



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2018-11-23

前言



图片为英国首相特雷莎梅与欧盟执委会主席贾克

英国和欧盟本周就一份确立退欧后双方紧密关系的草案文本达成一致，长达18个月紧张、曲折的谈判终见成果。此消息提振英镑和欧元兑美元走强。不过，即便最终文本能在周日召开的欧盟峰会上得以签署，特雷莎梅的退欧协议要想获得议员意见严重分歧的英国议会的通过也非易事。

美元的表现则与欧元和英镑形成鲜明对比，美元指数已连跌两日，脱离本月稍早触及的16个月高位。美联储官员就潜在的全球经济放缓表示担忧，令市场大举押注升息周期已近尾声。

意大利就其预算案与欧盟仍争执不下，已令整个欧元区响起警钟。意大利想先抵住欧盟预算压力，待欧洲议会选举改变游戏规则。预算僵局如何发展将影响欧元走势。

由于中美分歧加深，APEC峰会史上首次未发表联合公报。中美首脑料在下周的二十国峰会间隙会晤，如果能让贸易战降温或者紧张局面出现缓和迹象，都将提振市场情绪。

下周重要事件还包括美联储公布11月政策会议记录，美联储主席鲍威尔的讲话，以及韩国央行公布利率决议。

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：王兴亚；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

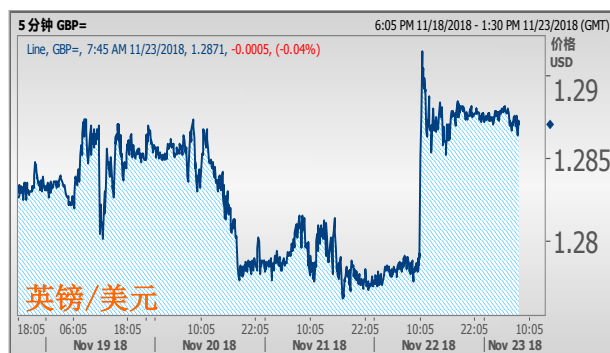
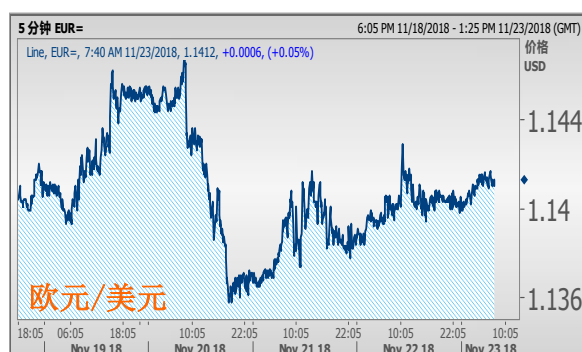
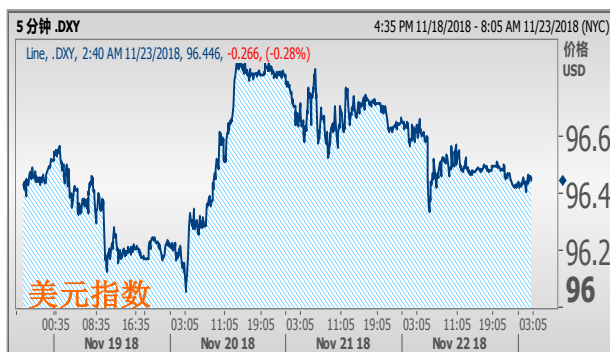
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
英国脱欧谈判终见成果，英镑欧元齐上扬	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23日0735GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



英国脱欧谈判终见成果，欧元英镑齐上扬

英国和欧盟本周就一份确立脱欧后双方紧密关系的草案文本达成一致。18个月紧张、曲折的谈判终于见到了成果，让英国与其最大市场保持紧密关系，并确保在截至至少2020年底的过渡期内基本保持不变。

