THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述 2019-1-4



前 言

本周外汇市场闪崩。全球十多个国家和地区公布的采购经理人指数(PMI)表现低迷，加剧了人们对全球经济增长放缓的忧虑。此外，美国科技巨头苹果罕见发布业绩预警，导致持有日圆空仓数月之久的投资人大量止损单被触发。日圆兑多数主要货币在数秒内飙涨，兑美元一度升至104.96。

经济形势黯淡背景下，中美贸易战问题出现新的转机。中国国家主席习近平上周六应约同美国总统特朗普通电话。习近平称两国工作团队正在积极推进落实他与特朗普在阿根廷达成的共识。特朗普发推文称美国与中国之间正朝着可能达成贸易协议取得很大进展。

中国商务部称，中美两国将于1月7日至8日举行经贸问题副部级磋商，美国副贸易代表格里什将率领美方工作组访华。

中国央行本周宣布定向降准扩围，为更多中小型企业提供支持；美国边境墙僵局未解，众议院由民主党掌控，或给特朗普的政策实施造成阻力。

展望下周，经济面没有太多重量级数据，重点关注中美贸易磋商进展、美联储下周三将公布的12月18-19日政策会议记录、以及美国政府与国会能否解决僵局并结束部分政府部门停摆局面。

政治经济形势不稳，2019年开局动荡、前景不容乐观，金融市场如履薄冰。

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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：王颖；监制：屈桂娟

电话： +852-28436318

guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期导读

美元指数与主要货币对一周走势 2
经济黯淡股汇双杀，中美贸易战稍见转机 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1月4日0610GMT左右













注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

经济黯淡股汇双杀，中美贸易战稍见转机

2019年开局不利。新年的钟声余音未尽，经济基本面却袭来阵阵寒流。苹果的业绩预警更是触发汇市闪崩、拖累美股暴跌。

本周有十多个国家和地区的采购经理人(PMI)指数出炉，数据表现总体不容乐观。除日本和英国之外，其他主要地区PMI均有所放缓，有些甚至降至荣枯线以下。

美国12月ISM制造业指数创2008年12月以来最大降幅，中国官方和财新制造业PMI分别降至49.4和49.7，均跌破荣枯线。欧元区制造业PMI连续第五个月下降；德国制造业增速再次放缓并创33个月新低；法国制造业活动两年多来首次萎缩。英国制造业PMI创六个月新高，但这是因为制造业者加速增加库存，以防英国退欧时可能遭遇边界延误问题。

数据低迷人心惶惑之际，美国科技巨擘苹果又变身黑天鹅，周三罕见发布营收预警，在假期汇市成交清淡之时触发闪崩。投资者纷纷涌向低风险资产，日圆兑多数主要货币在数秒内飙涨，兑美元一度升至104.96，之后有所回落。日圆兑美元大涨，也推动日圆兑英镑和欧元分别上涨1.8%和 0.9%。

“在这样的低迷情境下，日圆将是最大受益者，”澳洲国民银行外汇策略主管称。

****中美元首通电话****

习特会之后的孟晚舟事件，以及华为和中兴可能面临美国禁售的消息给中美贸易关系泼了冷水。但在经济降温的形势下，中美两国高层出现积极互动。

习近平上周六与美国总统特朗普通电话。习近平称，“本月初，我同总统先生在阿根廷举行了成功会晤，达成重要共识。这段时间以来，两国工作团队正在积极推进落实工作。” 特朗普在推特上表示，他与中国国家主席习近平进行了“非常好的电话长谈”，美国与中国之间正朝着可能达成贸易协议取得很大进展。

人民币兑美元周三放量收升140点，创近一个月新高；但周四回吐涨幅收跌至一周新低6.8721，周五亚洲盘回升。“人民币还是跟着美元走，也没摆脱区间，”一中资行交易员称，“看看下周谈判能不能有更好的进展再说。”

特朗普周三淡化股市在2018年底大跌的影响，称这只是一个“小故障”，并表示一旦各种贸易协议尘埃落定，股市将再次上涨。但美国国防部一位官员称，代



理国防部长沙纳汉周三发表讲话时表示要重点关注“中国、中国、中国”。这让人们稍稍有所放松的心又悬了起来。

中国商务部称，1月7日中美举行经贸问题副部级磋商，美国副贸易代表格里什将率领美方工作组访华，与中方工作组就落实两国元首阿根廷会晤重要共识进行积极和建设性讨论。届时中美贸易战前景将更趋明朗。

****特朗普的内忧****

日前美国总统特朗普与国会陷入僵局，不给钱修边境墙就让部分政府停摆。美国民主共和两党领袖周三与特朗普会面，对立情势未见缓解。民主党周四在新议长佩洛希支持下，成功通过了可以结束13天来政府部分关门的议案；同时未理会特朗普为修筑边境墙拨款50亿美元的要求。而白宫周四发出警告，将会否决民主党的方案。

