自己置于一个如此广泛体系的约束之下。该体系是外部强加的，我们既没有对所适用法律的任何民主控制权，也无法决定何时以及如何退出这样的安排。”

另一些人表示，如果找不到更好的方法来避免未来在英国北爱尔兰和欧盟成员国爱尔兰之间的边境检查，将会启用的所谓“爱尔兰保障条款”将把英国撕裂，让北爱尔兰只能留在欧盟的单一市场内。正是这一安排招致了最多的批评。

根据安排，英国和欧盟建立一个单一关税区域，但北爱尔兰将与欧盟保持更紧密的联系。北爱尔兰政党DUP威胁称，如果保障条款意味着该省受到与英国大陆不同的对待，它将不再支持少数派政府。拉布说，他不能支持无限期的保障安排，而特雷莎梅的计划威胁到了英国的完整。

虽然英欧双方在磋商脱欧协议时都有共识不让北爱尔兰重新出现硬边界，以免触痛统独之争所遗留的历史伤疤，但眼前的僵局似乎很难解套。协议需要获得国会650名议员中约320名的支持才能通过。“做做算术就能知道，这项协议不可能在下议院获得通过。赤裸裸的现实是，协议是见光死，”支持脱欧的保守党议员Mark Francois说。

最终结果仍不明朗，可能出现的情况包括以下几种：特雷莎梅的协议最终获通过；特雷莎梅卸任首相；英国无协议脱欧；或者举行另一场公投。

无序脱欧的忧虑重压英镑和英债收益率，英镑兑美元重挫多达2%至1.2731美元，创下今年以来最大跌幅。英镑兑欧元下跌1.7%，录得2016年10月以来最大单日跌幅。英镑兑日元创下2月底以来的最大单日跌幅。

意大利扯欧元后腿

意大利的2019年财政预算计划被欧盟退回重写。然而，本周重新提交的草案显示，其对明年经济增长和赤字预估与上月被否的内容一致，仅仅调降了公共债务预估，恐怕将使意大利和欧盟陷入长期对峙。

欧盟可能最快下周就会启动纪律程序，最终或祭出高额罚款、冻结拨款资金给意大利、甚至意大利发行新主权债需接受欧盟监督等结果。

任何制裁意大利的决策，都必须考量到对明年5月欧洲议会选举的政治影响。欧盟官员曾表示，如果无法在欧洲议会选举前做出制裁决定，那么可能予以搁置。



人民币力抗魔咒“七”

中国央行霸气喊话空头之后不过半个月，美指就登上16个月新高，不过这一次，人民币汇率上演了一场先抑后扬的行情，仅短暂失守6.97后迅速反弹，这可能主要归功于大行在6.97附近提供流动性，令购汇盘暂时消退；不过贸易战持续及强美元格局下，市场仍需要做好破七准备。

市场人士指出，央行在香港招标发行200亿元人民币央票后，仍有大行持续在离岸回收流动性，以提升空头成本，间接维稳人民币汇率，这可能亦是何美指大涨下，一向反应灵敏的离岸人民币相对表现竟强于在岸汇价。“最近一段时间都有力量在市场上抽人民币，...主要是直接在市场上拆借，”香港一外汇交易员指出，关键时刻还是要保货币政策。从离岸人民币流动性的情况来看，海外空头已经不多了，境内空头可能才是主力，不仅是资本项下的跨境资本流动，虚假贸易下掩盖下的资本外流也不容忽视。

“人民币在6.97上不去挺明显的，是非常明显，...短期就在小小的range波动一下了，往下的空间的确也不大。”一外资行交易员指出，原本预测年内人民币汇率能到6.8，现在来看可能在6.8-6.9之间波动的概率更高。

法国外贸银行(Natixis)报告称，纵然中国人民银行想要维持汇率目标，但这并不意味着“会是一个固定限制；当内地政策立场愈趋宽松，该行认为经济增长将会是优先考虑，汇率只是其次。

