



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-11-15

前言



美國總統特朗普與英國首相約翰遜 路透/Jonathan Ernst

在貿易協議與脫歐形勢不明之際，美國總統特朗普與英國首相約翰遜在個人政治前途上都面臨一道“選情”關卡，不同之處在于，它是約翰遜的近憂，12月12日定乾坤，對特朗普來說算遠慮，明年底見分曉。

特朗普本周就中美貿易又發硬話，或是為明年謀求連任著想，他很想中國答應大規模採購美國農產品，以穩住農民這個關鍵“票倉”，同時也想與中國達成貿易協議避免加稅，以免惹怒亦為選民的廣大消費者。而本月初共和黨在兩場地方選舉中失利，給明年選情發出警訊。選情為上似乎是他目前的考慮重點。特朗普態度反復令市場難以放下對中美貿易協議崩潰的擔心，避險貨幣日圓和瑞郎受到追捧。

近期民調顯示，約翰遜所屬的英國保守黨支持率領先反對黨工黨10個百分點。最新路透調查亦顯示，隨著約翰遜勝選的希望加大，英國無序退歐的可能性下降。這支撐英鎊兌美元持堅，兌歐元揚升至六個月高位。

中國10月經濟成績單揭曉，數據全面遜於預期，投資增速更是創紀錄新低，顯示增長引擎動力不足。日本經濟增長數據亦不及預期，英國和歐洲數據也黯淡無光，成為中美貿易戰損及全球經濟的最新證據，市場避險情緒更加濃厚。

未來一周美聯儲和澳洲央行將公布最近的政策會議紀要，市場將可瞭解決策者的想法和立場。多國央行官員將先後在多個場合發表講話，這些重要事件與經濟數據將給匯市提供更多交投線索和指引。

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，并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

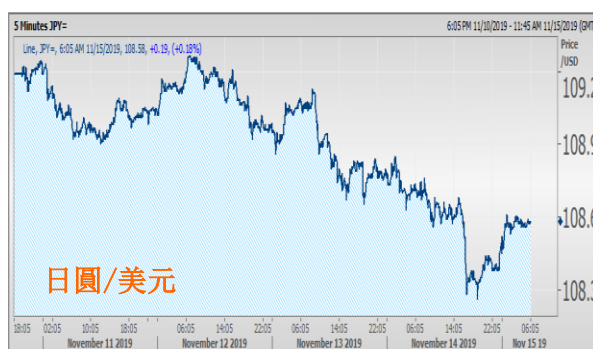
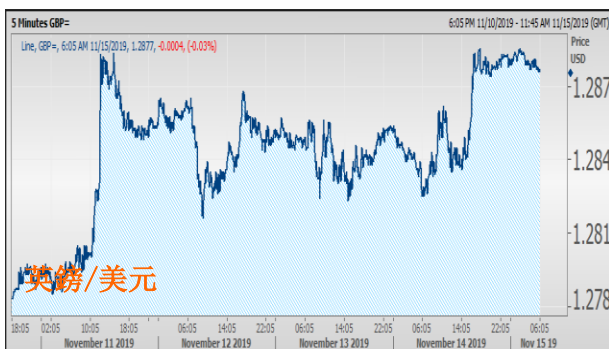
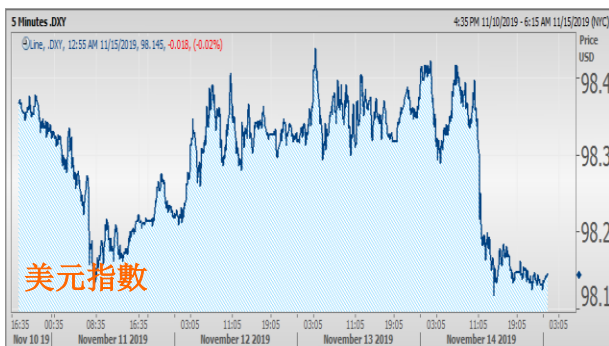
電話：+852-28436318

guijuan.qi@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
“特約”選情牽制貿協與脫歐前景，避險情緒占上風.....	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15日0601GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