上述消息令投资者松了口气，推动英镑兑美元周四短暂劲扬逾1%，欧元兑美元一度上涨0.4%。欧元和英镑周五继续小幅上涨，交易员谨慎乐观看待英国和欧盟达成的宣言草案。

在欧盟领导人周日开会前，英国首相特雷莎梅将于周六再次与欧盟执委会主席贾克会晤，就已经准备好送交欧盟领导人签署的绝对最终文本原则上达成一致。

交易员们仍在等待脱欧协议进一步明朗化，该协议将在议员意见严重分歧的议会面临坎坷。英国议会既有立场强硬的疑欧派，也有坚定的亲欧派，还有立场各不相同的中间派。

“全面阅读协议文本，表明还有很多重要细节需要澄清...这份协议并不能让市场确信它能够在议会获得通过，”澳洲国民银行经济和市场主管David de Garis表示。

他补充说，市场上英镑的仓位仍偏空，因此如果达成突破性协议，英镑还有5-10%的上升空间。

美元低迷

欧元和英镑走强与美元的疲软形成鲜明对比，美元指数已连跌两日，脱离本月稍早触及的16个月高位97.69。

美联储料在12月进行今年的第四次升息，但投资者想知道美联储在不导致国内经济放缓的情况下明年可以升息几次。

周二的路透调查显示，分析师的预估中值为明年还将有三次加息，到2019年底联邦基金利率料升至3.00-3.25%。但对于是否有第三次升息，分析师的正反看法极为接近。

货币市场预期，美联储将在2019年10月前再加息53个基点，不过，新任命的美联储副主席克拉里达和达拉斯联储总裁柯普朗就潜在的全球经济放缓表示担忧，令市场大举押注升息周期已近尾声，即使央行高级官员仍暗示未来将进一步升息。

“就美元后市而言，我们正处于一个微妙的时刻，”荷兰合作银行(Rabobank)驻伦敦的高级外汇策略师Jane Foley表示。

意大利预算僵局仍未解

欧盟执委会周三针对意大利2019年扩张性预算案展开纪律程序的第一个步骤，此前，意大利在欧盟要求重订预算后仍没有做出改变。此次争端已令整个欧元区响起警钟，而纪律程序最终可能导致罚款。

意大利则表示，将顶住欧盟要求其修改庞大支出预算的压力。这实际上是在5月欧洲议会选举之前，叫板欧盟当局是不是敢用罚款来惩罚意大利。

意大利副总理萨尔维尼表示“不会后退半步”。萨尔维尼希望他的联盟党帮助削减欧盟对成员国的权力，并在明年的选举中带头向欧洲议会发起民粹主义攻击。他的执政联盟伙伴、反建制的五星运动领导人副总理迪马约也称，罗马在那之前不会让步。

贸易战是否能出现转机

美国总统特朗普料将与中国国家主席习近平在阿根廷举行的20国集团(G20)峰会间隙进行会面。市场关注中美贸易战是否能出现转机，甚至双方达成协议握手言和。

瑞银首席经济学家汪涛分析，若G20峰会的中美首脑会面可以使贸易战降温，或者至少达成一定协议、避免加征关税进一步上升，会明显缓解经济面临的下行压力并提振市场情绪。

但是，鉴于美国的很多条件中国都无法妥协，贸易战谈判出现重大突破或者达成重大协议的可能性很低。

“但哪怕双方仅仅是同意开展进一步谈判或紧张的双边关系能有所缓和，对市场而言都是利好，”她称。(完)

