



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2020-8-28



一民众8月26日参加共和党全国大会

摄影/路透Jonathan Ernst

前言

美联储对政策框架做出里程碑式调整，强调就业并引入平均通胀目标。美联储的新策略既承认了早在新冠大流行爆发前，经济就发生了根本性变化，也提供了联储如何在低增长、低通胀和低利率的世界潮流中实施政策的路线图。

不过，计划非常不清晰：美联储改变了货币政策管理方式，但在可能维持低利率多久、或将允许通胀升至多高水平方面未做出明确承诺。事实上，主席鲍威尔表示，美联储的新通胀策略不会由一个明确的数学公式来决定。

中美两国官员通话后，乐观评价第一阶段贸易协议进展。中国商务部在公告中证实，中美双方就加强两国宏观经济政策协调、中美第一阶段经贸协议落实等问题进行了具有建设性的对话。

美国众议院议长佩洛希与白宫幕僚长Mark Meadows周四在几周来首次就针对疫情经济纾困计划进行了通话，但未有任何突破。双方分歧仍很大。

深圳创业板注册制启航，首批18家企业涨幅亮眼。这项重要改革也突显出中国依靠资本市场大力发展直接融资扶持高科技企业的决心。

日本首相安倍晋三健康问题引发关注并揣测后安倍时代的政经走向。安倍周五0800GMT将举行记者会说明白。

中美军事紧张局势加剧，双方唇枪舌剑愈演愈烈。交易员认为只要不擦枪走火，影响就不大。虽然风险遥远，但不可忽视。

展望下周，数据面有亚洲、欧洲、美国PMI，美国非农就业报告、澳洲GDP、德国和欧元区失业率。重要事件有澳洲央行利率会议、多位美联储官员和欧洲央行官员演讲。

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：+852-34627764

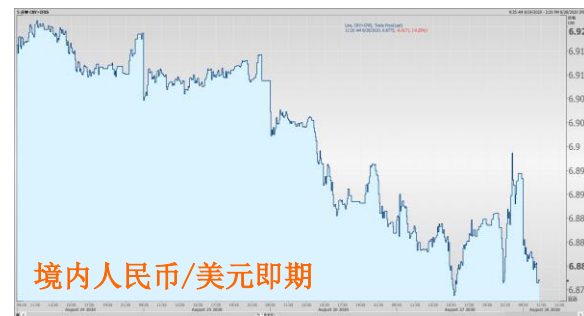
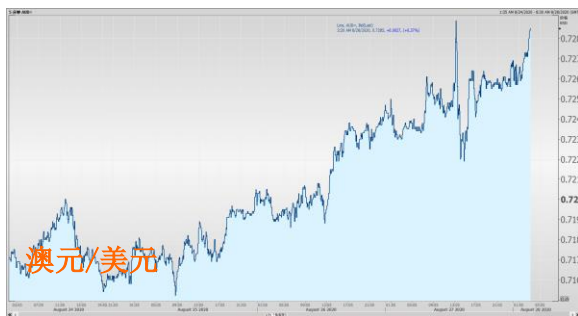
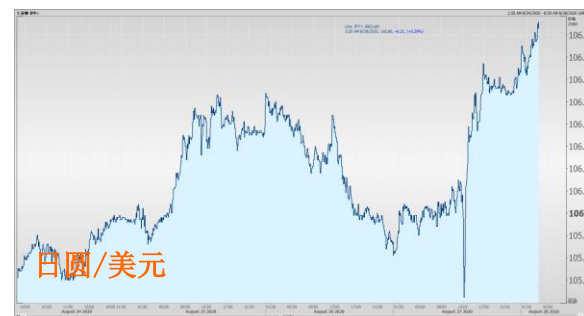
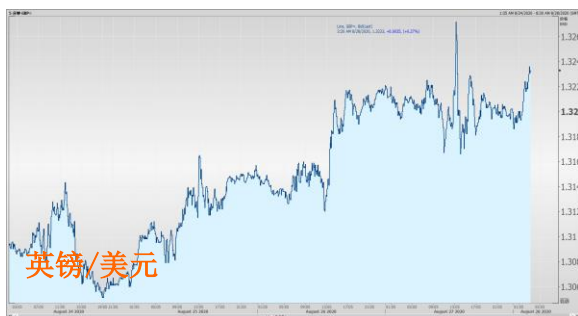
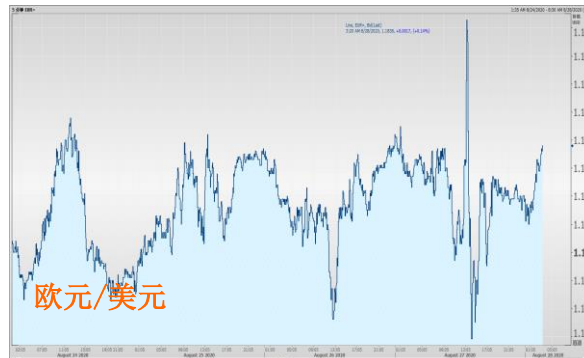
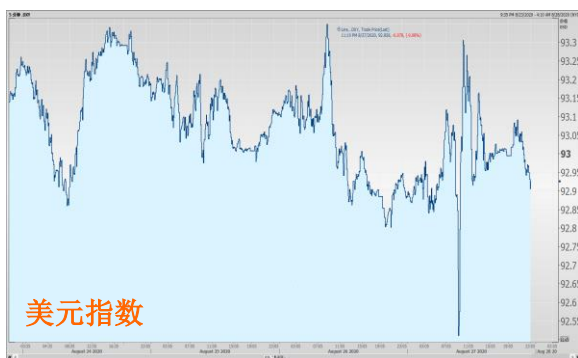
gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美联储新政策下美元看空，日圆聚焦后安倍时代	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8月28日0315GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美联储新政策下美元看空，日圆聚焦至后安倍时代