民主党周四从共和党手中夺回众议院掌控权，一改自特朗普2017年1月上任以来参众两院均为共和党占优的局面，共和党则继续掌控参议院。这样，特朗普的决策推行将在各方面受到很大牵制，华盛顿的内斗大戏恐怕又将搅动汇市等金融市场。

对美元来说，另外值得关注的是美联储主席鲍威尔1月4日在亚特兰大发表的讲话。如果他承认增长风险加大、金融条件收紧，就可能被交易员解读为鸽派政策信号。

人民币前景方面，本周中国央行宣布定向降准扩围以支持小微企业，市场期待中国在财政和货币政策上进一步加力。

全球经济形势显露颓势，政治局势波诡云谲，2019年金融市场将会经历更多的风雨和颠簸。

下周重要经济数据和事件（1月6日-1月11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
1/6 周日	澳洲12月AIG制造业指数	2130	
1/7 周一	中国12月外汇储备	--	-中美举行经贸问题副部级磋商，美国副贸易代表格里什将率领美方工作组访华(至1月8日)； --欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话(1245) -亚特兰大联储总裁博斯蒂克就经济前景和货币政策发表讲话(1740)
	日本12月服务业PMI	0030	
	德国11月工业订单、11月实质零售销售	0700	
	台湾12月贸易收支和进出口数据	约0800	
	欧元区1月投资者信心指数	约0930	
	欧元区11月零售销售	1000	
	美国12月就业趋势指数	约1500	
	美国11月工厂订单、12月ISM非制造业指数	1500	
	加拿大12月Ivey采购经理人指数(PMI)	1500	
1/8 周二	澳洲商品、服务贸易收支及进出口	0030	--马来西亚央行货币政策委员会议息会议(至1月11日)； --欧盟各国主管欧盟事务的部长举行欧盟总务委员会(General Affairs Council)会议
	日本12月消费者信心指数	约0500	
	瑞士12月失业率	0645	
	德国11月工业生产	0700	
	瑞士11月零售销售	0730	
	法国11月经常帐收支	0745	
	台湾12月CPI、12月批发物价指数	0800	
	英国12月Halifax房价	0830	
	欧元区12月景气指数、消费者信心及通胀预期指数	1000	
	美国12月全美独立企业联盟(NFIB)小企业信心指数	1100	
	美国11月国际贸易收支	1330	
	加拿大11月贸易收支和进出口	1330	
	美国11月劳工部JOLTS职位空缺	1500	
	美国11月消费者信贷	2000	
	韩国12月失业率	约2300	
1/9 周三	日本11月加班工资	0000	--芝加哥联储总裁埃文斯发表讲话(1400)； --英国央行总裁卡尼参与“让我们决定货币未来”问答环节的线上直播； --波士顿联储总裁罗森格伦发表讲话(1630)； --亚特兰大联储总裁博斯蒂克发表讲话(1320)； --美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布2018年12月18-19日政策会议的会议纪录(1900)； --瑞典央行公布货币政策会议的会议纪录(0830) --加拿大央行公布指标政策利率及货币政策报告(1500)，央行总裁波洛兹及高级副总裁威尔金斯举行记者会(1615)
	澳洲11月住房开工许可	0030	
	德国11月经季调贸易收支及进出口	0700	
	瑞士12月CPI	0730	
	法国12月消费者信心指数	0745	
	意大利11月失业率	0900	
	欧元区11月失业率	1000	
	加拿大12月房屋开工年率	1315	
	加拿大1月央行利率决定	1500	
	日本12月外汇储备	2350	
1/10 周四	英国12月BRC零售销售、RICS房价差值	0010	--美联储主席鲍威尔在华盛顿经济俱乐部讲话(1700)； --圣路易斯联储总裁布拉德在一场活动就美国经济及货币政策发表演讲(1730) --里奇蒙联储总裁巴尔金发表讲话(1335)； --法国央行总裁维勒鲁瓦德加洛就欧洲2019年经济展望发表讲话(1730)； --芝加哥联储总裁埃文斯就当前经济状况和货币政策发表讲话(1800)； --欧洲央行公布12月政策会议纪录(1230)； --费城联储公布制造业展望调查数据修正(1330)
	中国PPI和CPI	0130	
	日本11月同时、领先指标	约0500	
	法国工业生产	0745	
	美国一周请领失业金数据	1330	
	加拿大11月住房开工许可、新屋价格	1330	
	美国11月批发库存	1500	
	日本11月所有家庭支出	2330	
	日本12月银行放款余额、未经调整经常帐	2350	
1/11周五	澳洲11月零售销售	0030	--欧洲央行执委莫尔许、欧洲央行管委诺沃特尼及马库赫在一场经济会议发表讲话
	日本12月服务业景气判断指数—经济观察者调查	约0500	
	英国11月GDP初值、工业生产、贸易收支	0930	
	美国12月CPI、每周平均实质所得	1330	
	美国12月联邦预算	1900	