**下周重要经济数据和事件 (11月25日-11月30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
11/25 周日			欧盟召开英国脱欧峰会；澳洲央行总裁洛威发表讲话(2215)；中国国务院副总理刘鹤访问德国(至11月28日)。
11/26 周一	瑞士第三季非农就业岗位	0815	澳洲央行助理总裁肯特在2018年澳洲证券化论坛会议上讲话(0300)；欧洲央行首席经济学家普雷特发表讲话(0900)；欧洲央行执委科尔发表讲话(1230)；欧洲央行总裁德拉吉讲话(1400)；中国国务院副总理刘鹤出席汉堡峰会(至11月27日)；欧盟外交事务委员会(发展)会议。
	德国11月Ifo企业景气指数	约0900	
	美国10月芝加哥联储全国活动指数	1330	
	美国11月达拉斯联储制造业活动指数	1530	
	新西兰10月贸易收支	2145	
11/27 周二			英国央行总裁卡尼参加有关货币未来的线上问答活动；瑞典央行副总裁史金斯利以“无现金社会的考量”为题发表讲话(0700)；印尼央行总裁和印尼总统佐科-维多多发表讲话(1030)；欧洲央行执委莫尔许发表讲话(1600)；美国芝加哥联储总裁埃文斯、亚特兰大联储总裁博斯蒂克以及堪萨斯城联储总裁乔治参加有关金融创新、经济、监管和支付体系前景的小组讨论(1930)；朝鲜外务相李勇浩访问越南(至11月29日)。
	法国11月消费者信心指数	0745	
	意大利11月制造业和消费者信心指数	0900	
	英国11月工业联盟(CBI)零售销售差值	1100	
	美国9月联邦住房金融局(FHFA)房价	约1400	
	美国9月标普/CASE-SHILLER 20个大都会地区房价	1400	
11/28 周三	美国11月世企研消费者信心指数	1500	英国央行公布金融稳定报告(0700)；欧洲央行副总裁德金多斯和首席经济学家普雷特发表讲话(1300)；美联储主席鲍威尔在纽约经济俱乐部的午餐会上发表讲话(1700)；新西兰央行公布半年度金融稳定报告(2000)；泰国央行公布11月14日会议记录(0200)。
	德国12月GfK消费者信心指数	0700	
	意大利10月生产者物价指数(PPI)	约0900	
	瑞士11月投资者信心指数	0900	
	欧元区10月M3供货额年率	0900	
	美国10月建筑许可修正值、第三季企业税后利润初值	1300/1330	
	美国第三季GDP和个人消费支出(PCE)物价指数修正值	1330	
11/29 周四	美国10月商品贸易收支和趸售(批发)库存初值	1330	日本央行审议委员政井贵子向商界领袖发表讲话并召开记者会(0130)；欧洲央行执委劳滕施莱格发表讲话(0630)；欧洲央行总裁德拉吉在论坛致欢迎辞(0800)；美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布11月7-8日政策会议记录(1900)；克里夫兰联储总裁梅斯特等六位地区联储总裁出席名为“合作以实现包容性经济增长”的论坛(1900)。
	美国10月新屋销售、11月里奇蒙联储综合制造业指数	1500	
	瑞士第三季GDP、法国第三季GDP修正值	0645/0745	
	德国11月就业数据、11月CPI和HICP初值	0855/1300	
	英国10月消费者信贷、欧元区11月企业/经济景气指数	0930/1000	
	美国10月个人支出/所得和PCE物价指数	1330	
11/30 周五	美国一周初请失业金、10月成屋待完成销售指数	1330/1500	韩国央行利率决议；20国集团(G20)峰会(至12月1日)，习近平和特朗普将在会议间隙举行会晤；纽约联邦储备银行公布总裁威廉姆斯为30人小组(G30)会议准备的发言稿“全球经济应对未来的经济低迷”(1400)。
	日本11月东京地区CPI、10月失业率	2330	
	英国11月GfK 消费者信心指数	0001	
	中国11月官方制造业/非制造业/综合PMI	0100	
	台湾第三季GDP修正值	约0800	
	德国10月进口物价、实质零售销售	0700	
	英国11月房价指数、法国11月HICP初值	0700/0745	
	意大利11月CPI和HICP初值、第三季GDP终值	1000/1100	
	欧元区11月HICP初值、10月失业率	1000	
	加拿大第三季GDP、10月工业产品价格	1330	
	美国11月芝加哥采购经理人指数(PMI)	1445	



一周汇市重要消息盘点

■ APEC峰会史上首次未发表联合公报，因中美分歧加深

亚太国家领导人周日在巴布亚新几内亚举行的亚太经合组织(APEC)峰会上未能达成联合公报，为APEC史上首次，因美国和中国在贸易和投资方面的巨大分歧阻碍了合作。随着美国及其西方盟国针对中国的一带一路倡议做出协同回应，美中两国在太平洋地区的竞争成为此次峰会焦点。作为此次峰会的主席，巴布亚新几内亚总理称，问题症结在于领导人宣言中是否应提及世界贸易组织(WTO)及其可能的改革。中国外交部长王毅表示，亚太经合组织(APEC)领导人非正式会议未能发表宣言，主要是因个别经济体坚持强加自己的案文为保护主义“开脱”。这番话是在含蓄地批评华盛顿。在20国集团(G20)会议即将到来前，中美关系进一步恶化。

