



路透一周全球匯市綜述

2018-9-21



前言

中美本周展開新一輪關稅交鋒。中國周二決定對原產美國約600億美元的進口商品加征關稅，以報復美國周一宣布的對2,000億美元中國商品徵稅10%。雙方最新關稅措施都將於中秋節那天(9月24日)生效，但力度並沒有市場預想的那麼嚴重，因此避險情緒有所減弱。美元先揚後抑，人民幣則是先小跌後走升。中國總理李克強周三表示不搞人民幣競貶，更是提振了匯市信心，人民幣實現兩日連升。

英國退歐談判進程接近尾聲。英國與歐盟本周在奧地利召開了年底前三場峰會中的首場峰會。峰會主席圖斯克稱，10月18日的布魯塞爾峰會將是克服現有重要問題的“關鍵時刻”，領導人初步計劃11月17-18日正式確定最終協議。但特雷莎梅和梅克爾等領導人強調，仍有“很多工作”要做。對未來幾個月達成協議的憧憬，激勵英鎊一度漲至7月以來最高位。

多家央行先後公布利率決議。日本、瑞士、巴西、南非和泰國央行均決定維持貨幣政策不變，挪威央行則進行了七年來的首次升息，並表示未來幾年將繼續逐步升息。

展望下周，最受矚目的事件當屬美聯儲議息會議。最新路透調查顯示，接受訪問的113位分析師全部預計美聯儲將在9月25-26日的會議上升息。美聯儲利率決議將於北京時間周四凌晨2點公布。新西蘭、印尼、菲律賓和臺灣央行亦將召開貨幣政策會議並宣布利率決定。此外，經濟數據和多位財經官員講話亦將為匯市提供更多指引。

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，歡迎使用湯森路透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。

編輯：白雲

電話：+8610-66271012

監製：張濤

電話：+8610-66271002

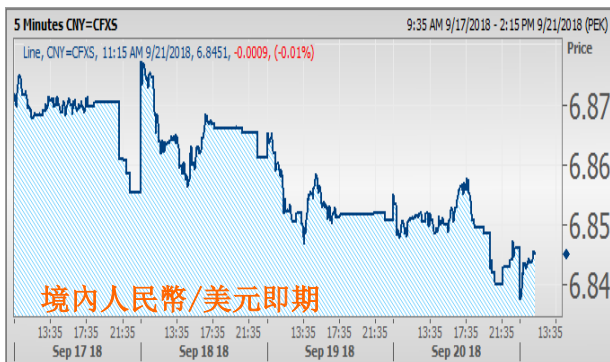
Tao.zhang@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢.....	2
中美關稅戰上演新回合，避險需求却下降.....	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9月21日0511GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自路透 Eikon終端



中美關稅戰上演新回合，避險需求却下降

最近幾個月，貿易緊張形勢愈演愈烈，美元因避險需求而成為主要受益者之一，風險敏感貨幣則受挫。

但在美國和中國本周宣布針對對方的最新關稅舉措後，美元却先揚後抑，因交易員預計貿易爭端至少暫時不會引發全球震盪，對全球增長的影響可能不及最初擔心的那麼嚴重。

美元周五守在兩個月低點附近。美元指數周五0231GMT時約報93.902，隔夜曾觸及7月9日以來最低水準93.829。該指數本周以來已累計跌逾1%。

有分析師指出，美元已經消化了美國經濟數據強勁和美聯儲下周可能升息等因素，美元多頭暫時找不到其它進一步推高美元的理由。

“市場意識到，至少短期內，美元是擠不出太多收益了，”加拿大豐業銀行首席外匯策略師Shaun Osborne稱。“即便美債收益率在上升，且與其他國家公債的收益率之差較寬或正在擴大，利好美元兌一系列其他貨幣，但美元仍在下跌，這就很說明問題了。”

也有一些市場人士相信美元疲勢可能稍縱即逝。

“我認為這不代表美元出現新的跌勢，即便是，也會是很短暫的，因利差仍在起作用，且美國的基本面相對而言還是頗為強勁的。”道富全球市場的EMEA宏觀策略部門主管Tim Graf表示。

