



路透一周全球汇市综述

2018-8-31

前言



比利时大奖赛 (Belgian Grand Prix) 上两赛车相撞

本周美联储主席鲍威尔暗示将继续升息，提振风险偏好，但同时美联储对通胀看法谨慎，导致美债收益率曲线趋平，从而减少了对美元的支撑。加上美国和墨西哥达成贸易协议进一步减弱美元避险吸引力，美元连跌五日，逼近四周低位。不过随着投资者为美中下一轮贸易冲突做准备，美元获得最新一波支撑，美元指数周五才迎来五天来首次上涨。

英镑本周难得一涨，原本因退欧疑虑承压，本周却因欧盟官员巴尼尔的言论而大幅上涨。巴尼尔暗示在谈判中对英国政府采取随和立场，围绕英国可能硬退欧的担忧有所缓解，英镑兑美元涨至四周高位，站上1.30关键点位，英镑兑欧元亦触及一周高位。

但是巴尼尔周四又给此前讲话降温，称欧盟也必须为无协议英退可能性做好准备，所以英镑可能只是短暂上涨过过瘾，接下来走势注定不会平坦。

新兴货币走势挣扎，阿根廷披索以及土耳其里拉跌势尤为引人注目。为了让披索汇率止跌，阿根廷向国际货币基金组织(IMF)请求加快发放500亿美元贷款计划，令投资者对该国总统信心快速消失，披索兑美元跌至纪录低位，即便阿根廷央行周四紧急大幅升息，也未能力挽狂澜。土耳其金融市场公共假日后重新开市，里拉贬值一如既往。

下周重点关注美中贸易局势。美国总统特朗普对中国2,000亿美元商品加征关税的公开意见征询截止日期是在9月5日，有媒体报导，特朗普准备迅速扩大与中国的贸易战，征询期结束就马上加征关税。此外，下周澳洲、加拿大、马来西亚、瑞典央行将公布利率决议。周五还将迎来美国非农就业重磅数据。

路透一周全球汇市信息，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！

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：刘秀红

电话：+8610-66271050

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

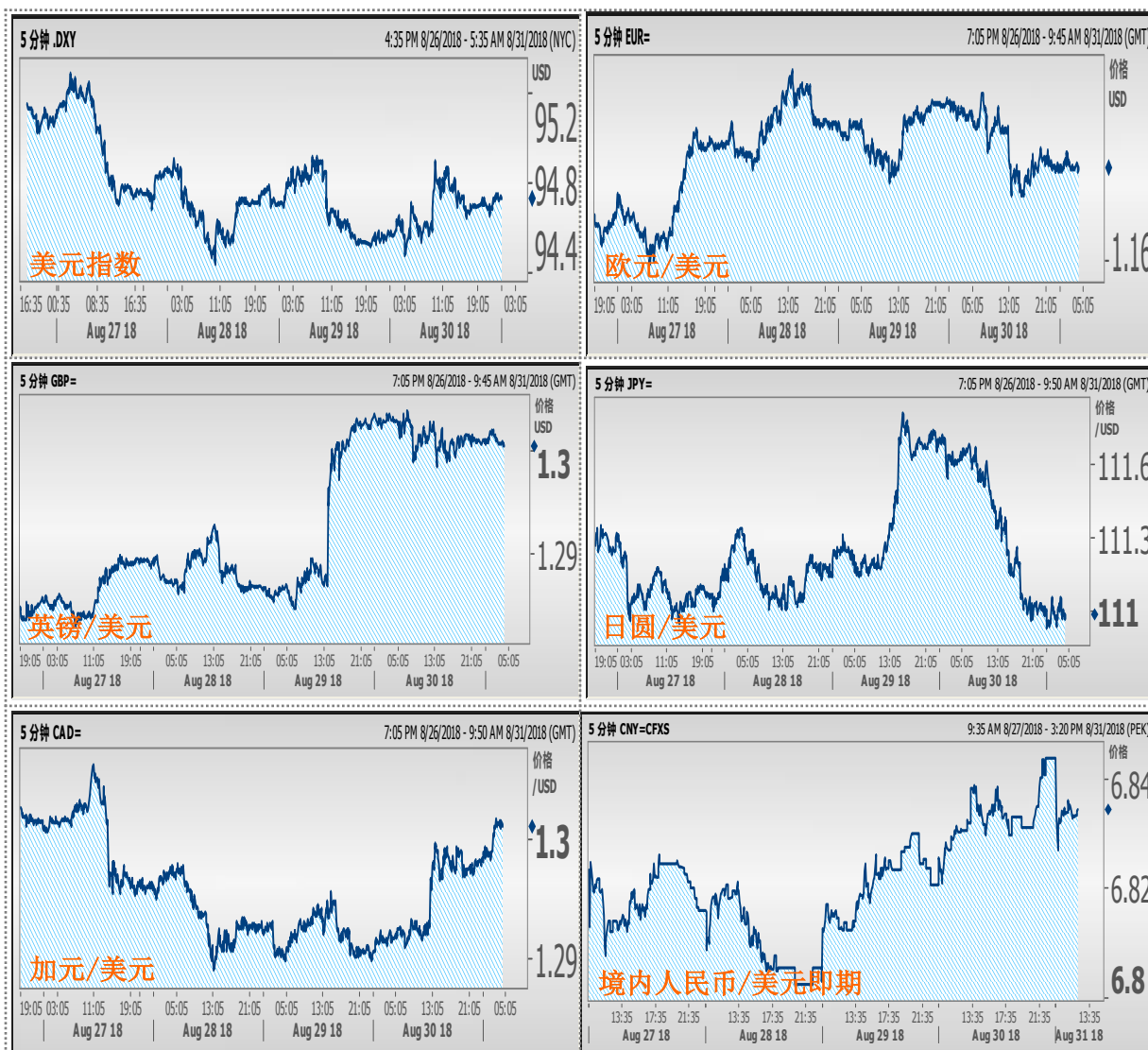
guijuan.qui@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
美元英镑两重天，新兴货币卷“土”重跌	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8月31日0416GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透 Eikon终端