“特約”選情牽制貿協與脫歐前景，避險情緒占上風

本周市場對中美貿易協議前進一步的希望再度落空，特朗普又生枝節，威脅說如果美中不能達成貿易協議，美國將提高對中國輸美商品的關稅。這一關稅威脅可能會在離聖誕節不到兩周的時候提高手機、筆記本電腦和玩具的價格。據消息人士稱，特朗普的威脅是指之前宣布的，從12月15日起對價值約1,560億美元中國輸美商品加征15%關稅的計劃。

特朗普目前最想的事情應該是贏得連任。他的首席經濟顧問庫德洛甚至放話，白宮正在制定一項將在特朗普第二個任期內實施的減稅計劃。畢竟先要贏得連任，才真正有第二個任期可言。

美國前商務部高官、戰略與國際研究中心貿易專家William Reinsch表示，特朗普政府希望在可能的情况下避免12月15日加稅。這將在一個敏感時刻對消費者產生尤其沉重的衝擊，影響要超過此前的加稅舉措。他說：“特朗普不希望聖誕節前夕這樣做。公眾對這個時候加征關稅的看法將有些糟糕。”他補充稱，儘管美國人在聖誕節前將購買的多數商品早已發貨，但加稅可能促使零售商“趁機提價”。

中美貿易休戰無明顯進展，加上多國數據顯示全球經濟放緩，令投資者進入避險模式，日圓和瑞郎等避險貨幣本周獲買興追捧。日圓兌美元一度觸及九日高位108.23，周五亞洲盤約報108.60。瑞郎也走堅，兌歐元觸及逾一個月最高位1.0861瑞郎。美元指數周五亞洲時段微跌約0.02%，報98.142。歐元兌美元大致持穩于1.1025。

普華永道主管Scott McCandless表示，他對美中達成“第一階段”協議仍相當樂觀，因為在美國明年將舉行總統大選的情況下，協議對農民這類關鍵選民群體有正面影響。消費品可能不會繼續被加征關稅。他表示，“消費者一直是經濟的一大亮點，因此他們將希望避免在這方面造成任何衝擊。”

英鎊基本持穩，等待12月大選

英國退歐僵局則在等待12月大選的結果來破冰。周三的Savanta ComRes民調顯示，英國首相約翰遜領導的保守黨領先主要反對黨工黨10個百分點。

在前往英格蘭中部的競選拉票之旅中，約翰遜承諾，如果他贏得大選，將結束圍繞英退的“令人無法忍受的”不確定性，他表示，政治癱瘓正在影響英國的投資決策。



特朗普在洛杉磯博西爾城的競選集會上 路透/Tom Brenner

百達資產管理公司首席策略師Luca Paolini表示，對於相當一部分人來說，英國是不可投資的，由于存在政治風險，跟其他因素相比，這種混亂局面帶來的影響最大。“這次大選很可能會產生保守黨贏得多數席位的結果。如果真是這樣，英退或許將完全從新聞頭條上消失。”

英鎊兌美元本周基本呈窄幅區間波動，周五亞洲時段跌0.02%，約報1.2879美元，英鎊兌歐元最高漲至六個月高位0.8543英鎊，周五亞洲時段約報0.8559。

澳新貨幣漲跌互現

新西蘭央行本周維持利率在1%不變，並排除至少在幾個月內放鬆政策的可能性，令原本預期降息的市場大感意外。新西蘭元兌美元飆升，周綫上漲近1%至0.6389，在0.6320附近找到強勁支撐，受收益率優勢提振。