美联储在一年一度的央行会议上宣布，全面调整其在实现就业最大化和稳定物价这两大目标上的策略，旨在全球低通胀、低利率以及低增长状况持续的背景下，让美国恢复充分就业，并将通胀拉回更健康的水平。

联储新政策框架更加侧重于提振就业，降低对过高通胀的担忧。联储引入平均通胀目标，“在一段时间内”容许通胀率超过2%，以中和通胀率低于2%时期的影响，从而为全体劳工、尤其是低收入家庭创造更多就业机会。

“我们修改后的声明反映出我们看重强劲劳动力市场带来的好处，特别是对许多中低收入人群的好处，以及强劲的劳动力市场可以在不引发不受欢迎的通胀上升的情况下持续下去，”美联储主席鲍威尔在解释上述调整的讲话中称。

这一调整表明，目前已经接近零的美联储关键隔夜利率未来几年可能保持在近零水平，因决策者寻求推高通胀。

尽管有了新的目标，但人们仍怀疑美联储是否有能力提高通胀。投资者加大押注美国通胀率将攀升，不过市场人士还是认为通胀率会保持在2%以下。

在鲍威尔讲话后，美元兑日圆和欧元先是大幅下跌，但之后回升，因为美联储通胀立场的转变提振了长期美债收益率反弹至数月高位，指标10年期美债收益率周五在亚洲盘升至6月中旬以来最高水平。

“自从美国联邦公开市场委员会(FOMC)6月会议以来，公债收益率下跌，美元下跌，但我认为现在的情况不同，尤其是在美联储讲话之后。公债收益率上升的可能性更大，”瑞穗证券首席外汇策略师山本雅文表示。

瑞银财富管理投资总监办公室最新观点则称，美联储新货币政策不单意味美元的贬值空间加大，重塑美元独特性的概率也下降，欧元将挑战1.20美元关口。

台湾一银行交易员则称，虽然美联储提升对高通胀的容忍度，但以目前在疫情下产生的高失业、低增长情形还不知道要维持多久，预料美元上扬的走势仅是短期效应，反而给了空头加仓的好机会。

纽约OANDA高级市场分析师Edward Moya称：“当其他央行开始撤出刺激措施、开始收紧政策时，美联储将会落后。这种利差对美元不利。为美元带来长期看跌前景。”

人民币看俏

8月中旬因为某些原因中美高层未能如期举行评估会议，不过最终中美通话，对第一阶段协议执行情况给与积极定调，成为中美关系的一抹亮色。起码美国大选前中美经贸层面不大可能出现颠覆式的变化，近期人民币看多人气不断累积，大选前或有望展开一轮“补涨”走势。



图为美联储主席鲍威尔 摄影/路透Kevin Lamarque

一中资行交易员对路透称，目前人民币只是升至春节前的水平，当前中国市场利率水平较高，外资对中国债券仍有配置需求，中国经济从疫情中恢复也未完全反应到汇价中。而鲍威尔讲话后，市场对后续美元看跌的预期更为一致，人民币也有望扩大反弹。

