



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述 2020-01-23



防疫好朋友：口罩 路透/Jason Lee

前言

就在农历新年假期展开之前，新型冠状病毒疫情倏然加剧，确诊病例及死亡人数在本周迅速上升，激发市场避险情绪，人民币一度触及两周低点，避险货币日圆受到追捧，与中国经济有着紧密互动的澳元也随之下滑。

本周与下周是全球主要央行会议密集召开时期，日本与加拿大央行本周会议结论虽然都维持货币政策不变，但是仍保持偏向宽松的论调，周四稍晚登场的欧洲央行料将提出审慎的评估，预料也将释出将在更长时间内维持较宽松政策的讯息。

英国央行和美联储政策会议则将在下周召开，近期英国经济数据表现不俗，11月止三个月内就业增长创一年来最强劲表现，制造业乐观情绪创2014年以来最高，这些数据都淡化英国央行降息押注，带动英镑弹升至三周高位。

美国方面，由于经济数据持续表现强劲，已经有分析师预期美联储将在今年下半年开始收紧政策，美联储下周给出个什么样的说法，势必将牵引全球汇市走向。

路透一周全球汇市信息，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！

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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：张明钧

电话：+886-2-87295107

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

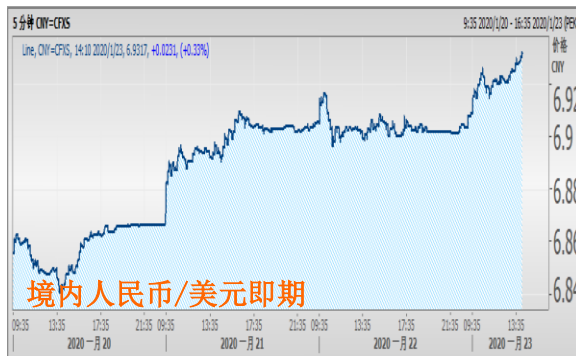
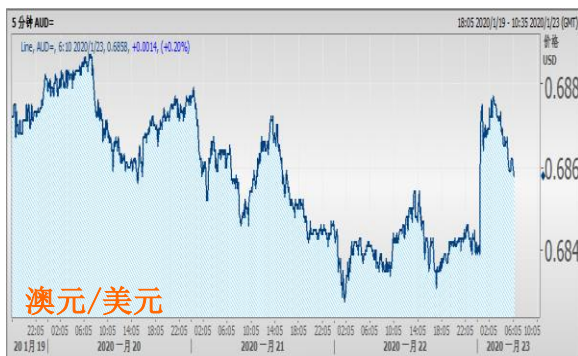
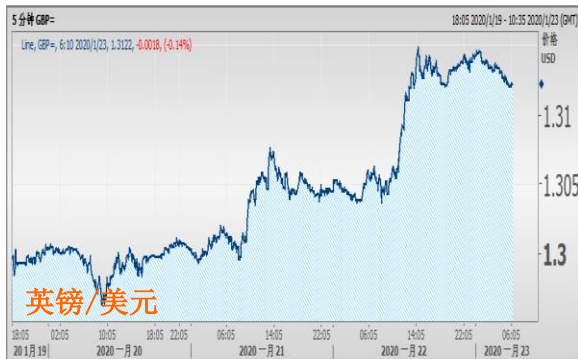
guijuan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
冠状病毒逞凶，避险货币上扬	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1月23日0606GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透Eikon终端



冠状病毒逞凶，避险货币上扬

本周国际金融市场的新闻版面大多被新型冠状病毒肺炎所占据，汇市波动也随着疫情扩散的消息起伏，人民币受到的冲击最大，离岸人民币一度触及两周低点，扭转先前美中第一阶段贸易协议激发的涨势。

在避险情绪升温的情形下，日圆本周出现较大幅度上涨，兑美元升至两周高点。与中国经济紧密互动的澳元原本受到疫情消息打击而走低，不过在澳洲公布强劲的12月就业数据后大幅回升，已经脱离先前创下的12月中旬以来低点。

