THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2020-8-28



一民眾8月26日參加共和黨全國大會　　攝影/路透Jonathan Ernst

前　言

美聯儲對政策框架做出里程碑式調整，強調就業並引入平均通脹目標。美聯儲的新策略既承認了早在新冠大流行爆發前，經濟就發生了根本性變化，也提供了聯儲如何在低增長、低通脹和低利率的世界潮流中實施政策的路線圖。

不過，計劃非常不清晰：美聯儲改變了貨幣政策管理方式，但在可能維持低利率多久、或將允許通脹升至多高水平方面未做出明確承諾。事實上，主席鮑威爾表示，美聯儲的新通脹策略不會由一個明確的數學公式來決定。

中美兩國官員通話後，樂觀評價第一階段貿易協議進展。中國商務部在公告中證實，中美雙方就加強兩國宏觀經濟政策協調、中美第一階段經貿協議落實等問題進行了具有建設性的對話。

美國眾議院議長佩洛希與白宮幕僚長Mark Meadows周四在幾周來首次就針對疫情經濟紓困計劃進行了通話，但未有任何突破。雙方分歧仍很大。

深圳創業板註冊制啟航，首批18家企業漲幅亮眼。這項重要改革也突現出中國依靠資本市場大力發展直接融資扶持高科技企業的決心。

日本首相安倍晉三健康問題引發關注並揣測後安倍時代的政經走向。安倍周五0800GMT將舉行記者會說個明白。

中美軍事緊張局勢加劇，雙方唇槍舌劍愈演愈烈。交易員認為只要不擦槍走火，影響就不大。雖然風險遙遠，但不可忽視。

展望下周，數據面有亞洲、歐洲、美國PMI，美國非農就業報告、澳洲GDP、德國和歐元區失業率。重要事件有澳洲央行利率會議、多位美聯儲官員和歐洲央行官員演講。

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，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并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！

