



路透一周全球汇市综述

2018-9-21



前言

中美本周展开新一轮关税交锋。中国周二决定对原产美国约600亿美元的进口商品加征关税，以报复美国周一宣布的对2,000亿美元中国商品征税10%。双方最新关税措施都将于中秋节那天(9月24日)生效，但力度并没有市场预想的那么严重，因此避险情绪有所减弱。美元先扬后抑，人民币则是先小跌后走升。中国总理李克强周三表示不搞人民币竞贬，更是提振了汇市信心，人民币实现两日连升。

英国脱欧谈判进程接近尾声。英国与欧盟本周在奥地利召开了年底前三场峰会中的首场峰会。峰会主席图斯克称，10月18日的布鲁塞尔峰会将是克服现有重要问题的“关键时刻”，领导人初步计划11月17-18日正式确定最终协议。但特雷莎梅和梅克尔等领导人强调，仍有“很多工作”要做。对未来几个月达成协议的憧憬，激励英镑一度涨至7月以来最高位。

多家央行先后公布利率决议。日本、瑞士、巴西、南非和泰国央行均决定维持货币政策不变，挪威央行则进行了七年来的首次升息，并表示未来几年将继续逐步升息。

展望下周，最受瞩目的事件当属美联储议息会议。最新路透调查显示，接受访问的113位分析师全部预计美联储将在9月25-26日的会议上升息。美联储利率决议将于北京时间周四凌晨2点公布。新西兰、印尼、菲律宾和台湾央行亦将召开货币政策会议并宣布利率决定。此外，经济数据和多位财经官员讲话亦将为汇市提供更多指引。

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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：白云

电话：+8610-66271012

监制：张涛

电话：+8610-66271002

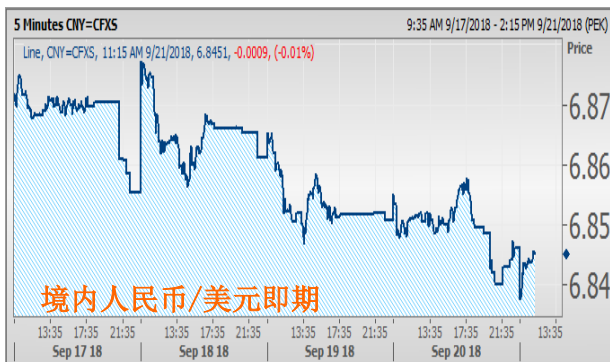
Tao.zhang@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
中美关税战上演新回合，避险需求却下降.....	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21日0511GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon终端



中美关税战上演新回合，避险需求却下降

最近几个月，贸易紧张形势愈演愈烈，美元因避险需求而成为主要受益者之一，风险敏感货币则受挫。

但在美国和中国本周宣布针对对方的最新关税举措后，美元却先扬后抑，因交易员预计贸易争端至少暂时不会引发全球震荡，对全球增长的影响可能不及最初担心的那么严重。

美元周五守在两个月低点附近。美元指数周五0231GMT时约报93.902，隔夜曾触及7月9日以来最低水准93.829。该指数本周以来已累计跌逾1%。

有分析师指出，美元已经消化了美国经济数据强劲和美联储下周可能升息等因素，美元多头暂时找不到其它进一步推高美元的理由。

“市场意识到，至少短期内，美元是挤不出太多收益了，”加拿大丰业银行首席外汇策略师Shaun Osborne称。“即便美债收益率在上升，且与其他国家公债的收益率之差较宽或正在扩大，利好美元兑一系列其他货币，但美元仍在下跌，这就很说明问题了。”

也有一些市场人士相信美元疲势可能稍纵即逝。

“我认为这不代表美元出现新的跌势，即便是，也会是很短暂的，因利差仍在起作用，且美国的基本面相对而言还是颇为强劲的。”道富全球市场的EMEA宏观策略部门主管Tim Graf表示。