墨尔本经纪商Pepperstone研究主管Chris Weston表示，将从中国和整体市场情绪中寻找操作线索。“美元/离岸人民币仍是一个稳健的指引，如果汇价被推至6.9150，我认为会有风险... 万一经济受到威胁，相信中国当局会祭出刺激举措。”

外界的一大担忧在于，随着中国春节期间有大量人口在境内或境外旅行，病毒可能迅速传播。澳洲国民银行资深外汇策略师Rodrigo Catril指出，“中国是否已设法控制疫情，目前仍有待观察，特别是假期将至。”

由于中国目前正努力提高疫情的透明度，市场信心因而略微回升，没有出现过度追涨避险货币的情形，不过在疫情完全明朗化之前，市场预料将维持审慎的基调。但从严重急性呼吸道症候群(SARS)的经验来看，在疫情发展的初期的超涨超跌，将随着疫情获得控制而获得修正，因此危机或许也是契机。

英国央行降息预期转淡

尽管英国首相约翰逊上个月在议会选举中拿下重大胜利，大大提升各界对英国经济的信心，但之前两周英国央行官员纷纷提出偏鸽派的看法，暗示有降息的可能，英镑在上周之前一直保持着相对弱势的格局。

不过本周公布的两项经济数据则是大幅度地淡化英国央行降息预期，其一是11月止三个月内就业人数增加20.8万人，创下近一年来的最大增幅，也较路透调查预估的增加11万人高出近一倍。3.8%的失业率也仍维持在1975年初以来的最低水平。

英国工业联盟(CBI)则是公布季度制造业乐观



泰国曼谷机场迎来戴口罩的中国游客 路透/Soe Zeya Tun

情绪指数1月急升至正23，创下2014年4月以来新高，自10月时的负44大幅弹升。这个数据可能预示着本周稍晚公布的英国1月采购经理人指数(PMI)初值有所好转。数据出炉后，货币市场预期英国央行下周四降息的可能性只有50%，低于数据公布前的约65%。

MAF Global Forex 外汇研究主管Marc-Andre Fongern表示，“企业信心可能继续改善，换句话说，1月底降息并非绝对必要，英镑仍然具有吸引力。”

美联储升息预期浮现

同样将在下周召开会议的美国联邦储备理事会(FED/美联储)预料将按兵不动，以观察去年降息之后给经济带来的刺激力道，以及美国和中国签署贸易协议后的局势变化。

然而由于近期美国经济数据一直表现不俗，且年底未再出现回购市场资金短缺的问题，因此已经有分析师看好美联储将在今年下半年收紧政策。

Guggenheim Partners Global投资长Scott Miner在达沃斯论坛上表示，就算通胀只有温和回升，美联储最早仍可能在2020年下半年收紧货币政策。他并提到，如果经济增长胜过预期，美国收益率曲线将变陡。利率走升题材将成为美元的助力。

展望未来一周，除了关注新型冠状病毒肺炎疫情发展、英美央行会议之外，各地PMI初值以及物价等数据将成为市场的焦点所在。(完)