編輯：李婷儀；監製：屈桂娟

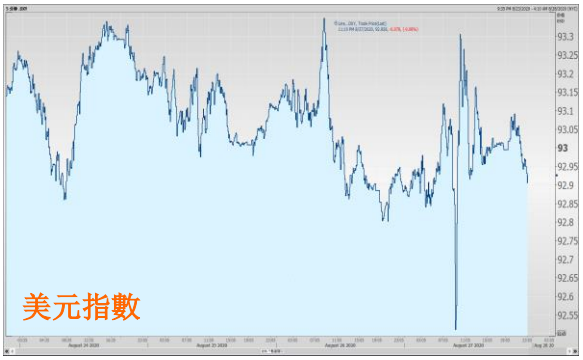
電話：　+852-34627764

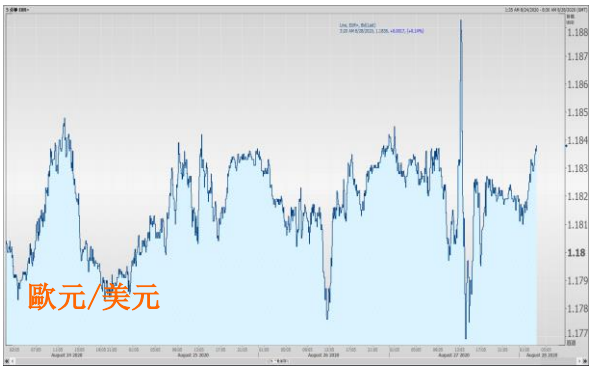
gui.juan.qu1@thomsonreuters.com

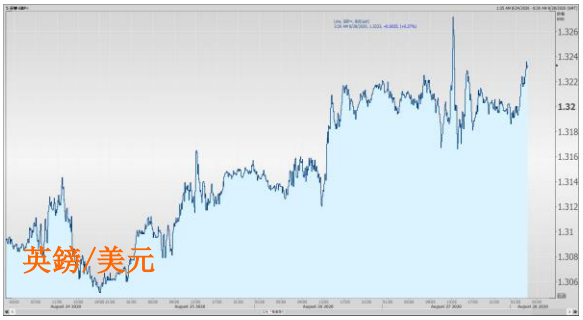
本期導讀

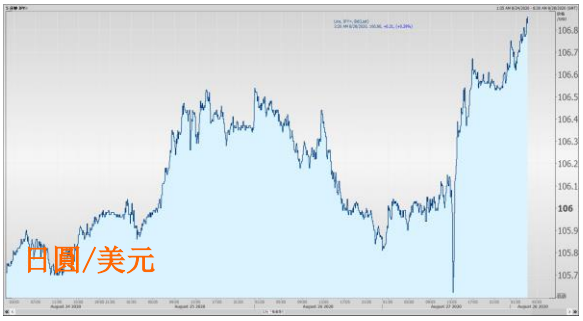
美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
美聯儲新政策下美元看空，日圓聚焦後安倍時代 3
下周重要經濟數據和事件一覽 4
一周匯市重要消息盤點..... 5
重要經濟數據回顧 6

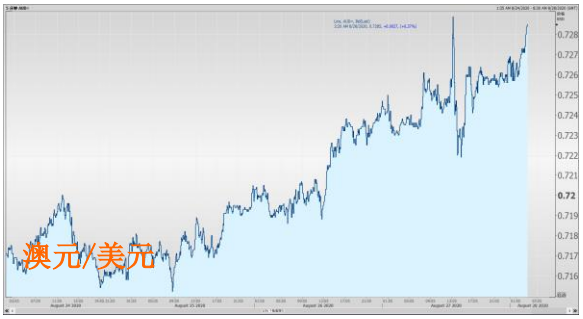
美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至8月28日0315GMT左右

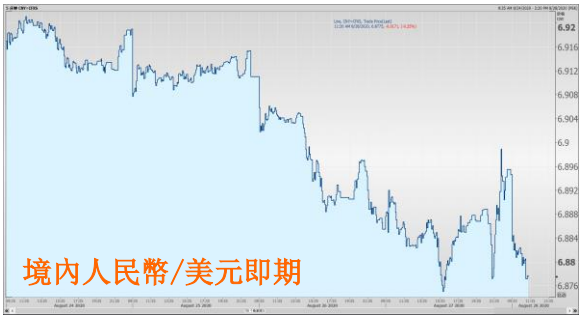












注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

美聯儲新政策下美元看空，日圓聚焦至後安倍時代

美聯儲在一年一度的央行會議上宣布，全面調整其在實現就業最大化和穩定物價這兩大目標上的策略，旨在全球低通脹、低利率以及低增長狀況持續的背景下，讓美國恢復充分就業，並將通脹拉回更健康的水平。

聯儲新政策框架更加側重於提振就業，降低對過高通脹的擔憂。聯儲引入平均通脹目標，“在一段時間內”容許通脹率超過2%，以中和通脹率低於2%時期的影響，從而為全體勞工、尤其是低收入家庭創造更多就業機會。

“我們修改後的聲明反映出我們看重強勁勞動力市場帶來的好處，特別是對許多中低收入人群的好處，以及強勁的勞動力市場可以在不引發不受歡迎的通脹上升的情況下持續下去，”美聯儲主席鮑威爾在解釋上述調整的講話中稱。

這一調整表明，目前已經接近零的美聯儲關鍵隔夜利率未來幾年可能保持在近零水平，因決策者尋求推高通脹。

儘管有了新的目標，但人們仍懷疑美聯儲是否有能力提高通脹。投資者加大押注美國通脹率將攀升，不過市場人士還是認為通脹率會保持在2%以下。

在鮑威爾講話後，美元兌日圓和歐元先是大幅下跌，但之後回升，因為美聯儲通脹立場的轉變提振了長期美債收益率反彈至數月高位，指標10年期美債收益率周五在亞洲盤升至6月中旬以來最高水平。

“自從美國聯邦公開市場委員會(FOMC)6月會議以來，公債收益率下跌，美元下跌，但我認為現在的情況不同，尤其是在美聯儲講話之後。公債收益率上升的可能性更大，”瑞穗證券首席外匯策略師山本雅文表示。