路透调查显示，过去两周人民币空仓略有下降。市场参与人士关注本月稍晚在阿根廷的G20峰会上，习近平与特朗普的会晤能否让中美贸易战降温。

而一向并肩前行的台美利率走势，至今已有三年呈现不同调。随着利差持续扩大，资金快速外流趋势有增无减。台湾从今年以来逢季底市场资金即趋紧，市场已嗅到不寻常气氛。保险业也苦于美元避险成本多逾3%，投资布局上转趋谨慎；债券附买回操作已自左右逢源变成左支右绌。(完)

**下周重要经济数据和事件 (11月19日-11月23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
11/18周日	新西兰三季度PPI	2145	法国总统马克龙与德国总理梅克尔会晤
	日本10月进出口及贸易收支	2350	
11/19周一	欧元区9月经常帐收支	0900	-瑞典央行常务理事会会议(0800) -欧盟外交事务委员会会议 -英国央行金融政策委员会委员布雷热发表谈话(1200) 纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯参加纽约市西语商会的讨论(1545) 日本央行总裁黑田东彦和法国央行总裁维勒鲁瓦德加洛将在欧洲金融市场协会国际金融论坛上讲话(0330) 挪威央行副总裁Jon Nicolaisen发表演说(1400) 欧盟执委会经济事务执委莫斯可维西举行记者会(1330)
	美国11月NAHB房屋市场指数	1500	
	韩国10月PPI	2100	
11/20周二	法国第三季ILO失业率	0630	--中国国家主席习近平访问菲律宾(至21日) 南非央行展开为期三天的货币政策委员会会议(至23日) 澳洲央行公布11月货币政策会议记录(0030) 费城联邦储备银行发布11月非制造业企业展望调查报告(1330) 欧盟外交事务委员会国防会议 --挪威央行总裁奥尔森发表演说(1300) 加拿大央行高级副总裁威尔金斯发表演说(1800) 澳洲央行总裁洛威以信任及繁荣为题发表演说(0820)
	德国10月PPI	0700	
	瑞士10月贸易收支	0700	
	台湾10月外销订单	0800	
	台湾第三季经常帐收支和国际收支	0820	
	英国11月CBI总工业订单差值	1100	
	美国10月建筑许可和房屋开工数量年率	1300	
11/21周三	英国10月公共部门净借款及收支短差	0930	-中国国家主席习近平访问菲律宾 -欧洲央行管理委员会非货币政策会议 -瑞典央行管理委员会会议(至22日) 并发布金融稳定报告(0830)
	美国10月耐用品订单	1330	
	美国一周请领失业金数据	1330	
	加拿大9月批发贸易	1330	
	美国10月成屋销售年率	1500	
	美国11月密西根大学消费者信心指数	1500	
	日本10月全国CPI	2330	
11/22周四	法国11月制造业企业景气指数	0745	英国央行货币政策委员会(MPC)委员桑德斯发表讲话(2055) 加拿大央行高级副总裁威尔金斯参与加拿大抵押贷款和住房公司(CMHC)小组讨论(1445) 经济合作暨发展组织(OECD)启动西班牙经济调查。联合国国际原子能总署理事会会议(至23日)
	台湾10月失业率	0800	
	瑞士三季度工业生产	0815	
	欧元区消费者信心指数初值	1500	
11/23周五	台湾10月工业生产、10月M2货币供应	0800/0820	-意大利央行发布金融稳定报告
	日本11月Markit/日经制造业PMI初值	0030	
	德国第三季GDP修正值	0700	
	加拿大10月CPI、10月零售销售	1330	
	法国/德国/欧元区/美国公布11月制造业、服务业、综合PMI初值	0815/0830 0900/1445	
	意大利10月对非欧盟国家贸易收支初值	0900	
11/24(周六)			台湾举行地方公职人员选举投票
11/25(周日)			欧盟召开紧急峰会，签署英退协议



