



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述 2019-2-1

前言



美中经贸谈判结束，美国总统特朗普表示，他近期将与中国国家主席习近平会晤，以达成全面的贸易协议。中方代表团向特朗普转达习近平口信，希望中美双方相向而行，以便能在3月1日最后期限前达成贸易协议。

特朗普称，他有可能将访华行程同他和朝鲜领导人金正恩的峰会结合起来。特朗普与习近平会晤的具体计划尚未公布，不过美国贸易代表莱特希泽和美国财长努钦2月中旬将带领代表团访问北京。

此次中方代表团精锐尽出，中国人民银行行长易纲也在列，人民币汇率显然被提上谈判议程。易纲前往谈判会场时被问及谈判情况时，竖起了大拇指。对于中方的提议，他未予置评。

美联储一如预期维持利率不变，称将对继续升息保持“耐心”，主席鲍威尔还表明委员会正在评估停止缩减资产负债表的合适时间。一旦联储提早结束缩表行动，新兴市场货币可望如释重负。

美国政府关门35天后重新开张，经济面显现出政府停摆的影响，加上近来美国部分地区笼罩在致命寒潮，经济数据是否随之失真值得观察。

下周逢春节假期，金融市场仍不得闲，假期中登场的重磅事件包括：美联储主席鲍威尔等多位联储官员出席活动或演说、特朗普发表国情咨文、英国央行及澳洲央行利率决议；美欧分别公布1月服务业和综合PMI。美国也可能会更新因政府关门而未公布的经济数据。

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：李婷仪；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

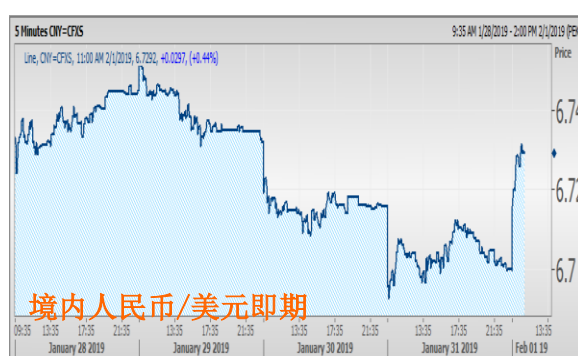
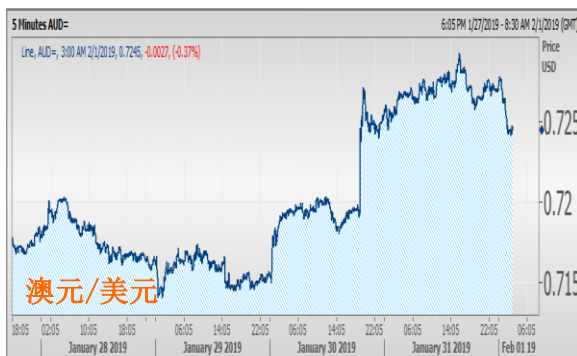
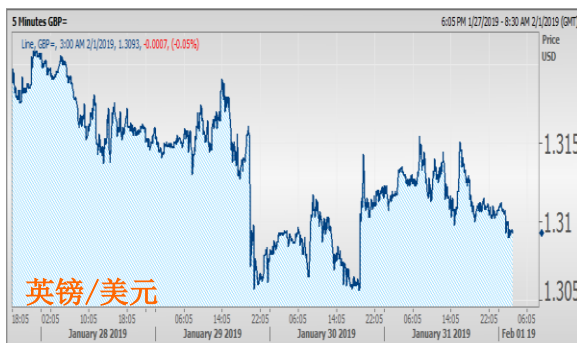
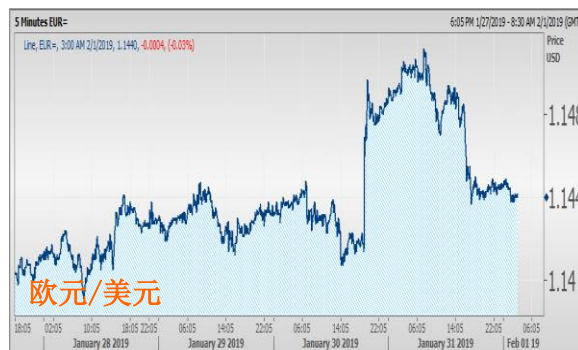
gui.juan.gui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美联储政策大转弯甩晕美元；中美如何“相向而行”牵动大局	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2月1日0250GMT左右





