THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2018-12-28



前 言

美国总统特朗普自上任以来接连经历了多次危机，但华府动荡局面在今年圣诞节前达到新的高度。国防部长马蒂斯与特朗普政策理念不合辞职，政府人事更迭又起；国会在美墨边境墙拨款问题上陷入僵局导致联邦政府部分关门，政府部分关闭的情况可能持续到1月3日新一届国会开会；特朗普抨击美联储是美国经济的“唯一问题”，白宫与央行的关系紧张化，不过白宫经济顾问哈西特表示，美联储主席鲍威尔并没有被炒之虞。华府政治乱局打击市场对美元的信心，投资者弃美元，追捧日圆、瑞郎等避险货币。

美国股市在圣诞节前夕暴跌至熊市区域，但节后大幅反弹，带动美债收益率上涨，外加中国商务部证实中美经贸磋商有条不紊如期推进，明年1月确实有面对面磋商安排，在本周中段对美元形成支撑，美元一度走升。

不过周四路透报道，特朗普考虑在新的一年发布行政令宣布国家紧急状态，禁止美企使用华为和中兴通讯的电信设备。市场担心中美贸易关系再度紧张，加上此间的中美经济数据欠佳，使得投资者继续寻求避险资产。

美元指数续跌，中国央行货币政策例会传递稳定人民币预期信号，均助力人民币反弹，周五涨至逾三周新高。

展望下周，重要政经事件寥寥，但将迎来不少经济数据，比如欧洲主要国家、美国、中国的制造业和服务业PMI，其中最重要的数据当属美国12月非农就业数据。

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：白云　　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
避险当道日圆和瑞郎受益，中国央行释放稳汇率信号.....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

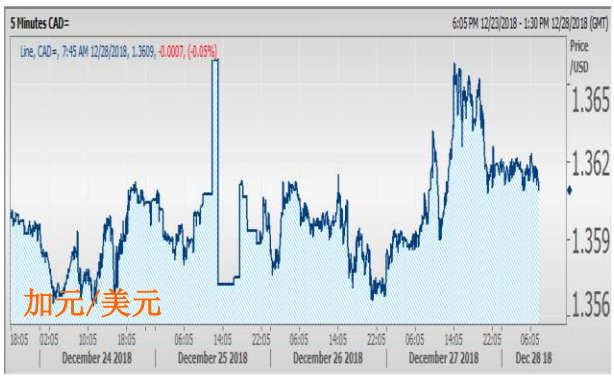
美元指数与主要货币对一周走势 截至12月28日0742GMT左右

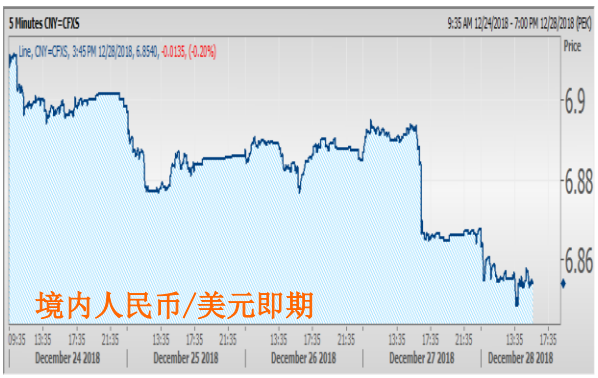












注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

避险当道日圆和瑞郎受益，中国央行释放稳汇率信号

华府政治乱局恐影响明年美国经济的表现，全球经济增长前景恶化导致股市或创2008年以来最差季度表现，中美贸易争端未见明显缓解迹象，这些不利因素让投资者本周几乎没有兴致去冒险，日圆和瑞郎等避险货币受到追捧。

路透周四报道，特朗普考虑在新的一年发布行政令，宣布国家紧急状态，禁止美国企业使用华为和中兴通讯生产的电信设备。

经纪商Oanda的亚洲交易主管Stephen Innes表示，这一消息给解决中美贸易争端的崎岖之路又增添了一个障碍。

中美贸易争端今年是影响风险情绪的最大因素之一，尽管中美本月早前同意关税战停火90天，试图通过磋商达成一个持久的协议。但市场仍然怀疑双方能否解决各种分歧。除了贸易问题，双方在知识产权等问题上也存在争端。

周五在亚洲交易时段，日圆兑美元约涨0.4%，瑞郎兑美元约走高0.3%。对于经济增长的疑虑促使投资者回到避险货币。市场焦虑情绪催生的避险买盘推动本月日圆和瑞郎分别上涨了约2.3%和1.2%。