下周重要经济数据和事件(1月27日-1月31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
1/27 周一	德国2月GfK 消费者信心指数、1月Ifo企业景气判断指数	0700、0900	欧洲央行执委穆尔许发表讲话(1700)；欧盟执委会副主席东布洛夫斯基及经济执委真蒂洛尼在欧洲议会经济委员会发表讲话(1500)；葡萄牙财长暨欧元集团主席森特诺将在议会委员会就2020年预算发表讲话(0900)
	英国12月UK Finance抵押贷款批准宗数	0930	
	美国12月建筑许可年率修正值、新屋销售	1300、1500	
1/28 周二	英国1月CBI零售销售差值	1100	美联储联邦公开市场委员会(FOMC)展开为期两天的议息会议(至1月29日)；欧洲央行首席经济学家连恩参与专题小组讨论(1500)；德国财长肖尔茨发表讲话(1710)；瑞典央行副总裁史金斯利谈论金融危机以来的货币政策发展(1615)；日本央行公布1月20-21日政策会议的意见摘要(2350)。
	美国12月耐久财订单	1330	
	美国11月Case Shiller 20个大都会地区房价指数	1400	
	美国1月消费者信心	1500	
1/29 周三	澳洲第四季消费者物价指数(CPI)	0030	美联储联邦公开市场委员会(FOMC)宣布利率决议并发表声明稿(1900)、随后美联储主席召开记者会；欧盟议员就英国脱欧协议进行投票(1600)；欧盟执委会主席冯德莱恩和副主席塞夫科维奇提出执委会2020年工作计划
	日本1月消费者信心指数	0500	
	英国1月Nationwide房价(至1月31日间公布)	0700	
	欧元区12月M3货币供给、家庭贷款、广义货币	0900	
	美国12月商品贸易初值、零售及批发库存	1330	
	美国12月成屋待完成销售指数	1500	
	新西兰12月进出口贸易收支	2145	
1/30 周四	澳洲第四季进出口物价	0030	英国央行宣布利率决议，发布会议纪录并公布货币政策报告(1200)；日本央行副总裁雨宫正佳在时事社主办的研讨会发表讲话(0700)；加拿大央行副总裁Paul Beaudry演讲(2015)。
	德国12月进口物价	0700	
	欧元区1月企业景气指数、消费者信心指数、失业率	1000	
	德国1月CPI及消费者调和物价指数(HICPI)初值	1300	
	美国第四季国内生产总值(GDP)初估值	1330	
	美国一周初请失业金人数、一周续请失业金人数	1330	
	日本1月东京CPI、12月失业率及求才求职比	2330	
	日本12月工业生产、零售销售	2350	
1/31 周五	英国1月GfK消费者信心	0001	暂无重要经济事件
	澳洲第四季生产者物价指数(PPI)、12月民间及房屋信贷	0030	
	中国1月官方制造业及非制造业采购经理人指数(PMI)	0100	
	法国第四季GDP初值	0630	
	德国12月实质零售销售	0700	
	法国12月消费者支出、1月CPI及HICP、12月PPI	0745	
	英国12月消费者信贷、抵押贷款批准宗数、M4货供额	0930	
	欧元区1月HICP初值、第四季GDP初值	1000	
	美国12月个人所得及消费、个人消费支出(PCE)物价指数	1330	
	美国第四季聘雇薪资及成本	1330	
	美国1月芝加哥PMI、密歇根大学消费者信心指数	1445、1500	



一周汇市重要消息盘点

■ 中国感染新型冠状病毒死亡人数猛增至17人，武汉“封城”

周三，中国感染新型冠状病毒死亡人数升至17人，确诊病例超过540例，这导致处于疫情中心的武汉关闭了交通网络，并要求市民不要离开，因为人们越来越担心疫情扩散。武汉市新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控指挥部周四凌晨发布，自1月23日10时起，武汉全市城市公交、地铁、轮渡、长途客运暂停运营；无特殊情况，市民不要离开武汉；机场、火车站离汉通道暂时关闭。恢复时间另行通告。

■ IMF调降2020年全球成长预估，但称景气谷底可能就不远处

国际货币基金组织(IMF)下修2020年全球经济成长预估，因印度及其他新兴市场经济放缓的情形较预期严重，但IMF称美国和中国签订贸易协议，可能是贸易及制造业活动将在不久后触底回升的又一迹象。IMF预计，2020年全球经济成长率为3.3%，2019年则是创下10年前金融危机以来的最小增幅2.9%。2019及2020年的估计值都较10月时的预估下修0.1个百分点。IMF表示，2021年全球经济成长率将小幅上升至3.4%，但这也较10月时预估低了0.2个百分点。

■ 欧洲央行1月会议料启动战略评估，各界关注其对经济看法

欧洲央行今年的首次政策会议势将正式启动一项战略评估，其中很可能包括重新考虑该行自2013年以来一直未能实现的通胀目标。此次会议可能会讨论到评估的范围和深度，市场将予以密切关注，因为这对货币政策有深远影响。近来经济数据略有好转，这意味着欧洲央行周四对经济前景的评估也将备受关注。