美元英镑两重天，新兴货币卷“土”重跌

美元本周多数时间呈现跌势。美联储主席鲍威尔称逐步升息是保护美国经济复苏，同时维持就业尽快增长与通胀受控的最佳方式，而“逐步”一说令部分期待更偏鹰派信号的美元多头感到失望。鲍威尔讲话后，美债收益率曲线达到2007年以来的最平坦形态。

因美联储坚持其升息轨道，而联储对通胀的看法谨慎，令10年期公债收益率受抑。收益率曲线趋平，被认为是减少对美元支撑的因素之一。

美国和墨西哥达成一致，同意大幅修改北美自由贸易协定(NAFTA)，加拿大也加快了与美国的磋商步伐。市场风险意愿改善，对较高风险资产的兴趣加大。投资者出脱部分美元避险押注。令美元跌幅扩大。

“(美墨)这个协议给人一种印象，觉得特朗普目前比较没那么想制造争端了，而且正在努力从贸易战舞台带回建设性成果，”德国商业银行外汇策略师Esther Reichelt称。

但毕竟中美贸易战是一道绕不过的坎儿。围绕美墨贸易协议的乐观情绪不敌因中美贸易争端而生的谨慎情绪。

美国总统特朗普对中国2,000亿美元商品加征关税的公开意见征询截止日期在9月5日，有媒体周四报导，特朗普准备迅速扩大与中国的贸易战，已告诉助手们，待公众意见征询期按计划在下周结束，他就准备马上对另外2,000亿美元中国进口商品加征关税。

两国贸易关系再次紧绷给美元带来提振，随着投资者为美中下一轮贸易冲突做准备，美元获得最新一波支撑。在市场动荡和政局紧张时，美元通常会获得避险买需。

“迄今为止，特朗普已践行了他所承诺的，”三井住友信托银行市场分析师Ayako Sera表示。“即便外界对于美国贸易代表能不能这么快地拿出新关税方案仍有怀疑，我猜测有关贸易战的担忧将开始蚕食基于强劲美国经济数据之上的乐观情绪。”

与此同时，新兴市场货币疲软也提振美元。“目前存在一种因贸易冲突题材而买入美元的趋势，这对新兴市场货币产生了负面影响，并反过来刺激美元上涨，”IG Securities驻东京的资深外汇策略师Junichi Ishikawa说。



欧盟负责英退事务谈判的首席代表巴尼尔

英镑短线跳高

对英镑来说，英退题材不容忽视，可谓“成也萧何败萧何”。法国总理菲利普周一表示，已要求部长们制定在英国无协议脱欧情况下的应急措施。加重市场对于“无协议”脱欧的忧虑，英镑兑欧元周二跌至近一年低位。