美联储政策大转弯甩晕美元；中美如何“相向而行”牵动大局

美国总统特朗普表示，他近期将与中国国家主席习近平会晤，以达成全面的贸易协议，美国贸易代表莱特希泽报告称，中美双方为期两天的高级别贸易磋商取得了“实质性”进展。

特朗普在白宫会见中国副总理刘鹤时表示，他对美中达成“有史以来最大的协议”持乐观态度。特朗普与习近平会晤的具体计划尚未公布，不过美国贸易代表莱特希泽和美国财长努钦2月中旬将带领代表团访问北京。

莱特希泽称，要达成协议还需要作很多工作，但表示谈判取得了“实质性进展”。美中双方的磋商重点是保护美国知识产权、强迫技术转让、农产品以及协议的“执行、执行、执行”。

特朗普称，不需要将3月1日对中国商品加征关税的期限延长。“我认为当我与习近平主席会面时，会就所有事情达成一致。”

特朗普称他希望与中国达成规模“庞大的”贸易协议，但他暗示如果谈判达不到他的目标，则可能会推迟达成。

美国商会一名官员在听取了中美谈判情况简报后表示，双方仍存在明显分歧，中国没有针对强迫技术转让、大规模行业补贴以及歧视性的数字交易法规等美国的核心要求提出新的建议。

“我们上周在中国进行讨论后，感觉中方很难就技术转让问题拿出什么建议，站在我们的立场看，这会有问题，”美国商会国际事务主任Myron Brilliant指出。

分析师称若中美达成全面的贸易协议，则最可能提振风险人气，并导致美元下滑。

美联储缩表路线图

美联储维持利率不变，并正式转变政策立场，承诺对进一步升息保持耐心，这是美联储自2015年开始的紧缩周期可能已经结束的最清晰信号。

美联储主席鲍威尔以美国经济前景不确定性上升为由，称升息的理据已经“减弱”，并在一份声明中放弃了之前有关“在一定程度上进一步”收紧货币政策的预期。

在美联储声明公布后，美元全线疲软。债市交易员目前押注联储下一步行动将是降息。美国利率期货价格周四跳涨，表明交易员认为美联储在12个月内调降指标利率25个基点的可能性有三分之一。根据芝商所(CME Group)旗下的FedWatch，周三这一机率仅为五分之一。

鲍威尔还表明联储可能提早停止缩减资产负债表，最终资产负债表规模或将大于先前预期。



随着美联储的债券持仓规模下降，银行业存放在美联储的超额准备金大幅下滑，这令美联储控制短期政策利率的能力承压。分析师早在去年夏季就已经猜测，美联储可能需要提前两年停止缩表。

摩根大通分析师Michael Feroli在研究报告中称，最新的预估暗示，美联储将在资产负债表规模降至大约3.5万亿美元时结束缩表，时间在2020年第二季初。

人民币一吐怨气

人民币兑美元在1月升逾2%，收复了去年近半数跌幅，无疑为巩固汇率稳定预期进一步奠定基础，但仍需提防中美贸易冲突的扰动。

分析人士指出，中美经贸前景改善，美联储最新偏鸽派言论强化了美指冲顶回落的预期，迭加春节前客盘结汇效应，促成了1月人民币的强势，不过贸易谈判仍有较大不确定性，将长期左右走势。