澳元則料錄得較大周綫跌幅。澳洲最新就業數據疲弱，外加最大貿易夥伴中國的經濟數據欠佳，打擊澳元兌美元下滑，周五亞洲盤約報0.6792，脫離近來所及三個月高位0.6930，周綫約跌0.9%。澳元兌日圓周綫也下跌約1.7%，一度觸及一個月低點73.36。

市場目前提高了澳洲央行再降息25基點至0.5%的可能性，但12月採取行動的幾率仍只有28%。明年2月降息幾率升至68%，6月前降息概率接近100%。

“這應當使澳元近期內的表現繼續落後，包括兌本周走勢強勁的新西蘭元的表現，”西太平洋銀行外匯策略師Sean Callow稱。

截至周五亞洲時段，澳元兌新西蘭元周綫約下跌1.8%，最新約報1.0635新西蘭元。（完）



下周重要經濟數據和事件(11月17日-11月22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
11/17 周日	暫無	--	美國舊金山聯儲總裁戴利參加一場有關全球經濟問題的討論會(01:00)
11/18 周一	香港10月失業率	約08:30	- 歐洲央行執委連恩在一論壇接受訪談(13:00) - 西班牙央行總裁德科斯講話(12:30) - 英國央行首席經濟學家霍爾丹在一會議上講話 - 瑞典央行常務理事會會議(08:00) - 澳洲央行助理總裁肯特參加論壇討論(22:05) - 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特出席一場活動(17:00)
	美國11月NAHB房屋市場指數	15:00	
	9月美國整體淨資本流動、外資購買美國公債規模	21:00	
11/19 周二	瑞士10月貿易數據	07:00	- 歐洲央行銀行監管委員會委員哈卡賴寧出席Euro Finance Week會議并參加討論(08:30) - 紐約聯儲總裁威廉姆斯在美國證券行業和金融市場協會年度會議發表講話(09:00) 澳洲央行發布11月貨幣政策會議紀要(00:30) - 加拿大央行高級副總裁威爾金斯講話(17:35) - 南非央行開始召開貨幣政策會議(至21日) - 歐盟總務委員會會議
	意大利9月工業訂單	09:00	
	歐元區9月經常帳	09:00	
	美國10月建築許可、房屋開工	13:30	
	韓國10月PPI	21:00	
	日本10月貿易數據	23:50	
11/20 周三	德國10月PPI	約07:00	中國公布一年期/五年期貸款市場報價利率(LPR)(北京時間09:30) - 歐洲央行執委連恩發表演說(17:00) - 日本經濟再生大臣西村康稔發表演說(03:00) 美聯儲的聯邦公開市場委員會(FOMC)發布10月29-30日政策會議紀要(19:00) - 瑞典央行公布金融穩定報告(08:30) - 印尼央行舉行管理委員會會議(至21日)
	臺灣10月外銷訂單	約08:00	
	臺灣第三季經常帳、國際收支	約08:20	
	美國最近一周抵押貸款市場指數、再融資指數	12:00	
	加拿大10月CPI	13:30	
11/21 周四	香港10月綜合消費物價指數(CPI)	約08:30	- 美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在該行主辦的會議上發表演說(13:30) - 歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞和歐洲央行副總裁德金多斯發表演說(08:20) - 加拿大央行總裁波洛茲就經濟變化和未來路線發表演說(13:40) - 澳洲央行舉行支付系統委員會會議 - 歐盟外國事務委員會(貿易)會議 南非央行宣布利率決定(約13:00)
	英國10月公共部門收支短差、淨借款	09:30	
	美國前周初請失業金人數/費城聯儲11月製造業指數	13:30	
	美國10月成屋銷售	15:00	
	歐元區11月消費者信心指數初值	15:00	
	日本10月CPI	23:30	
	澳洲11月製造業、服務業和綜合PMI	22:00	
11/22 周五	德國第三季GDP	約07:00	- 美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在該行主辦的會議發表演說(16:50) - 瑞典央行副總裁Henry Nilsson參加一場早餐研討會，就經濟情勢和當前貨幣政策發表看法(07:00) - 瑞典央行副總裁Per Janssen在金融企業聯合會談論經濟情勢和當前貨幣政策(09:05) - 歐洲央行副總裁德金多斯發表演說(18:30) - 日本主辦為期兩天的20國集團(G20)外交部長會議(至23日)
	臺灣10月失業率	約08:00	
	法國、德國、歐元區11月製造業、服務業和綜合PMI初值	08:15-09:00	
	加拿大9月零售銷售	13:30	
	美國11月Markit製造業、服務業和綜合PMI初值	14:45	
	美國密西根大學消費者信心指數11月終值	15:00	