英国首相特雷莎梅发言安抚，她重复了世界贸易组织(WTO)负责人的话：无协议脱欧“不会像在公园散步那么轻松”，“但也不是世界末日。”

更关键的是，欧盟负责英国退欧事务谈判的首席代表巴尼尔周三称，欧盟准备提出可在英国退出欧盟后与其建立前所未有的紧密关系。这一积极信号提振英镑大涨，兑欧元触及一周高位，兑美元创四周高位，站上1.30关口。

不过巴尼尔周四又补充表示，即使欧盟的目标是英国有序退欧，仍必须对英国无协议退欧局面作好准备。欧盟必须为一切做好万全准备，“包括无协议退欧局面。”给此前讲话降温。悬在头上的这把利刃令英镑涨势受限。

贬值卷“土”重来

新兴货币走势挣扎，仰赖外资为其经常帐赤字提供资金支持的国家货币受创最重。土耳其自上周公共假日后重返市场，美土纷争影响难消，里拉五日连跌，兑美元逐渐跌向8月13日触及的纪录低点7.24。

阿根廷披索跌势更为严重，此前阿根廷总统要求IMF提早释放备用贷款，动摇了投资者信心。任凭阿央行大举抛售外汇并紧急将指标利率从45%升至60%，也无法力挽狂澜。另外巴西雷亚尔、印尼卢比也在大幅贬值。(完)

**下周重要经济数据和事件 (9月1日-9月7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
9/1周六	韩国8月贸易收支初值	约0000	无
9/2周日	日本8月外汇储备(2-6日公布)	2350	
	日本第二季企业资本支出	约2350	
9/3周一	日本/韩国8月Markit/日经制造业PMI	0030	中非合作论坛峰会在北京召开(至4日) 日本央行总裁黑田东彦在庆祝股票指数期货30周年座谈会发表主旨演讲(0540) 美国芝加哥联储总裁埃文斯在阿根廷央行的“应对货币政策正常化”货币及银行会议,参与“全球宏观经济展望”专题讨论(1830)
	中国8月财新制造业PMI	0145	
	瑞士7月零售销售	0715	
	瑞士/法国/英国/意大利8月制造业PMI	0730-0830	
	德/欧元区8月制造业PMI终值	0755-0800	
	英国8月抵押贷款利率(3-10日)	约1000	
	英国8月BRC同店零售销售	2301	
	韩国8月外汇储备(3-7日)	约2100	
9/4周二	韩国第二季GDP修正值	2300	澳洲9月央行利率决定(0430) 英国央行总裁卡尼和央行货币政策委员会委员霍尔丹、邓雷罗、桑德斯,谈论该央行8月的升息决定及最新通胀报告(1200) 奥地利央行总裁诺沃特尼在一开幕式致辞(1600) 美国芝加哥联储总裁埃文斯在阿根廷央行的“应对货币政策正常化”货币及银行会议,参与“央行的挑战”圆桌会议(1430) 澳洲央行总裁洛威在央行晚宴上致辞(0930)
	澳洲第二季经常帐收支	0130	
	瑞士8月CPI	0715	
	英国Markit/CIPS建筑业PMI	0830	
	欧元区7月PPI	0900	
	加拿大8月Markit经季调制造业PMI	1330	
	美国8月Markit制造业PMI	1345	
	美国7月建筑支出/8月ISM制造业指数	1400	
9/5周三	澳洲8月AIG服务业表现指数	2230	圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济和货币政策发表简报(1320) 明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利参加蒙大拿州立大学主办的集会论坛(2000) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克就经济展望和货币政策发表讲话(2230) 美国总统特朗普对中国2,000亿美元商品加征关税的公开意见征询截止日期 瑞典央行常务理事会会议及货币政策会议(0700) 加拿大9月央行利率决定(1400) 马来西亚央行宣布利率决议
	中国8月财新服务业PMI	0145	
	日经公布8月香港PMI	--	
	日本8月服务业PMI	0030	
	澳洲第二季GDP	0130	
	意大利/法国8月服务业PMI	0745-0750	
	德国/欧元区8月服务业/综合PMI终值	0755-0800	
	台湾8月CPI及8月底外汇存底	0800-0820	
	英国8月服务业PMI	0830	
	欧元区7月零售销售	0900	
	美国前周MBA抵押贷款市场指数/再融资指数	1100	
	美加7月贸易收支/加拿大第二季劳动生产率	1230	
9/6周四	韩国7月经季调经常帐收支	2300	俄罗斯央行总裁纳比乌里娜发表演讲(1500) 纽约联储总裁威廉姆斯参与一项关于全国经济及纽约联储外联努力等的炉边谈话会(1400) 日本央行审议委员片冈刚士演讲,并举行记者会(0130) 瑞士央行副总裁祖布鲁克发表演讲(1630) 加拿大央行高级副总裁威尔金斯发表演讲(1845) 瑞典央行宣布利率决议并公布货币政策报告(0730)
	前周日本投资海外债券/外资投资日股	2350	
	澳洲7月商品/服务贸易收支	0130	
	瑞士第二季GDP/德国7月工业订单	0545-0600	
	美国8月ADP民间就业岗位变动	1215	
	美国8月27日当周初请及20日当周续请失业金人数	1230	
	美国第二季非农生产率修正值/加拿大7月建筑许可	1230	
	美国8月Markit综合/服务业PMI终值	1345	
9/7周五	美国7月工厂订单/8月ISM非制造业指数	1400	欧元集团会议(0700) 第五届中国产业改革发展论坛及中产委2018年年会将于9月7日-8日在天津举行 波士顿联储总裁罗森格林在该行第62界经济年会讲演,年会主题为“长期低利率的后果”(1230)
	澳洲8月AIG建筑业指数	2230	
	日本7月所有家庭支出	约2330	
	日本7月加班工资/受薪者整体现金所得	0000	
	中国8月外汇储备数据	--	
	澳洲7月自住及投资房屋融资	0130	
	瑞士8月失业率	0545	
	德国7月工业生产/经季调贸易收支	0600	
	法国7月预算收支/经常帐/工业生产/季调贸易收支	0645	
	英国8月Halifax房价	0730	
	台湾8月出口(与进口)金额年变动	0800	
	欧元区第二季GDP修正值/意大利7月零售销售	0900	
9/7周五	英国8月抵押贷款利率	约1000	
	美国8月非农就业数据/加拿大8月就业数据	1230	
	加拿大8月Ivey采购经理人指数(PMI)	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储主席鲍威尔为逐步升息辩护，称有利于经济

