



前言



圖片來源：路透/攝影 Fabrizio Bensch

儘管被特朗普頻頻施壓，美聯儲仍努力走自己的路。最新公佈的美聯儲會議記錄顯示，決策官員一致希望表明他們沒有走在進一步降息的預設道路上。一年一度的傑克森霍爾全球央行年會拉開帷幕，市場屏息以待美聯儲主席鮑威爾在會上的講話，預期他會維持先前說法，即美聯儲並未進入一輪長期寬鬆週期。

而另一方面，市場對於美聯儲9月舉行的下次會議將降息的預期仍高企，若鮑威爾的言論基調與這種鴿派預期不符，可能給美元帶來支撐。

大西洋彼岸，英國首相約翰遜打響重談英退協議第一槍，牽動英鎊走勢。約翰遜希望從協議中廢除愛爾蘭邊境保障條款，法國總統馬克龍表示要想重談協議為時已晚，而德國總理梅克爾則認為英國可以在最後期限之前找到一個折衷方案，一度激勵英鎊上揚。

受美中貿易戰深化的擔憂拖累，人民幣兌美元即期和中間價同創逾11年新低。交易員認為，雖然中美兩國面對面談判在即，但中國擬推出不可靠實體清單並為達不成協議做準備，市場對雙方達成協議的預期已經非常低，在無明顯干預的情況下，料匯價將呈現震盪貶值態勢。

七國集團(G7)峰會週末即將在法國登場，在全球經濟下行疑慮縈繞之際，貿易戰將成為峰會議題，屆時可望為匯市帶來新的交投指引。

路透中文專題新聞

路透中文新聞為客戶提供包括路透專題新聞、每週全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞產品。

以下內容包括但不僅限於文字、圖片、數據及圖表內容為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，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為您整理，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，並梳理新一周的市場熱點。依託路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：艾茂林；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 美元屏息靜待鮑威爾表態，約翰遜欲廢除英退保障條款 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23日0340GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



美元屏息靜待鮑威爾表態，約翰遜欲廢除英退保障條款

儘管美國總統特朗普多次敦促降息，但本周公佈的會議記錄顯示，美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)並未走在進一步降息的預設道路上，聯儲主席鮑威爾晚些時候將在傑克森霍爾全球央行總裁會議上發表備受關注的講話。外界預期他會維持先前的說法，即美聯儲並未進入一輪長期寬鬆週期。此前美國費城聯儲總裁哈克和堪薩斯城聯儲總裁喬治均認為，暫時沒有降息的必要。

由於經濟需求放緩和貿易爭端加劇，全球各央行轉向更寬鬆的政策立場，這在近幾個月主導匯市走勢。

根據芝商所(CME Group)FedWatch工具，利率期貨交易商認為美聯儲9月會議降息可能性是91%。降息預期仍高企，但如果鮑威爾的言論基調與這種鴿派預期不符，匯市可能做出反應。7月時美聯儲進行了10年來首次降息，指標利率降至2.00%-2.25%。

“利率市場在消化大幅降息方面遠遠超前於美聯儲，但鮑威爾可能不像市場預期的那麼鴿派，”瑞穗證券首席外匯策略師山本雅文表示。“鮑威爾不會排除降息的選項，但也不會過於傾向降息。這將對美元構成支撐。”

美元兌日圓週五幾無變動，報106.50。該貨幣對週四跌0.2%，受略為疲弱的美國製造業數據影響。美國8月製造業PMI初值從7月的50.4降至49.9，這是自2009年9月以來製造業首次出現萎縮。

美元兌日圓周線料上漲0.1%。美元指數同樣變動不大，報98.170。

除了週末的傑克森霍爾全球央行總裁會議以外，從週六開始在法國召開的七國集團(G7)峰會也可能影響匯市。歐盟希望緩解與美國之間的緊張關係，以避免美國對歐洲汽車徵收懲罰性關稅。

重談英退協議？

英國首相約翰遜本周打響與歐盟重談退歐協議的第一槍。他致信歐洲理事會主席圖斯克，要求將愛爾蘭邊境的保障政策從退歐協議中廢除。而歐盟已經表示不會重啟協商。

分析師和交易員表示，交易員今年夏天一直在大舉做空英鎊，因此，英國說服歐盟重新磋商退歐協議的努

力若有取得任何突破的微弱希望，都可能推動英鎊大幅走強。

法國總統馬克龍回絕了英國退歐進一步協商的可能，他向約翰遜表示，要想在10月31日最後期限之前重談英退協議，為時已晚。



圖片來源：路透/攝影 Gonzalo Fuentes

而德國總理梅克爾則表示，英國可以在10月31日退歐最後期限之前找到一個折衷方案。

梅克爾週四發表上述講話後，英鎊兌美元跳升至1.2265的三周高位，其後削減漲幅，收於約1.2251，日內上漲1.1%。英鎊兌歐元也上漲至三周高位0.9029，尾盤攀升1.1%，報0.9049。