“我们预计，当前美元指数在95点附近依旧有进一步贬值空间，人民币汇率长期稳定的物质基础有望持续巩固。”工银国际首席经济学家、董事总经理程实称。

被视作人民币替代货币的澳元，本周受国内通胀数据提振表现亮眼，投机客解除对澳洲央行今年将降息的部分押注。

“美联储立场更加鸽派，我预期澳元和新西兰元兑美元未来几周将会上涨，”新加坡银行的汇市策略师Sim Moh Siong表示。

德国央行总裁暨欧洲央行管委魏德曼在一份异常悲观的展望报告中称，德国经济成长放缓的程度和持续时间将超过先前的预期，2019年欧元区通胀可能达不到欧洲央行设定的目标。受此影响，欧元从三周高位回落。尽管美元全面走弱，但欧元区经济增长和通胀仍低于预期，使得欧元也难以上涨。

市场将关注周五稍晚出炉的美国非农就业数据。分析师指出，就业市场任何疲软迹象和薪资下滑，都只会巩固今年美元偏软的前景。

**下周重要经济数据和事件(2月4日-2月8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
2/3(周日)	中国1月财新服务业PMI	北京时间 0945	明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利出席活动(1540)
2/4 周一	澳洲12月建筑开工许可	0030	欧洲央行管理委员会委员诺沃特尼出席一颁奖活动(0800)。欧洲央行执委莫尔许将在同一场合发表演讲(0830)
	欧元区2月投资者信心指数	0930	
	英国1月Markit/CIPS建筑业PMI	0930	
	意大利1月CPI	1000	
	欧元区12月PPI	1000	
	美国就业趋势指数	1500	
	美国11月工厂订单和11月耐久财修正值	1500	
2/5 周二	澳洲12月零售销售、四季度零售贸易、12月商品/服务贸易收支	0030	美国总统特朗普发表国情咨文
	日本1月服务业PMI	0030	克利夫兰联储总裁梅斯特经济前景和货币政策发表讲话(0000)
	英国1月BRC零售销售	0001	澳洲央行货币政策委员会会议(0330)
	意、法、德、欧元区分别公布1月Markit服务业和综合PMI	0845-0900	
	英国1月Markit/CIPS服务业PMI	0930	瑞典央行总裁英韦斯参加瑞典国会金融委员会主持的金融稳定公开听证会(0800) 欧洲央行银行监管委员会委员哈卡赖宁发表讲话(1015) 瑞典央行第一副总裁约希尼克演说(1015) 巴西央行货币政策委员会会议(至2月6日)
	欧元区12月零售销售	1000	
	美国1月Markit服务业和综合PMI终值	1445	
	美国1月ISM非制造业指数	1500	
2/6 周三	德国12月工业订单	0700	澳洲央行总裁洛威发表讲话(0130) 印度央行宣布利率决定(0900) 德国总统史坦迈尔和总理梅克尔出席魏玛宪法100周年纪念活动(1000) 加拿大央行副总裁连恩发表演说(1350)
	美国四季度单位劳动成本和非农生产率初值、11月国际贸易/商品贸易收支	1330	
	加拿大12月建筑许可	1330	
	加拿大1月Ivey采购经理人指数	1500	
	新西兰第四季失业率	2145	
2/7 周四	德国12月工业生产	0700	美联储主席鲍威尔出席里奇蒙联储夏洛特分行的活动并在线回答问题(0000) 西班牙经济部长Nadia Calvino与欧盟执委会副主席卡泰宁出席一活动(0800) 英国央行金融政策委员泰勒讲话(0835) 欧洲央行执委莫尔许发表讲话(1130) 英国央行公布通胀报告和利率决定,随后发布会议记录(1200) 菲律宾央行召开货币政策会议 印度央行2018-19年度双月货币政策声明
	法国12月经常帐、12月贸易收支	0745	
	英国1月Halifax房价	0830	
	美国一周请领失业金人数	1330	
	美国12月消费者信贷	2000	
	韩国1月外汇储备	2100	
	日本12月所有家庭支出/1月银行放款余额	2330/2350	
2/8 周五	日本12月加班工资、12月未经调整经常帐收支	0000/0050	圣路易斯联储储备银行总裁布拉德就美国经济和货币政策发表演说(0030)澳洲央行季度货币政策声明(SOMP)(0030) 俄罗斯央行货币政策理事会会议 注:受美国政府部分关门影响,一些数据推迟公布,其中美国第四季GDP初值、12月个人所得和支出、12月国际贸易收支等数据的新公布时期未定。
	日本服务业景气判断指数—经济观察者调查	0500	
	法国四季度非农就业岗位	0630	
	瑞士1月失业率	0645	
	德国12月进出口及贸易收支	0700	
	加拿大1月失业率	1330	