美国联邦储备理事会(美联储/FED)主席鲍威尔8月24日辩称升息对经济有利，并暗示未来仍会继续升息，尽管美国总统特朗普批评借贷成本上升。鲍威尔在杰克森霍尔的一次研讨会上称，“经济表现强劲，通胀率接近2%的联储目标，大多数想找工作的人都能找到。如果收入和就业增长强劲的势头持续，进一步逐步上调联邦基金利率目标区间可能是恰当的。”

他表示，美联储过去的错误，诸如对充分就业水平的错误估计，导致了上世纪七十年代的通胀急升，这意味着美联储今天不应该假定目前对这些经济变量的估计是准确的。鲍威尔说，(我们的)决定是谨慎行事。“我认为目前渐进加息的路径，是FOMC谨慎应对这两种风险的做法。”

■ 美国和墨西哥达成新的贸易协议，加美加快磋商步伐

美国和墨西哥周一同意大幅修改北美自由贸易协定(NAFTA)，令加拿大面临压力，需要同意有关汽车贸易以及争端解决规定的新条款，才能继续留在三国贸易协定中。汽车股劲扬，金融市场走坚，因市场预期加拿大将最晚在本周末签署协议，缓和美国总统特朗普一再扬言要退出这项1994年签订的协议而引发的经济不确定性。加拿大外交部长弗理兰的发言人Adam Austen表示，加拿大计划继续谈判，但只会签署对本国有利的新协议。

加拿大和美国的NAFTA谈判代表周四加快了磋商步伐，争取在周五的截止日期之前解决最后的分歧。墨西哥谈判代表随时准备重新加入谈判。

■ 中国外汇交易中心称，人民币对美元中间价报价行重启“逆周期因子”