經合組織(OECD)周四調降全球經濟增長預估，稱在貿易摩擦升溫及新興市場陷入動盪之際，全球經濟增長高峰期或已過去。

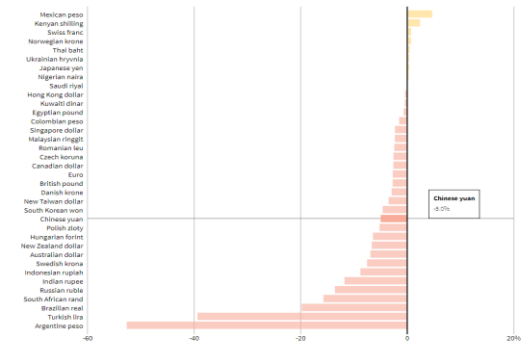
OECD預估今明兩年的全球經濟增長率將為3.7%，高于去年的3.6%。

儘管美國是貿易摩擦的源頭，但其經濟前景是OECD主要發達國家中最好的，得益于減稅和政府支出。OECD維持對美國今年經濟增幅預估在2.9%不變，但對明年增幅的預估從2.8%下調至2.7%。

此外，OECD稱人民幣貶值目前有益于中國，緩解了美國加征關稅的影響，故維持對中國今明兩年經濟增長率預估不變，分別為6.7%和6.4%。

全球主要貨幣匯率變動

各貨幣兌美元，今年以來變動幅度



資料來源：Thomson Reuters Datastream
By Michael Osofsky | REUTERS GRAPHICS

今年迄今全球主要貨幣匯率變動

避險需求降溫

隨著對中美貿易戰的擔憂有所減弱，資金流本周尾段從美元轉向新興市場貨幣等幣種。

歐元也從中受益，兌美元周五0301GMT時報1.1780；上日漲0.9%，并觸及三個月高點1.1785。

“鑒於對中美貿易問題的樂觀情緒，市場的‘冒險’模式已經為歐元上揚掃清了道路，”瑞穗證券首席外匯策略師山本雅文稱。

受助於土耳其里拉與南非蘭特等貨幣的反彈，MSCI明晟的新興市場匯率指數周四升至三週高點。

澳元兌美元持于周四紐約時段所及的三週高點0.7293附近。澳元本周跳升近1.9%。

美元兌日圓周五0317GMT時報112.68，隔夜升至兩個月高點112.585。

“美債收益率上漲，尤其兩年期美債收益率的升勢，在下周的美聯儲會議前，為美元兌日圓漲勢增添更多動能，”山本雅文表示。

兩年期美國公債收益率本周觸及10年高點，因風險厭惡情緒消退，以及預期下周美聯儲會議將偏鷹派。

澳元、英鎊和歐元兌日圓本周也都錄得顯著漲幅。離岸人民幣兌美元變動不大，周五0318GMT時報6.8367元人民幣。(完)