经合组织(OECD)周四调降全球经济增长预估，称在贸易摩擦升温及新兴市场陷入动荡之际，全球经济增长高峰期或已过去。

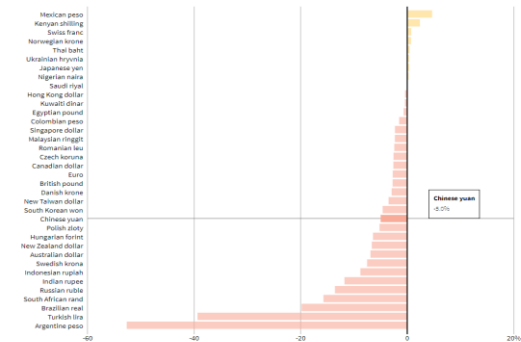
OECD预估今明两年的全球经济增长率将为3.7%，高于去年的3.6%。

尽管美国是贸易摩擦的源头，但其经济前景是OECD主要发达国家中最好的，得益于减税和政府支出。OECD维持对美国今年经济增幅预估在2.9%不变，但对明年增幅的预估从2.8%下调至2.7%。

此外，OECD称人民币贬值目前有益于中国，缓冲了美国加征关税的影响，故维持对中国今明两年经济增长率预估不变，分别为6.7%和6.4%。

全球主要货币汇率变动

各货币兑美元，今年以来变动幅度



资料来源：Thomson Reuters Datastream
By Michael Osofsky | REUTERS GRAPHICS

今年迄今全球主要货币汇率变动

避险需求降温

随着对中美贸易战的担忧有所减弱，资金流本周尾段从美元转向新兴市场货币等币种。

欧元也从中受益，兑美元周五0301GMT时报1.1780；上日涨0.9%，并触及三个月高点1.1785。

“鉴于对中美贸易问题的乐观情绪，市场的‘冒险’模式已经为欧元上扬扫清了道路，”瑞穗证券首席外汇策略师山本雅文称。

受助于土耳其里拉与南非兰特等货币的反弹，MSCI明晟的新兴市场汇率指数周四升至三周高点。

澳元兑美元持于周四纽约时段所及的三周高点0.7293附近。澳元本周跳升近1.9%。

美元兑日圆周五0317GMT时报112.68，隔夜升至两个月高点112.585。

“美债收益率上涨，尤其两年期美债收益率的升势，在下周的美联储会议前，为美元兑日圆涨势增添更多动能，”山本雅文表示。

两年期美国公债收益率本周触及10年高点，因风险厌恶情绪消退，以及预期下周美联储会议将偏鹰派。

澳元、英镑和欧元兑日圆本周也都录得显著涨幅。离岸人民币兑美元变动不大，周五0318GMT时报6.8367元人民币。(完)