■ 中美在世贸组织会议上唇枪舌剑，互相指责对方“虚伪”

美国和中国周三在世界贸易组织的一次会议上针锋相对，美国特使指责中国利用世贸组织推行“非市场”政策，一名中国官员则表示，是美国在藐视规则手册。在周三的会议上，围绕特朗普贸易政策的一系列法律纠纷进入了正式裁定阶段。美国贸易副代表习达难在会上表示，中国正利用世贸组织推动“非市场”政策，这些政策扭曲了全球市场，导致大量产能过剩，尤其是在钢铁和铝领域。中国官员反驳称，中国政府不想卷入互相推卸责任的游戏，并表示美国未能为其有关中国经济的“毫无根据”的断言提供依据，美国是利用这些申诉来掩饰自己违反WTO规则的行为。

■ 英国与欧盟达成未来关系协议草案，欧盟领导人或将于周日签署协议

英国和欧盟已就一份确立脱欧后双方紧密关系的草案文本达成一致。不过，在欧盟领导人周日开会前，围绕直布罗陀控制权问题与西班牙的争执仍亟待解决，以便协议草案获得批准。特雷莎梅的发言人称，她相信自己能够赢得预计将于下个月举行的议会对该协议的关键投票，但她需要说服的许多人似乎并不相信。特雷莎梅将在欧盟峰会前夕于周六1700 GMT再次与贾克会晤，就已经准备好送交欧盟领导人签署的绝对最终文本原则上达成一致。18个月紧张、曲折的谈判终于见到了成果，让英国与其最大市场保持紧密关系，并确保在截至至少2020年底的过渡期内基本保持不变。

■ 欧盟对意大利预算案启动纪律程序，罗马当局坚决不为所动

欧盟执委会周三针对意大利2019年扩张性预算案展开纪律程序的第一个步骤，此次争端已令整个欧元区响起警钟，而纪律程序最终可能导致罚款。执委会称意大利预算方案中2019年结构性赤字增幅为相当于其GDP的1.0%，而不是按照欧盟规定所要求的减少0.6%。欧盟执委会说，意大利也未削减其庞大债务，“这尤其是严重的不合规之处”，使得欧盟有必要对该国启动超额赤字程序。意大利则表示，将顶住欧盟要求其修改庞大支出预算的压力。这实际上是在5月欧洲议会选举之前，叫板欧盟当局是不是敢用罚款来惩罚意大利。

■ 日本央行总裁黑田东彦排除近期结束负利率政策的可能性

日本央行总裁黑田东彦排除了近期放弃负利率的可能性，称其对于加快通胀率达到2%的目标是必要的。黑田东彦还表示，没有必要扩大刺激措施，认为当前的超宽松政策足以加快通胀升向央行目标水准的步伐。黑田东彦称，他关于日本央行政策的各种讨论和分析表示欢迎。但他强调了日本央行维持大规模刺激计划的决心。

■ 澳洲央行会议记录显示，决策官员称失业率可能进一步明显下降

澳洲央行对该国经济发出了更加乐观的看法，称失业率可能“明显下降”，尽管当前的中美贸易战对全球前景构成主要威胁。澳洲央行公布的11月政策会议记录显示，决策者预计受处于纪录低位1.50%的利率提振，今明两年经济增幅将高于趋势增幅。实际上，委员认为鉴于先行指标的强劲程度，近期失业率可能更“明显的下降”。

■ 比特币跌至今年最低水平，一周内下跌25%

比特币周二跌至今年最低水平，下跌最多达10%，一度跌破4,300美元，一周内的跌幅达到25%。随着加密货币普跌而且跌势积聚动能，其他较小的加密货币也重挫，交易员和做市商深陷在亚洲交易所杠杆交易造成的庞大卖压中。比特币今年迄今已下跌逾75%，交易员和做市商将比特币的下跌归因于香港OKEx和Bitmex等亚洲交易所的杠杆交易。而西方国家极少有交易所向交易员出借比特币，使亚洲交易所很受投机人士欢迎。