一周汇市重要消息盘点

■ 中美贸易谈判取得“重大进展”，特朗普称近期将访华会晤习近平

最新一轮中美贸易谈判取得重要阶段性进展。新华社周五报导，中美就贸易平衡、技术转让、知识产权保护、实施机制等坦诚讨论。刘鹤转达中国国家主席习近平口信称，希望双方继续相向而行、加紧磋商，争取尽早达成对双方都有利的协议。美国总统特朗普周四表示，他近期将与中国国家主席习近平会晤，以达成全面的贸易协议，贸易代表莱特希泽和姆努钦财长2月中旬将率领美方经贸团队赴华同中方继续进行磋商。

■ 美联储将对继续升息“保持耐心”，鲍威尔称或很快停止缩表

美联储(FED)维持利率不变，并正式转变政策立场，承诺对进一步升息保持耐心，并在声明中放弃了之前有关“在一定程度上进一步”收紧货币政策的预期。对于正在进行的缩表行动，美联储也采取了更为鸽派的立场，表示准备根据经济和金融市场发展调整计划。鲍威尔表示，美联储可能会提前停止削减其4.1万亿美元资产负债表规模的行动，使其持有的资产规模超过先前的预期。

■ 欧盟告诉特雷莎梅：脱欧协议不可重新协商

欧盟首席英退事务谈判代表告诉英国，目前所剩时间太短，已不够用于找到脱欧协议中的爱尔兰边境保障条款的替代性安排，而且已达成的这份脱欧协议不可重新协商。在距离法律规定的英国脱欧时间只剩下两个月之际，英国议会以微弱多数通过一项修正案，指示特雷莎梅再去布鲁塞尔找欧盟协商，要求修改脱欧协议中最棘手条款。高盛已将英国无协议脱欧的机率从10%上调至15%，延后脱欧的机率仍为50%，取消脱欧的机率则从40%下修至35%。

■ 美国政府重新开门，本次部分停摆可能造成30亿美元损失

美国政府在部分停摆35天之后重新开门。近四分之一政府机构关门的导火索是特朗普提出的边境墙资金要求，特朗普作出让步，但也扬言如果他的要求没能获得满足，政府将于2月15日再次关门。无党派机构美国国会预算办公室(CBO)表示，由于这次政府关门，2019年美国国民经济规模比预期缩小0.02%。CBO表示，整体上美国经济在五周关门期间损失了大约110亿美元。不过，CBO预计随着政府重新开门以及雇员拿到补发工资，其中80亿美元是可弥补的。

■ 中国外商投资法草案提请全国人大审议，新增投资并购反垄断审查规定

新华社报导指出，本次人大常委会会议是十三届全国人大常委会组成以来第二次专门加开的常委会会议，主要议题是审议外商投资法草案。足见这个议题意义重大。中国商务部新闻发言人高峰指出，外商投资法将突出对外商投资的促进和保护，为推进更高水平的对外开放提供法律保障，将抓紧研究制定外商投资法的有关配套规章，为外商投资营造更加透明稳定可预期的环境。

■ 欧洲央行：在必要时可重启量化宽松政策，但今年不太可能

欧洲央行总裁德拉吉对欧洲议会经济事务委员会表示，如果有必要，欧洲央行可能恢复购债，但今年不太可能这样做。“如果情况变得非常糟，我们仍可以重新启用我们工具箱中的其他工具。”欧盟统计局公布的数据显示，欧元区去年第四季经济增长维持在四年低位，2018全年也创下2014年以来最低增速。欧元区动能疲弱，促使市场预计欧洲央行在2019年多数时间都将维持宽松立场。

