THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述 2020-01-23



防疫好朋友：口罩　　路透/Jason Lee

前 言

就在農曆新年假期展開之前，新型冠狀病毒疫情倏然加劇，確診病例及死亡人數在本周迅速上升，激發市場避險情緒，人民幣一度觸及兩周低點，避險貨幣日圓受到追捧，與中國經濟有著緊密互動的澳元也隨之下滑。

本周與下周是全球主要央行會議密集召開時期，日本與加拿大央行本周會議結論雖然都維持貨幣政策不變，但是仍保持偏向寬鬆的論調，周四稍晚登場的歐洲央行料將提出審慎的評估，預料也將釋出將在更長時間內維持較寬鬆政策的訊息。

英國央行和美聯儲政策會議則將在下周召開，近期英國經濟數據表現不俗，11月止三個月內就業增長創一年來最強勁表現，製造業樂觀情緒創2014年以來最高，這些數據都淡化英國央行降息押注，帶動英鎊彈升至三周高位。

美國方面，由於經濟數據持續表現強勁，已經有分析師預期美聯儲將在今年下半年開始收緊政策，美聯儲下周給出個什麼樣的說法，勢必將牽引全球匯市走向。

路透一周全球匯市信息，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，幷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！

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲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産品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護，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，歡迎使用湯森路透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爲您整理。

編輯：張明鈞

電話：+886-2-87295107

監製：屈桂娟

電話：　+852-28436318

gui juan. qu1@thomsonreuters. com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
冠狀病毒逞凶，避險貨幣上揚 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1月23日0606GMT左右

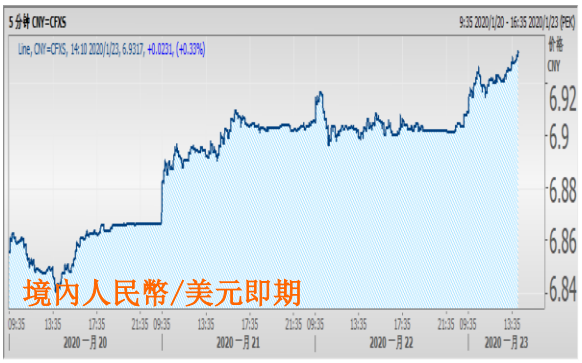












注：以上匯價走勢數據均采集自路透Eikon終端

冠狀病毒逞凶，避險貨幣上揚

本周國際金融市場的新聞版面大多被新型冠狀病毒肺炎所佔據，匯市波動也隨著疫情擴散的消息起伏，人民幣受到的衝擊最大，離岸人民幣一度觸及兩周低點，扭轉先前美中第一階段貿易協議激發的漲勢。

在避險情緒升溫的情形下，日圓本周出現較大幅度上漲，兌美元升至兩周高點。與中國經濟緊密互動的澳元原本受到疫情消息打擊而走低，不過在澳洲公布強勁的12月就業數據後大幅回升，已經脫離先前創下的12月中旬以來低點。

墨爾本經紀商Pepperstone研究主管Chris Weston表示，將從中國和整體市場情緒中尋找操作線索。“美元/離岸人民幣仍是一個穩健的指引，如果匯價被推至6.9150，我認為會有風險... 萬一經濟受到威脅，相信中國當局會祭出刺激舉措。”

外界的一大擔憂在於，隨著中國春節期間有大量人口在境內或境外旅行，病毒可能迅速傳播。澳洲國民銀行資深外匯策略師Rodrigo Catril指出，“中國是否已設法控制疫情，目前仍有待觀察，特別是假期將至。”

由於中國目前正努力提高疫情的透明度，市場信心因而略微回升，沒有出現過度追漲避險貨幣的情形，不過在疫情完全明朗化之前，市場預料將維持審慎的基調。但從嚴重急性呼吸道症候群(SARS)的經驗來看，在疫情發展的初期的超漲超跌，將隨著疫情獲得控制而獲得修正，因此危機或許也是契機。

英國央行降息預期轉淡

儘管英國首相約翰遜上個月在議會選舉中拿下重大勝利，大大提升各界對英國經濟的信心，但之前兩周英國央行官員紛紛提出偏鴿派的看法，暗示有降息的可能，英鎊在上周之前一直保持著相對弱勢的格局。