“现在市场争议的焦点不是(人民币)是不是会升值，而是以怎样的形式升值，”他称，“目前看，人民币一天100多点的升值可能会成为常态，如果有负面消息爆出遭遇突然性贬值，也会在消化后再慢慢升回来。”

中金公司固收团队亦表示，美联储不急于加息与中国货币政策形成反差，美元利率曲线趋陡，长期中美利差可能收窄；美元从大方向看还是偏弱，利于人民币稳定或者升值。

安倍经济学谁来接班？

日本首相安倍晋三近期多次到医院检查，引发外界猜测这位日本在位时间最长的首相可能会在2021年9月任期结束前辞职。重新审视其标志性经济政策，他被称为“安倍经济学”的非传统政策只成功了一半，在提振实质GDP和通胀方面尚未见到成效。

消息人士周五称，安倍晋三已经决定辞职，以免因自己的健康状况恶化而给政府带来麻烦。消息传出后，日经指数跌幅扩大至2%，日圆兑美元上扬。

前日本央行理事早川英男说，新冠疫情正在推升流入日本经济的资金数量，这或许有助于提振通胀，让多年来超宽松货币政策都没能达成的目标得以实现。

澳洲利好数据支撑GDP

澳洲上季度企业投资降幅低于预期，未来支出计划意外保持不变，表明经济衰退可能不像此前预期的那么严重。令人意外的是，澳洲企业似乎对未来抱有信心，对2020/21财年支出计划的最新预估较上次更高。澳洲第二季国内生产总值(GDP)数据将于下周三公布，届时将确认澳洲出现30年来的首次衰退。(完)

**下周重要经济数据和事件 (8月31日-9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
8/30 周日	韩国7月工业生产	2300	中国国务委员兼外长王毅访问法国
	日本7月工业生产初值和7月零售销售	2350	
8/31 周一	中国8月官方制造业PMI、非制造业PMI	0100	美联储副主席克拉里达参加彼得森国际经济研究所主办的美国货币政策介绍和讨论(1300)
	日本8月消费者信心指数	0500	亚特兰大联储总裁博斯达克参加佛罗里达慈善网络主办的对话(1430)
	意大利第二季GDP终值	0800	西班牙经济大臣卡尔维尼发表讲话(0800)
	德国8月CPI	1200	越南主办第53届东盟部长级会议以及相关会议
	韩国第二季GDP修正值	2300	
	日本7月失业率、第二季企业资本支出	2330、2350	
9/1 周二	韩国8月进出口及贸易收支	0000	澳洲央行召开利率政策会议(0430)
	日本、韩国、台湾8月制造业PMI	0030	
	澳大利亚第二季经常帐余额	0130	欧洲央行副总裁德金多斯和西班牙央行总裁德科斯发表讲话(1330)
	中国8月财新制造业PMI	0145	
	意大利、法国、德国、欧元区8月制造业PMI终值	0745-0800	欧洲央行执委连恩参加“国际货币和货币及金融体系”专题小组讨论(1600)
	德国8月失业率	0755	
	英国7月消费者信贷、8月制造业PMI终值	0830	美联储理事布雷纳德在布鲁金斯学会哈金斯中心财政与货币政策线上活动，就经济前景和货币政策发表讲话(1700)
	欧元区8月HICP、7月失业率	0900	
	美国8月制造业PMI终值	1345	
9/2 周三	美国7月建筑支出、8月ISM制造业指数	1400	
	澳大利亚第二季GDP	0130	瑞典央行副总裁扬松和副总裁Ida Wolden Bache出席瑞银活动(0900)
	德国7月实际零售销售	0600	欧盟英退事务首席代表巴尼尔演讲(1200)
	英国8月Nationwide房价	0600	纽约联储总裁威廉姆斯出席布雷顿森林委员会主办的研讨会(1400)
	欧元区7月生产者物价指数(PPI)	0900	英国央行副总裁布罗德班特和首席经济学家霍尔丹出席央行研究协会年会(1430/1530)
	美国8月ADP民间就业岗位	1215	克利夫兰联储总裁梅斯特演说(1600)
9/3 周四	美国7月耐用品订单修正值、7月工厂订单	1400	美联储公布褐皮书(1800)
	日本8月服务业PMI	0030	明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利线上专题讨论小组(1800)
	澳大利亚7月商品/服务贸易收支	0130	瑞典央行总裁英韦斯讲话(1130)
	中国8月财新服务业PMI	0145	欧洲央行执委施纳贝尔欧洲央行年度研究会议发表讲话(1500)
	意大利、法国、德国、欧元区、英国8月服务业PMI	0745-0830	瑞典央行第一副总裁史金斯利参加会议并讨论该央行在金融危机期间及之后的措施(0750)
	欧元区7月零售销售	0900	英国央行总裁贝利就加密货币和稳定币的未来发表讲话(1400)
	美国8月Challenger企业计划裁员岗位	1130	芝加哥联储总裁埃文斯讲话(1700)
	美国7月国际贸易收支、一周初请失业金人数、二季度非农生产率	1230	泰国副总理Supattanapong Punmeechaow和财长普力迪发表讲话(0600)
9/4 周五	美国8月综合PMI终值、ISM非制造业PMI	1345、1400	
	澳大利亚7月零售销售	0130	欧洲央行首席经济学家连恩在线上举办的欧洲央行年度研究会议发表讲话(1500)
	德国7月工业订单	0600	
	台湾8月外汇存底	0820	
	英国8月建筑业PMI	0830	英国央行货币政策委员会(MPC)委员桑德斯就经济近期表现和前景发表讲话
	美国8月非农就业岗位	1230	