瑞銀財富管理投資總監辦公室最新觀點則稱，美聯儲新貨幣政策不單意味美元的貶值空間加大，重塑美元獨特性的概率也下降，歐元將挑戰1.20美元關口。

台灣一銀行交易員則稱，雖然美聯儲提升對高通脹的容忍度，但以目前在疫情下產生的高失業、低增長情形還不知道要維持多久，預料美元上揚的走勢僅是短期效應，反而給了空頭加倉的好機會。

紐約OANDA高級市場分析師Edward Moya稱：“當其他央行開始撤出刺激措施、開始收緊政策時，美聯儲將會落後。這種利差對美元不利。為美元帶來長期看跌前景。”

人民幣看俏

8月中旬因為某些原因中美高層未能如期舉行評估會議，不過最終中美通話，對第一階段協議執行情況給與積極定調，成為中美關係的一抹亮色。起碼美國大選前中美經貿層面不大可能出現顛覆式的變化，近期人民幣看多人氣不斷累積，大選前或有望展開一輪“補漲”走勢。



圖為美聯儲主席鮑威爾 攝影/路透Kevin Lamarque

一中資行交易員對路透稱，目前人民幣只是升至春節前的水平，當前中國市場利率水平較高，外資對中國債券仍有配置需求，中國經濟從疫情中恢復也未完全反應到匯價中。而鮑威爾講話後，市場對後續美元看跌的預期更為一致，人民幣也有望擴大反彈。

“現在市場爭議的焦點不是（人民幣）是不是會升值，而是以怎樣的形式升值，”他稱，“目前看，人民幣一天100多點的升值可能會成為常態，如果有負面消息爆出遭遇突然性貶值，也會在消化後再慢慢升回來。”

中金公司固收團隊亦表示，美聯儲不急於加息與中國貨幣政策形成反差，美元利率曲線趨陡，長期中美利差可能收窄；美元從大方向看還是偏弱，利於人民幣穩定或者升值。

安倍經濟學誰來接班？

日本首相安倍晉三近期多次到醫院檢查，引發外界猜測這位日本在位時間最長的首相可能會在2021年9月任期結束前辭職。重新審視其標誌性經濟政策，他被稱為“安倍經濟學”的非傳統政策只成功了一半，在提振實質GDP和通脹方面尚未見到成效。

消息人士週五稱，安倍晉三已經決定辭職，以免因自己的健康狀況惡化而給政府帶來麻煩。消息傳出後，日經指數跌幅擴大至2%，日圓兌美元上揚。

前日本央行理事早川英男說，新冠疫情正在推升流入日本經濟的資金數量，這或許有助於提振通脹，讓多年來超寬鬆貨幣政策都沒能達成的目標得以實現。

澳洲利好數據支撐GDP

澳洲上季度企業投資降幅低於預期，未來支出計劃意外保持不變，表明經濟衰退可能不像此前預期的那麼嚴重。令人意外的是，澳洲企業似乎對未來抱有信心，對2020/21財年支出計劃的最新預估較上次更高。澳洲第二季國內生產總值(GDP)數據將於下周三公布，屆時將確認澳洲出現30年來的首次衰退。(完)