不過本周公布的兩項經濟數據則是大幅度地淡化英國央行降息預期，其一是11月止三個月內就業人數增加20.8萬人，創下近一年來的最大增幅，也較路透調查預估的增加11萬人高出近一倍。3.8%的失業率也仍維持在1975年初以來的最低水準。

英國工業聯盟(CBI)則是公布季度製造業樂觀



泰國曼谷機場迎來戴口罩的中國遊客 路透/Soe Zeya Tun

情緒指數1月急升至正23，創下2014年4月以來新高，自10月時的負44大幅彈升。這個數據可能預示著本周稍晚公布的英國1月採購經理人指數(PMI)初值有所好轉。數據出爐後，貨幣市場預期英國央行下周四降息的可能性只有50%，低於數據公布前的約65%。

MAF Global Forex外匯研究主管Marc-Andre Fongern表示，“企業信心可能繼續改善，換句話說，1月底降息並非絕對必要，英鎊仍然具有吸引力。”

美聯儲升息預期浮現

同樣將在下周召開會議的美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)預料將按兵不動，以觀察去年降息之後給經濟帶來的刺激力道，以及美國和中國簽署貿易協議後的局勢變化。

然而由於近期美國經濟數據一直表現不俗，且年底未再出現回購市場資金短缺的問題，因此已經有分析師看好美聯儲將在今年下半年收緊政策。

Guggenheim Partners Global投資長Scott Minerd在達沃斯論壇上表示，就算通脹只有溫和回升，美聯儲最早仍可能在2020年下半年收緊貨幣政策。他並提到，如果經濟增長勝過預期，美國收益率曲線將變陡。利率走升題材料將成為美元的助力。

展望未來一周，除了關注新型冠狀病毒肺炎疫情發展、英美央行會議之外，各地PMI初值以及物價等數據將成為市場的焦點所在。(完)

下周重要經濟數據和事件(1月27日-1月31日) 以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
1/27 周一	德國2月GfK消費者信心指數、1月Ifo企業景氣判斷指數	0700、0900	歐洲央行執委莫爾許發表講話(1700)；歐盟執委會副主席東布洛夫斯基及經濟執委真蒂洛尼在歐洲議會經濟委員會發表講話(1500)；葡萄牙財長暨歐元集團主席森特諾將在議會委員會就2020年預算發表講話(0900)
	英國12月UK Finance抵押貸款批準宗數	0930	
	美國12月建築許可年率修正值、新屋銷售	1300、1500	
1/28 周二	英國1月CBI零售銷售差值	1100	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)展開為期兩天的議息會議(至1月29日)；歐洲央行首席經濟學家連恩參與專題小組討論(1500)；德國財長肖爾茨發表講話(1710) ；瑞典央行副總裁史金斯利談論金融危機以來的貨幣政策發展(1615)；日本央行公布1月20-21日政策會議的意見摘要(2350) 。
	美國12月耐久財訂單	1330	
	美國11月Case Shiller 20個大都會地區房價指數	1400	
	美國1月消費者信心	1500	
1/29 周三	澳洲第四季消費者物價指數(CPI)	0030	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)宣布利率決議並發表聲明稿(1900)、隨後美聯儲主席召開記者會；歐盟議員就英國退歐協議進行投票(1600)；歐盟執委會主席馮德萊恩和副主席塞夫科維奇提出執委會2020年工作計劃
	日本1月消費者信心指數	0500	
	英國1月Nationwide房價(至1月31日間公布)	0700	
	歐元區12月M3貨幣供給、家庭貸款、廣義貨幣	0900	
	美國12月商品貿易初值、零售及批發庫存	1330	
	美國12月成屋待完成銷售指數	1500	
	新西蘭12月進出口暨貿易收支	2145	
1/30 周四	澳洲第四季進出口物價	0030	英國央行宣布利率決議，發布會議紀錄並公布貨幣政策報告(1200)；日本央行副總裁雨宮正佳在時事社主辦的研討會發表講話(0700)；加拿大央行副總裁Paul Beaudry演講(2015)。
	德國12月進口物價	0700	
	歐元區1月企業景氣指數、消費者信心指數、失業率	1000	
	德國1月CPI及消費者調和物價指數(HICPI)初值	1300	
	美國第四季國內生產總值(GDP)初估值	1330	
	美國一周初請失業金人數、一周續請失業金人數	1330	
	日本1月東京CPI、12月失業率及求才求職比	2330	
	日本12月工業生產、零售銷售	2350	
1/31 周五	英國1月Gfk消費者信心	0001	暫無重要經濟事件
	澳洲第四季生產者物價指數(PPI)、12月民間及房屋信貸	0030	
	中國1月官方製造業及非製造業採購經理人指數(PMI)	0100	
	法國第四季GDP初值	0630	
	德國12月實質零售銷售	0700	
	法國12月消費者支出、1月CPI及HICP、12月PPI	0745	
	英國12月消費者信貸、抵押貸款批准宗數、M4貨供額	0930	
	歐元區1月HICP初值、第四季GDP初值	1000	
	美國12月個人所得及消費、個人消費支出(PCE)物價指數	1330	
	美國第四季聘僱薪資及成本	1330	
	美國1月芝加哥PMI、密西根大學消費者信心指數	1445、1500	