中国外汇交易中心8月24日晚间公告称，近期受美元指数走强和贸易摩擦等因素影响，外汇市场出现了一些顺周期行为。基于自身对市场情况的判断，8月份以来人民币对美元汇率中间价报价行陆续主动调整了“逆周期系数”，以适度对冲贬值方向的顺周期情绪。外汇交易中心网站刊登的新闻稿并表示，截至发稿时，绝大多数中间价报价行已经对“逆周期系数”进行了调整，预计未来“逆周期因子”会对人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定发挥积极作用。

■ 欧盟代表巴尼尔提出可与英国建立密切联系，但无单一市场

欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼尔(Michel Barnier)周三称，欧盟准备提出可在英国退出欧盟后与其建立前所未有的紧密关系，但不会允许任何会削弱欧盟单一市场的事情发生。围绕英国可能无协议脱欧的担忧令英镑承压。但在巴尼尔讲话后，英镑大幅反弹。“我们准备同意，与英国结成一种从未与其他第三国缔结过的关系，”巴尼尔与德国外长马斯会晤后周三在柏林向记者称，表示这其中可能包括经济、以及外交和安全政策关系。

他在周四表示，即使欧盟的目标是英国有序脱欧，仍必须对英国无协议脱欧局面作好准备。并称爱尔兰与北爱尔兰边界问题，是谈判的最敏感处。关于解决这个问题，他表示“我认为是有希望的。”

■ 泰国央行总裁称，若加息将采缓步渐进方式

泰国央行总裁威拉泰周四表示，泰铢升值将是决定利率时的考虑因素之一，不过若收紧货币政策，进程将是缓步渐进的。“人们经常误以为当(政策)利率上升时，它会一直继续上升...我们的立场仍然没变，即目前仍需要实施宽松货币政策。”威拉泰说道。泰国央行自2015年4月来便一直维持政策利率在1.50%不变，接近纪录低点。下次召开议息会议将会是在9月19日，一些分析师预期届时将宣布2011年来的首度加息。

■ 韩国央行维持利率不变，因就业状况欠佳及通胀低迷

韩国央行周五连续第六次维持货币政策不变，就业市场脆弱以及通胀疲弱促使决策者暂时不进一步升息。该决定普遍在预料之中，市场比较平静。对于国内就业市场和家庭收入增长迟滞的担忧不断增长，降低了市场对于央行紧缩政策的预期，即便美国升息引发了资本外流担忧。接下来韩国央行将分别在10月18日和11月30日举行货币政策会议。

■ 阿根廷央行升息至60%，仍未能阻止披索重挫势头

为了阻跌披索以及遏制高达31%的通胀率，阿根廷央行的货币政策委员会周四召开紧急会议，一致投票决定将指标利率从45%上调至60%，上调商业银行存款准备金率5个百分点。披索是今年全球表现最糟的货币。但这一意外之举未能稳住披索汇率。披索兑美元收跌13.12%，至纪录收盘低位39.25披索，盘中稍早更低见42披索。沉重的借贷成本，加上政府削减支出，以及今年重创阿根廷农业的旱灾，已经让这个拉美第三大经济体受到沉重打击。该国经济料将在第三季陷入衰退。

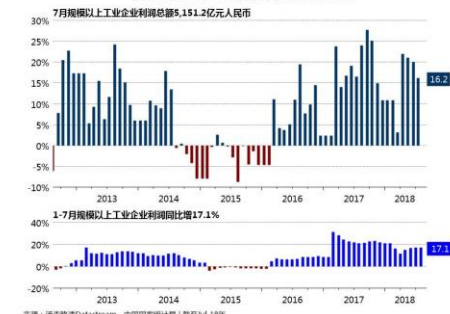


一周重要经济数据回顾

中国7月工业企业利润增速创四月新低，受出厂购进价格涨幅差异抑制

国家统计局周一公布，7月规模以上工业企业利润总额同比增长16.2%，增速比6月放缓3.8个百分点，创四个月新低；1-7月工业企业利润总额同比增长17.1%，增速比1-6月放缓0.1个百分点。

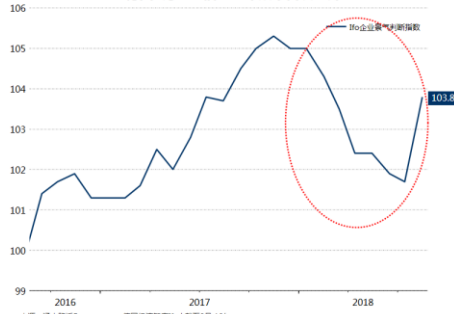
中国7月工业企业利润同比增长16.2%



德国8月企业信心今年以来首次上升，对贸易战担忧减弱-Ifo

德国经济智库Ifo周一公布，8月德国企业信心改善，Ifo企业景气判断指数跳升至103.8，高于7月底101.7以及路透调查预估的101.9。这种改善为今年来首见，暗示德国企业高管对全球贸易战威胁的担忧减弱。