下周重要經濟數據和事件（8月31日-9月4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
8/30 周日	韓國7月工業生產	2300	中國國務委員兼外長王毅訪問法國
	日本7月工業生產初值和7月零售銷售	2350	
8/31 周一	中國8月官方製造業PMI、非製造業PMI	0100	美聯儲副主席克拉里達參加彼得森國際經濟研究所主辦的美國貨幣政策介紹和討論(1300) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加佛羅里達慈善網絡主辦的對話(1430) 西班牙經濟大臣卡爾維尼發表講話(0800) 越南主辦第53屆東盟部長級會議以及相關會議
	日本8月消費者信心指數	0500	
	意大利第二季GDP終值	0800	
	德國8月CPI	1200	
	韓國第二季GDP修正值	2300	
	日本7月失業率、第二季企業資本支出	2330、2350	
9/1 周二	韓國8月進出口及貿易收支	0000	澳洲央行召開利率政策會議(0430) 歐洲央行副總裁德金多斯和西班牙央行總裁德科斯發表講話(1330) 歐洲央行執委連恩參加“國際貨幣和貨幣及金融體系”專題小組討論(1600) 美聯儲理事布雷納德在布魯金斯學會哈金斯中心財政與貨幣政策線上活動，就經濟前景和貨幣政策發表講話(1700)
	日本、韓國、台灣8月製造業PMI	0030	
	澳大利亞第二季經常帳餘額	0130	
	中國8月財新製造業PMI	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區8月製造業PMI終值	0745-0800	
	德國8月失業率	0755	
	英國7月消費者信貸、8月製造業PMI終值	0830	
	歐元區8月HICP、7月失業率	0900	
	美國8月製造業PMI終值	1345	
	美國7月建築支出、8月ISM製造業指數	1400	
9/2 周三	澳大利亞第二季GDP	0130	瑞典央行副總裁揚松和副總裁Ida Wolden Bache出席瑞銀活動(0900) 歐盟英退事務首席代表巴尼爾演講(1200) 紐約聯儲總裁威廉姆斯出席布雷頓森林委員會主辦的研討會(1400) 英國央行副總裁布羅德班特和首席經濟學家霍爾丹出席央行研究協會年會(1430/1530) 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特演說(1600) 美聯儲公布褐皮書(1800) 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利線上專題討論小組(1800)
	德國7月實際零售銷售	0600	
	英國8月Nationwide房價	0600	
	歐元區7月生產者物價指數(PPI)	0900	
	美國8月ADP民間就業崗位	1215	
	美國7月耐用品訂單修正值、7月工廠訂單	1400	
9/3 周四	日本8月服務業PMI	0030	瑞典央行總裁英韋斯講話(1130) 歐洲央行執委施納貝爾歐洲央行年度研究會議發表講話(1500) 瑞典央行第一副總裁史金斯利參加會議，並討論該央行在金融危機期間及之後的措施(0750) 英國央行總裁貝利就加密貨幣和穩定幣的未來發表講話(1400) 芝加哥聯儲總裁埃文斯講話(1700) 泰國副總理Supattanapong Punmeechaow和財長普力迪發表講話(0600)
	澳大利亞7月商品/服務貿易收支	0130	
	中國8月財新服務業PMI	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國8月服務業PMI	0745-0830	
	歐元區7月零售銷售	0900	
	美國8月Challenger企業計劃裁員崗位	1130	
	美國7月國際貿易收支、一周初請失業金人數、二季度非農生產率	1230	
	美國8月綜合PMI終值、ISM非製造業PMI	1345、1400	
9/4 周五	澳大利亞7月零售銷售	0130	歐洲央行首席經濟學家連恩在線上舉辦的歐洲央行年度研究會議發表講話(1500) 英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員桑德斯就經濟近期表現和前景發表講話
	德國7月工業訂單	0600	
	台灣8月外匯存底	0820	
	英國8月建築業PMI	0830	
	美國8月非農就業崗位	1230	

一周匯市重要消息盤點

■美聯儲對政策框架做出里程碑式調整，強調就業並引入平均通脹目標
美聯儲宣布全面調整其在實現就業最大化和穩定物價這兩大目標上的策略，將更加重視提振美國勞動力市場，降低對過高通脹的擔憂。美聯儲還引入平均通脹率目標，即在“一段時間內”容許通脹率高於2%，以中和通脹率低於2%時期的影響。這一調整表明，目前近零水準的政策利率未來幾年可能保持在該水平，因決策者尋求推高通脹。

■達拉斯聯儲總裁柯普朗稱可以容忍通脹升至2.25%或2.5%的水平
達拉斯聯邦儲備銀行總裁柯普朗表示，如果允許通脹在3%的水平上維持一年但不加息，他感覺不合適，但他確實認為2.25%或2.5%的通脹水平符合美聯儲的新策略。“這不是一個數學公式，也不是一個承諾，”柯普朗說。

■中美兩國高級貿易官員通電話，雙方都致力於落實第一階段貿易協議
美國和中國的高級貿易官員重申他們落實第一階段貿易協議的承諾，並討論了如何增加中國對美國商品的購買，這給金融市場帶去了支持。美國貿易代表萊特希澤、美國財長努欽和中國國務院副總理劉鶴自5月初以來首次正式對話，美國貿易代表辦公室在通話後發布聲明稱：“雙方都看到了進展，並致力於採取必要措施確保協議的成功。”