一周汇市重要消息盘点

■中美两国经贸领域高层接触已恢复，仍期待对话解决分歧

中国商务部发言人高峰周四表示，中美两国元首通话后，双方经贸领域高层接触已恢复，同时工作团队正在保持密切接触，以认真落实两国元首通话达成的共识；两国合则两利、斗则俱伤，中方仍期待通过对话妥善解决中美经贸分歧。

■英国首相誓言为捍卫脱欧协议而战

英国首相特雷莎梅誓言要为她与欧盟达成的脱欧协议抗争到底，此前脱欧事务大臣和多位大臣辞职，使她的脱欧策略和领导地位岌岌可危。特雷莎梅所属保守党的疑欧派表示，他们已递交信件，要求对特雷莎梅进行不信任投票。议员称北爱尔兰民主联盟党(DUP)将对协议投下反对票，反对党工党称政府正在“分崩离析”。这项协议需要获得国会650名议员中约320名的支持才能通过。最终结果尚不明朗。

■FED政策会议后是否举行记者会不再是升息风向标

美联储主席鲍威尔表示，明年每次会议后都召开记者会，意味着每次会议都有可能升息。“市场必须适应这一点，”鲍威尔说美联储有可能在每年八次例行政策会议的任何一次升息，而不像过去那样，仅会在举行记者会的四次会上升息。

■美官员：中国的书面回应不太可能导致G20特习会取得重大突破

特朗普政府的高级官员表示，中国对美国贸易改革要求的书面回应不太可能导致本月晚些时候美国总统特朗普和中国国家主席习近平的会谈取得突破。中国的文件包含142项，这些项目分为三个类别：中国愿意谈判并采取进一步行动，中国已着手处理的，中国认为已超出谈判范围。该官员称，整理该份列表还有很多工作要做，且距离G20峰会仅有两周，他说，不应期望特习会取得重大突破。

■日本央行资产负债表规模超过GDP，为G7中首见

为了加快物价上涨而实施大规模刺激措施五年后，日本成为七国集团(G7)中首个央行资产负债表规模超过GDP的国家。近几年积极购买资产的行为，令日本央行持有一千万亿日元公债，占日本公债市场的约45%，超过了银行和其他投资者的持债规模。许多投资人认为黑田东彦的积极宽松政策正接近极限。

■英国脱欧后进入欧盟金融市场的准入权降级

脱欧协议草案中，欧盟基于其现有的“对等”(equivalence)金融市场准入制度，仅给予伦敦金融中心基本准入权。这种降级后的关系，是欧盟官员一直强调的英国所能期待的最佳安排。英国企业将获得与美日企业同样等级的欧盟市场准入，同时在未来数年内还得受制于许多欧盟金融规则。

■意大利新预算草案赤字预估不变，埋下与欧盟对峙地雷

意大利重新向欧盟执委会提交的明年预算草案显示，其对明年经济增长和赤字预估与上月因违反欧盟规定而被否的草案一致，但公共债务预估下降。欧盟执委会在考虑对意大利采取惩戒措施。

■外交人士称，欧盟拟维系与伊朗石油往来的SPV变成烫手山芋

欧盟外交人士说，欧盟为了防范与伊朗贸易往来遭遇美国制裁而提出的特殊目的实体(SPV)倡议，面临瓦解的可能，因为欧盟成员国担心惹来美国惩罚，没有任何国家愿意主持运作。奥地利拒绝管理此项SPV清算机制后，其可行性已岌岌可危，德法英欧洲三大强国将施压卢森堡出面主掌此SPV的运作。

■中国与英国央行续签双边本币互换协议，并正积极考虑与新加坡续签

中国人民银行宣布，近期与英国央行续签中英双边本币互换协议，规模保持为3,500亿元人民币/400亿英镑，协议有效期三年。另外，中国国务院总理李克强表示，目前中国和新加坡双边本币互换规模已达3,000亿元人民币，两国正在积极考虑续签本币互换协议，鼓励在投资和贸易中更多使用本币结算，推动金融合作不断深化。