下周重要經濟數據和事件(9月24日-9月28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
9/24 周一	德國9月IFO企業景氣判斷指數	08:00	- 歐洲央行總裁德拉吉在例行聽證會上對歐洲議會經濟與貨幣事務委員會講話(13:00) - 泰國央行總裁威拉泰講話，主題為貨幣、金融和央行的未來(02:00) - 瑞典央行第一副總裁約希尼克講話(15:30) - 日本央行公布7月30-31日貨幣政策會議記錄(23:50)
	英國9月工業聯盟(CBI)總工業訂單差值	10:00	
	美國8月芝加哥聯儲全國活動指數	12:30	
	加拿大7月躉售(批發)貿易	12:30	
9/25 周二	法國9月製造業企業景氣指數	06:45	- 英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員弗利葛講話(08:40) - 美國費城聯儲公布9月非製造業企業展望調查(12:30) - 歐洲央行執委科爾在央行研討會上講話(14:40) - 瑞典央行副總裁揚松將在倫敦造訪瑞典北歐斯安銀行(SEB)，並討論經濟形勢和當前貨幣政策(16:30) - 歐洲央行執委普雷特發表講話(10:45) - 歐洲央行管委會成員馬庫赫召開記者會(11:00) - 日本央行總裁黑田東彥與商界領袖開會(05:35) - 挪威央行總裁奧爾森在一活動上講話(09:00) 美聯儲開始為期兩天的議息會議
	臺灣8月工業生產、季調後失業率	08:00	
	美國7月聯邦住房金融局(FHFA)房價	約13:00	
	美國7月標普/CASE-SHILLER 20個大都會地區房價	13:00	
	美國9月世企研消費者信心指數	14:00	
	新西蘭8月貿易收支	22:45	
9/26 周三	法國9月消費者信心指數	06:45	- 中國公布8月貨物和服務貿易收支、第二季銀行業對外金融資產負債 - 德國總統史坦邁爾訪問歐洲央行(1200) - 挪威央行副總裁在挪威工業協會組織的活動上發表講話 - 歐洲央行管委會會議。沒有宣布利率的計劃 新西蘭央行宣布利率決定(21:00) 美國聯邦公開市場委員會(FOMC)宣布利率決定，發布會議聲明(18:00)，聯儲主席鮑威爾召開記者會(18:30) - 印尼央行舉行理事會會議(至9月27日)
	瑞士9月投資者信心指數	08:00	
	英國9月工業聯盟(CBI)零售銷售差值	10:00	
	美國8月建築許可修正值	約12:00	
	美國8月新屋銷售	14:00	
9/27 周四	香港8月進出口數據	08:30	- 日本央行總裁黑田東彥發表簡短講話(06:30) 臺灣央行召開第三季理監事會議(預定)(09:00) - 中國8月工業經濟效益月度報告(北京時間09:30) 印尼央行宣布貨幣政策決定 - 英國央行首席經濟學家霍爾丹參加一場討論會(11:45) - 英國央行總裁卡尼在歐洲第三屆系統性風險董事會年度會議上主持政策小組討論會(14:00) - 歐洲央行首席經濟學家普雷特在倫敦一會議上講話(16:00) - 美國達拉斯聯儲總裁柯普朗參加一場討論會(18:00) - 加拿大央行總裁波洛茲發表講話(22:00) - 歐洲央行全行委員會會議 - 日本央行公布9月政策會議審議委員觀點摘要(23:50) 菲律賓央行宣布利率決定(約08:00)
	歐元區9月企業景氣指數、經濟景氣指數	09:00	
	德國9月CPI初值	12:00	
	美國8月商品貿易收支、躉售和零售庫存初值	12:30	
	美國第二季GDP終值、8月耐久財訂單	12:30	
	美國最近一周初請失業金人數	12:30	
	日本9月東京地區CPI、8月失業率和求才求職比	23:30	
	日本8月工業生產初值、零售銷售	23:50	
9/28 周五	中國9月財新製造業PMI	01:45	- 中國公布二季度國際收支平衡表、國際投資頭寸表、6月末外債數據 - 英國央行政策委員布雷熱在一會議上講話(08:00) - 歐洲央行管委連恩與英國央行副總裁拉姆斯登在一會議上討論經濟前景和貨幣政策(11:30) - 歐洲央行首席經濟學家普雷特在有關金融穩定性的會議上發表講話(12:30) - 美國裏奇蒙聯儲總裁巴爾金在一活動上講話(12:30) - 英國央行副總裁拉姆斯登在一會議上講話(13:20) - 美國紐約聯儲總裁威廉姆斯在一會議上講話(20:45)
	德國9月失業率、失業人數變動	07:55	
	英國第二季GDP終值	08:30	
	歐元區9月消費者物價調和指數(HICP)初值	約09:00	
	美國8月個人支出、個人消費支出(PCE)物價指數	12:30	
	加拿大7月GDP、8月工業產品價格	12:30	
	美國9月芝加哥PMI	13:45	
	美國密西根大學消費者信心指數9月終值	14:00	



