



图片来源：路透 | 摄影：Jonathan Ernst

前言

本周重大事件多与美国总统特朗普有关。美国众议院议长佩洛希终于逮到机会，指控特朗普寻求乌克兰帮忙，打压大选竞争对手、民主党领先候选人拜登，正式对特朗普启动弹劾调查。美元一度因弹劾特朗普的呼声及疲弱数据拖累而处于守势。

但随着弹劾风险暂时消退，欧元和英镑等走疲，而且美联储官员讲话没有预期那么鸽派，美元寻获支撑，升至三周高位。

而前一天还在联合国大会上对中国贸易行为大加谴责的特朗普，隔天却又唱起高调，说美国可能比大家想象的更快和中国达成贸易协议，成功提升了市场对贸易谈判前景的希望。

大西洋彼岸也掀起波澜。英国脱欧僵局仍无破解之法，欧盟不松口，英国不妥协。更为引人关注的是，英国最高法院周二做出裁决，认定首相约翰逊暂停议会违规，令誓言在10月31日带领英国脱欧的约翰逊再遭掣肘。英镑一度受到提振，但下跌大势难改。欧元区经济的不济表现则拖累欧元创下两年新低。

下周贸易局势及英退问题预计仍将影响汇市走势。周五将有美国非农就业重磅数据出炉。还会有多国服务业及综合PMI公布，在全球经济放缓背景下受到密切关注。全球合作中心(GIC)召开央行系列活动，届时有多位美联储官员参与。美联储主席鲍威尔周五也有重要讲话。

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：刘秀红；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

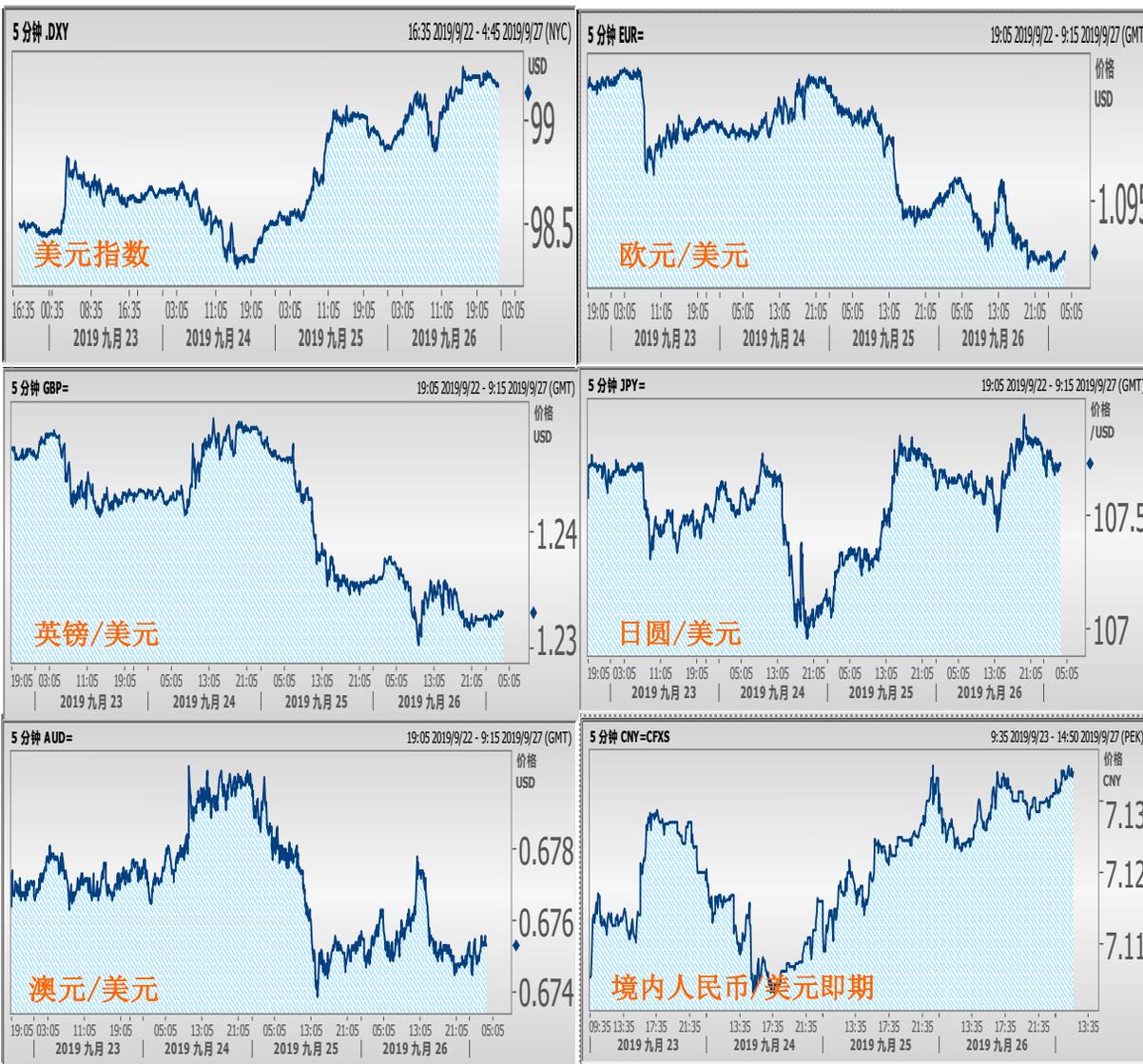
guijuan.gu1@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势..... 2
- 贸易憧憬盖过特朗普弹劾调查，美元持坚英镑扶不起 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9月27日0337GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



