



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-11-22



中國央行 路透/Jason Lee

前言

本周關注點主要是貿易戰局勢變化和央行最新動向。

上周日有關中美雙方展開建設性討論的報導還令人滿懷憧憬，緊接著就傳出中國對達成貿易協議持悲觀態度、特朗普威脅不能達成協議就提高關稅的消息。再到後來，美國國會通過香港人權法案，中國大陸和香港政府隨即發聲譴責，貿易形勢可謂急轉直下，避險人氣占據上風。

本周尾段情況似有好轉，中國邀請美國高級貿易談判代表在北京進行新一輪面對面會談，但市場已被各種消息折騰得麻木，匯市陷入僵滯行情。

中國央行的行動是市場亮點。央媽繼月初下調MLF利率後，本周先後下調7天期逆回購和LPR利率，給市場吃了定心丸。

英鎊本周開局不錯，但工黨黨魁柯爾賓在大選前電視辯論中表現出色，使英鎊匯率出現波折。

投資者期待從歐洲和美國將公布的PMI數據中瞭解全球經濟形勢。

下周重點關注美國第三季度GDP數據和韓國央行利率決定。

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，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：王穎；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

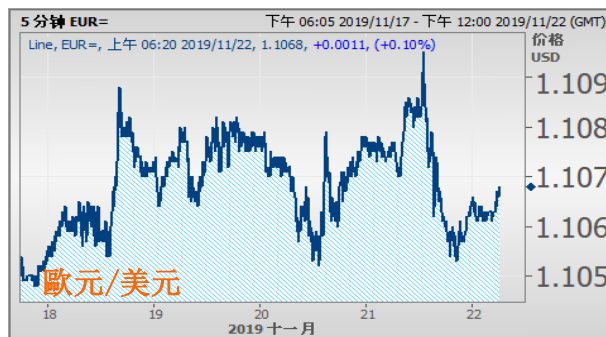
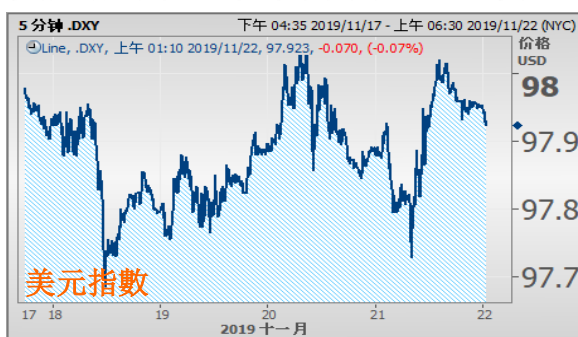
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
中國央行接連出招，中美博弈再起波瀾	3
一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11月22日0623GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



中國央行接連出招，中美博弈再起波瀾

中美貿易戰打打談談，休戰前景忽明忽暗，人們對紛紛擾擾的各路消息漸趨麻木。但畢竟這仍是市場的一個主導因素，還是牽動著投資者神經，左右行情起伏。

從中國官媒新華社周日報導中美進行了建設性討論，到CNBC報導稱中國對與美國達成貿易協議持悲觀態度，再到美國國會通過香港人權法案，給達成貿易協議的前景平添很多變數，中美貿易戰形勢從前景光明又變成了荊棘叢生。

受此影響，本周匯市以避險為主，周四0825GMT時，日圓兌美元報108.54，自本月稍早觸及逾五個月低點後，已經上揚近1%。人民幣兌美元即期周四收盤縮量小跌至近三周新低，短期有測試7.05關口的可能。

周四形勢似乎有所好轉。中國商務部新聞發言人高峰表示，中美雙方經貿團隊將繼續保持密切溝通，關於協議磋商的細節，目前沒有更多信息可以透露，但外界的傳言並不準確。

華爾街日報援引不具名消息人士報導稱，中國已邀請美國高級貿易談判代表在北京進行新一輪面對面會談。中美目前正力爭至少達成階段性協議。報導稱，中國國務院副總理劉鶴邀請美國貿易代表萊特希澤、財政部長努欽來華舉行磋商，中國并希望新一輪談判能在下周四美國感恩節假期前進行。