下周重要经济数据和事件(9月24日-9月28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
9/24 周一	德国9月IFO企业景气判断指数	08:00	- 欧洲央行总裁德拉吉在例行听证会上对欧洲议会经济与货币事务委员会讲话(13:00) - 泰国央行总裁威拉泰讲话, 主题为货币、金融和央行的未来(02:00) - 瑞典央行第一副总裁约希尼克讲话(15:30) - 日本央行公布7月30-31日货币政策会议记录(23:50)
	英国9月工业联盟(CBI)总工业订单差值	10:00	
	美国8月芝加哥联储全国活动指数	12:30	
	加拿大7月趸售(批发)贸易	12:30	
9/25 周二	法国9月制造业企业景气指数	06:45	- 英国央行货币政策委员会(MPC)委员弗利葛讲话(08:40) - 美国费城联储公布9月非制造业企业展望调查(12:30) - 欧洲央行执委科尔在央行研讨会上讲话(14:40) - 瑞典央行副总裁扬松将在伦敦造访瑞典北欧斯安银行(SEB), 并讨论经济形势和当前货币政策(16:30) - 欧洲央行执委普雷特发表讲话(10:45) - 欧洲央行管委会成员马库赫召开记者会(11:00) - 日本央行总裁黑田东彦与商界领袖开会(05:35) - 挪威央行总裁奥尔森在一活动上讲话(09:00) 美联储开始为期两天的议息会议
	台湾8月工业生产、季调后失业率	08:00	
	美国7月联邦住房金融局(FHFA)房价	约13:00	
	美国7月标普/CASE-SHILLER 20个大都会地区房价	13:00	
	美国9月世企研消费者信心指数	14:00	
	新西兰8月贸易收支	22:45	
9/26 周三	法国9月消费者信心指数	06:45	- 中国公布8月货物和服务贸易收支、第二季银行业对外金融资产负债 - 德国总统史坦迈尔访问欧洲央行(1200) - 挪威央行副总裁在挪威工业协会组织的活动上发表讲话 - 欧洲央行管委会会议。没有宣布利率的计划 新西兰央行宣布利率决定(21:00) 美国联邦公开市场委员会(FOMC)宣布利率决定, 发布会议声明(18:00), 联储主席鲍威尔召开记者会(18:30) - 印尼央行举行理事会会议(至9月27日)
	瑞士9月投资者信心指数	08:00	
	英国9月工业联盟(CBI)零售销售差值	10:00	
	美国8月建筑许可修正值	约12:00	
	美国8月新屋销售	14:00	
9/27 周四	香港8月进出口数据	08:30	- 日本央行总裁黑田东彦发表简短讲话(06:30) 台湾央行召开第三季理监事会议(预定)(09:00) - 中国8月工业经济效益月度报告(北京时间09:30) 印尼央行宣布货币政策决定 - 英国央行首席经济学家霍尔丹参加一场讨论会(11:45) - 英国央行总裁卡尼在欧洲第三届系统性风险董事会年度会议上主持政策小组讨论会(14:00) - 欧洲央行首席经济学家普雷特在伦敦一会议上讲话(16:00) - 美国达拉斯联储总裁柯普朗参加一场讨论会(18:00) - 加拿大央行总裁波洛兹发表讲话(22:00) - 欧洲央行全行委员会会议 - 日本央行公布9月政策会议审议委员观点摘要(23:50) 菲律宾央行宣布利率决定(约08:00)
	欧元区9月企业景气指数、经济景气指数	09:00	
	德国9月CPI初值	12:00	
	美国8月商品贸易收支、趸售和零售库存初值	12:30	
	美国第二季GDP终值、8月耐久财订单	12:30	
	美国最近一周初请失业金人数	12:30	
	日本9月东京地区CPI、8月失业率和求才求职比	23:30	
	日本8月工业生产初值、零售销售	23:50	
9/28 周五	中国9月财新制造业PMI	01:45	- 中国公布二季度国际收支平衡表、国际投资头寸表、6月末外债数据 - 英国央行政策委员布雷热在一会议上讲话(08:00) - 欧洲央行管委会连恩与英国央行第一副总裁拉姆斯登在一会议上讨论经济前景和货币政策(11:30) - 欧洲央行首席经济学家普雷特在有关金融稳定性的会议上发表讲话(12:30) - 美国里奇蒙联储总裁巴尔金在一活动上讲话(12:30) - 英国央行副总裁拉姆斯登在一会议上讲话(13:20) - 美国纽约联储总裁威廉姆斯在一会议上讲话(20:45)
	德国9月失业率、失业人数变动	07:55	
	英国第二季GDP终值	08:30	
	欧元区9月消费者物价调和指数(HICP)初值	约09:00	
	美国8月个人支出、个人消费支出(PCE)物价指数	12:30	
	加拿大7月GDP、8月工业产品价格	12:30	
	美国9月芝加哥PMI	13:45	
	美国密西根大学消费者信心指数9月终值	14:00	



