



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2018-11-23

前言



圖片為英國首相特雷莎梅與歐盟執委會主席賈克

英國和歐盟本周就一份確立退歐後雙方緊密關係的草案文本達成一致，長達18個月緊張、曲折的談判終見成果。此消息提振英鎊和歐元兌美元走強。不過，即便最終文本能在周日召開的歐盟峰會上得以簽署，特雷莎梅的退歐協議要想獲得議員意見嚴重分歧的英國議會的通過也非易事。

美元的表現則與歐元和英鎊形成鮮明對比，美元指數已連跌兩日，脫離本月稍早觸及的16個月高位。美聯儲官員就潛在的全球經濟放緩表示擔憂，令市場大舉押注升息週期已近尾聲。

意大利就其預算案與歐盟仍爭執不下，已令整個歐元區響起警鐘。意大利想先抵住歐盟預算壓力，待歐洲議會選舉改變遊戲規則。預算僵局如何發展將影響歐元走勢。

由於中美分歧加深，APEC峰會史上首次未發表聯合公報。中美首腦料在下周的二十國峰會間隙會晤，如果能讓貿易戰降溫或者緊張局面出現緩和跡象，都將提振市場情緒。

下周重要事件還包括美聯儲公佈11月政策會議記錄，美聯儲主席鮑威爾的講話，以及韓國央行公佈利率決議。

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、每週全球財經新聞薈萃、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於文字、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。依託路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：王興亞；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

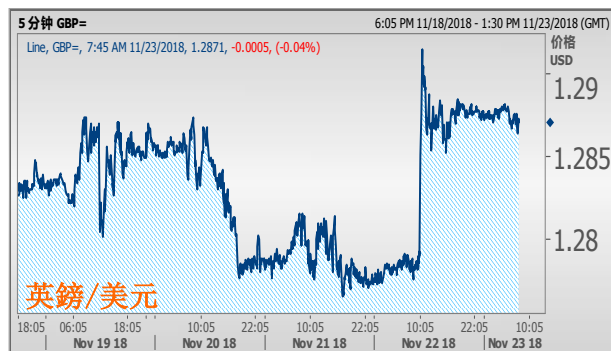
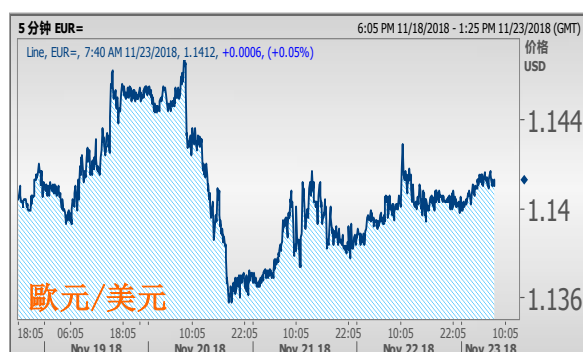
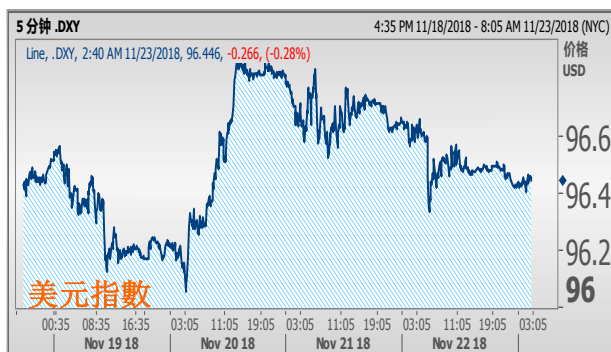
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
英國退歐談判終見成果，英鎊歐元齊上揚	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23日0735GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



英國退歐談判終見成果，歐元英鎊齊上揚

英國和歐盟本周就一份確立退歐後雙方緊密關係的草案文本達成一致。18個月緊張、曲折的談判終於見到了成果，讓英國與其最大市場保持緊密關係，並確保在截至至少2020年底的過渡期內基本保持不變。