贸易憧憬盖过特朗普弹劾调查，美元持坚英镑扶不起

中美贸易争端一波三折。上周晚些时候两国结束为期两天的会谈后，中国官员意外取消对美国农场的访问，不过中美随后分别发表声明称，会谈具有“建设性”以及“富有成果”。

特朗普周二在联大会议上对中国的贸易行为进行严厉谴责，称在中美贸易谈判中，不会接受一项“糟糕的协议”。次日却又大变脸，因为中国正在从美国购买大量农产品，包括牛肉和猪肉，特朗普表示，可能会比人们想象的更快与中国达成贸易协议。

CNBC周四报导，三位接近谈判的消息人士透露，中美贸易谈判将于10月10日在华盛顿恢复举行，中国国务院副总理刘鹤将参加会谈。

特朗普在国会遇到新麻烦。美国众议院的民主党籍议员周三正式对特朗普总统启动弹劾调查，此举可能会戏剧化地改变2020年总统选情。众议院议长佩洛希指控特朗普寻求乌克兰总统泽连斯基帮忙，在2020年大选前污蔑民主党领先候选人拜登。

特朗普迅速发推文回击，称调查是“政治迫害垃圾”。由于只有45%的美国人将特朗普作为总统的表现给予认可，在他争取连任之际这个弹劾过程可能会导致他形象受损，尤其是如果在公开听证会期间传出破坏性消息的情况下。

另外，美联储官员本周密集讲话，围绕美国经济及美联储政策展开。里奇蒙联储总裁巴尔金周四称，美国经济和劳动力市场持续强劲，但存在“几个不利因素”，特别是围绕贸易和政治方面的不确定性，这些因素会影响企业信心。

明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利表示，美联储应进一步降息，因美国经济尚未完全发挥其潜力。而芝加哥联储总裁埃文斯称，他支持美联储近期的两次降息举措，但认为美联储当前处于“有利地位”，可以先观察经济数据如何演变。

因为投资者对特朗普有关中美贸易协议取得进展的暗示表示欢迎，并不认为对他的弹劾调查会在短期内有太大利空作用。美元全面获得支撑。

“美元趋势正面，虽然当中有很多杂音，但正面趋势仍然完好，”西太平洋银行分析师 Inre Speizer说。他并称，贸易战担忧驱动的风险厌恶情绪、美国经济韧性、美联储官员的言论益发不如预期中那么鸽派，都成为支撑美元的因素。

市场亦在消化有关特朗普遭弹劾调查的消息，投资者日渐将此看作一个长期拖累而非短期风险。

“看起来到了紧要关头，美元仍然是目前最安全的避风港，”澳洲国民银行驻悉尼资深汇率分析师 Rodrigo Catril说。

英镑扶不起

英国最高法院周二做出裁决，认定首相约翰逊在脱欧期限临近之际暂停议会违规。最高法院11位法官一致通过的这项裁决，进一步削弱了约翰逊对权力的掌控，并让议会会有更多空间可以阻止他在下个月带领英国脱欧。