一周汇市重要消息盘点

■ 中美贸易战升级，中国对美国600亿美元商品加征10%关税

中美贸易战周二进一步升级，中国采取报复行动，决定对原产美国的约600亿美元进口商品加征关税。美国政府周一宣布将对从中国进口的约2,000亿美元商品加征关税，自9月24日起加征关税税率为10%，2018年底前提高到25%。两国的新关税措施都将于9月24日生效。

■ 日本央行维持政策不变并继续认为经济温和增长，即便贸易局势紧张

日本央行周三维持货币政策不变，并维持经济将继续温和扩张的观点，即便全球贸易局势升级可能让经济增长降温。日本央行一如预期以7-2的投票结果，决定维持短期利率目标在负0.1%，并承诺引导长期利率保持在零附近。

央行总裁黑田东彦强调，在通胀达到2%目标之前，不会结束货币宽松政策，并警告称国际贸易争端升级可能对全球经济增长造成广泛破坏。但他为未来退出超宽松货币政策打下伏笔，表示没有任何一家央行打算永远实施非常规的货币宽松。

■ 李克强：中国有信心保持经济稳中向好，人民币不搞竞争性贬值

中国国务院总理李克强在2018天津夏季达沃斯论坛上表示，中国经济发展存在不少困难和挑战，国际经贸环境发生明显变化，不可避免给中国经济带来影响，经济平稳运行难度的确在加大；但中国经济基本面是健康的，有保持稳中向好的决心和信心。他并称，中国不仅不会搞竞争性贬值，还要为汇率稳定创造条件；中国将坚持市场化汇改方向，人民币完全有能力在合理均衡的水平上保持基本稳定。

■ 瑞士央行维持超宽松货币政策不变，调降通胀展望

瑞士央行周四维持超宽松货币政策不变，称原因在于“脆弱的”汇率形势及全球贸易紧张和保护主义升温。该央行将三个月期伦敦银行同业拆款利率(Libor)目标区间维持在负1.25%至负0.25%之间，符合路透调查36位分析师的一致预估。央行还维持活期存款利率在负0.75%不变，并称仍准备入市干预以阻止瑞郎升值。

■ 挪威央行七年来首次升息，并称将会继续逐步升息

挪威央行周四进行七年来的首次升息，和预期相符，并表示在经济成长加快和通胀上升之际，未来几年将会继续逐步升息。该央行宣布将指标利率从纪录低位0.50%上调至0.75%，符合路透调查中分析师的普遍预期，并和挪威央行稍早释出的信号一致。

■ 巴西央行维持利率不变，但若通胀前景恶化可能逐步升息

巴西央行周三维持政策利率在纪录低点不变，但称如果通胀前景恶化则可能逐步升息，凸显10月7日总统大选对货币政策的影响增强。央行决定维持指标Selic利率在6.50%不变，为连续第四个月按兵不动，这也是该央行在10月总统大选前的最后一次会议。

■ 南非央行维持利率不变，货币政策委员会内部分歧加大

南非央行周四维持指标附买回利率在6.5%不变，但决策官员之间的分歧加大。央行货币政策委员会有四位委员投票支持维持利率不变，有三位支持升息25个基点，而央行总裁则发表了比前次会议更偏向鹰派的讲话，体现出央行面对通胀上升风险和经济低迷的两难窘境。

■ 泰国央行维持利率不变，财长表示今年不应升息

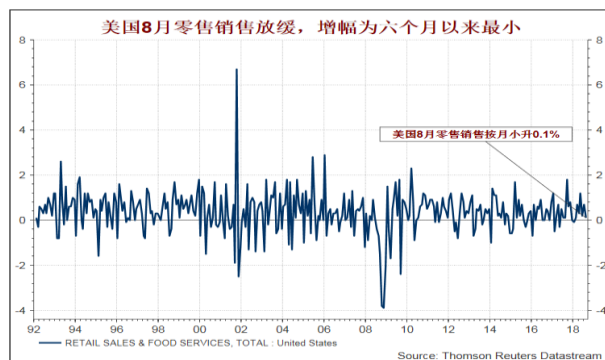
泰国央行周三一如预期维持指标政策利率于1.50%不变，今年出口及经济成长预估未有调整。该央行持续预期今年经济成长率为4.4%，出口成长9.0%。泰国财长阿比萨周四表示，今年不应升息，因泰铢强势，通胀仍偏低，且贸易战是一大隐忧。



