THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2019-08-23



图片来源：路透/摄影 Fabrizio Bensch

前 言

尽管被特朗普频频施压，美联储仍努力走自己的路。最新公布的美联储会议记录显示，决策官员一致希望表明他们没有走在进一步降息的预设道路上。一年一度的杰克森霍尔全球央行年会拉开帷幕，市场屏息以待美联储主席鲍威尔在会上的讲话，预期他会维持先前说法，即美联储并未进入一轮长期宽松周期。

而另一方面，市场对于美联储9月举行的下次会议将降息的预期仍高企，若鲍威尔的言论基调与这种鸽派预期不符，可能给美元带来支撑。

大西洋彼岸，英国首相约翰逊打响重谈英退协议第一枪，牵动英镑走势。约翰逊希望从协议中废除爱尔兰边境保障条款，法国总统马克龙表示要想重谈协议为时已晚，而德国总理梅克尔则认为英国可以在最后期限之前找到一个折衷方案，一度激励英镑上扬。

受美中贸易战深化的担忧拖累，人民币兑美元即期和中间价同创逾11年新低。交易员认为，虽然中美两国面对面谈判在即，但中国拟推出不可靠实体清单并为达不成协议做准备，市场对双方达成协议的预期已经非常低，在无明显干预的情况下，料汇价将呈现震荡贬值态势。

七国集团(G7)峰会周末即将在法国登场，在全球经济下行疑虑萦绕之际，贸易战将成为峰会议题，届时可望为汇市带来新的交投指引。

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：艾茂林；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

gui juan.qu1@thomsonreuters.com

本期导读

美元指数与主要货币对一周走势 2
美元屏息静待鲍威尔表态，约翰逊欲废除英退保障条款 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23日0340GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

美元屏息静待鲍威尔表态，约翰逊欲废除英退保障条款

尽管美国总统特朗普多次敦促降息，但本周公布的会议记录显示，美国联邦储备理事会(美联储/FED)并未走在进一步降息的预设道路上，联储主席鲍威尔晚些时候将在杰克森霍尔全球央行总裁会议上发表备受关注的讲话。外界预期他会维持先前的说法，即美联储并未进入一轮长期宽松周期。此前美国费城联储总裁哈克和堪萨斯城联储总裁乔治均认为，暂时没有降息的必要。

由于经济需求放缓和贸易争端加剧，全球各央行转向更宽松的政策立场，这在近几个月主导汇市走势。

根据芝商所(CME Group)FedWatch工具，利率期货交易商认为美联储9月会议降息可能性是91%。降息预期仍高企，但如果鲍威尔的言论基调与这种鸽派预期不符，汇市可能做出反应。7月时美联储进行了10年来首次降息，指标利率降至2.00%-2.25%。

“利率市场在消化大幅降息方面远远超前于美联储，但鲍威尔可能不像市场预期的那么鸽派，”瑞穗证券首席外汇策略师山本雅文表示。“鲍威尔不会排除降息的选项，但也不会过于倾向降息。这将对美元构成支撑。”

美元兑日圆周五几无变动，报106.50。该货币对周四跌0.2%，受略为疲弱的美国制造业数据影响。美国8月制造业PMI初值从7月的50.4降至49.9，这是自2009年9月以来制造业首次出现萎缩。

美元兑日圆周线料上涨0.1%。美元指数同样变动不大，报98.170。

除了周末的杰克森霍尔全球央行总裁会议以外，从周六开始在法国召开的七国集团(G7)峰会也可能影响汇市。欧盟希望缓解与美国之间的紧张关系，以避免美国对欧洲汽车征收惩罚性关税。

****重谈英退协议？****

英国首相约翰逊本周打响与欧盟重谈退欧协议的第一枪。他致信欧洲理事会主席图斯克，要求将爱尔兰边境的保障政策从退欧协议中废除。而欧盟已经表示不会重启协商。

分析师和交易员表示，交易员今年夏天一直在大举做空英镑，因此，英国说服欧盟重新磋商退欧协议的努力若有取得任何突破的微弱希望，都可能推动英镑大幅走强。

法国总统马克龙回绝了英国退欧进一步协商的可能，他向约翰逊表示，要想在10月31日最后期限之前重谈英退协议，为时已晚。



图片来源：路透/摄影 Gonzalo Fuentes

而德国总理梅克尔则表示，英国可以在10月31日退欧最后期限之前找到一个折衷方案。

梅克尔周四发表上述讲话后，英镑兑美元跳升至1.2265的三周高位，其后削减涨幅，收于约1.2251，日内上涨1.1%。英镑兑欧元也上涨至三周高位0.9029，尾盘攀升1.1%，报0.9049。