週五，英鎊在海外買氣相當旺盛，交投在狹幅區間1.2239-1.2264的底部。技術面來看，英鎊日線圖訊號轉為正面，此前收盤價高於21日均線點位1.2151，且5日均線上穿10日和21日均線。

人民幣創近11年半新低

人民幣兌美元即期週五早盤大跌逾百點並跌破7.09元關口，中間價亦跌逾80點，二者同創逾11年新低。

交易員稱，雖然中間價強於市場預期但仍小幅貶值，且市場對中美貿易談判達成協議前景愈發暗淡，加之人民幣昨日大跌進一步刺激客盤購匯需求，在無明顯干預的情況下，料匯價將呈現震盪貶值態勢。

他們並指出，中美兩國面對面談判在即，但中國擬推出不可靠實體清單並為達不成協議做準備，市場對雙方達成協議的預期已經非常低；而昨日人民幣一波貶值突破前期波動區間，亦加速下探7.1元關口。(完)



下周重要經濟數據和事件 (8月26日-8月30日) 以下若無特別說明均為GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
8/24 週六	* 澳洲央行總裁洛威于傑克森霍爾經濟政策研討會發表演說 (1625) * 七國集團(G7)峰會(至8月26日), 美國總統特朗普、德國總理梅克爾、英國首相約翰遜、日本首相安倍晉三、加拿大總理特魯多與意大利總理孔特將抵達參加		
8/25 周日	新西蘭7月貿易收支	2245	英國首相約翰遜與歐洲理事會主席圖斯克在G7峰會期間會晤(1030)。
8/26 週一	德國8月Ifo企業景氣判斷指數	0800	挪威央行總裁奧爾森、副總裁Matsen發表演說(0800); 日本首相安倍晉三在G7峰會後舉行記者會(1400), 法國總統馬克龍將在峰會後舉行記者會。
	香港7月進出口數據	0830	
	美國7月耐久財訂單	1230	
	美國8月達拉斯聯儲製造業指數	1430	
	韓國8月消費者信心指數	2100	
8/27 週二	中國7月規模以上工業企業利潤	0130	澳洲央行副總裁德貝爾發表演說(0200); 英國央行副總裁布羅德班特、MPC委員鄧雷羅與央行研究人員公佈“英國退歐投票、生產力增長與宏觀經濟調整”研究報告(0900); 英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員鄧雷羅參加小組討論會, 主題包括央行的溝通、預期、管理與前瞻性指引(1200)。
	德國第二季國內生產總值(GDP)修正值	0600	
	英國7月UK Finance抵押貸款批准件數	0830	
	美國6月聯邦住房金融局(FHFA)房價	1300	
	美國6月標普/CASE-SHILLER20個大都會地區房價	1300	
	美國8月消費者信心指數	1400	
8/28 周三	美國8月裡奇蒙聯儲綜合製造業指數	1400	瑞典央行理事會議(0700); 美國明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利主持大型會議(1700)。
	德國9月GfK消費者信心指數	0600	
	歐元區7月M3貨供額	0800	
	美國一周抵押貸款市場指數	1100	
8/29 周四	韓國央行9月製造業景氣判斷指數	2100	美國舊金山聯儲總裁戴利在新西蘭央行與國際貨幣基金組織(IMF)會議上就通脹目標發表演說(2130); 日本央行審議委員鈴木人司發表談話。
	澳洲第二季資本支出	0130	
	日本8月消費者信心指數	0500	
	德國7月進口物價	0600	
	德國8月就業數據	0755	
	歐元區8月企業景氣指數	0900	
	德國8月CPI和HICP初值	1200	
	美國第二季企業稅後獲利初值	1230	
	美國第二季GDP和個人消費支出(PCE)物價指數修正值	1230	
	美國7月商品貿易收支初值	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	加拿大第二季經常帳收支	1230	
	美國7月成屋待完成銷售指數	1400	
	韓國7月工業生產	2300	
	英國8月GfK消費者信心指數	2301	
	日本8月東京地區CPI	2330	
	日本7月求才求職比和失業率	2330	
日本7月工業生產初值和零售銷售	2350		
8/30 週五	澳洲7月民間部門信貸和住房開工許可	0130	韓國央行舉行貨幣政策會議並公佈利率決議; 瑞典央行管理委員會會議(1100)。
	日本7月房屋開工	0500	
	英國8月Nationwide房價(至9/2)	0600	
	香港7月零售銷售貨值同比	0830	
	英國7月消費者信貸和M4貨供額	0830	
	歐元區8月HICP初值和7月失業率	0900	
	美國7月個人所得和PCE物價指數	1230	
	加拿大第二季GDP	1230	
	美國8月芝加哥PMI	1345	
美國8月密西根大學消費者信心指數終值	1400		