上述消息令投資者松了口氣，推動英鎊兌美元週四短暫勁揚逾1%，歐元兌美元一度上漲0.4%。歐元和英鎊週五繼續微幅上漲，交易員謹慎樂觀看待英國和歐盟達成的宣言草案。

在歐盟領導人周日開會前，英國首相特雷莎梅將於週六再次與歐盟執委會主席賈克會晤，就已經準備好送交歐盟領導人簽署的絕對最終文本原則上達成一致。

交易員們仍在等待退歐協議進一步明朗化，該協議將在議員意見嚴重分歧的議會面臨坎坷。英國議會既有立場強硬的疑歐派，也有堅定的親歐派，還有立場各不相同的中間派。

“全面閱讀協議文本，表明還有很多重要細節需要澄清...這份協議並不能讓市場確信它能夠在議會獲得通過，”澳洲國民銀行經濟和市場主管David de Garis表示。

他補充說，市場上英鎊的倉位仍偏空，因此如果達成突破性協議，英鎊還有5-10%的上升空間。

美元低迷

歐元和英鎊走強與美元的疲軟形成鮮明對比，美元指數已連跌兩日，脫離本月稍早觸及的16個月高位97.69。

美聯儲料在12月進行今年的第四次升息，但投資者想知道美聯儲在不導致國內經濟放緩的情況下明年可以升息幾次。

週二的路透調查顯示，分析師的預估中值為明年還將有三次加息，到2019年底聯邦基金利率料升至3.00-3.25%。但對於是否有第三次升息，分析師的正反看法極為接近。

貨幣市場預期，美聯儲將在2019年10月前再加息53個基點，不過，新任命的美聯儲副主席克拉裡達和達拉斯聯儲總裁柯普朗就潛在的全球經濟放緩表示擔憂，令市場大舉押注升息週期已近尾聲，即使央行高級官員仍暗示未來將進一步升息。

“就美元後市而言，我們正處於一個微妙的時刻，”荷蘭合作銀行(Rabobank)駐倫敦的高級外匯策略師Jane Foley表示。

意大利預算僵局仍未解

歐盟執委會週三針對意大利2019年擴張性預算案展開紀律程序的第一個步驟，此前，意大利在歐盟要求重訂預算後仍沒有做出改變。此次爭端已令整個歐元區響起警鐘，而紀律程序最終可能導致罰款。

意大利則表示，將頂住歐盟要求其修改龐大支出預算的壓力。這實際上是在5月歐洲議會選舉之前，叫板歐盟當局是不是敢用罰款來懲罰意大利。

意大利副總理薩爾維尼表示“不會後退半步”。薩爾維尼希望他的聯盟黨幫助削減歐盟對成員國的權力，並在明年的選舉中帶頭向歐洲議會發起民粹主義攻擊。他的執政聯盟夥伴、反建制的五星運動領導人副總理迪馬約也稱，羅馬在那之前不會讓步。

貿易戰是否能出現轉機

美國總統特朗普料將與中國國家主席習近平在阿根廷舉行的20國集團(G20)峰會間隙進行會面。市場關注中美貿易戰是否能出現轉機，甚至雙方達成協議握手言和。

瑞銀首席經濟學家汪濤分析，若G20峰會的中美首腦會面可以使貿易戰降溫，或者至少達成一定協議、避免加征關稅進一步上升，會明顯緩解經濟面臨的下行壓力並提振市場情緒。

但是，鑒於美國的很多條件中國都無法妥協，貿易戰談判出現重大突破或者達成重大協議的可能性很低。

“但哪怕雙方僅僅是同意開展進一步談判或緊張的雙邊關係能有所緩和，對市場而言都是利好，”她稱。(完)