一周匯市重要消息盤點

■中國感染新型冠狀病毒死亡人數猛增至17人，武漢“封城
周三，中國感染新型冠狀病毒死亡人數升至17人，確診病例超過540例，這導致處於疫情中心的武漢關閉了交通網絡，並要求市民不要離開，因為人們越來越擔心疫情擴散。武漢市新型冠狀病毒感染的肺炎疫情防控指揮部周四凌晨發布，自1月23日10時起，武漢全市城市公交、地鐵、輪渡、長途客運暫停運營；無特殊原因，市民不要離開武漢；機場、火車站離漢通道暫時關閉。恢復時間另行通告。

■ IMF調降2020年全球成長預估，但稱景氣谷底可能就在不遠處
國際貨幣基金組織(IMF) 下修2020年全球經濟成長預估，因印度及其他新興市場經濟放緩的情形較預期嚴重，但IMF稱美國和中國簽訂貿易協議，可能是貿易及製造業活動將在不久後觸底回升的又一跡象。IMF預計，2020年全球經濟成長率為3.3%，2019年則是創下10年前金融危機以來的最小增幅2.9%。2019及2020年的估計值都較10月時的預估下修0.1個百分點。IMF表示，2021年全球經濟成長率將小幅上升至3.4%，但這也較10月時預估低了0.2個百分點。

■ 歐洲央行1月會議料啟動戰略評估，各界關注其對經濟看法
歐洲央行今年的首次政策會議勢將正式啟動一項戰略評估，其中很可能包括重新考慮該行自2013年以來一直未能實現的通脹目標。此次會議可能會討論到評估的範圍和深度，市場將予以密切關注，因為這對貨幣政策有深遠影響。近來經濟數據略有好轉，這意味著歐洲央行周四對經濟前景的評估也將備受關注。

■ 日本央行維持政策穩定並上調增長預估，稱全球風險減弱
日本央行本周維持貨幣政策穩定，並略微調升經濟增長預估，因政府出台刺激舉措、而且有關全球前景的悲觀情緒消退，該央行加碼刺激的壓力已然減輕。日本央行還暗示對全球經濟持謹慎樂觀看法，稱圍繞經濟前景的各項風險已經“有所減輕”。但央行總裁黑田東彥表示，通脹頑固處於低位，意味著央行需要保持擴張性貨幣政策立場。

■ 加拿大央行一如預期維持利率不變，但稱若經濟疲態持續或考慮降息
加拿大央行一如預期將指標隔夜利率維持在1.75%不變，並將2019年第四季經濟成長年率預估從10月份的1.3%下調至0.3%，2020年第一季度經濟成長環比年率預估為1.3%，低於此前內部預測的1.7%。總裁波洛茲在2020年首次政策會議上表示，”在決定未來利率路徑時，將密切關注近期的增長放緩是否比預期更為持久。” 波洛茲的言論增加了加元的壓力，在發布利率決定之後，加元已經下跌。貨幣市場現在預計加拿大央行3月份降息的可能性約為20%。