■ 中国1月制造业PMI略超预期，连两月低于临界点显经济仍在寻底

宏观经济先行指标显示，中国制造业的低迷状况在1月未有明显改善。最新公布的官方制造业PMI尽管较前月微升并略超预期，但连续第二个月位于荣枯线50下方，中小型企业状况持续恶化；不过非制造业PMI表现强劲，创四个月新高。总体而言，中国经济仍处在寻底过程中。华泰证券宏观团队的李超等点评称，预计货币政策将会出现向稳增长切换的过程，逐渐由灵活适度转向稳健略宽松，预计全年3-4次降准，未来全面降息可期，可能在二季度降低政策利率10个基点。

■ 日本央行副总裁：必须设法遏制超宽松货币政策的副作用

日本央行副总裁雨宫正佳周四表示，该央行必须设法遏制政策的副作用，以在长期内维持当前“强有力的”货币宽松。雨宫正佳称，达成日本央行2%通胀目标所需的时间比起初预想的要长，因企业通过精简营运来维持低成本，而对价格敏感的家庭又让企业打消涨价念头。他说，这意味着日本央行必须“耐心地”继续维持超宽松货币政策。

■ 台湾央行：通膨预期温和经济具不确定性，无进入升息循环迫切—会议记录

台湾央行公布去年第四季理监事会议记录。多位理事认为，支持政策利率维持不变，主要是基于今年经济具不确定性的考量。有位理事即称，考量今年通膨预期温和且经济增长趋缓，加以国际贸易仍存不确定性，台湾并无进入升息循环的迫切性。台湾央行去年12月召开第四季理监事会议，一致通过决议重贴现率维持在1.375%。另外，台湾主计总处公布，2018年第四季经济增长率概估为1.76%，创10季以来最低。



一周重要经济数据回顾

中国1月制造业PMI略超预期

1月官方制造业采购经理人指数(PMI)升至49.5, 高于路透调查预估中值49.3和上月的49.4, 连两月低于临界点显经济仍在寻底。



中国去年12月工业利润连两月负增长创三年新低

国家统计局最新数据显示, 去年工业企业利润保持了两位数的平稳增长, 但在年末显现放缓压力, 12月利润同比降1.9%。随着需求端走弱、通缩风险加大, 今年工业企业利润料续承压。



澳洲通胀维持疲软, 无近期内降息的触发因素

第四季CPI较前季上升0.5%, 同比升1.8%, 均超出预期。物价仍疲软, 核心通胀连续第三年低于央行目标区间。



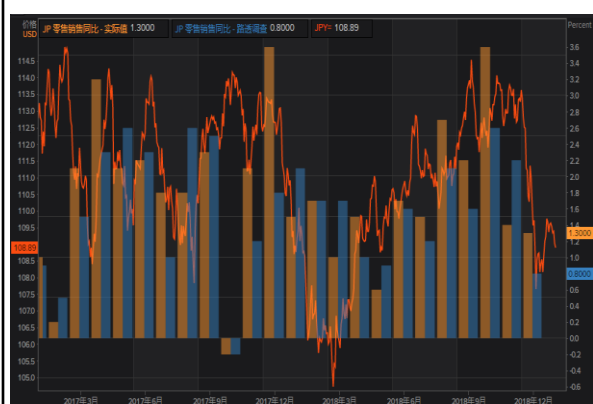
美国上周初请失业金人数猛增至近一年半高位

上周初请失业金人数猛增5.3万至25.3万, 但经济学家归因于包括政府部分关门在内的一些临时性因素。



日本零售销售增幅超预期, 但前景仍充满风险

12月零售销售同比上升1.3%超预期, 因消费者增加服装和家用电器方面的支出。



脱欧日益临近, 英国消费者信心仍低迷

英国1月GfK消费者信心指数保持在负14, 为逾五年来最低。消费者对未来12个月整体经济形势的展望为2011年12月以来最低。





■ 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。