南華早報報導指出，即便到關稅執行日的12月15日前尚未達成協議，美國可能將推遲對包括電子產品和聖誕裝飾品在內的中國輸美產品徵收關稅。

德商銀行點評指出，從近期矛盾的貿易戰消息看，中美之間在許多問題上仍存在很大分歧，而且短期內仍無解，接下來將視12月中旬美國是否實施新的加稅舉措。

經過這一番折騰，匯市陷入僵滯，澳洲國民銀行外匯策略主管Ray Attrill稱“信息疲勞已經出現”。美元兌避險貨幣日圓周五持穩報108.63，美元兌歐元微跌報1.1061美元。

央媽在行動

貿易戰反復無常令人無所適從，但本周中國央行接連出招給市場吃了定心丸。中國央行繼本月初下調MLF（中期借貸便利）後，于周一下調7天期逆回購利率5個基點至2.50%，而周三LPR（貸款市場報價利率）也如預期調降，且一年和五年以上品種同降5基點。

中國央行最近召開金融機構貨幣信貸形勢分析座談會時稱，宏觀經濟金融平穩運行仍面臨挑戰，經濟下行壓力持續加大，局部性社會信用收縮壓力依然存在。央行行長易綱強調，要繼續強化逆周期調節，增強信貸對實體



中美兩國國旗 路透/Aly Song

經濟的支持力度，發揮好LPR對貸款利率的引導作用，促進實際貸款利率下行。

國家金融與發展實驗室特聘研究員蔡浩表示，央行三季度貨幣政策執行報告中，一般貸款加權平均利率較上期是微升的，這可能也是央行本次同時下調一年和五年LPR的重要原因，本意還是要降成本穩增長。從這個角度來看，不排除12月一年期LPR再度調降的可能。

另外值得一提的是美聯儲和澳洲央行的動向。

美聯儲最新政策會議記錄顯示，聯儲內部有分歧，且暗示并不急于重新評估利率路徑。美聯儲在10月會議上降息并決定將暫停寬鬆周期。周三公布的10月29-30日政策討論的記錄還顯示，在短期貨幣市場近期出現動蕩之後，決策者進一步討論了建立長期回購工具的可能性。

澳洲央行周二公布本月稍早的會議記錄，鑒於薪資增長和通脹疲弱，委員會在11月的會議上“認為可能有理由”再次下調目前為0.75%的指標利率。這種鴿派味道超出市場預料，會議記錄發布後，澳元兌美元應聲下跌0.3%至0.6787美元。

英國工黨要逆襲？

本周初英鎊兌美元高至1.2945美元，因之前英國首相約翰遜稱，參加12月12日大選的所有保守黨候選人均承諾支持他的退歐協議，而市場預期保守黨將在大選中贏得多數席位。

但到周三時英鎊連續第二日下跌，受累於英國工黨黨魁柯爾賓在大選前電視辯論中的表現優於首相約翰遜電視辯論後。YouGov隨即公布的民調結果顯示，兩人的支持率“難分伯仲”，分析師稱這一結果反應出柯爾賓的支持率上升。

英國工黨之後發表宣言，將制定激進的加稅和基礎設施國有化計劃，這給英鎊帶來壓力，英鎊兌美元周五盤中報1.2916美元。(完)