一周汇市重要消息盘点

■美联储对政策框架做出里程碑式调整，强调就业并引入平均通胀目标

美联储宣布全面调整其在实现就业最大化和稳定物价这两大目标上的策略，将更加重视提振美国劳动力市场，降低对过高通胀的担忧。美联储还引入平均通胀率目标，即在“一段时间内”容许通胀率高于2%，以中和通胀率低于2%时期的影响。这一调整表明，目前近零水准的政策利率未来几年可能保持在该水平，因决策者寻求推高通胀。

■达拉斯联储总裁柯普朗称可以容忍通胀升至2.25%或2.5%的水平

达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗表示，如果允许通胀在3%的水平上维持一年但不加息，他感觉不合适，但他确实认为2.25%或2.5%的通胀水平符合美联储的新策略。“这不是一个数学公式，也不是一个承诺，”柯普朗说。

■中美两国高级贸易官员通电话，双方都致力于落实第一阶段贸易协议

美国和中国的高级贸易官员重申他们落实第一阶段贸易协议的承诺，并讨论了如何增加中国对美国商品的购买，这给金融市场带去了支持。美国贸易代表莱特希泽、美国财长努钦和中国国务院副总理刘鹤自5月初以来首次正式对话，美国贸易代表办公室在通话后发布声明称：“双方都看到了进展，并致力于采取必要措施确保协议的成功。”

■上周中国采购美国牛肉规模创新高，本周购买玉米为近一个月最多

美国农业部出口销售报告公布，上周中国净买入3,315吨美国牛肉，创下1999年以来最大单周购买量纪录，上周采购美国猪肉规模则为一个月来最大。中国最近向美国采购了一系列农产品，本周购买美国玉米量为近一个月来最大。

■TikTok执行长前脚宣布离职，沃尔玛便宣布联手微软竞购其美国业务

沃尔玛表示将联手微软竞购社交媒体公司TikTok的美国资产。此前数小时，TikTok首席执行官Kevin Mayer刚宣布辞职，任职TikTok仅三个月。知情人士表示，字节跳动即将与某竞购方进行排他性磋商，并在9月15日前达成交易。

■中国央行副行长：注重把握货币政策信贷节奏，暂无必要下调资本监管要求

央行副行长刘国强称，今年注重把握货币政策信贷节奏，不是一上来就把子弹打光。他并指出二季度末银行业金融机构资本充足率虽较年初下降，但远高于10.5%的监管要求，因此目前没有必要下调资本充足率的监管要求。

■美联储理事鲍曼：美国经济全面复苏的进展料将缓慢且不均衡

鲍曼表示，美国经济已“明显”从新冠疫情引发的衰退最严重时期反弹，但仍远未恢复正常，需要一段时间才能完全复苏。鲍曼说，表示为了建立对前景的理解，她正与全国650家美联储监管的社区银行首席执行官一一进行交谈。

■习近平解答中国如何实现“双循环”：科技创新+改革+高水平开放

面对当今世界“百年未有之大变局”，中国国家主席习近平要求要“主动求变、勇于开顶风船”，要以科技创新催生新发展动能、以深化改革激发新发展活力、以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。