一周汇市重要消息盘点

■ 中国央行放松定向降准小微企业贷款标准

中国央行在其网站上发布，自2019年起，将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1,000万元”。这有利于扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面，引导金融机构更好地满足小微企业的贷款需求，使更多的小微企业受益。业内预计此举释放逾7,000亿元人民币的流动性。业内人士认为，春节前基础货币面临巨额缺口之际，央行再度向市场发出维稳信号，“预热”过后农历新年前或迎来降准举措，从而明显缓解春节前的流动性缺口。

■ 苹果因中国销售转弱调降营收预估；iPhone定价成焦点

苹果周三罕见地调降季度营收预估，执行长库克将之归咎于中国市场的iPhone销售放缓。中国经济受到中美贸易关系的不确定性所拖累。该消息打压苹果股价在盘后挫跌，拖累其亚洲供应商股价，并在全球市场触发更大范围的抛盘。目前各界也越发关注中国促进经济增长的种种措施。

“虽然我们预期到主要新兴市场会面临一些挑战，但没想到经济减速的程度这么高，尤其是大中华区，”执行长库克在给投资者的信件中称。

■ 美国民主党夺回众议院掌控权首日，就政府关门一事挑战特朗普

美国民主党周四在新议长佩洛希支持下，成功通过了可以结束13天来政府部分关门的议案；同时未理会总统特朗普为修筑边境墙拨款50亿美元的要求。民主党周四从共和党手中夺回众议院掌控权，一改自特朗普2017年1月上任以来参众两院均为共和党占优的局面。共和党则继续掌控参议院。民主党人的两部分方案，包括以当前的水准为国土安全部拨款至2月8日止、为边境墙拨款13亿美元，包括科技与摄影机等其他边境安全项目拨款3亿美元。白宫周四发出警告，将会否决民主党的两部分方案。

■ 习近平同特朗普通电话，希望相向而行争取尽早达成协议--新华

新华社周六晚报导，中国国家主席习近平当日应约同美国总统特朗普通电话。习近平称，“我同总统先生都赞同推动中美关系稳定向前发展。当前，我们两国关系正处于一个重要阶段。本月初，我同总统先生在阿根廷举行了成功会晤，达成重要共识。这段时间以来，两国工作团队正在积极推进落实工作。”报导还援引特朗普表示，美中关系很重要，全世界高度关注。“我珍视同习近平主席的良好关系。很高兴两国工作团队正努力落实我同习近平主席在阿根廷会晤达成的重要共识。有关对话协商正取得积极进展，希望能达成对两国人民和世界各国人民都有利的成果。”

■ 本周有一大波12月PMI数据出炉，总体情况不乐观

美国周三公布的报告显示，12月MARKIT制造业采购经理人指数(PMI) 终值为53.8，低于初值和上月终值。中国官方PMI降至49.7，创出34个月新低；财新制造业PMI降至49.7，为2017年5月以来首次跌破荣枯线。欧元区制造业PMI终值连续第五个月下降，勉强高于荣枯分水线；德国制造业增长速度再度放缓并创33个月新低；法国制造业活动两年多来首次萎缩，PMI终值跌至49.7；韩国制造业活动连续第二个月萎缩，仍低于荣枯线。只有英国制造业PMI逆势升至54.2，创六个月来最高。这是因为制造业者加速增加库存，以防英国退欧时可能遭遇边界延误问题。

■ 韩国央行总裁李柱烈称有必要维持宽松货币政策立场

韩国央行总裁李柱烈周一在新年致辞中称，明年货币政策应保持宽松，因需求端的通胀压力仍然较低。“未来一年，有必要维持宽松的货币政策，因经济可能录得2.5%左右的增长，需求端的通胀压力将不高，” 李柱烈再次表达了对韩国家庭债务规模处于高位的担忧，并称韩国央行将密切关注资本流动。

■ 特朗普期待在“不久的将来”会二度与金正恩会面

美国总统特朗普周三表示，他已经收到朝鲜(北韩)领导人金正恩“很棒的”来信，或许会在不久的将来和金正恩再次会面，说服他放弃核武。朝鲜日报周一报导，在核谈判停滞不前之际，朝鲜领导人金正恩向美国总统特朗普发出了“和解信息”。韩国青瓦台周日称金正恩希望明年与韩国总统文在寅举行更多峰会，以实现朝鲜半岛无核化的目标。

一周重要经济数据回顾

英国12月制造业PMI升至六个月高位，因退欧前现囤货潮

英国12月IHS Markit/CIPS制造业采购经理人指数(PMI)升至54.2，创六个月来最高，亦高于路透调查所有分析师预测值。(图中服务业PMI数据截至发稿时尚未更新。)