一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲會議記錄：對降息有分歧，但不想留下計劃進一步降息印象

週三公佈的為期兩天的會議記錄顯示，美聯儲決策者上月在是否降息問題上存在嚴重分歧，但他們一致希望表明，他們沒有走在進一步降息的預設道路上，這一信息不太可能讓美國總統特朗普滿意。會議記錄顯示，政策制定者最終決定將指標利率下調25個基點所遭到的反對，超過了7月31日會議結束後宣佈的利率制定小組以8比2的投票結果。儘管有“幾位”與會者贊成更大幅度降息50個基點，以幫助將通脹水平提高至美聯儲的目標水平，並緩和全球貿易緊張局勢的影響，但更多與會者則贊成根本不降息。辯論的深度令美聯儲主席鮑威爾將於週五在懷俄明州傑克森霍爾舉行的年度政策會議上發表講話中也傳遞同一信號的風險增加。這也表明，美聯儲並不急於像特朗普所要求的那樣大幅降息。

■ 特朗普稱美聯儲應該考慮降息一個百分點

美國總統特朗普繼續向美聯儲施壓，稱美聯儲應該考慮降息一個百分點，且提倡實施“一些量化寬鬆”。“美聯儲利率，在一個相當短的時間內，應該下降至少100個基點，或許也應該實施一些量化寬鬆，”特朗普發推文表示，他也哀歎美元是如此強勁，“可悲地損害世界其他地區。”美國商務部長羅斯表示，特朗普政府對美聯儲貨幣政策幫助美元保持強勢感到不滿。當被問及強勢美元是否會對經濟產生負面影響時，羅斯表示，“我們對美元走強部分原因是美聯儲的貨幣政策感到非常不安。”

■ 特朗普稱他必須‘對付中國’，無論短期內是否傷害美國經濟

美國總統特朗普表示，他必須在貿易問題上與中國對抗，即使這會給美國經濟造成短期傷害，因為北京方面幾十年來一直在欺騙美國。美國商務部週一宣佈將延長對華為的暫緩令，與此同時，美國又將另外40多家華為子公司列入黑名單。美國國務卿蓬佩奧表示，美國沒有就華為技術有限公司發出“不統一的信息”。他認為美國將這家中國電信巨頭列入黑名單，並不會阻礙與北京達成貿易協議。

■ 澳洲央行在8月會議上討論了非常規政策—會議記錄

澳洲央行8月6日會議記錄顯示，央行在8月會議上討論了包括負利率在內的一些非常規政策。在已降息兩次、利率降至1%的情況下，該央行進一步放鬆政策的大門仍然敞開。會議記錄顯示，如果是支撐經濟和實現2-3%通脹目標所需要，將考慮進一步降低利率。本月稍早，澳洲央行維持利率於紀錄低位不變，此前分別在6月與7月各降息25個基點。澳洲央行對於下次行動時間守口如瓶，僅表示“如果有更多證據表明有必要的話”，將考慮進一步寬鬆以支撐其經濟增長與通脹目標。這暗示9月不太可能降息。金融市場目前完全消化該央行年底前將降息至0.75%、到明年2月降息至0.5%的可能性。

■ 印尼央行意外連二次降息，指標利率調降25個基點至5.50%

印尼央行意外調降指標利率，為兩個月來第二度減息，顯示在全球經濟衰退疑慮升溫之際，印尼央行加大刺激力道以支持經濟成長。印尼央行將七天期逆回購利率調降25個基點至5.50%。路透調查的19位分析師中，僅兩人預測到將降息25基點，其餘17人預測維持利率不變。印尼央行總裁佩裡·瓦吉悠稱，這一決定與印尼的低通脹前景一致。

■ 意大利總理辭職，指責聯盟黨領袖薩爾維尼只顧個人利益

意大利總理孔特辭職，指責極右翼聯盟黨領袖薩爾維尼為了個人和政治利益瓦解執政聯盟，危及經濟。此前薩爾維尼出人意料地宣佈，他與反建制的五星運動的執政結盟已名存實亡，並呼籲進行選舉。總統馬塔雷拉表示，週三開始與議會團體舉行會談，看看能否組成新的聯合政府。如果失敗，他將不得不提前三年半解散議會，進行秋季選舉。孔特辭職後，金融市場大漲，看來投資人寄望可以避免倉促大選。