美元指数周五在亚洲时段下跌约0.1%至96.386。

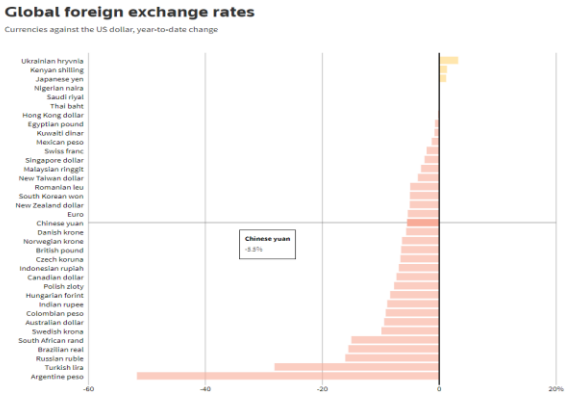
金融市场预期明年美国经济增长将放缓，因升息的外溢效应会打击企业获利与经济活动。

“2019年美国经济将面临越来越大的阻力--借款成本上升的滞后效应、美元走强、财政刺激带来的支撑消退，以及在贸易保护主义升温之际外部需求减弱。这些因素将在2019年愈发打压人气，”ING首席国际经济分析师James Knightley表示。

由于石油供应过剩，油价最近跌至近18个月低点，大宗商品相关货币走低。其中加元压力沉重。加元兑美元周五亚洲时段报1.3616加元，今年迄今累计下挫约7.3%。

“加元是唯一因为油价未能在年底受益的货币，但随着原油价格企稳，加元也将走稳，” BK Asset Management汇市策略董事总经理Kathy Lien指出。

欧元兑美元亚洲时段涨0.23%至1.1454美元。



全球主要货币兑美元2018年迄今表现(截至12/28)，红柱为跌，黄柱为涨。涨幅前三名为乌克兰货币(+3.2%)、肯尼亚货币（+1.3%）、日圆(+1.2%)。跌幅前三名为阿根廷披索(-51.7%)、土耳其里拉（-28.2%）、俄罗斯卢布(-16.1%)，人民币跌逾5%。

欧元今年走势艰难，受欧元区经济数据疲弱、低通胀与政治风险拖累。这使得欧洲央行维持超低利率不变。欧元兑美元今年全年料下跌4.5%。

人民币涨至逾三周新高

人民币兑美元即期周五早盘上涨逾150点刷新逾三周新高，盘中触及6.8508元。中间价亦升逾260点。交易员称，今早美元指数延续隔夜跌势，中国央行货币政策例会传递稳定人民币预期信号，均助力人民币反弹，不过元旦长假临近，交易员交投兴趣寡淡，短期仍追随美指波动。

有交易员认为，货币政策委员会例会重提人民币“基本稳定”，表明央行稳定市场预期、维持双向波动的信心，也表明现阶段央行货币政策仍重视外部均衡，这有利缓和人民币贬值压力。

新加坡大华银行本周的报告指出，由于中美利差导致中国内地流动性可望保持平稳并抵御人民币贬值压力，中国央行可能至少在2019年上半年保持政策利率不变。该行维持人民币兑美元汇价于明年逐步贬至7.00以上，预期明年第一、二季末分别为6.95及7.00；而第三、四季末则进一步跌至7.10。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩认为，2019年人民币汇率的波动率将进一步上升，预计年度运行范围以6.72为中枢，在±6%的区间内波动。他认为，对于人民币汇率而言，“7”这样一个整数点位不应该被视为“禁区”，而更应该视为早晚要打破和丢掉的“枷锁”。(完)

下周重要经济数据和事件（12月31日-1月4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
12/31 周一	中国12月官方制造业、非制造业、综合采购经理人指数(PMI)	09:00（北京时间）	暂无
	美国12月达拉斯联储制造业活动指数	15:30	
	韩国12月CPI	07:00（北京时间）	
1/1 周二	韩国12月进出口数据初值	00:00	暂无
	澳洲11月AIG制造业指数	21:30	
1/2 周三	韩国12月日经Markit制造业PMI	00:30	• 泰国央行公布货币政策报告
	台湾12月日经Markit制造业PMI	08:30（北京时间）	
	中国12月财新制造业PMI终值	09:45（北京时间）	
	意大利、法国、德国、欧元区、英国12月Markit制造业PMI	08:45至09:30	
	加拿大12月Markit经季调制造业PMI	14:30	
	美国12月Markit制造业PMI终值	14:45	
1/3 周四	瑞士12月制造业PMI	08:30	暂无
	欧元区11月M3货供额	09:00	
	英国12月Markit/CIPS建筑业PMI	09:30	
	美国12月Challenger企业计划裁员人数	12:30	
	美国12月ADP民间就业岗位变动	13:15	
	美国最近一周初请失业金人数	13:30	
	美国11月建筑支出	15:00	
	美国12月供应管理协会(ISM)制造业指数	15:00	
1/4 周五	日本12月日经制造业PMI	00:30	• 美联储主席鲍威尔在美国经济学会(AEA)/社会科学协会联盟(ASSA)年会期间出席“美联储：联合采访”小组会议(15:15)，亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克在同一活动上出席一场小组会议(15:15) • 美国里奇蒙联储总裁巴尔金就经济增长前景发表讲话(18:30)
	中国12月财新服务业PMI	09:45（北京时间）	
	英国12月Nationwide房价	07:00	
	意大利、法国、德国、欧元区、英国12月Markit服务业PMI	08:45至09:30	
	德国12月就业数据	08:55	
	英国11月消费者信贷、抵押贷款批准件数	09:30	
	欧元区12月消费者物价调和指数(HICP)、11月PPI	10:00	
	美国12月非农就业数据	13:30	
	加拿大12月就业数据、11工业产品价格	13:30	
	美国12月Markit综合和服务业PMI终值	14:45	