一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普威脅提高中國商品關稅，恐將殃及美國聖誕節前消費

美國總統特朗普威脅稱，如果美中這兩個全球最大經濟體不能達成一項貿易協議，美國將提高對中國輸美商品的關稅。這一關稅威脅可能會在離聖誕節不到兩周的時候提高手機、筆記本電腦和玩具的價格。特朗普周二稱，“接近”與中國達成貿易協議，但對簽約細節緘其口，並警告稱，如果中國不與美國達成協議，他將“非常大幅度地”提高中國輸美商品關稅。

■ 中國商務部：取消加征關稅是達成協議重要條件，中美雙方正深入討論

中國商務部新聞發言人高峰周四稱，取消加征關稅是中美雙方達成協議的重要條件，如果雙方達成第一階段協議，關稅的取消幅度應充分體現第一階段協議的重要性，而其重要性應該由雙方共同努力估量，雙方正在就此深入討論。“取消加征關稅符合生產者和消費者利益，是雙方而不是單方的利益，”高峰稱，這符合中美兩國的利益，也符合世界利益。

■ 白宮經濟顧問：美國“接近”與中國達成貿易協議

美國白宮國家經濟委員會主任庫德洛(Larry Kudlow)周四表示，美國接近與中國達成貿易協議，稱與中國的磋商極具建設性。庫德洛說，中美通過電話保持密切聯繫。但他沒有提供更多細節，以及可能達成協議的時間。“我們接近達成協議，”他在華盛頓的美國外交關係協會活動上表示。“談判氣氛非常好，這種情況并非一向如此。”

■ 英國脫歐黨宣布不會爭奪保守黨議席，約翰遜勝選機率大增

英國首相約翰遜獲得迄今為止最有力的選戰支持，法拉奇(Nigel Farage)領導的脫歐黨將不會爭奪保守黨掌控的317個議席，以防反對退歐的黨派控制下一屆議會。此舉大幅增加了約翰遜獲得連任，並最終按2016年的公投結果帶領英國退出歐盟的機率。法拉奇表示，英國面臨無法實現退歐的風險，因此他將帶領脫歐黨主攻反對退歐的黨派掌控的議會席位，主要指工黨和自由民主黨。在法拉奇聲明之後，英鎊兌美元一度跳漲1%，兌歐元觸及六個月高位。

■ 鮑威爾稱特朗普尋求的負利率並不適合美國經濟

美聯儲主席鮑威爾周三反駁了特朗普總統最喜歡談論的話題，他告訴國會，特朗普所尋求的負利率並不適合美國經濟，目前美國經濟持續增長、勞動力市場強勁且通脹穩定。“我們的經濟表現強勁。我們仍在增長，我們的消費者支出強勁，我們有通脹……在一些較大經濟體中，負利率通常出現在經濟增長十分緩慢，通脹很低的時期。但美國目前的情況并非如此，”他說。事實上，鮑威爾在開場白中強調指出，即使在過去一年許多市場分析人士認為美國經濟衰退風險上升後，美聯儲對經濟的展望仍然是繼續增長。