周五，英镑在海外买气相当旺盛，交投在狭幅区间1.2239-1.2264的底部。技术面来看，英镑日线图讯号转为正面，此前收盘价高于21日均线点位1.2151，且5日均线上穿10日和21日均线。

****人民币创近11年半新低****

人民币兑美元即期周五早盘大跌逾百点并跌破7.09元关口，中间价亦跌逾80点，二者同创逾11年新低。

交易员称，虽然中间价强于市场预期但仍小幅贬值，且市场对中美贸易谈判达成协议前景愈发暗淡，加之人民币昨日大跌进一步刺激客盘购汇需求，在无明显干预的情况下，料汇价将呈现震荡贬值态势。

他们并指出，中美两国面对面谈判在即，但中国拟推出不可靠实体清单并为达不成协议做准备，市场对双方达成协议的预期已经非常低；而昨日人民币一波贬值突破前期波动区间，亦加速下探7.1元关口。(完)

下周重要经济数据和事件（8月26日-8月30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
8/24 周六	* 澳洲央行总裁洛威于杰克森霍尔经济政策研讨会发表演说(1625) * **七国集团(G7)峰会(至8月26日)，美国总统特朗普、德国总理梅克尔、英国首相约翰逊、日本首相安倍晋三、加拿大总理特鲁多与意大利总理孔特将抵达参加**		
8/25 周日	新西兰7月贸易收支	2245	**英国首相约翰逊与欧洲理事会主席图斯克在G7峰会期间会晤(1030)。**
8/26 周一	德国8月Ifo企业景气判断指数	0800	挪威央行总裁奥尔森、副总裁Matsen发表演说(0800)； **日本首相安倍晋三在G7峰会后举行记者会(1400)，法国总统马克龙将在峰会后举行记者会。**
	香港7月进出口数据	0830	
	美国7月耐久财订单	1230	
	美国8月达拉斯联储制造业指数	1430	
	韩国8月消费者信心指数	2100	
8/27 周二	中国7月规模以上工业企业利润	0130	澳洲央行副总裁德贝尔发表演说(0200)； 英国央行副总裁布罗德班特、 MPC委员邓雷罗与央行研究人员公布“英国退欧投票、生产力增长与宏观经济调整”研究报告(0900)； 英国央行货币政策委员会(MPC)委员邓雷罗参加小组讨论会，主题包括央行的沟通、预期、管理与前瞻性指引(1200)。
	德国第二季国内生产总值(GDP)修正值	0600	
	英国7月UK Finance抵押贷款批准件数	0830	
	美国6月联邦住房金融局(FHFA)房价	1300	
	美国6月标普/CASE-SHILLER20个大都会地区房价	1300	
	美国8月消费者信心指数	1400	
	美国8月里奇蒙联储综合制造业指数	1400	
8/28 周三	德国9月GfK消费者信心指数	0600	瑞典央行理事会议(0700)； **美国明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利主持大型会议(1700)。**
	欧元区7月M3货供额	0800	
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	
	韩国央行9月制造业景气判断指数	2100	
8/29 周四	澳洲第二季资本支出	0130	**美国旧金山联储总裁戴利在新西兰央行与国际货币基金组织(IMF)会议上就通胀目标发表演说(2130)；** 日本央行审议委员铃木人司发表谈话。
	日本8月消费者信心指数	0500	
	德国7月进口物价	0600	
	德国8月就业数据	0755	
	欧元区8月企业景气指数	0900	
	德国8月CPI和HICP初值	1200	
	美国第二季企业税后获利初值	1230	
	美国第二季GDP和个人消费支出(PCE)物价指数修正值	1230	
	美国7月商品贸易收支初值	1230	
	美国一周初请失业金人数	1230	
	加拿大第二季经常帐收支	1230	
	美国7月成屋待完成销售指数	1400	
	韩国7月工业生产	2300	
	英国8月GfK消费者信心指数	2301	
	日本8月东京地区CPI	2330	
	日本7月求才求职比和失业率	2330	
	日本7月工业生产初值和零售销售	2350	
8/30 周五	澳洲7月民间部门信贷和住房开工许可	0130	**韩国央行举行货币政策会议并公布利率决议；** 瑞典央行管理委员会会议(1100)。
	日本7月房屋开工	0500	
	英国8月Nationwide房价(至9/2)	0600	
	香港7月零售销售货值同比	0830	
	英国7月消费者信贷和M4货供额	0830	
	欧元区8月HICP初值和7月失业率	0900	
	美国7月个人所得和PCE物价指数	1230	
	加拿大第二季GDP	1230	
	美国8月芝加哥PMI	1345	
	美国8月密西根大学消费者信心指数终值	1400	