下周重要經濟數據和事件 (11月25日-11月30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
11/25 周日			歐盟召開英國退歐峰會；澳洲央行總裁洛威發表講話(2215)；中國國務院副總理劉鶴訪問德國(至11月28日)。
11/26 週一	瑞士第三季非農就業崗位	0815	澳洲央行助理總裁肯特在2018年澳洲證券化論壇會議上講話(0300)；歐洲央行首席經濟學家普雷特發表講話(0900)；歐洲央行執委科爾發表講話(1230)；歐洲央行總裁德拉吉講話(1400)；中國國務院副總理劉鶴出席漢堡峰會(至11月27日)；歐盟外交事務委員會(發展)會議。
	德國11月Ifo企業景氣指數	約0900	
	美國10月芝加哥聯儲全國活動指數	1330	
	美國11月達拉斯聯儲製造業活動指數	1530	
11/27 週二	新西蘭10月貿易收支	2145	英國央行總裁卡尼參加有關貨幣未來的線上問答活動；瑞典央行副總裁史金斯利以“無現金社會的考量”為題發表講話(0700)；印尼央行總裁和印尼總統佐科-維多多發表講話(1030)；歐洲央行執委莫爾許發表講話(1600)；美國芝加哥聯儲總裁埃文斯、亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克以及堪薩斯城聯儲總裁喬治參加有關金融創新、經濟、監管和支付體系前景的小組討論(1930)；朝鮮外務相李勇浩訪問越南(至11月29日)。
	法國11月消費者信心指數	0745	
	意大利11月製造業和消費者信心指數	0900	
	英國11月工業聯盟(CBI)零售銷售差值	1100	
	美國9月聯邦住房金融局(FHFA)房價	約1400	
	美國9月標普/CASE-SHILLER 20個大都會地區房價	1400	
11/28 週三	美國11月世企研消費者信心指數	1500	英國央行公佈金融穩定報告(0700)；歐洲央行副總裁德金多斯和首席經濟學家普雷特發表講話(1300)；美聯儲主席鮑威爾在紐約經濟俱樂部的午餐會上發表講話(1700)；新西蘭央行公佈半年度金融穩定報告(2000)；泰國央行公佈11月14日會議記錄(0200)。
	德國12月GfK消費者信心指數	0700	
	意大利10月生產者物價指數(PPI)	約0900	
	瑞士11月投資者信心指數	0900	
	歐元區10月M3貨供額年率	0900	
	美國10月建築許可修正值、第三季企業稅後利潤初值	1300/1330	
	美國第三季GDP和個人消費支出(PCE)物價指數修正值	1330	
11/29 週四	美國10月商品貿易收支和躉售(批發)庫存初值	1330	日本央行審議委員政井貴子向商界領袖發表講話並召開記者會(0130)；歐洲央行執委勞滕施萊格發表講話(0630)；歐洲央行總裁德拉吉在論壇致歡迎辭(0800)；美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈11月7-8日政策會議記錄(1900)；克裡夫蘭聯儲總裁梅斯特等六位地區聯儲總裁出席名為“合作以實現包容性經濟增長”的論壇(1900)。
	美國10月新屋銷售、11月裡奇蒙聯儲綜合製造業指數	1500	
	瑞士第三季GDP、法國第三季GDP修正值	0645/0745	
	德國11月就業數據、11月CPI和HICP初值	0855/1300	
	英國10月消費者信貸、歐元區11月企業/經濟景氣指數	0930/1000	
	美國10月個人支出/所得和PCE物價指數	1330	
11/30 週五	美國一周初請失業金、10月成屋待完成銷售指數	1330/1500	韓國央行利率決議；20國集團(G20)峰會(至12月1日)，習近平和特朗普將在會議間隙舉行會晤；紐約聯邦儲備銀行公佈總裁威廉姆斯為30人小組(G30)會議準備的發言稿“全球經濟應對未來的經濟低迷”(1400)。
	日本11月東京地區CPI、10月失業率	2330	
	英國11月GfK 消費者信心指數	0001	
	中國11月官方製造業/非製造業/綜合PMI	0100	
	臺灣第三季GDP修正值	約0800	
	德國10月進口物價、實質零售銷售	0700	
	英國11月房價指數、法國11月HICP初值	0700/0745	
	意大利11月CPI和HICP初值、第三季GDP終值	1000/1100	
	歐元區11月HICP初值、10月失業率	1000	
	加拿大第三季GDP、10月工業產品價格	1330	
	美國11月芝加哥採購經理人指數(PMI)	1445	