一周汇市重要消息盘点

■ 特朗普与民主党就政府部分关门互喷，短期内无望达成协议

美国总统特朗普和国会民主党领袖周一就美国政府部分关闭互相指责，并没有采取具体行动解决问题的任何迹象。参议院民主党领袖舒默(Chuck Schumer)和众议院民主党领袖佩洛希(Nancy Pelosi)指责特朗普受众议院保守派共和党人影响，并抨击白宫对于总统究竟想要什么众说纷纭。

周四美国国会参众两院只开了几分钟的会议，但没有采取措施结束联邦政府部分关闭的局面。政府部分关门状态进入第六天，但参议院和众议院都没有显露出紧迫感，没有采取任何措施为大约20%受影响的政府项目恢复拨款。这种局面将持续到下周，可能会拖到1月。这已经是美国政府今年第三次关门，前两次关门都为时短暂。

■ 特朗普抨击美联储为美国经济“唯一问题”，市场再度大跌

美国总统特朗普周一抨击美联储，称它是美国经济的“唯一问题”。与此同时，美国高层官员讨论了股市暴跌，而股市遭大幅抛售的部分原因就是总统与美联储不和。由于担心经济增长放缓、政府关门以及有报道称特朗普曾讨论过解雇美联储主席鲍威尔，美国股市周一再次大跌。 “我们经济的唯一问题就是美联储。他们对市场没有感觉，”特朗普在推特上说，“美联储就像一个强大的高尔夫球手，因为没有感觉而无法得分，他不会推杆!”

■ 中美经贸磋商有条不紊如期推进，明年1月确实有面对面磋商安排—商务部

中国商务部发言人高峰周四表示，中美经贸团队磋商始终有条不紊、如期推进，明年1月除了密集的电话磋商外，双方确实做了面对面磋商的安排；中国将进一步放宽外资市场准入，特别是外国投资者关注的国内市场缺口较大的教育、医疗等领域，也将放宽外资股比限制。

■ 中国央行将综合运用多种货币政策工具，保持人民币汇率基本稳定

中国人民银行货币政策委员会召开2018年第四季度例会称，将综合运用多种货币政策工具，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，在利率、汇率和国际收支等之间保持平衡。央行网站周四刊登的新闻稿称，坚持稳中求进工作总基调，坚持稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，创新和完善宏观调控，要促进经济平稳健康发展，稳定市场预期，打好防范化解金融风险攻坚战，守住不发生系统性金融风险的底线。

■ 日本央行决策者对于容忍收益率跌多少存在分歧--意见摘要

日本央行12月利率会议的意见摘要显示，决策者对于应该允许债券收益率下跌多少存在意见分歧，他们担心全球经济前景正在恶化，以及长期宽松政策的成本不断升高。周五公布的这份文件还显示，一些决策者警告，近期油价下滑，且越来越迹象显示日本经济走弱，可能令2%通胀目标的达成时间进一步推后。“全球经济前景的不确定性正在升高。鉴于这种情况可能会持续，风险大致偏向下档，”一位委员在这份摘要中称。其他审议委员也提到中国经济有放缓迹象，且美中贸易摩擦影响到日本企业信心。 。

■ 中国明年必要时可考虑降准而非全面降息，人民币关口7很重要

中国央行调查统计司原司长盛松成表示，明年经济面临压力，不过增速逐步企稳，货币政策不会“大水漫灌”，必要时可考虑降准而非全面降息；且目前人民币的关键关口“7”很重要。盛松成在接受21世纪经济报道专访时并认为，明年国内经济运行会企稳，不必对明年经济过于悲观。除投资、消费、出口的基本面以外，宏观政策也在进行逆周期调节，由于财政、货币政策存在一定滞后性，政策效果在明年会逐步显现。盛松成现任中欧陆家嘴国际金融研究院常务副院长。