一周匯市重要消息盤點

■ 中美貿易戰升級，中國對美國600億美元商品加征10%關稅

中美貿易戰周二進一步升級，中國採取報復行動，決定對原產美國的約600億美元進口商品加征關稅。美國政府周一宣布將對從中國進口的約2,000億美元商品加征關稅，自9月24日起加征關稅稅率為10%，2018年底前提高到25%。兩國的新關稅措施都將於9月24日生效。

■ 日本央行維持政策不變并繼續認為經濟溫和增長，即便貿易局勢緊張

日本央行周三維持貨幣政策不變，并維持經濟將繼續溫和擴張的觀點，即便全球貿易局勢升級可能讓經濟增長降溫。日本央行一如預期以7-2的投票結果，決定維持短期利率目標在負0.1%，并承諾引導長期利率保持在零附近。

央行總裁黑田東彥強調，在通脹達到2%目標之前，不會結束貨幣寬鬆政策，并警告稱國際貿易爭端升級可能對全球經濟增長造成廣泛破壞。但他為未來退出超寬鬆貨幣政策打下伏筆，表示沒有任何一家央行打算永遠實施非常規的貨幣寬鬆。

■ 李克強：中國有信心保持經濟穩中向好，人民幣不搞競爭性貶值

中國國務院總理李克強在2018天津夏季達沃斯論壇上表示，中國經濟發展存在不少困難和挑戰，國際經貿環境發生明顯變化，不可避免給中國經濟帶來影響，經濟平穩運行難度的確在加大；但中國經濟基本面是健康的，有保持穩中向好的決心和信心。他并稱，中國不僅不會搞競爭性貶值，還要為匯率穩定創造條件；中國將堅持市場化匯改方向，人民幣完全有能力在合理均衡的水平上保持基本穩定。

■ 瑞士央行維持超寬鬆貨幣政策不變，調降通脹展望

瑞士央行周四維持超寬鬆貨幣政策不變，稱原因在于“脆弱的”匯率形勢及全球貿易緊張和保護主義升溫。該央行將三個月期倫敦銀行同業拆款利率(Libor)目標區間維持在負1.25%至負0.25%之間，符合路透調查36位分析師的一致預估。央行還維持活期存款利率在負0.75%不變，并稱仍準備入市干預以阻止瑞郎升值。

■ 挪威央行七年來首次升息，并稱將會繼續逐步升息

挪威央行周四進行七年來的首次升息，和預期相符，并表示在經濟成長加快和通脹上升之際，未來幾年將會繼續逐步升息。該央行宣布將指標利率從紀錄低位0.50%上調至0.75%，符合路透調查中分析師的普遍預期，并和挪威央行稍早釋出的信號一致。

■ 巴西央行維持利率不變，但若通脹前景惡化可能逐步升息

巴西央行周三維持政策利率在紀錄低點不變，但稱如果通脹前景惡化則可能逐步升息，凸顯10月7日總統大選對貨幣政策的影響增強。央行決定維持指標Selic利率在6.50%不變，為連續第四個月按兵不動，這也是該央行在10月總統大選前的最後一次會議。

■ 南非央行維持利率不變，貨幣政策委員會內部分歧加大

南非央行周四維持指標附買回利率在6.5%不變，但決策官員之間的分歧加大。央行貨幣政策委員會有四位委員投票支持維持利率不變，有三位支持升息25個基點，而央行總裁則發表了比前次會議更偏向鷹派的講話，體現出央行面對通脹上升風險和經濟低迷的兩難窘境。

■ 泰國央行維持利率不變，財長表示今年不應升息

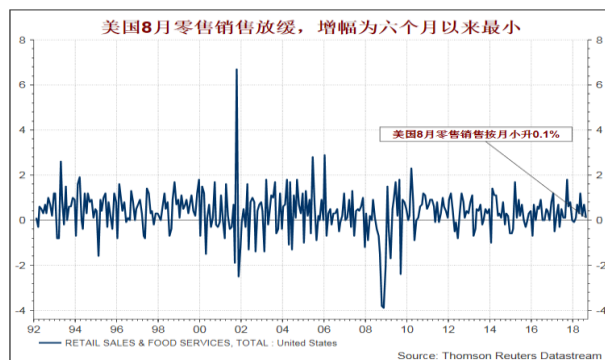
泰國央行周三一如預期維持指標政策利率于1.50%不變，今年出口及經濟成長預估未有調整。該央行持續預期今年經濟成長率為4.4%，出口成長9.0%。泰國財長阿比薩周四表示，今年不應升息，因泰銖強勢，通脹仍偏低，且貿易戰是一大隱憂。