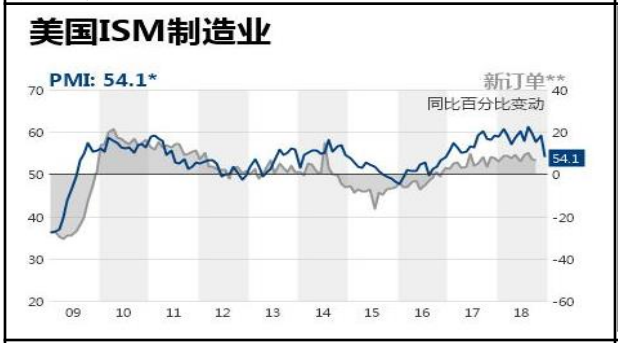
中国12月官方和财新制造业PMI分别降至49.4和49.7

中国国家统计局和物流与采购联合会(CFLP)周一联合公布，2018年12月官方制造业PMI降至49.4，创出34个月新低；财新/Markit周三联合公布，12月中国制造业PMI降至49.7，为2017年5月以来首次跌破荣枯线。



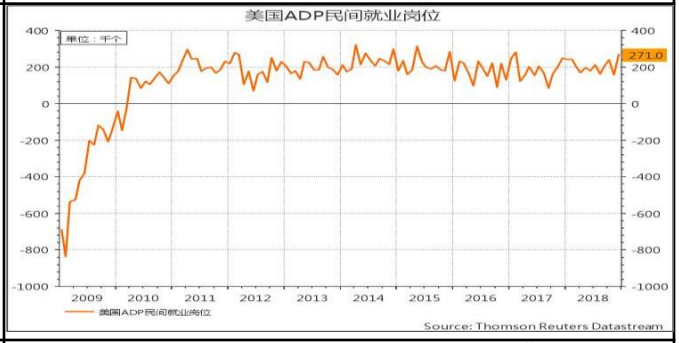
美国12月制造业活动放缓至两年低点

美国供应管理协会(ISM)公布，上月美国制造业活动指数大跌5.2点至54.1，为2016年11月以来最低。这可能进一步加剧市场对于美国经济如何能免受全球经济增长放缓影响的担忧。



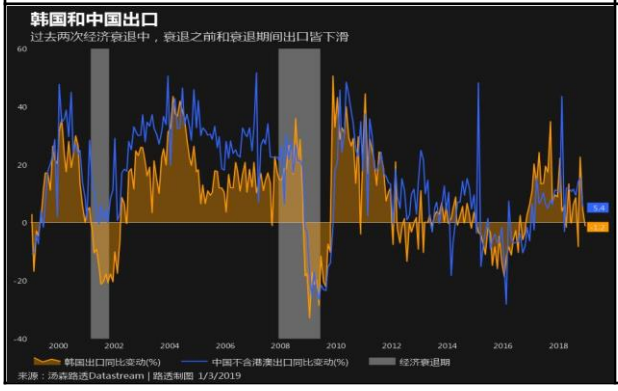
美国12月ADP民间就业岗位增加27.1万个

美国12月ADP民间就业岗位增加27.1万个，增幅为2017年2月来最大，预估增17.8万。



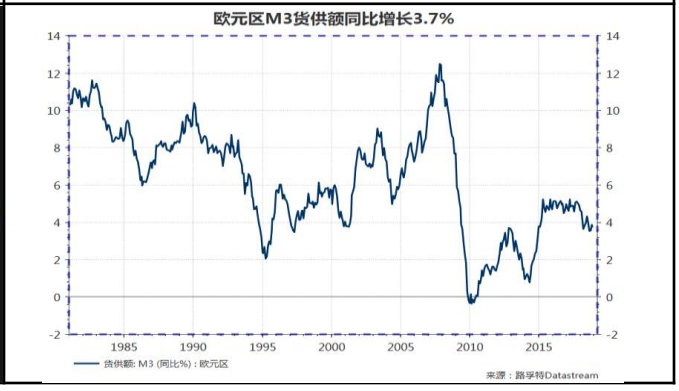
韩国12月出口意外下降，因中美贸易争端拖累全球经济

韩国产业通商资源部称，12月出口较上年同期下降1.2%，甚至不及路透调查分析师给出的最悲观预估，这也为全球经济降温提供新的佐证。



欧元区11月对企业放款同比增速升至4%，对家庭贷款增长3.3%

周四公布的欧洲央行数据显示，欧元区11月对企业和家庭放款增速均加快，尽管有迹象显示欧元区经济正在放缓。数据显示，11月对企业放款同比增速为4%，对家庭贷款增速为3.3%，均比10月加快10个基点。



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。