■ 美国白宫最早1月可能发行政令，禁止美企购买华为、中兴设备

三位知情消息人士对路透表示，美国总统特朗普考虑在新的一年发布一项行政令，宣布国家紧急状态，禁止美国公司使用中国华为和中兴通讯生产的电信设备。这将是特朗普政府将华为和中兴拦在美国市场外的最新举措。

■美国假日购物季销售增长5.1%，为六年来最佳

根据万事达卡周三发布的报告，2018年美国假日购物季销售金额增长5.1%，至超过8,500亿美元，创出六年来最强劲表现。经济形势有利且店铺早早开始打折，鼓励消费者积极购物。线上零售业巨头亚马逊公布销售季业绩破纪录，美国Prime会员免费配送发货量达到10亿件。强劲的销售数据表明，对全球增长放缓以及华盛顿政治僵局的担忧引发的市场波动性加剧，到目前为止尚未影响到消费者信心。

一周重要经济数据回顾

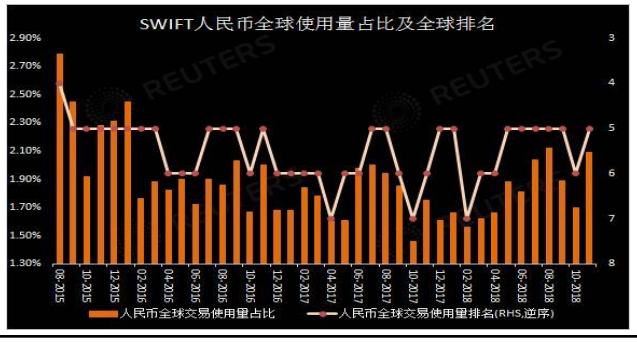
中国11月工业利润近三年首次同比下降

中国11月规模以上工业企业实现利润总额5,947.5亿元人民币，同比下降1.8%，10月为同比增长3.6%，为2015年12月以来首次同比负增长，生产销售放缓、价格承压、成本上升等是主要原因。



11月人民币国际支付占比升至三个月最高，排名回到第五

环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）最新报告称，11月人民币再次成为国际支付第五大最活跃货币，其份额从10月的1.70%升至2.09%，创三个月最高水平。。



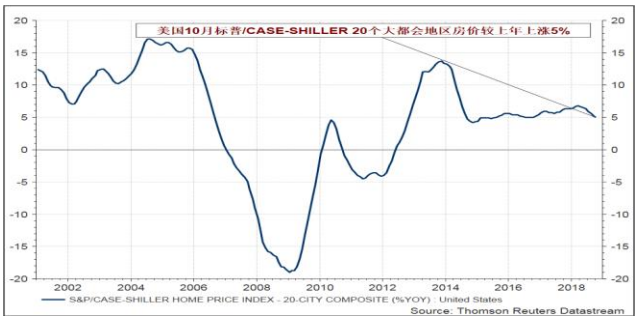
中国11月货物和服贸顺差创11个月最大

中国外管局公布，11月份货物与服贸顺差305亿美元，较上月的190亿美元环增61%，创出11个月以来最大值。



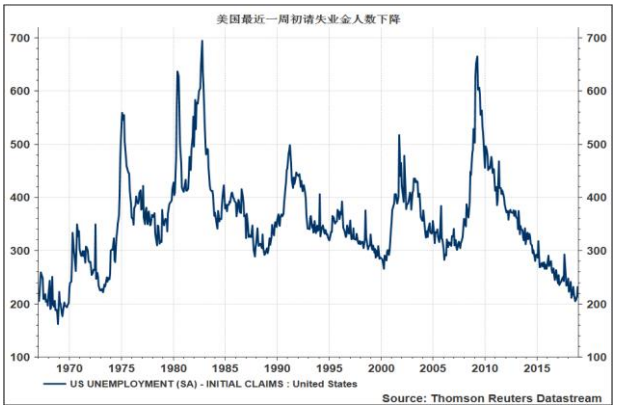
美国10月标普/CASE-SHILLER 20个大都会地区房价同比涨5%

美国10月标普/Case Shiller 20个大都会地区房价指数较上年同期上涨5.0%，路透调查访问的分析师预估为上涨4.9%。9月为上涨5.2%。



美国最近一周初请失业金人数下降

美国初请失业金人数上周下降1,000人，经季节性调整后为21.6万人,表明就业市场强劲，初请失业金人数在近几个月攀升后似乎趋稳。



美国12月消费者信心指数下降

世界大型企业研究会(Conference Board)周四公布，美国12月消费者信心指数降至128.1，创三年最大月度降幅，显示部分消费者担心经济前景。



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。