■ 南非央行近三年来首次加息，因担心较长期通胀前景

南非央行近三年来首次上调指标利率，称较长期来看通胀上升风险继续升高，其不能冒险等到更晚再采取行动。南非央行周四将附买回利率上调25个基点至6.75%，这是近几次利率决定中投票结果最势均力敌的一次。分析师称，此次加息可能是一次性的。

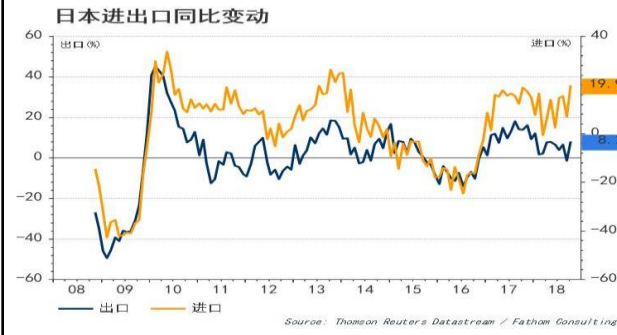


一周重要经济数据回顾

日本10月核心CPI升幅持稳，表明经济缺乏动能来推升通胀
日本10月扣除食品价格的全国核心CPI较上年同期上升1.0%，升幅与前月持平；扣除生鲜食品和能源价格的CPI上升0.4%，升幅亦与前月持平。



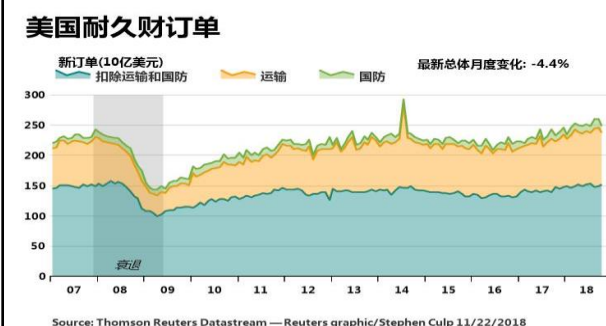
日本10月出口反弹，受对美汽车出口增长拉抬
日本10月出口较上年同期增长8.2%，扭转前月意外下降的局面；对美国出口较上年同期增长11.6%，主要受益于对美国的汽车出口增加。



欧元区11月消费者信心指数跌至20个月低位
欧盟执委会公布的数据显示，欧元区11月消费者信心指数初值降至负3.9，为20个月低位；欧盟所有成员国11月消费者信心指数降至负3.7，也为20个月低点。



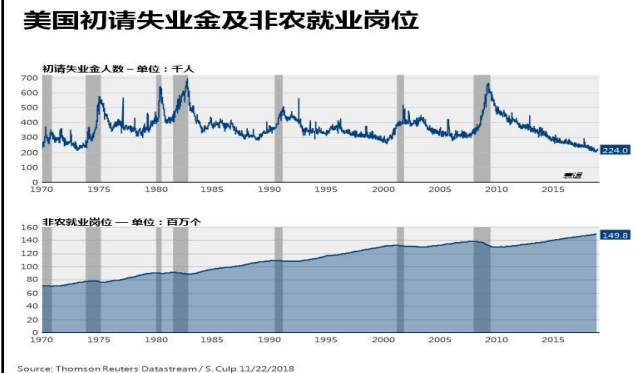
美国10月核心资本财订单意外持平
美国10月耐久财(耐用品)订单较前月下降4.4%，市场预估为下降2.5%；所谓的核心资本财订单即扣除飞机的非国防资本财订单与前月持平，预估为增长0.2%。



美国10月房屋开工增长，但潜在趋势仍疲弱
美国10月房屋开工增长1.5%，经季节调整后年率为122.8万户，但占楼市最大份额的独栋房屋开工下滑1.8%至86.5万户，为连续第二个月下滑；10月建筑许可下降0.6%至126.3万户。



美国一周初请失业金人数升至逾四个月最高
美国11月17日当周初请失业金人数经季调后增加3,000人，至224,000人，为6月底以来最高。前一周的数据经修订后显示初请失业金人数较之前报告的多5,000人。





■ 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。