■ 新西蘭央行維持利率不變，若有必要將在2月調整利率

新西蘭央行周三維持利率在1%不變，稱今年稍早的積極降息政策意味著當前政策制定是合適的，但仍然給進一步貨幣刺激留下了可能。這一決定讓市場的降息預期落空，推動新西蘭元飆升，此前路透調查中多數受訪經濟分析師都認為，今年最後一次政策會議上央行會放寬政策。“我們預期今年餘下時間經濟增長將持續不振。我們將繼續密切留意經濟的進展，仍將做好在必要時採取行動的準備，”該央行貨幣政策委員會在聲明中稱。該央行副總裁巴斯坎德後來表示，央行希望等待時機，若有必要將在2月調整利率。

■ 穆迪將明年全球多國的主權評級展望從“穩定”下調至“負面”

評級機構穆迪周一將2020年全球多國的主權評級展望從“穩定”下調至“負面”，稱破壞性的、不可預測的世界政治將令增長放緩，並增加發生經濟或金融衝擊的風險。穆迪已經對英國、南非、印度、墨西哥、土耳其和香港發出了下調評級的警告，稱下調評級展望主要有三個方面的原因。不可預測的政治和貿易戰，諸如美國和中國之間的貿易戰，將會削弱開放型和商品出口經濟體。日益敵對的環境也可能損害全球和國家制度，加之增長放緩，增加了發生危機的可能性，但降低了應對這些問題的能力。

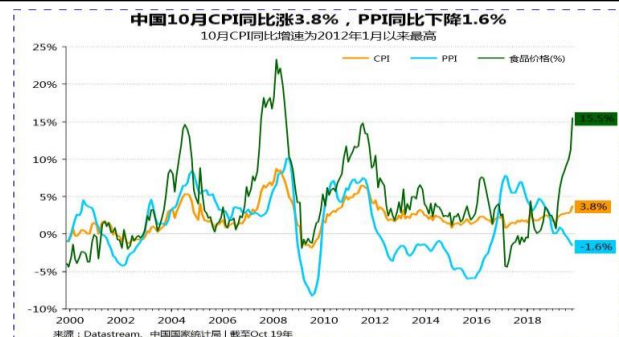
■ 倫敦8月離岸人民幣成交占比5月下降一報告

倫敦金融城政府發布季度報告顯示，根據官方數據和成交數據，8月倫敦作為全球離岸人民幣交易中心的市場份額較5月有所下滑。儘管倫敦在離岸人民幣交易方面仍然占據主導，輕鬆超過香港和新加坡等其他金融中心，但英國8月在全球離岸人民幣交易中占比降至43.9%，低於5月的44.5%。但8月日均成交額為850億英鎊，比5月高9%，按年增加23%。成交額上升與國際清算銀行8月的調查結果一致。國際清算銀行這項最全面的全球外匯市場調查顯示，中國人民幣是全球成交量排名第八的貨幣，占市場總成交量的4.1%。



一周重要經濟數據回顧

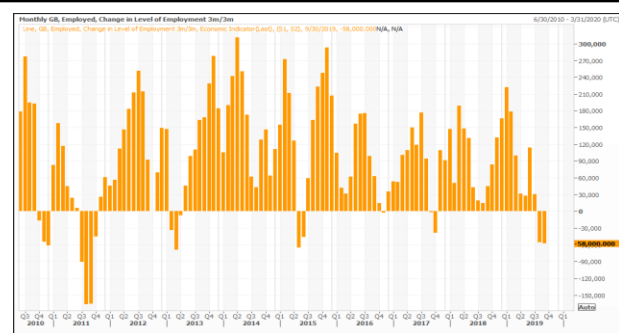
中國10月CPI同比上漲3.8%為近八年最高，PPI進一步下探
中國10月CPI同比上漲3.8%，遠高于路透調查預估中值的3.3%，為2012年1月以來最高，當時為4.5%。數據并顯示，10月工業PPI同比下降1.6%，為2016年7月以來最低，略低于路透調查預估中值-1.5%。