■ 美國12月成屋銷售飆升至近兩年高位，供應降至紀錄低位
全美不動產協會(NAR)公布美國12月成屋銷售增長3.6%，經季節調整後年率為554萬戶，為2018年2月以來最高水平。路透調查原預估12月成屋銷售將增長1.3%，至年率543萬戶。2019年全年，美國成屋銷售保持在534萬戶不變。美國聯邦住房金融局(FHFA)稱，11月房價指數經季節調整後同比上漲4.9%，較10月的5.2%的漲幅有所放緩。
另一方面，美國12月房屋開工飆升16.9%，經季節調整後的年率為160.8萬戶，為2006年12月以來的最高水平，且創2016年10月以來最大百分比增幅，可能受到了反常的溫和天氣的影響，誇大了房地產市場的強勁程度。

■ 德國1月經濟景氣指數升至2015年來最高，受中美貿易戰休戰提振
德國智庫ZEW公布的月度調查顯示，1月反映投資者經濟信心的經濟景氣指數從12月的10.7升至26.7，為2015年7月以來的最高水平，且遠高於預期的15.0。ZEW院長王亞心(Achim Wambach)說，投資者經濟信心改善主要是由於上周中美簽署了第一階段貿易協議。

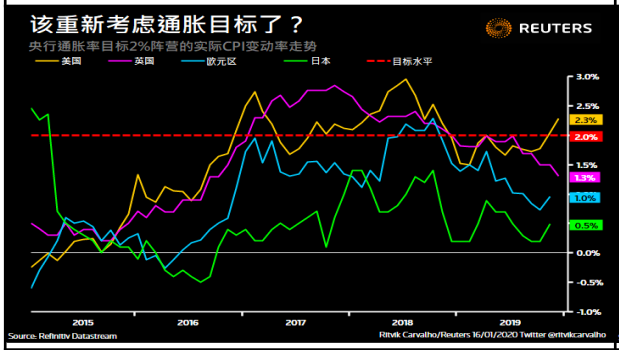
■ 英國製造業樂觀情緒創2014年以來最高、就業表現強勁，央行下周降息的押注降溫
英國工業聯盟(CBI)季度製造業樂觀情緒指數1月急升至正23，創2014年4月以來最高水平，10月為負44。這進一步顯示英國大選後出現經濟增長跡象，促使投資者降低對英國央行將在下周降息的押注。
官方數據顯示，11月止三個月內就業人數增加20.8萬人，達3,290萬， 創截至2019年1月的三個月期間以來最大增幅，路透調查預測為增加11萬人。失業人數減少7,000人，至131萬人，3.8%的失業率仍是1975年初以來最低水準。

■ 澳洲12月失業率降至九個月低點，近期降息可能性或受抑
澳洲12月就業增幅連續第二個月高於預估，失業率降至九個月低點。勞力市場狀況改善，或將抑制近期降息的前景。數據顯示，澳洲12月新增2.89萬個就業，高於預估的1.5萬。11月增幅為令人驚訝的3.84萬。12月失業率小幅降至5.1%，創去年3月來最低，而且低於預估。就業數據細節則不太令人鼓舞，所有新增就業崗位均為兼職就業，全職就業崗位還減少了0.03萬。