下周重要經濟數據和事件 (11月24日-11月29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
11/24 周日	暫無		
11/25 周一	臺灣10月工業生產指數	約0800	*奧地利央行舉行經濟一體化會議(1145)
	德國11月IFO企業景氣、現況和預期指數	約0900	*澳央行副總裁德貝爾ACOSS大會上發表講話(2350)
	英國11月CBI零售銷售差值	1100	*歐盟對外事務委員會(發展)會議
11/26 周二	德國12月GFK消費者信心指數	0700	*美聯儲主席鮑威爾在普羅維登斯商會講話(0000)
	香港10月進出口數據	約0830	*瑞典央行副總裁史金克利討論支付市場發展(0730)
	英國10月抵押貸款批准件數	約0930	*澳洲央行總裁洛威在澳洲商業經濟學家(ABE)年會上發表講話(0815)
	美國10月建築許可年率及月環比修正值	約1300	*美國費城聯邦儲備銀行發布11月非製造業企業展望調查(1330)
	美國10月商品貿易收支和批發庫存初值	1330	
	美國9月聯邦住房金融局(FHFA)房價	約1400	
	美國9月Case Shiller 20個大都會地區房價指數	1400	
	美國11月消費者信心指數、10月新屋銷售	1500	*美聯儲理事布雷納德發表題為“美聯儲就貨幣政策戰略、工具和溝通的框架評估”的講話(1800)
	新西蘭10月進出口和貿易收支	2145	
11/27 周三	中國10月規模以上工業企業利潤	約0130	
	法國11月消費者信心指數	0745	*歐盟執委會主席當選人馮德萊恩發表講話(0800)
	美國第三季企業稅後獲利初值	1330	
	美國10月耐久財(耐用品)訂單	1330	
	美國第三季國內生產總值(GDP)修正值	1330	*日本央行審議委員櫻井真在神戶發表講話并召開記者會
	美國第三季個人消費支出(PCE)物價指數修正值	1330	
	美國最近一周初請失業金人數	1330	*美聯儲發布經濟狀況褐皮書(1900)
	美國10月個人所得和支出	1500	*新西蘭央行舉行金融穩定報告媒體會
	美國10月個人消費支出(PCE)物價指數	1500	
	美國10月成屋待完成銷售指數	1500	
11/28 周四	日本10月零售銷售	2350	
	新西蘭11月企業展望和企業活動指數	約0000	
	澳洲第三季資本支出	0030	
	瑞士第三季GDP	0645	
	歐元區11月企業、經濟、工業和服務業景氣指數	1000	*瑞典央行將與其他北歐央行一道主辦一場關於金融領域網絡安全的會議(0800)
	歐元區11月消費者信心指數	1000	
	歐元區11月消費者和生產者通脹預期指數	1000	
	德國11月CPI和HICP初值	1300	*日本央行總裁黑田東彥在歐洲國際金融論壇發表講話，該論壇由法國央行總裁維勒魯瓦德加洛聯合主持(0300)
	加拿大第三季經常賬收支	1300	
	韓國10月工業生產和服務業產出	2300	
11/29 周五	日本11月東京地區CPI	2330	
	日本10月求才求職比、失業率	約2330	
	日本10月工業生產初值	約2350	
	英國11月GFK消費者信心指數	約0001	
	韓國央行指標利率	0100	
	德國10月進口物價	約0700	
	英國11月Nationwide房價	0700	
	法國第三季GDP終值	0745	
	法國11月消費者物價調和指數(HICP)、CPI及10月PPI	0745	
	臺灣第三季GDP修正值	0800	*韓國央行召開貨幣政策會議，宣布利率決定
	德國11月經季調的失業人口變動、失業率	0855	
	英國央行10月消費者信貸、抵押貸款金額、M4貨供	0930	
11/29 周五	歐元區11月HICP、CPI及10月失業率	1000	
	意大利GDP第三季終值和第四季初值	1100	
	加拿大第三季GDP	1330	
	美國11月芝加哥PMI	約1445	



一周匯市重要消息盤點

■ 中國央行稱保持穩健貨幣政策加強逆周期調節，穩妥應對經濟短期下行壓力

中國央行最近召開金融機構貨幣信貸形勢分析座談會時稱，宏觀經濟金融平穩運行仍面臨挑戰，經濟下行壓力持續加大，局部性社會信用收縮壓力依然存在。央行行長易綱強調，要繼續強化逆周期調節，增強信貸對實體經濟的支持力度，發揮好LPR對貸款利率的引導作用，促進實際貸款利率下行。