■上周中國採購美國牛肉規模創新高，本周購買玉米為近一個月最多
美國農業部出口銷售報告公布，上周中國淨買入3,315噸美國牛肉，創下1999年以來最大單周購買量紀錄，上周採購美國豬肉規模則為一個月來最大。中國最近向美國採購了一系列農產品，本周購買美國玉米量為近一個月來最大。

■TikTok執行長前腳宣布離職，沃爾瑪便宣布聯手微軟競購其美國業務
沃爾瑪表示將聯手微軟競購社交媒體公司TikTok的美國資產。此前數小時，TikTok首席執行長Kevin Mayer剛宣布辭職，任職TikTok僅三個月。知情人士表示，字節跳動即將與某競購方進行排他性磋商，並在9月15日前達成交易。

■中國央行副行長：注重把握貨幣政策信貸節奏，暫無必要下調資本監管要求
央行副行長劉國強稱，今年注重把握貨幣政策信貸節奏，不是一上來就把子彈打光。他並指出二季度末銀行業金融機構資本充足率雖較年初下降，但遠高於10.5%的監管要求，因此目前沒有必要下調資本充足率的監管要求。

■美聯儲理事鮑曼：美國經濟全面復甦的進展料將緩慢且不均衡
鮑曼表示，美國經濟已“明顯”從新冠疫情引發的衰退最嚴重時期反彈，但仍遠未恢復正常，需要一段時間才能完全復甦。鮑曼說。表示為了建立對前景的理解，她正與全國650家美聯儲監管的社區銀行首席執行官一一進行交談。

■習近平解答中國如何實現“雙循環”：科技創新+改革+高水平開放
面對當今世界“百年未有之大變局”，中國國家主席習近平要求要“主動求變、勇於開頂風船”，要以科技創新催生新發展動能、以深化改革激發新發展活力、以高水平對外開放打造國際合作和競爭新優勢。

■新冠疫情或導致日本金融機構信貸成本升至危機水平--央行委員
日本央行審議委員鈴木人司表示，央行的大規模刺激計劃正在緩解疫情對經濟的衝擊，超寬鬆政策的益處仍大於成本。但他稱 如果日本爆發更多疫情，超低利率給金融機構帶來的壓力或加劇。信貸成本將激增至雷曼危機後水平。

■韓國央行大砍2020年GDP預測，不排除出台更多刺激支撐經濟
韓國央行維持指標利率于0.5%不變，但將2020年經濟增長預測從下滑0.3%大幅度調降至下滑1.3%，這將是韓國20多年來最大萎縮幅度。韓國央行總裁李柱烈重申央行對進一步降息持開放態度，並願意擴大其他貨幣工具的使用。

■中美軍事衝突風險遙遠但不可忽視
中國國防部表示，當前中美關係正面臨建交以來異常嚴峻複雜的局面，中美兩軍保持溝通十分重要。美國國防部長埃斯珀稱中國追求咄咄逼人的軍事現代化，但美國盼與中方繼續合作，讓他們回到更符合基於規則的國際秩序軌道。

■螞蟻科技集團將啟動A+H上市，或將成為全球歷來最大宗IPO
阿里巴巴旗下金融科技公司螞蟻集團向香港聯交所和上海科創板遞交上市申請，雖然公司未透露集資規模，但消息人士預期其總集資額最高可能達300億美元，將成為全球歷來最大宗IPO。香港股票上市市場將迎來及時雨。

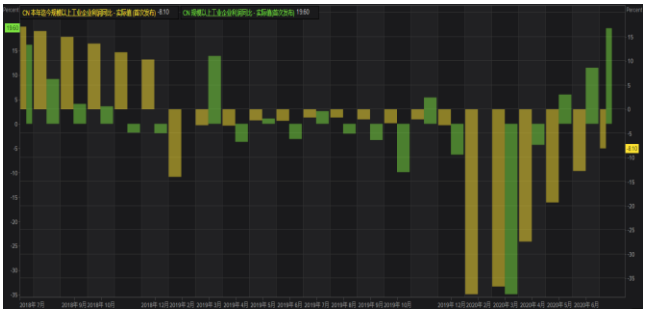
■中國創業板註冊制首批18家公司上市集體飆漲
深圳創業板註冊制首批18家企業周一集體上市，這在中美關係跌至冰點，後疫情時代中國大力發展內循環經濟的框架下，突現中國依靠資本市場大力發展直接融資扶持高科技企業的決心。