一周汇市重要消息盘点

■ 美联储会议记录：对降息有分歧，但不想留下计划进一步降息印象

周三公布的为期两天的会议记录显示，美联储决策者上月在是否降息问题上存在严重分歧，但他们一致希望表明，他们没有走在进一步降息的预设道路上，这一信息不太可能让美国总统特朗普满意。会议记录显示，政策制定者最终决定将指标利率下调25个基点所遭到的反对，超过了7月31日会议结束后宣布的利率制定小组以8比2的投票结果。尽管有“几位”与会者赞成更大幅度降息50个基点，以帮助将通胀水平提高至美联储的目标水平，并缓和全球贸易紧张局势的影响，但更多与会者则赞成根本不降息。辩论的深度令美联储主席鲍威尔将于周五在怀俄明州杰克森霍尔举行的年度政策会议上发表讲话中也传递同一信号的风险增加。这也表明，美联储并不急于像特朗普所要求的那样大幅降息。

■ 特朗普称美联储应该考虑降息一个百分点

美国总统特朗普继续向美联储施压，称美联储应考虑降息一个百分点，且提倡实施“一些量化宽松”。“美联储利率，在一个相当短的时间内，应该下降至少100个基点，或许也应该实施一些量化宽松，”特朗普发推文表示，他也哀叹美元是如此强劲，“可悲地损害世界其他地区。” 美国商务部长罗斯表示，特朗普政府对美联储货币政策帮助美元保持强势感到不满。当被问及强势美元是否会对经济产生负面影响时，罗斯表示，“我们对美元走强部分原因是美联储的货币政策感到非常不安。”

■ 特朗普称他必须‘对付中国’，无论短期内是否伤害美国经济

美国总统特朗普表示，他必须在贸易问题上与中国对抗，即使这会给美国经济造成短期伤害，因为北京方面几十年来一直在欺骗美国。美国商务部周一宣布将延长对华为的暂缓令，与此同时，美国又将另外40多家华为子公司列入黑名单。美国国务卿蓬佩奥表示，美国没有就华为技术有限公司发出“不统一的信息”。他认为美国将这家中国电信巨头列入黑名单，并不会阻碍与北京达成贸易协议。

■ 澳洲央行在8月会议上讨论了非常规政策--会议记录

澳洲央行8月6日会议记录显示，央行在8月会议上讨论了包括负利率在内的一些非常规政策。在已降息两次、利率降至1%的情况下，该央行进一步放松政策的大门仍然敞开。会议记录显示，如果是支撑经济和实现2-3%通胀目标所需要，将考虑进一步降低利率。本月稍早，澳洲央行维持利率于纪录低位不变，此前分别在6月与7月各降息25个基点。澳洲央行对于下次行动时间守口如瓶，仅表示“如果有更多证据表明有必要的话”，将考虑进一步宽松以支撑其经济增长与通胀目标。这暗示9月不太可能降息。金融市场目前完全消化该央行年底前将降息至0.75%、到明年2月降息至0.5%的可能性。

■ 印尼央行意外连二次降息，指标利率调降25个基点至5.50%

印尼央行意外调降指标利率，为两个月来第二度减息，显示在全球经济衰退疑虑升温之际，印尼央行加大刺激力道以支持经济成长。印尼央行将七天期逆回购利率调降25个基点至5.50%。路透调查的19位分析师中，仅两人预测到将降息25基点，其余17人预测维持利率不变。印尼央行总裁佩里·瓦吉悠称，这一决定与印尼的低通胀前景一致。

■ 意大利总理辞职，指责联盟党领袖萨尔维尼只顾个人利益

意大利总理孔特辞职，指责极右翼联盟党领袖萨尔维尼为了个人和政治利益瓦解执政联盟，危及经济。此前萨尔维尼出人意料地宣布，他与反建制的五星运动的执政结盟已名存实亡，并呼吁进行选举。总统马塔雷拉表示，周三开始与议会团体举行会谈，看看能否组成新的联合政府。如果失败，他将不得不提前三年半解散议会，进行秋季选举。孔特辞职后，金融市场大涨，看来投资人寄望可以避免仓促大选。