消息一出，英镑短时上涨，因为一些投资者押注，法院的裁决加大了约翰逊再次暂停议会的难度，将降低英国在10月31日无协议脱欧的可能性。



卷入特朗普弹劾门的乌克兰总统 来源：路透 | 摄影：Jonathan

约翰逊周三重返议会时对他的对手冷嘲热讽，叫他们要么让政府垮台，要么闪一边让他实现英退。要求对政府发起不信任投票，并触发大选以最终能打破英退僵局。

但英国可能举行大选以及脱欧最终结果的不确定性，是英镑终究绕不过去的压制因素，跌势成为常态。BMO Capital Markets的欧洲外汇策略主管Stephen Gallo表示，从目前的情况看，英镑“没什么交易的价值”。并补充称，他预计英镑将陷于1.2-1.25美元的区间内。

欧元跌不停

调查显示，欧元区企业增速本月停滞。9月综合PMI初值仅略高于荣枯分界线50，创2013年年中以来最低；德国9月民间部门活动六年半以来首次萎缩，反映欧元区经济堪忧。

欧盟执委会副主席东布洛夫斯基表示，欧盟的经济增长正在减慢，在此同时，来自全球贸易摩擦及英国脱欧结果不确定的风险愈来愈大。欧洲央行新任首席经济学家连恩则表示，由于目前欧元区经济状况“模糊不清”，央行进一步放宽货币政策的决定在内部领导层之间引发争议。

欧洲央行出现人事变动。反对推出刺激措施的执委劳滕施莱格突然宣布辞职。德国央行总裁魏德曼和荷兰央行总裁克诺特也公开批评新的印钞计划，为政策委员会内部出现新的争议埋下伏笔。

欧元区经济前景的愈发疲弱令欧元承压，跌至两年新低。欧元/美元空仓规模大增，增幅创下3月底以来最大，空仓规模为6月中旬以来最高。

人民币贬不多？

人民币兑美元跌至三周新低。三菱日联金融集团驻香港的东亚地区全球市场研究主管Cliff Tan称，人民币走疲反映出经济基本面，但也警告美国进一步贬值是有可能的。“把它看做是双边贸易磋商中的防守策略。”

分析师称，经济减速、贸易流动下降、欧元下跌或美元上涨等外部因素，这些自然的力量将推低人民币。

前中国央行政策顾问余永定说，“一些人预计，如果中美贸易战升级，人民币可能会走贬至7.2-7.3，我们不能排除这种可能性，但有一点是肯定的：人民币不会大幅贬值。”

一位熟悉中国央行想法的消息人士称，随着人民币走势越来越受市场驱动，当局实施干预的难度也越来越大。“从中长期来看，一旦破7，没有人认为7.1或7.2会是底部，但跌破7.3的可能性很小，”他说。(完)