一周重要经济数据回顾

美国8月零售销售放缓，增幅为六个月来最小

美国8月零售销售按月小升0.1%，创2月以来最低增幅，因消费者减少汽车和服饰购买，但7月数据上修令人依然期待，美国经济在第三季度会强劲增长。



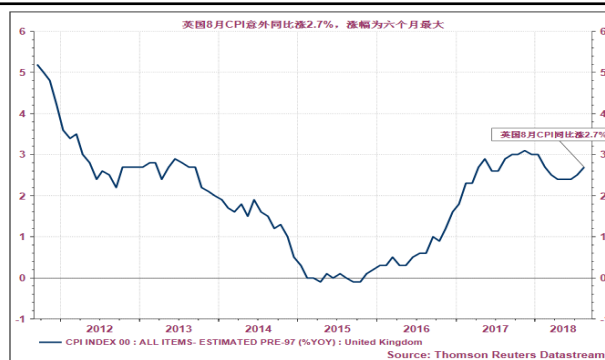
中国8月70城房价指数环比涨幅再创近两年新高

美国路透根据中国国家统计局周六公布数据测算，今年8月70个大中城市新建商品住宅价格指数环比上涨1.4%，连涨41个月，创下2016年9月以来最高水平。



英国8月CPI意外同比上升2.7%，涨幅为六个月最大

英国8月通胀意外跳升至六个月高点2.7%，受航空和海运费用季节性上升、以及剧院票价上涨的推动。



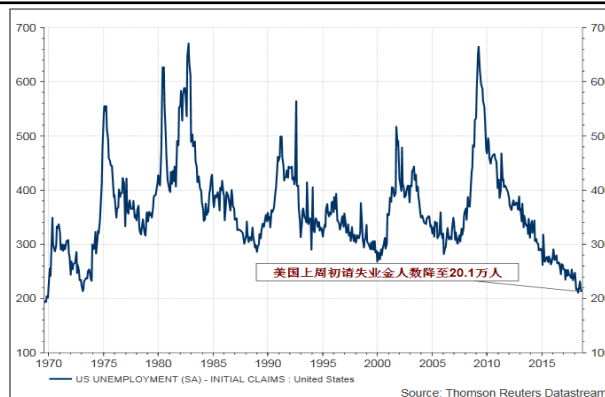
新西兰第二季经济增速创两年最快

新西兰第二季GDP较前季增长1%，为两年来最快增速，因农业出口和消费者支出激增。



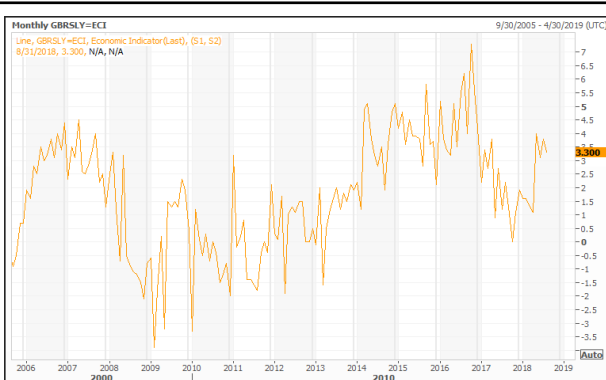
美国上周初请失业金人数降至49年低位

美国截至9月15日当周初请失业金人数经季节调整后减少3,000人，至20.1万人，创1969年11月以来最低水平。



英国8月零售销售同比增幅远超预期

英国8月零售销售同比增3.3%，远远超过路透调查分析师预估的增长2.3%。





■ 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。