一周重要經濟數據回顧

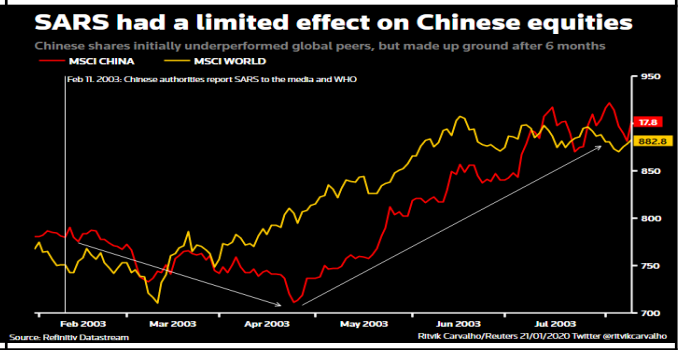
各國央行是否應該重新考慮通脹目標？

如圖所示，除了美國整體CPI漲幅是高於美聯儲通脹目標2%之外，其他地區的通脹水準都低於2%的目標，這引發各界討論各國央行是否有必要調整通脹目標。



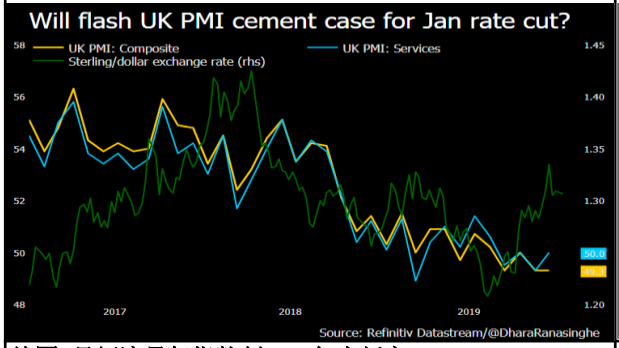
新型冠狀病毒肺炎對金融市場的影響？SARS時期或可為鑒

圖中紅線為MSCI明晟中國股市指數走勢、黃線則為MSCI明晟發達國家指數，可以見到在中國正式通報SARS疫情之後，中國股市雖然走低，但六個月左右就趕上全球股市漲幅。



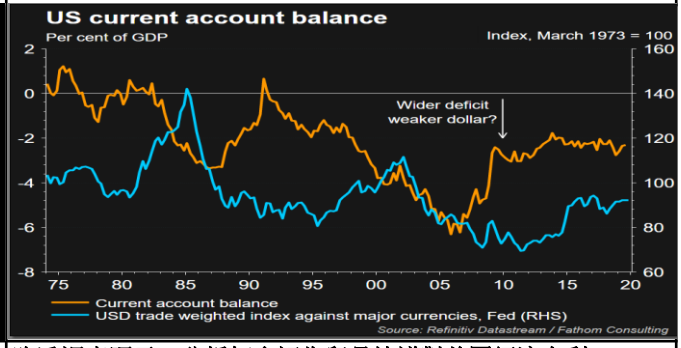
英國PMI表現低迷，或有可能成為央行降息理由

圖中黃線為英國綜合PMI，藍線為服務業PMI，綠線則為英鎊/美元匯率，圖中可看出近期英國PMI處於低檔，周五公布的初值或將成為央行降息與否的關鍵參考。



美國經常帳與美元指數走勢

圖中橘線為美國經常帳收支相當於GDP之比，藍線則為美聯儲公布的美元兌主要貨幣的貿易加權指數，圖中顯示經常帳赤字越高，美元指數大多呈現下跌。



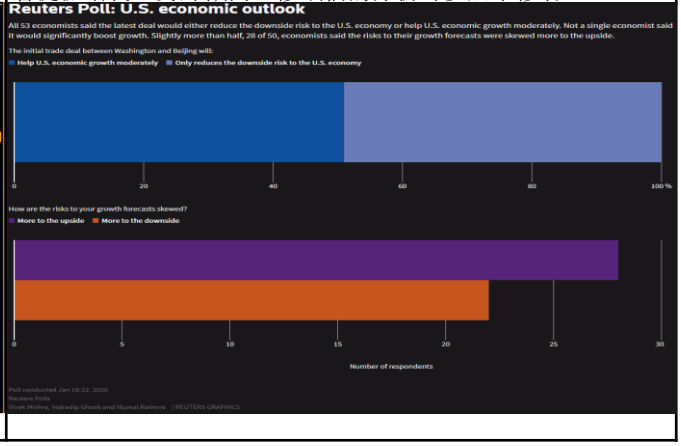
德國1月經濟景氣指數創2015年來新高

圖中為2014年以來德國智庫ZEW公布的經濟景氣指數變化，該指數在1月跳升至2015年中以來最高，反映出德國當地投資者的信心受到中美貿易協議莫大的提振。



路透調查顯示，分析師多認為貿易協議對美國經濟有利

受訪的53位分析師一半認為最新貿易協議將降低美國經濟下滑風險，另一半則認為有助於經濟溫和增長，但沒有人認為會顯著提振增長。另外傾向上修預估的分析師多於下修者。



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强大平臺，迅速成爲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。