**下周重要经济数据和事件 (9月29日-10月5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
9/29 周日	韩国8月工业生产	2300	<ul style="list-style-type: none"> 欧洲央行执委劳滕施莱格讲话(1800) 日本央行公布9月18-19日政策会议审议委员意见摘要(2350)
	日本8月工业生产、零售销售	2350	
9/30 周一	新西兰9月企业展望指数(澳新银行调查)	0000	<ul style="list-style-type: none"> 全球合作中心(GIC)主办的“央行系列—法兰克福站活动”，参与者包括美国芝加哥联储总裁埃文斯(至10月2日) 泰国央行举办有关“有竞争力的泰国”研讨会，央行总裁威拉泰致开幕词(至10月1日)
	中国9月官方非制造业、制造业、综合PMI	约0100	
	澳洲8月民间信贷、房屋信贷	0130	
	中国9月财新制造业PMI	0145	
	德国8月实质零售销售	0600	
	德国9月经季调失业率及失业人口	0755	
	英国第二季GDP终值/8月抵押贷款批准件数	0830	
	欧元区8月失业率	0900	
	德国9月消费者物价调和指数(HICP)初值	1200	
	美国9月芝加哥PMI	约1345	
	新西兰第三季企业信心/韩国10月制造业景气判断指数	2100	
	韩国9月消费者物价指数(CPI)	2300	
日本8月求才求职比、失业率	2330		
日本央行短观大型制造业景气判断指数/外汇储备(30-6日)	2350		
10/1 周二	韩国9月进出口及贸易收支	约0000	<ul style="list-style-type: none"> 欧洲央行首席经济学家连恩讲话(0100) 芝加哥联储总裁埃文斯就货币政策问题发表讲话(0815) 澳洲央行利率决定(0430) 总裁洛威讲话(0920) 圣路易斯联储总裁布拉德在该行主办的一场会议上致欢迎辞(1315) 美联储理事鲍曼在美国圣路易斯联储银行主办会议上讲话(1330)
	日本、韩国、台湾9月制造业PMI	0030	
	英国9月Nationwide房价	0600	
	意大利/法国/德国/欧元区/英国9月制造业PMI	0745-0830	
	欧元区9月HICP初值	0900	
	加拿大7月GDP	1230	
	美国9月Markit制造业PMI终值	1345	
美国8月建筑支出/9月ISM制造业指数	1400		
10/2 周三	日本9月消费者信心指数	0500	<ul style="list-style-type: none"> 纽约联储总裁威廉姆斯参加2019年加州大学圣迭戈经济学圆桌会议系列讲座前的一个讨论会(1450) 费城联储总裁哈克发表有关“社区银行业”的讲话(1300) GIC主办的“央行系列—马德里站活动”，参与者包括美国芝加哥联储总裁埃文斯(至10月3日)
	瑞士9月消费者物价指数(CPI)	0630	
	英国9月Markit/CIPS建筑业PMI	0830	
	香港9月外汇储备、零售销售货值	约0830	
	美国前周抵押贷款市场指数	1100	
	美国9月ADP民间就业岗位	约1215	
日本上周投资外国债券及外资投资日股	2350		
10/3 周四	日本9月服务业PMI	0030	<ul style="list-style-type: none"> 日本央行审议委员布野幸利讲话(0130) 欧洲央行副总裁德金多斯在GIC央行系列活动上讲话(0745) 芝加哥联储总裁埃文斯在GIC活动中发言(0745) 克利夫兰联储总裁梅斯特参加布鲁金斯学会一个有关通胀问题的活动(1610)
	澳洲8月商品/服务贸易收支及进出口数据	0130	
	意大利/法国/德国/欧元区/英国9月服务业及综合PMI	0745-0830	
	欧元区8月PPI、零售销售	0900	
	美国上周初请失业金人数	1230	
	美国9月Markit综合及服务业PMI	1345	
美国8月耐久财订单/ISM非制造业PMI	1400		
10/4 周五	香港9月HIS Markit PMI/澳洲8月零售销售	0030/0130	<ul style="list-style-type: none"> 瑞典央行一般委员会会议(1100) 明尼亚波利斯联储总裁(1700)、美联储主席鲍威尔(1800)、理事布雷纳德、美联储金融监管副主席夸尔斯、亚特兰大联储总裁(1425)讲话 欧洲央行副总裁德金多斯讲话(1125) 澳洲央行公布半年度金融稳定报告(0130)、助理总裁埃利斯讲话(0200)
	法国8月预算收支	0645	
	英国9月抵押贷款利率	约1000	
	美国9月非农就业岗位、失业率以及8月贸易收支	1230	
	加拿大8月进出口及贸易收支	1230	
10/5 周六	台湾9月CPI	0800	暂无
	台湾9月外汇存底	约0820	



一周汇市重要消息盘点

■ 特朗普称中美贸易协议可能会比人们想象的更快达成

美国总统特朗普周三表示，可能会比人们想象的更快与中国达成贸易协议，以结束持续近15个月的贸易战，中国正在从美国购买大量农产品，包括牛肉和猪肉。美国财长努钦周一接受福克斯商业新闻网采访时表示，他与美国贸易代表莱特希泽将在两周后会见中国国务院副总理刘鹤，展开贸易磋商。两国上周五结束在华盛顿的副部级磋商，似无果而终。而特朗普周二才在联大会上对中国的贸易行为进行了严厉谴责，称在中美贸易谈判中，不会接受一项“糟糕的协议”。

■ 美国众院启动弹劾总统的调查，厘清其是否施压乌克兰抹黑政敌

美国众议院将针对有关总统特朗普寻求外国帮助来抹黑政敌的报导，启动一项正式的弹劾调查。此举令国会与白宫陷入激烈冲突，可能波及2020年总统选情。众议院议长佩洛希在与民主党议员进行一场闭门会议后，于周二宣布了这项调查行动，并称特朗普的做法似乎已破坏国家安全和并违反美国宪法。特朗普迅速发推回击，称调查是“政治迫害垃圾”。