一周匯市重要消息盤點

■ APEC峰會史上首次未發表聯合公報，因中美分歧加深

亞太國家領導人周日在巴布亞新幾內亞舉行的亞太經合組織(APEC)峰會上未能達成聯合公報，為APEC史上首次，因美國和中國在貿易和投資方面的巨大分歧阻礙了合作。隨著美國及其西方盟國針對中國的一帶一路倡議做出協同回應，美中兩國在太平洋地區的競爭成為此次峰會焦點。作為此次峰會的主席，巴布亞新幾內亞總理稱，問題癥結在於領導人宣言中是否應提及世界貿易組織(WTO)及其可能的改革。中國外交部長王毅表示，亞太經合組織(APEC)領導人非正式會議未能發表宣言，主要是因個別經濟體堅持強加自己的案文為保護主義“開脫”。這番話是在含蓄地批評華盛頓。在20國集團(G20)會議即將到來前，美中關係進一步惡化。

■ 中美在世貿組織會議上唇槍舌劍，互相指責對方“虛偽”

美國和中國週三在世界貿易組織的一次會議上針鋒相對，美國特使指責中國利用世貿組織推行“非市場”政策，一名中國官員則表示，是美國在藐視規則手冊。在週三的會議上，圍繞特朗普貿易政策的一系列法律糾紛進入了正式裁定階段。美國貿易副代表習達難在會上表示，中國正利用世貿組織推動“非市場”政策，這些政策扭曲了全球市場，導致大量產能過剩，尤其是在鋼鐵和鋁領域。中國官員反駁稱，中國政府不想捲入互相推卸責任的遊戲，並表示美國未能為其有關中國經濟的“毫無根據”的斷言提供依據，美國是利用這些申訴來掩飾自己違反WTO規則的行為。

■ 英國與歐盟達成未來關係協議草案，歐盟領導人或將于周日簽署協議

英國和歐盟已就一份確立退歐後雙方緊密關係的草案文本達成一致。不過，在歐盟領導人周日開會前，圍繞直布羅陀控制權問題與西班牙的爭執仍亟待解決，以便協議草案獲得批准。特雷莎梅的發言人稱，她相信自己能夠贏得預計將於下個月舉行的議會對該協議的關鍵投票，但她需要說服的許多人似乎並不相信。特雷莎梅將在歐盟峰會前夕於週六1700 GMT再次與賈克會晤，就已經準備好送交歐盟領導人簽署的絕對最終文本原則上達成一致。18個月緊張、曲折的談判終於見到了成果，讓英國與其最大市場保持緊密關係，並確保在截至至少2020年底的過渡期內基本保持不變。

■ 歐盟對意大利預算案啟動紀律程序，羅馬當局堅決不為所動

歐盟執委會週三針對意大利2019年擴張性預算案展開紀律程序的第一個步驟，此次爭端已令整個歐元區響起警鐘，而紀律程序最終可能導致罰款。執委會稱意大利預算方案中2019年結構性赤字增幅為相當於其GDP的1.0%，而不是按照歐盟規定所要求的減少0.6%。歐盟執委會說，意大利也未削減其龐大債務，“這尤其是嚴重的不合規之處”，使得歐盟有必要對該國啟動超額赤字程序。意大利則表示，將頂住歐盟要求其修改龐大支出預算的壓力。這實際上是在5月歐洲議會選舉之前，叫板歐盟當局是不是敢用罰款來懲罰意大利。

■ 日本央行總裁黑田東彥排除近期結束負利率政策的可能性

日本央行總裁黑田東彥排除了近期放棄負利率的可能性，稱其對於加快通脹率達到2%的目標是必要的。黑田東彥還表示，沒有必要擴大刺激措施，認為當前的超寬鬆政策足以加快通脹升向央行目標水準的步伐。黑田東彥稱，他對關於日本央行政策的各種討論和分析表示歡迎。但他強調了日本央行維持大規模刺激計劃的決心。

■ 澳洲央行會議記錄顯示，決策官員稱失業率可能進一步明顯下降

澳洲央行對該國經濟發出了更加樂觀的看法，稱失業率可能“明顯下降”，儘管當前的中美貿易戰對全球前景構成主要威脅。澳洲央行公佈的11月政策會議記錄顯示，決策者預計受處於紀錄低位1.50%的利率提振，今明兩年經濟增幅將高於趨勢增幅。實際上，委員認為鑒於先行指標的強勁程度，近期失業率可能更“明顯的下降”。