**中國10月新增貸款及社融遠低預期**

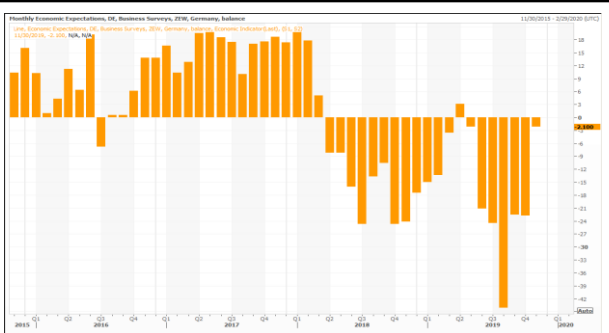
中國10月新增人民幣貸款6,613億元，低于此前8,000億元的路透調查中值，創下2017年12月以來新低；當月末M2同比增長8.4%。10月社會融資規模增量為6,189億元人民幣，遠低于此前路透1萬億元的調查中值，創2016年7月以來最低。

**英國雇主第三季削減崗位力度為四年來之最**

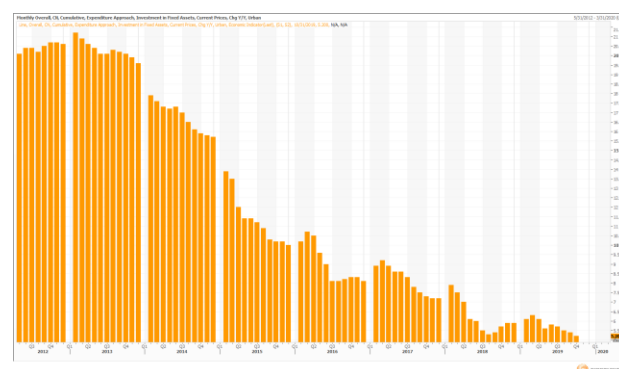
英國國家統計局公布，截至9月的三個月就業人數減少5.8萬人，至3,275.3萬，沒有路透調查中分析師的預估中值下降9.4萬嚴重，但也是截至2015年5月的三個月以來的最大降幅。

**德國11月ZEW經濟景氣指數跳升至負2.1，遠高于預期**

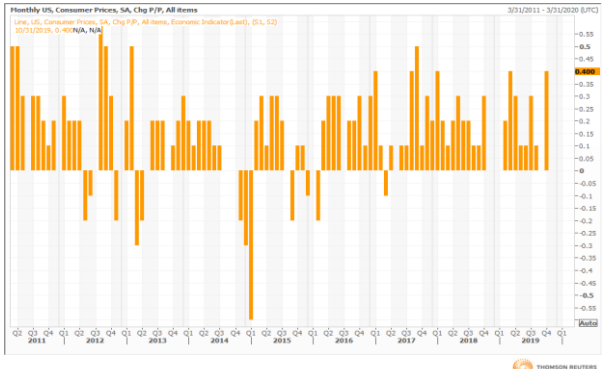
智庫ZEW的調查顯示，德國11月經濟景氣指數改善程度遠超预期。最近貿易方面取得積極進展，使歐洲最大經濟體德國的前景更加樂觀。反映投資者經濟信心的經濟景氣指數從10月的負22.8跳升至負2.1，遠高于路透調查預估值負13.0。

**中國前10月投資增速5.2%創紀錄新低**

中國國家統計局公布的10月工業、消費和投資數據均遜預期，其中前10月固定資產投資增速5.2%并創出紀錄新低，10月社會消費品零售總額同比增速7.2%亦創半年新低。

**美國10月CPI創七個月最大升幅，支持美聯儲短期內不再降息**

美國勞工部公布10月CPI較前月上漲0.4%，因能源產品、食品和其他商品的價格攀升，創3月以來最大按月升幅，再加上對經濟衰退的擔憂減弱，支持了美聯儲發出的近期不會進一步降息的信號。





■ 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。