一周重要經濟數據回顧

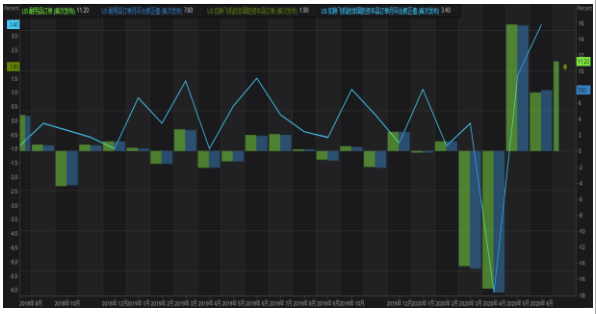
美國GDP修正值確認經濟遭遇至少73年來最嚴重的萎縮
商務部公布第二季GDP環比年率修正值為萎縮31.7%，企業獲利進一步下滑。



中國規模以上工業企業利潤連增三個月，增速創兩年高位
國家統計局公布，中國7月規模以上工業企業利潤同比增長19.6%，1-7月規模以上工業企業利潤同比下降8.1%。



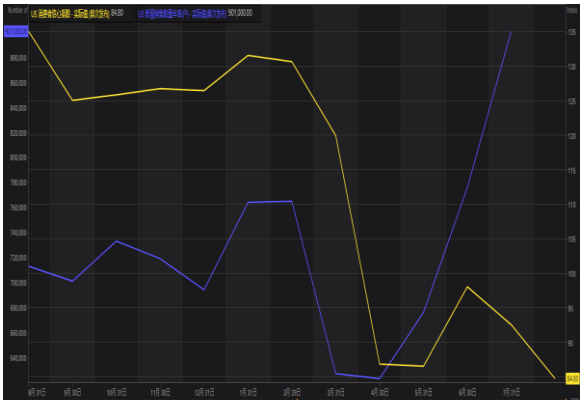
美國核心資本財訂單增加，支出投資復甦不均
7月不包括飛機的非國防資本財訂單增長1.9%，增速放緩。耐久財訂單飆升11.2%，幾乎重返疫情前水平。



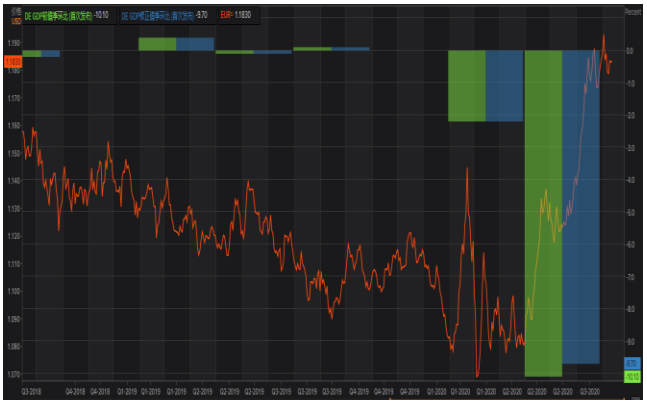
上周美國初請失業金人數仍徘徊在100萬左右
由於新冠疫情持續蔓延，以及政府的財政援助枯竭，勞動力市場復甦正陷入停滯。



美國8月消費者信心大跌，凸顯經濟復甦可持續性疑慮
8月消費者信心指數下降至84.8，為2014年5月來最低。蓋過了7月新屋銷售加速至逾13年半高位的影響。



德國GDP創紀錄萎縮，疫情高峰期支出投資出口全面崩落
第二季經濟較前季萎縮9.7%，創史上最大降幅，因民間消費、企業投資及出口皆受到新冠疫情高峰期打擊。



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。