■ 比特幣跌至今年最低水平，一周內下跌25%

比特幣週二跌至今年最低水平，下跌最多達10%，一度跌破4,300美元，一周內的跌幅達到25%。隨著加密貨幣普跌而且跌勢積聚動能，其他較小的加密貨幣也重挫，交易員和做市商深陷在亞洲交易所杠杆交易造成的龐大賣壓中。比特幣今年迄今已下跌逾75%，交易員和做市商將比特幣的下跌歸因於香港OKEx和Bitmex等亞洲交易所的杠杆交易。而西方國家極少有交易所向交易員出借比特幣，使亞洲交易所很受投機人士歡迎。

■ 南非央行近三年來首次加息，因擔心較長期通脹前景

南非央行近三年來首次上調指標利率，稱較長期來看通脹上升風險繼續升高，其不能冒險等到更晚再採取行動。南非央行週四將附買回利率上調25個基點至6.75%，這是近幾次利率決定中投票結果最勢均力敵的一次。分析師稱，此次加息可能是一次性的。



一周重要經濟數據回顧

日本10月核心CPI升幅持穩，表明經濟缺乏動能來推升通脹
日本10月扣除食品價格的全國核心CPI較上年同期上升1.0%，升幅與前月持平；扣除生鮮食品和能源價格的CPI上升0.4%，升幅亦與前月持平。



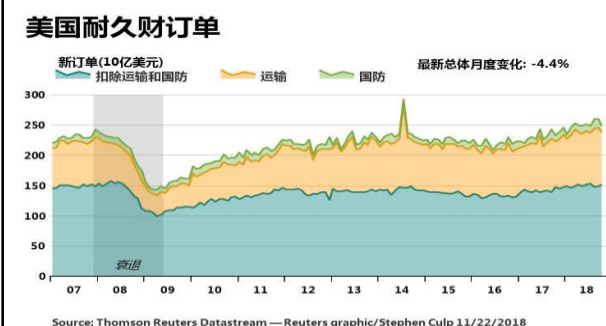
日本10月出口反彈，受對美汽車出口增長拉抬
日本10月出口較上年同期增長8.2%，扭轉前月意外下降的局面；對美國出口較上年同期增長11.6%，主要受益於對美國的汽車出口增加。



歐元區11月消費者信心指數跌至20個月低位
歐盟執委會公佈的數據顯示，歐元區11月消費者信心指數初值降至負3.9，為20個月低位；歐盟所有成員國11月消費者信心指數降至負3.7，也為20個月低點。



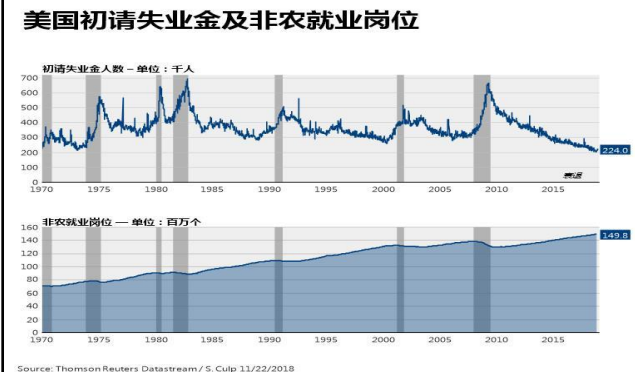
美國10月核心資本財訂單意外持平
美國10月耐久財(耐用用品)訂單較前月下降4.4%，市場預估為下降2.5%；所謂的核心資本財訂單即扣除飛機的非國防資本財訂單與前月持平，預估為增長0.2%。



美國10月房屋開工增長，但潛在趨勢仍疲弱
美國10月房屋開工增長1.5%，經季節調整後年率為122.8萬戶，但占樓市最大份額的獨棟房屋開工下滑1.8%至86.5萬戶，為連續第二個月下滑；10月建築許可下降0.6%至126.3萬戶。



美國一周初請失業金人數升至逾四個月最高
美國11月17日當周初請失業金人數經季調後增加3,000人，至224,000人，為6月底以來最高。前一週的數據經修訂後顯示初請失業金人數較之前報告的多5,000人。





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託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。