■ 日本央行维持政策稳定并上调增长预估，称全球风险减弱

日本央行本周维持货币政策稳定，并略微调升经济增长预估，因政府出台刺激举措、而且有关全球前景的悲观情绪消退，该央行加码刺激的压力已然减轻。日本央行还暗示对全球经济持谨慎乐观看法，称围绕经济前景的各项风险已经“有所减轻”。但央行总裁黑田东彦表示，通胀顽固处于低位，意味着央行需要保持扩张性货币政策立场。

■ 加拿大央行一如预期维持利率不变，但称若经济疲态持续或考虑降息

加拿大央行一如预期将指标隔夜利率维持在1.75%不变，并将2019年第四季经济成长率预估从10月份的1.3%下调至0.3%，2020年第一季度经济成长率环比年率预估为1.3%，低于此前内部预测的1.7%。总裁波洛兹在2020年首次政策会议上表示，“在决定未来利率路径时，将密切关注近期的增长放缓是否比预期更为持久。”波洛兹的言论增加了加元的压力，在发布利率决定之后，加元已经下跌。货币市场现在预计加拿大央行3月份降息的可能性约为20%。

■ 美国12月成屋销售飙升至近两年高位，供应降至纪录低位

全美不动产协会(NAR)公布美国12月成屋销售增长3.6%，经季节调整后年率为554万户，为2018年2月以来最高水平。路透调查原预估12月成屋销售将增长1.3%，至年率543万户。2019年全年，美国成屋销售保持在534万户不变。美国联邦住房金融局(FHFA)称，11月房价指数经季节调整后同比上涨4.9%，较10月的5.2%的涨幅有所放缓。另一方面，美国12月房屋开工飙升16.9%，经季节调整后的年率为160.8万户，为2006年12月以来的最高水平，且创2016年10月以来最大百分比增幅，可能受到了反常的温和天气的影响，夸大了房地产市场的强劲程度。

■ 德国1月经济景气指数升至2015年来最高，受中美贸易战休战提振

德国智库ZEW公布的月度调查显示，1月反映投资者经济信心的经济景气指数从12月的10.7升至26.7，为2015年7月以来的最高水平，且远高于预期的15.0。ZEW院长王亚心(Achim Wambach)说，投资者经济信心改善主要是由于上周中美签署了第一阶段贸易协议。

■ 英国制造业乐观情绪创2014年以来最高、就业表现强劲，央行下周降息的押注降温

英国工业联盟(CBI)季度制造业乐观情绪指数1月急升至正23，创2014年4月以来最高水平，10月为负44。这进一步显示英国大选后出现经济增长迹象，促使投资者降低对英国央行将在下周降息的押注。官方数据显示，11月止三个月内就业人数增加20.8万人，达3,290万，创截至2019年1月的三个月期间以来最大增幅，路透调查预测为增加11万人。失业人数减少7,000人，至131万人，3.8%的失业率仍是1975年初以来最低水平。

■ 澳洲12月失业率降至九个月低点，近期降息可能性或受抑

澳洲12月就业增幅连续第二个月高于预估，失业率降至九个月低点。劳力市场状况改善，或将抑制近期降息的前景。数据显示，澳洲12月新增2.89万个就业，高于预估的1.5万。11月增幅为令人惊讶的3.84万。12月失业率小幅降至5.1%，创去年3月来最低，而且低于预估。就业数据细节则不太令人鼓舞，所有新增就业岗位均为兼职就业，全职就业岗位还减少了0.03万。

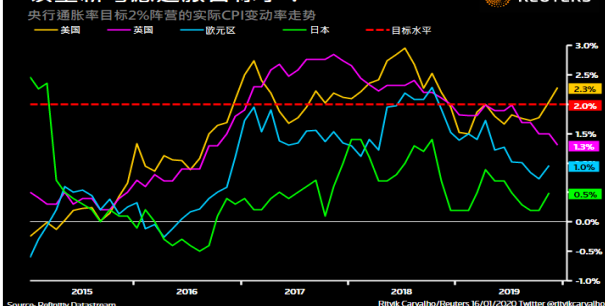


一周重要经济数据回顾

各国央行是否应该重新考虑通胀目标？

如图所示，除了美国整体CPI涨幅是高于美联储通胀目标2%之外，其他地区的通胀水平都低于2%的目标，这引发各界讨论各国央行是否有必要调整通胀目标。

该重新考虑通胀目标了？



新型冠状病毒肺炎对金融市场的影响？SARS时期或可为鉴

图中红线为MSCI明晟中国股市指数走势、黄线则为MSCI明晟发达国家指数，可以见到在中国正式通报SARS疫情之后，中国股市虽然走低，但六个月左右就赶上全球股市涨幅。