■ 英国最高法院裁决首相约翰逊暂停议会的决定不合法

英国最高法院周二做出裁决，认定首相约翰逊在脱欧期限临近之际暂停议会为不合法，但固执己见的约翰逊表示他不同意这项裁决，并誓言英国无论如何都要在10月31日退出欧盟。最高法院11位法官一致通过的这项裁决，进一步削弱了约翰逊对权力的掌控，并让议会会有更多空间可以阻止他在下个月带领英国脱欧。约翰逊周三重返议会时对他的对手冷嘲热讽，叫他们要么让政府垮台，要么闪一边让他实现英退。

■ 美日签署有限贸易协议，汽车问题留待日后磋商

美国总统特朗普和日本首相安倍晋三于周三签署了一份有限贸易协议，在削减美国农产品和日本机械工具等产品关税的同时，进一步避免了美国提高汽车关税的威胁。尽管协议并未涉及汽车贸易，但安倍称他得到了特朗普的保证，美国不会对进口自日本的汽车加征之前威胁要征收的“232条款”国家安全关税。美国贸易代表莱特希泽在两国领导人在联合国大会间隙举行的签字仪式结束后表示，两国将在预计明年4月开始的下一轮谈判中讨论汽车关税问题。

■ 美联储官员称，利率下降为经济提供助力

两位美联储官员周一表示，联储今年为经济提供助力，不仅是通过降息，也是由于其改变了原先认为需要在2019年升息的看法。圣路易斯联储银行总裁布拉德认为，未来可能会进一步放宽政策。旧金山联储银行总裁戴利称，美联储政策宽松只是“部分”抵消了拖累经济的各种因素。但她没有暗示是否会支持进一步降息以更全面抵消不利因素。

■ 芝加哥联储总裁称，两次降息使美联储在利率决策上处于“有利地位”

芝加哥联储总裁埃文斯周三表示，他支持美联储近期的两次降息举措，但认为美联储当前处于“有利地位”，可以先观察经济数据如何演变。埃文斯对美国经济的看法是乐观的，他认为美国经济的增速仍然略高于趋势水平，消费者支出前景强劲，因为他们正受益于低失业率和稳健但并不“猛烈的”薪资增长。达拉斯联储总裁柯普朗周三表示，全球经济正在经历“脆弱”期，但美国未来一年出现经济衰退的机率仍“相当低”。

■ 欧洲央行总裁德拉吉称，无令人信服迹象表明区内经济短期内将反弹

德拉吉周一表示，欧元区经济没有显示出任何令人信服的反弹迹象，增长前景面临的风险仍偏向下行，制造业持续低迷可能会影响到其他经济领域，制造业疲软持续的时间越长，其他经济领域受到制造业放缓影响的风险就越大。欧洲央行候任总裁拉加德表示，贸易威胁是全球经济面临的最大障碍，但全球最大的经济体美国经济仍处于良好状态。

■ 日本央行总裁黑田东彦对海外风险发出警告，暗示准备调整政策

黑田东彦周四暗示，准备进一步放松货币政策，誓言将在“没有预设立场的情形下”适当地引导货币政策。他还在周二称，如果要进一步放松货币政策，央行将力争在不过度降低超长债收益率(殖利率)的前提下，推低中短期债券收益率。审议委员政井贵子周三称，如果达成2%通胀目标的动能减弱，央行将毫不犹豫采取额外宽松举措。另外日本央行发布的7月29-30日会议记录显示，央行决策者讨论了采取先发制人的措施应对经济与物价下行风险的必要性。

■ 菲律宾央行如期降息25个基点至4.0%，泰国央行一如预期维持利率不变

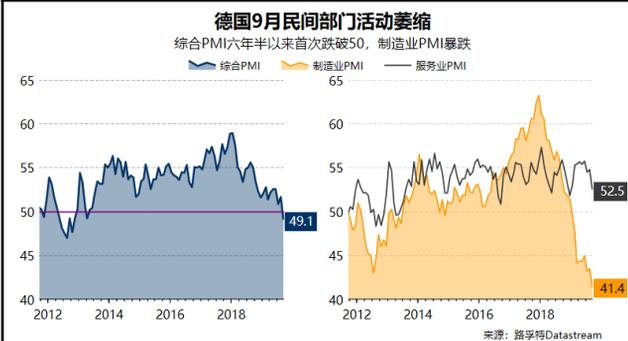
菲律宾央行周四将指标利率下调25个基点至4.0%，符合市场预期。这是该央行今年第三次降息，以支持缓慢的经济增长。路透调查中的11位分析师中，有10位已预测到将降息25个基点。泰国央行周三维持指标利率不变，一如预期，但调降2019年经济增长预估，并预计出口将萎缩。央行上月曾意外降息。泰国央行货币政策委员会一致投票决定，维持一天期附买回利率在1.50%不变。