一周重要经济数据回顾

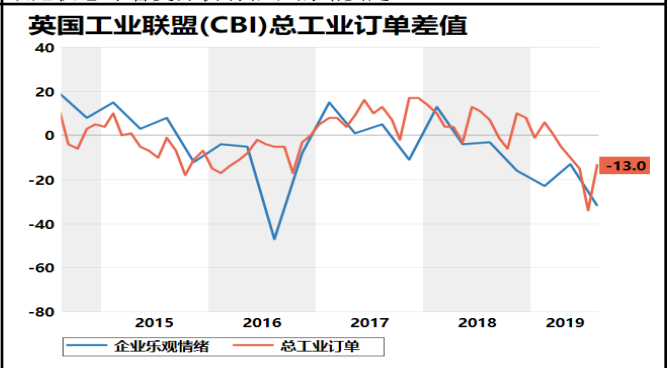
美国7月房屋开工连续第三个月下滑

美国商务部表示，经季节因素调整后，7月新屋开工年率为119.1万套，下降4.0%。房屋建筑连续第三个月下滑，因多户住宅建设锐减，但建筑许可跳升至七个月高位，为处于困境的楼市带来希望。



英国8月工业订单差值劲升，制造业低迷状况缓解

英国工业联盟(CBI)公布，8月工业订单差值从7月的负34升至负13。路透对分析师的调查显示，8月工业订单差值为负23。英国制造业的低迷状况有所缓解，尽管全球经济放缓和英国脱欧危机意味着复苏仍有很长的路要走。



日本8月制造业景气判断指数逾六年来首次转为悲观

路透月度短观调查显示，日本8月制造业景气判断指数连续第三个月下滑，降至负4，对业务前景的信心逾六年来首次转为悲观，因中美贸易战升级下，全球经济衰退的梦魇愈来愈严重。



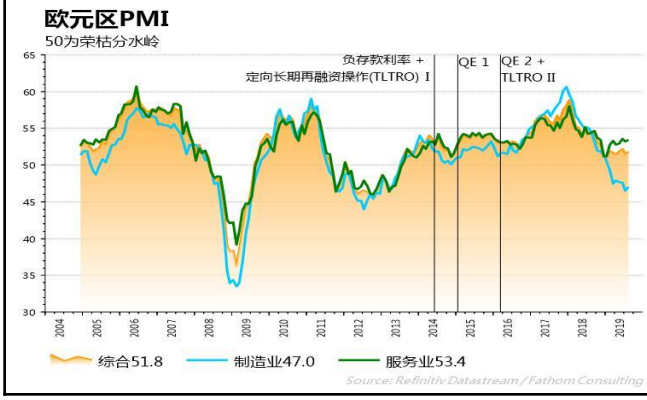
日本7月出口连续第八个月同比下滑，因全球需求疲弱

日本财务省数据显示，7月出口较上年同期下降1.6%，受汽车零部件和半导体生产设备拖累。7月出口连续第八个月同比下降，因全球增长放缓和中美贸易战正在对日本经济造成冲击。



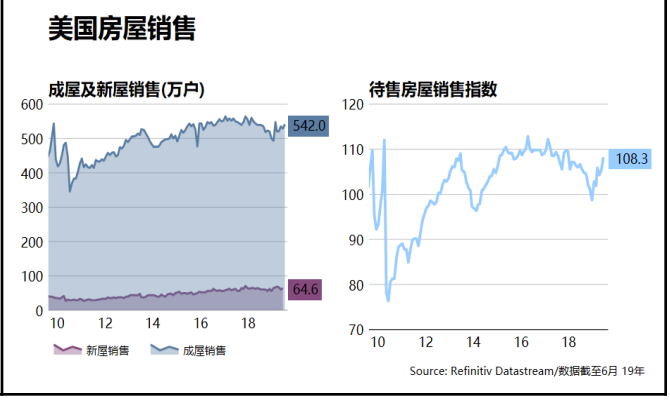
欧元区8月企业活动增速回升，但展望恶化

采购经理人指数(PMI)调查显示，欧元区8月企业活动增速略为上升，因服务业活动活络，而制造业活动萎缩速度减缓，但受贸易战疑虑影响，企业对未来的预期降至逾六年来最低。



美国7月成屋销售增长，受抵押贷款利率降低提振

受抵押贷款利率下降和就业市场强劲的提振，美国7月成屋销售增长2.5%，增幅超过预期，经季节因素调整后的年率为542万户。数据显示美联储向降息的转变正在支撑经济。



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。