一周重要經濟數據回顧

美國7月房屋開工連續第三個月下滑

美國商務部表示，經季節因素調整後，7月新屋開工年率為119.1萬套，下降4.0%。房屋建築連續第三個月下滑，因多戶住宅建設銳減，但建築許可跳升至七個月高位，為處於困境的樓市帶來希望。

美国房屋开工



英國8月工業訂單差值勁升，製造業低迷狀況緩解

英國工業聯盟(CBI)公佈，8月工業訂單差值從7月的負34升至負13。路透對分析師的調查顯示，8月工業訂單差值為負23。英國製造業的低迷狀況有所緩解，儘管全球經濟放緩和英國脫歐危機意味著復蘇仍有很長的路要走。

英国工业联盟(CBI)总工业订单差值



日本8月製造業景氣判斷指數逾六年來首次轉為悲觀

路透月度短觀調查顯示，日本8月製造業景氣判斷指數連續第三個月下滑，降至負4，對業務前景的信心逾六年來首次轉為悲觀，因中美貿易戰升級下，全球經濟衰退的夢魘愈來愈嚴重。

日本大型制造业企业信心

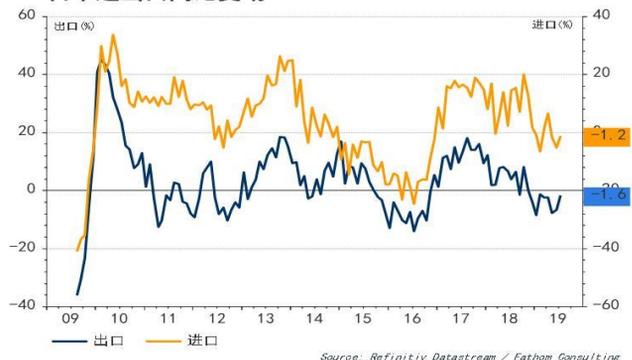
对日本企业的经济调查



日本7月出口連續第八個月同比下滑，因全球需求疲弱

日本財務省數據顯示，7月出口較上年同期下降1.6%，受汽車零件和半導體生產設備拖累。7月出口連續第八個月同比下降，因全球增長放緩和中美貿易戰正在對日本經濟造成衝擊。

日本进出口同比变动

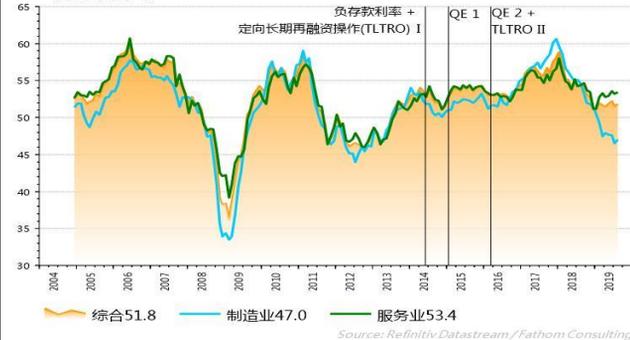


歐元區8月企業活動增速回升，但展望惡化

採購經理人指數(PMI)調查顯示，歐元區8月企業活動增速略為上升，因服務業活動活絡，而製造業活動萎縮速度減緩，但受貿易戰疑慮影響，企業對未來的預期降至逾六年來最低。

欧元区PMI

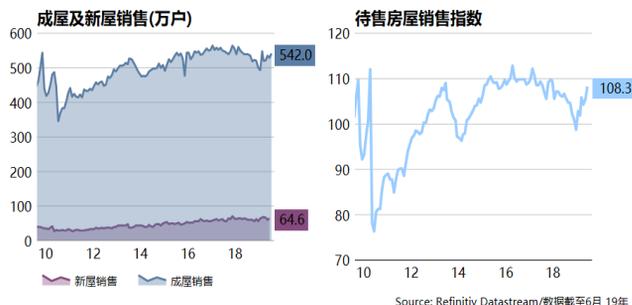
50为荣枯分水岭



美國7月成屋銷售增長，受抵押貸款利率降低提振

受抵押貸款利率下降和就業市場強勁的提振，美國7月成屋銷售增長2.5%，增幅超過預期，經季節因素調整後的年率為542萬戶。數據顯示美聯儲向降息的轉變正在支撐經濟。

美国房屋销售





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託路透全球新聞的強大平臺，迅速成為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。