中國11月LPR(貸款市場報價利率)如預期調降，且一年和五年以上品種同降5基點。

■ 中國邀請美國貿易談判代表進行新一輪磋商

華爾街日報援引不具名消息人士報導稱，中國已邀請美國高級貿易談判代表在北京進行新一輪面對面會談。中美目前正力爭至少達成階段性協議。報導稱，中國國務院副總理劉鶴邀請美國貿易代表萊特希澤、財政部長努欽來華舉行磋商，中國并希望新一輪談判能在下周四美國感恩節假期前進行。據報導，美方官員表示願意進行面對面會談，但并未就具體日期做出承諾。

本周中美貿易戰消息混雜，外界對雙方簽訂“第一階段”協議的前景疑慮加重。

日前貿易專家和接近白宮的消息人士表示，中美“第一階段”貿易協議可能要拖到明年才能敲定，因北京方面向美方施壓，要求取消更多加征的關稅，而特朗普政府也向中方提出了更高的要求。

福克斯新聞報導，白宮副新聞秘書Judd Deere表示，與中國的貿易談判仍在繼續進行，第一階段貿易協議文本取得進展。

而彭博報導，中國副總理劉鶴對達成第一階段協議持“謹慎樂觀”看法。

■ 美國國會通過涉港法案無助香港局勢降溫—香港特區政府發言人

香港特區政府發言人稱，美國國會通過有關香港的法案，無助香港局勢降溫，并期望美國政府謹慎處理涉港法案。對於稍早美國國會眾議院通過參議院版本的《香港人權與民主法案》以及另外一項有關香港的法案，香港政府表示強烈反對，并指“兩項法案不單干預香港的內部事務，更會向暴力示威者發出錯誤信息，無助香港局勢降溫”。

■ 美聯儲會議記錄顯示將按兵不動，并不急于重新評估利率路徑

美聯儲最新政策會議記錄顯示，聯儲內部有分歧，且暗示并不急于重新評估利率路徑。美聯儲在10月會議上降息并決定將暫停寬鬆周期。周三公布的10月29-30日政策討論的記錄還顯示，在短期貨幣市場近期出現動蕩之後，決策者進一步討論了建立長期回購工具的可能性。美聯儲決策者在這次會議上以八票贊成，兩票反對的結果投票決定降息25個基點。

■ 美國商務部再次將華為禁令推遲90天執行

特朗普政府發布了一項新的90天許可延期令，允許美國公司繼續與中國華為進行業務往來。美國監管機構仍在制定針對可能會給國家安全帶來風險的電信公司的規定。華為表示，無論臨時許可證是否被延期，“都不會對華為的業務產生任何實質性影響，這一決定也沒有改變華為繼續受到不公平待遇的事實。”

■ 歐洲央行決策者捐棄分歧，給德拉吉任期劃上圓滿句號

歐洲央行公布的總裁德拉吉卸任前的最後一次政策會議記錄顯示，決策者在上月的會議上捐棄分歧，不再批評幾周前導致他們產生嚴重分歧的新一輪刺激計劃。在經濟前景方面，決策者指出，新出爐的數據令人懷疑歐元區經濟疲弱狀況是否會比9月預期的持續更長時間。但他們同意採取“觀望”態度，因為最新一輪刺激舉措，還包括降息和低息再融資操作，需要更多時間才能發揮效力。

■ 澳洲央行11月會議接近降息程度高于設想，後續寬鬆機率趨濃

澳洲央行11月會議記錄顯示，央行當時接近降息的程度大于市場原先設想，這促使投資人提高了進一步寬鬆政策的可能性。委員會最終決定按兵不動以評估6月以來降息三次的影響，但仍保留必要時進一步行動的可能性。這份會議記錄令許多市場人士感到意外，隨後利率期貨市場迅速提高了12月3日會議降息25個基點的機率，由20%升至30%。澳元兌美元應聲下跌0.3%至0.6790美元，短期公債收益率下跌4個基點。

■ 印尼央行：維持指標利率不變，但調降存款準備金率

印尼央行在連續四次降息後暫時收手，宣布維持指標利率不變，但調低貸款機構存款準備金率，以便為銀行業體系提供進一步的流動性并支撐經濟。印尼央行維持七天期逆回購利率在5.00%不變，此前路透調查中24位經濟分析師中有20位也預估維持利率不變。