一周重要經濟數據回顧

美國8月零售銷售放緩，增幅為六個月來最小

美國8月零售銷售按月小升0.1%，創2月以來最低增幅，因消費者減少汽車和服飾購買，但7月數據上修令人依然期待，美國經濟在第三季度會強勁增長。



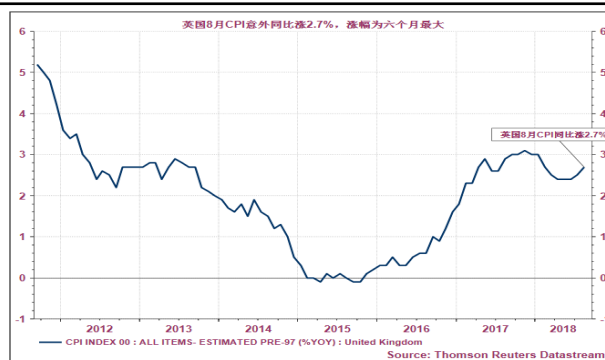
中國8月70城房價指數環比漲幅再創近兩年新高

美國路透根據中國國家統計局周六公布數據測算，今年8月70個大中城市新建商品住宅價格指數環比上漲1.4%，連漲41個月，創下2016年9月以來最高水平。



英國8月CPI意外同比上升2.7%，漲幅為六個月最大

英國8月通脹意外跳升至六個月高點2.7%，受航空和海運費用季節性上升、以及劇院票價上漲的推動。



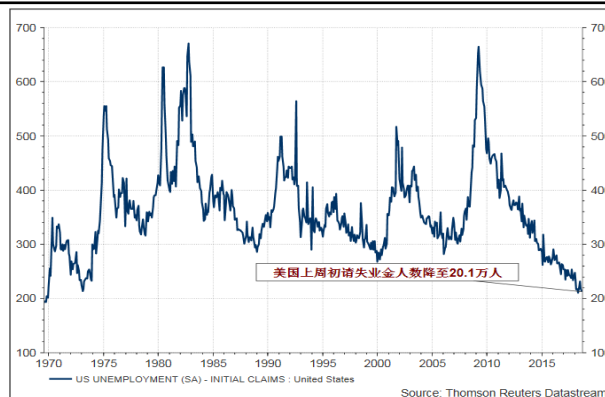
新西蘭第二季經濟增速創兩年最快

新西蘭第二季GDP較前季增長1%，為兩年來最快增速，因農業出口和消費者支出激增。



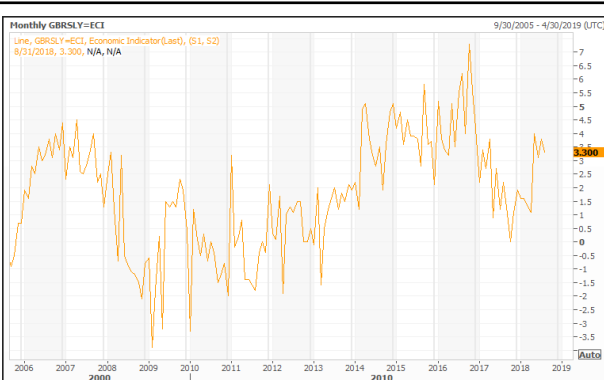
美國上周初請失業金人數降至49年低位

美國截至9月15日當周初請失業金人數經季節調整後減少3,000人，至20.1萬人，創1969年11月來最低水平。



英國8月零售銷售同比增幅遠超預期

英國8月零售銷售同比增3.3%，遠遠超過路透調查分析師預估的增長2.3%。





■ 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。