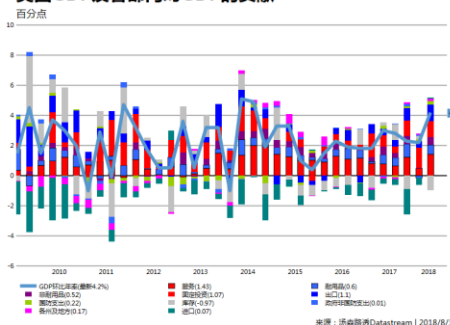
德国8月企业信心今年以来首次上升



美国第二季GDP增长率上修至4.2%，创下近四年来最佳表现

美国第二季经济增长略强于初值，创下近四年来最佳经济表现，并让经济迈向特朗普政府年成长3%的目标。美国商务部周三公布，第二季国内生产总值(GDP)环比年率修正值为增长4.2%，略高于初值增长4.1%，为2014年第三季以来最快增速。

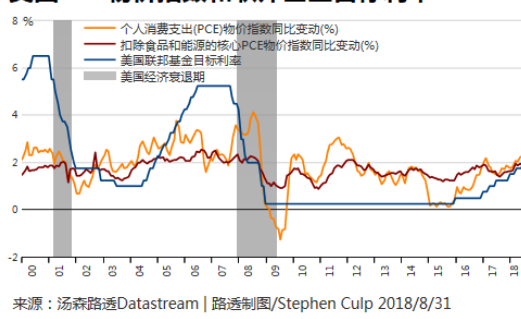
美国GDP及各部门对GDP的贡献



美国7月消费者支出增加且通胀达标，表明第三季初经济强劲

美国7月消费者支出稳步增加，表明第三季初经济强劲增长，衡量基础通胀的指标今年第三次达到美联储2%的目标。7月核心PCE物价指数较上年同期上升2.0%，升幅高于6月的1.9%。核心PCE指数是美联储青睐的通胀指标。

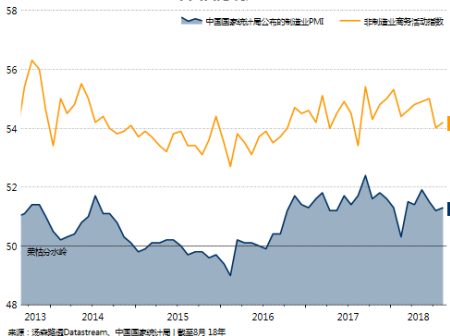
美国PCE物价指数和联邦基金目标利率



中国8月官方制造业与非制造业PMI双升，物流成本高和汇率波动对企业影响上升

中国宏观经济先行指标官方制造业与非制造业PMI 8月数据双升，超出市场预期，显示制造业总体保持平稳扩张态势，也让担心下半年中国经济下行压力加大的忧虑略有舒缓，不过物流成本高和人民币汇率波动对生产经营的企业有所上升。

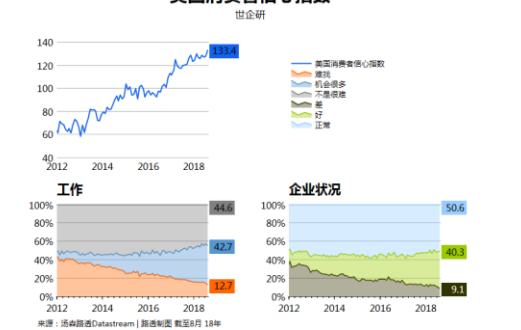
中国官方制造业PMI



美国8月消费者信心创近18年高位，但7月商品贸易赤字扩大

美国8月消费者信心指数跳升5.5点至133.4点，飙升至接近18年高位，家庭仍乐观看待劳动市场，显示强劲的消费者支出应该能在今年余下时间支撑经济。但7月商品贸易赤字大幅扩大，因农产品出口锐减，这表明贸易在第三季可能会拖累经济增长。

美国消费者信心指数





■ 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。