■新冠疫情或导致日本金融机构信贷成本升至危机水平—央行委员

日本央行审议委员铃木人司表示，央行的大规模刺激计划正在缓解疫情对经济的冲击，超宽松政策的益处仍大于成本。但他称，如果日本爆发更多疫情，超低利率给金融机构带来的压力或加剧。信贷成本将激增至雷曼危机后水平。

■韩国央行大砍2020年GDP预测，不排除出台更多刺激支撑经济

韩国央行维持指标利率于0.5%不变，但将2020年经济增长预测从下滑0.3%大幅度调降至下滑1.3%，这将是韩国20多年来最大萎缩幅度。韩国央行总裁李柱烈重申央行对进一步降息持开放态度，并愿意扩大其他货币工具的使用。

■中美军事冲突风险遥远但不可忽视

中国国防部表示，当前中美关系正面临建交以来异常严峻复杂的局面，中美两军保持沟通十分重要。美国国防部长埃斯珀称中国追求咄咄逼人的军事现代化，但美国盼与中方继续合作，让他们回到更符合基于规则的国际秩序轨道。

■蚂蚁科技集团将启动A+H上市，或将成为全球历来最大宗IPO

阿里巴巴旗下金融科技集团蚂蚁集团向香港联交所和上海科创板递交上市申请，虽然公司未透露集资金额，但消息人士预期其总集资金额最高可能达300亿美元，将成为全球历来最大宗IPO。香港股票上市市场将迎来及时雨。

■中国创业板注册制首批18家公司上市集体飘涨

深圳创业板注册制首批18家企业周一集体上市，这在中美关系跌至冰点，后疫情时代中国大力发展内循环经济的框架下，突现中国依靠资本市场大力发展直接融资扶持高科技企业的决心。

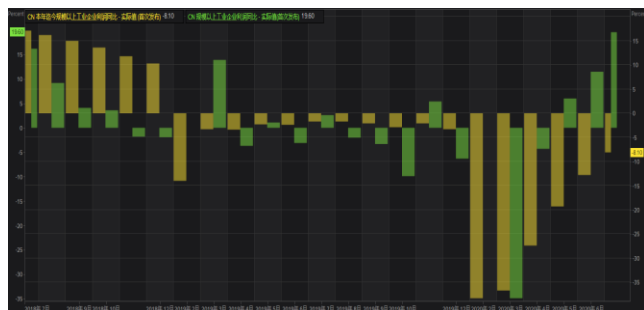


一周重要经济数据回顾

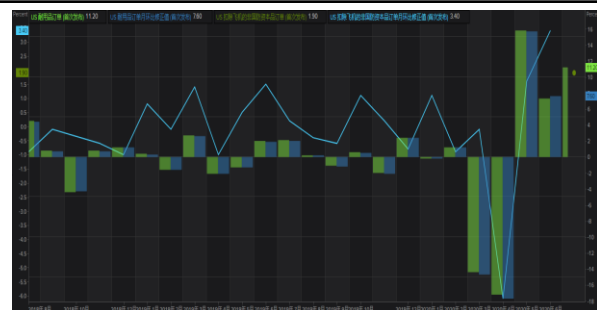
美国GDP修正值确认经济遭遇至少73年来最严重的萎缩
商务部公布第二季GDP环比年率修正值为萎缩31.7%，企业获利进一步下滑。



中国规模以上工业企业利润连增三个月，增速创两年高位
国家统计局公布，中国7月规模以上工业企业利润同比增长19.6%，1-7月规模以上工业企业利润同比下降8.1%。



美国核心资本财订单增加，支出投资复苏不均
7月不包括飞机的非国防资本财订单增长1.9%，增速放缓。耐久财订单飙升11.2%，几乎重返疫情前水平。



上周美国初请失业金人数仍徘徊在100万左右
由于新冠疫情持续蔓延，以及政府的财政援助枯竭，劳动力市场复苏正陷入停滞。



美国8月消费者信心大跌，凸显经济复苏可持续性疑虑
8月消费者信心指数下降至84.8，为2014年5月以来最低。盖过了7月新屋销售加速至逾13年半高位的影响。



德国GDP创纪录萎缩，疫情高峰期支出投资出口全面崩落
第二季经济较前季萎缩9.7%，创史上最大降幅，因民间消费、企业投资及出口皆受到新冠疫情高峰期打击。





■ 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。