一周重要经济数据回顾

日本第三季GDP萎缩，受自然灾害和贸易摩擦打击

第三季GDP环比年率为下滑1.2%，降幅大于预估。内需下降是经济萎缩的最大原因，因强台风和强地震导致工厂停产，并抑制了消费，出口下滑更令人担忧。



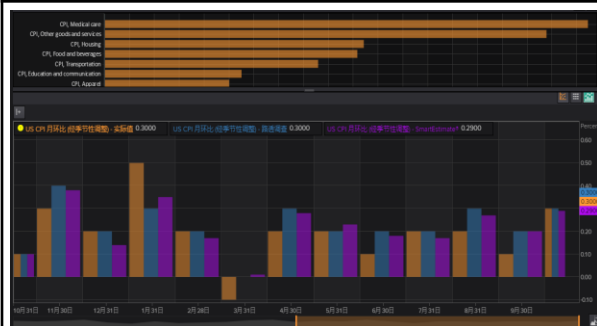
英国第三季基本薪资同比增幅创2008年来最大

第三季不含奖金的平均每周薪资较上年同期增加3.2%，为2008年第四季以来最大增幅。但经通胀调整后，薪资增幅则没那么令人印象深刻。实质薪资仍低于10年前水平。



美国10月CPI创九个月最大升幅

美国10月消费者物价指数(CPI)录得九个月来最大涨幅，因汽油价格和租金上涨，显示通胀稳步上升。但近来油价大跌或令整体通胀放缓



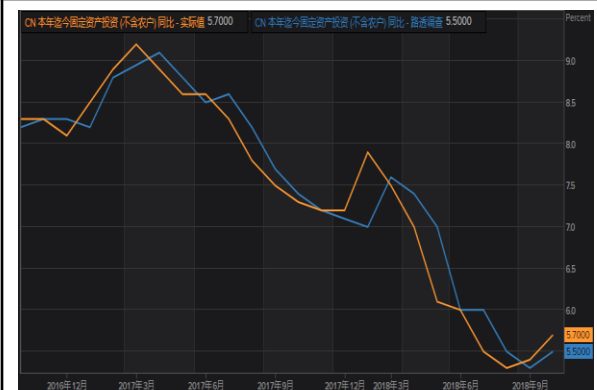
中国10月银行结售汇逆差环比降逾八成

外管局数据显示，10月银行结售汇逆差29亿美元，较上月的逆差176亿美元收窄83%；今年前10个月累计逆差310亿美元，同比下降72%。



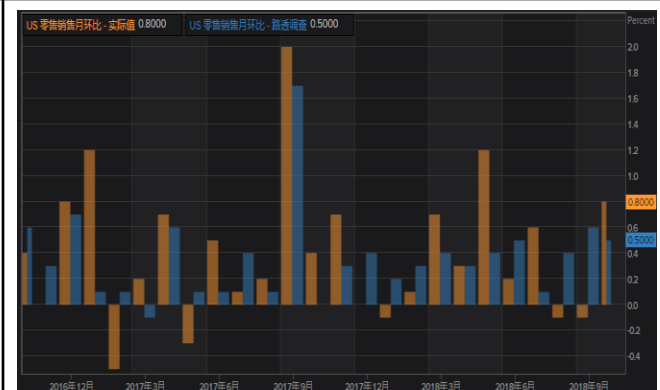
中国工业投资略暖但消费放缓，增长后劲不足

10月工业和投资增速略见回暖，优于预期，尤其基建投资增速低位小幅回升，为年内首次。



美国零售销售创五个月以来最大成长

10月零售销售大幅反弹，较前月增0.8%，因汽车和建筑材料的采购大幅增加，受佛罗伦斯飓风受灾地区重建活动的推动。





■ 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。