一周重要经济数据回顾

德国9月民间部门活动萎缩，为六年半以来首次

Markit公布，德国9月综合采购经理人指数(PMI)初值降至49.1，自2013年4月以来首次跌至景气荣枯分水岭50下方；制造业PMI暴跌至41.4点，为10多年来最低水平；服务业PMI指数从上月的54.8降至52.5。



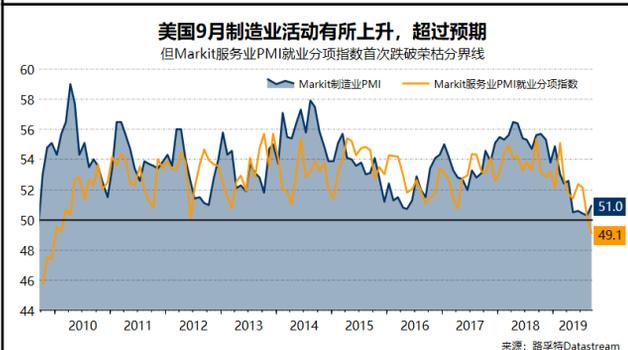
欧元区9月企业活动增速停滞

欧元区9月综合采购经理人指数(PMI)初值由上月的51.9跌至50.4，路透调查原预估为51.9。9月指数仅略高于荣枯分界线50，创2013年年中以来最低。制造业PMI由47.0跌至45.6，为2012年10月以来最低。



美国9月Markit制造业PMI初值升至51.0

美国周一公布的一份行业报告显示，9月MARKIT制造业PMI初值高于上月终值，且高于预期。9月服务业PMI初值低于预期。服务业就业分项指数初值为49.1，自2010年2月以来首次跌破标志该行业萎缩或增长的分水岭50。

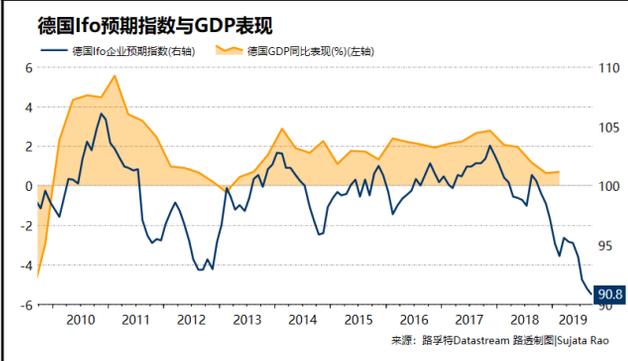


日本9月制造业活动创七个月来最快萎缩速度

日本9月制造业活动创七个月来最快萎缩速度，凸显中美贸易战造成的经济影响扩大，而且令政策制定者承受加大刺激举措的压力，经季节调整的9月Jibun银行制造业PMI初值为48.9，创2月以来最低。

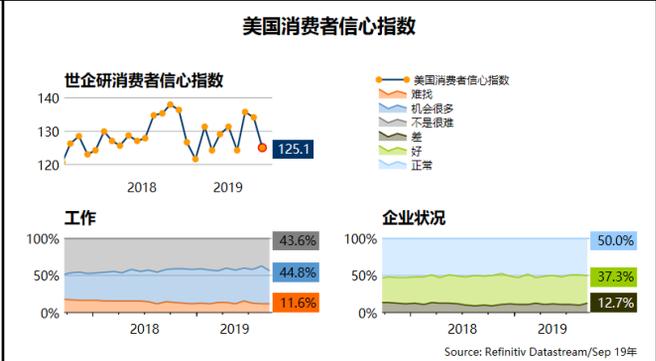


德国9月企业信心上升对现状看法改善，但前景预期恶化
伊福经济研究所(Ifo)公布，德国9月IFO企业景气判断指数由上月的94.3升至94.6，终结五连降局面。企业现况指数从8月的97.4上升至98.5，但企业预期指数从91.3下滑至90.8。说明企业对现状的看法改善，但对前景的预期恶化。



美国消费者信心骤降，贸易战升级引发对企业和就业市场状况的担忧

世界大型企业研究会周二表示，本月消费者信心指数降至125.1，8月数据从135.1下修至134.2。接受路透调查的经济学家曾预测，9月指数降至133.5。同其他信心调查的结果一致。





■ 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。