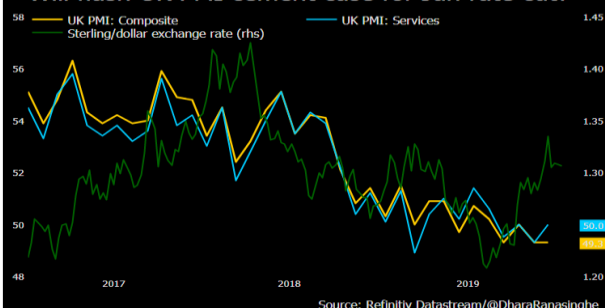
SARS had a limited effect on Chinese equities



英国PMI表现低迷，或有可能成为央行降息理由

图中黄线为英国综合PMI，蓝线为服务业PMI，绿线则为英镑/美元汇率，图中可看出近期英国PMI处于低档，周五公布的初值或将成为央行降息与否的关键参考。

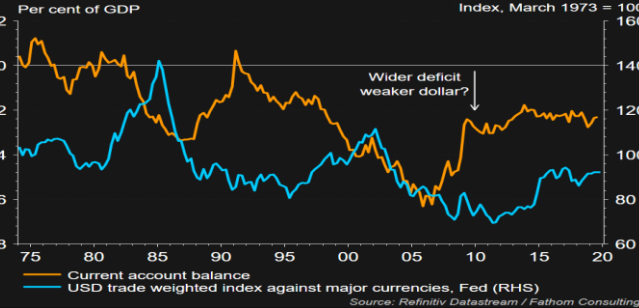
Will flash UK PMI cement case for Jan rate cut?



美国经常帐与美元指数走势

图中橘线为美国经常帐收支相当于GDP之比，蓝线则为美联储公布的美元兑主要货币的贸易加权指数，图中显示经常帐赤字越高，美元指数大多呈现下跌。

US current account balance



德国1月经济景气指数创2015年来新高

图中为2014年以来德国智库ZEW公布的经济景气指数变化，该指数在1月跳升至2015年以来最高，反映出德国当地投资者的信心受到中美贸易协议莫大的提振。

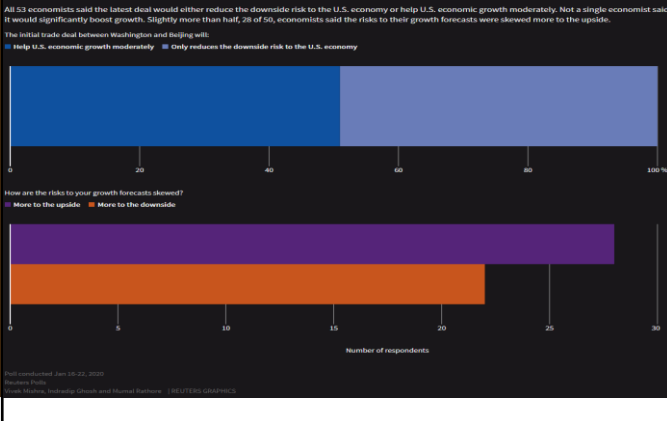
ZEW German economic sentiment index jumps in January



路透调查显示，分析师多认为贸易协议对美国经济有利

受访的53位分析师一半认为最新贸易协议将降低美国经济下滑风险，另一半则认为有助于经济温和增长，但没有人认为会显著提振增长。另外倾向上修预估的分析师多于下修者。

Reuters Poll: U.S. economic outlook





■ 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。