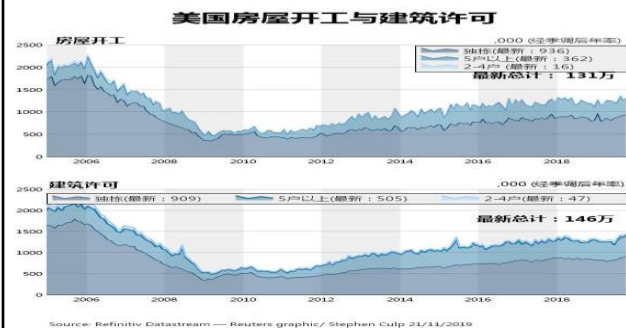


一周重要經濟數據回顧

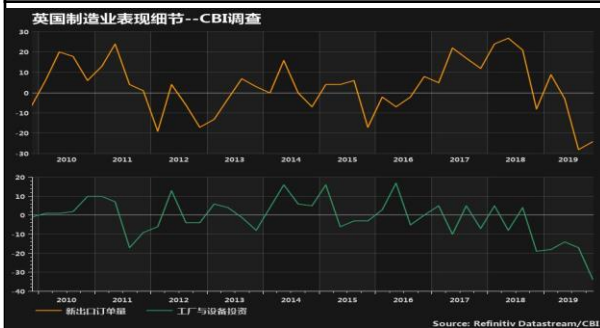
日本10月出口同比降9.2%進口降14.8%，創三年最大降幅
日本財務省數據顯示，10月出口同比減少9.2%，連續第11個月下降。路透調查訪問的分析師預估為減少7.6%。10月進口較上年同期減少14.8%，預估中值為減少16.0%。



美國10月房屋開工反彈，建築許可創逾12年新高
美國10月房屋開工反彈，建築許可跳升至逾12年高位，顯示在抵押貸款利率下降的背景下樓市表現強勁。房屋開工較前月增3.8%，經季調後年率為131.4萬戶，建築許可激增5.0%，年率為146.1萬戶。



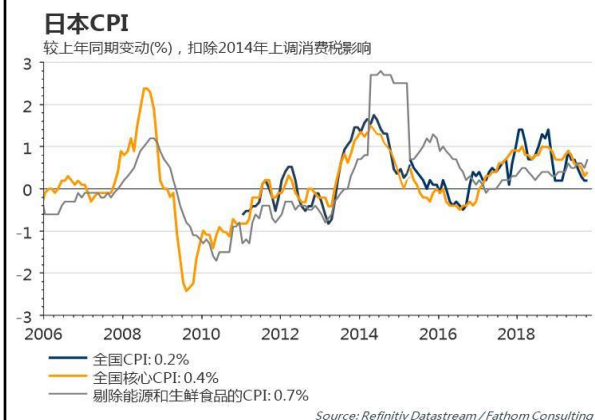
英國11月製造業訂單從10年低位回升
英國工業聯盟(CBI)調查顯示，得益于10月底暫時避免了“無協議”退歐，11月英國製造商訂單從10月的負37升至負26，為8月以來最高水平，儘管基數是近10年最低。



美國10月成屋銷售增長1.9%至年率546萬戶
全美不動產協會(NAR)周四公布，美國10月成屋銷售增長1.9%，預估為增長1.4%，季節性調整後年率為546萬戶。接受路透訪查的分析師預估10月成屋銷售年率為547萬戶。



日本10月全國核心CPI遲滯，儘管消費稅上調
日本10月全國核心CPI同比僅上升0.4%，該數據突顯出日本央行在拉抬通脹率至其2%目標上面臨的挑戰。



歐元區11月消費者信心指數上升至負7.2
歐盟執委會周四公布的數據顯示，歐元區11月消費者信心指數初值上升至負7.2，10月為負7.6。路透訪查的分析師預估為上升至負7.3。





■ 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。