



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2020-5-22



中國人民大會堂 路透/Carlos Garcia Rawlins

前言

新冠疫情在美國蔓延後，中美外交面的口水戰不斷，雙邊關係降溫，如今香港問題或引爆中美新一輪政治博弈。由此帶來的地緣政治緊張情勢打壓市場冒險意願，美元上漲，亞幣下跌。

歐元在對歐盟復蘇基金的支撐下，創下兩周高位。而英鎊則在脫歐後貿易協議談陷入判僵局、負利率前景及疲弱數據的三層夾擊下，兌歐元跌至八周低位。

備受矚目的中國兩會本周開幕，政府工作報告表態要保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。但中美摩擦壓抑人民幣下跌，不過短期跌勢料有限。

展望下周，中國兩會動態以及中美關係進展將繼續受到關注，也仍然是主導市場走勢的一大關鍵因素。數據和經濟事件方面可重點關注一些國家的GDP和通脹率數據，以及韓國央行利率決定和央行官員講話。

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、每週全球財經新聞薈萃、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，並梳理新一周的市場熱點。依託路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：李爽；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

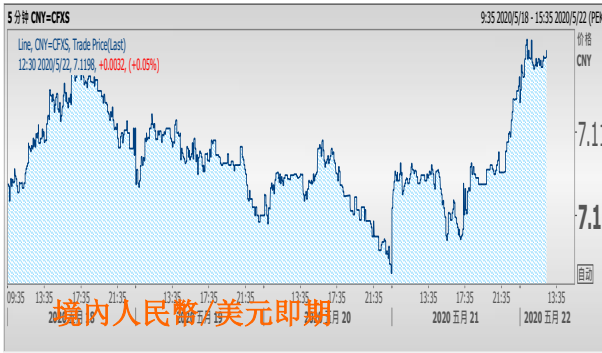
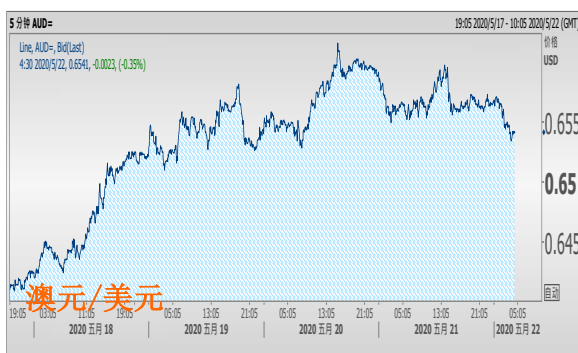
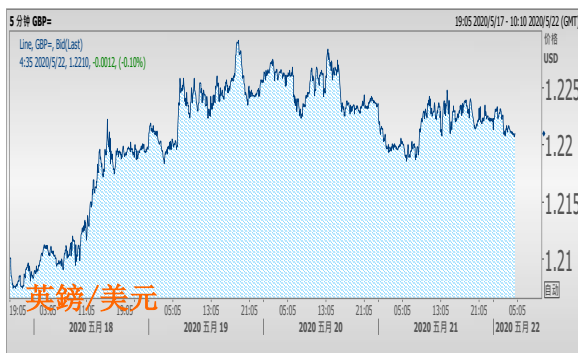
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
中美政治角力亞幣遭殃，英鎊夾縫中打顫	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5月22日0400GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



中美政治角力亞幣遭殃，英鎊夾縫中打顫

美元本周先抑後揚，周初隨著各地經濟重啟以及新冠疫苗樂觀進展，市場冒險意願抬頭，美元下跌。但週五風向轉變，圍繞美國和中國外交關係惡化的擔憂支撐對美元的避險需求。

中國人大將審議香港國安法。美國總統特朗普表示，華盛頓將做出“非常強烈的”反應。

中美貿易戰後，圍繞新冠疫情開始了口水戰，再加上美國圍堵華為，美國參議院通過了一項法案，可能阻止一些中國公司在美國上市，經歷這一切波折後，如今香港問題又成為一個潛在引爆點，兩國關係急轉直下。

全球第一大和第二大經濟體的不和，必然會波及全球市場，打壓市場冒險情緒，澳元和新西蘭元等亞幣應聲下挫。

“美國和中美問題已經由來已久，”大和證券駐東京的外匯策略師Yukio Ishizuki稱，“一些極短期投資者每天都在調整頭寸，這使得很難看清趨勢，但整體而言美元似乎受到支撐。”

美聯儲本周公佈會議記錄顯示，政策制定者再次承諾將利率維持在接近零的水平，直到他們相信美國經濟走上復蘇軌跡。

委員們一致表示，他們“將致力於全面使用其工具，並採取適當行動來支持美國經濟”。該消息未給美元帶來支撐。市場參與者似乎押注於經濟將從新冠病毒引發的低迷中強勁復蘇的希望。

而與美元走勢相對應的是，歐元本周由漲轉跌。德法提議設立歐盟復蘇基金，助力歐元兌美元一度漲至逾兩周最高。但投資者表示，一旦持懷疑態度的北歐國家開始表態，這種效應可能很快就會消失。

英鎊戰戰兢兢

英鎊本周以下跌為主，一方面英國脫歐過渡期已近過半，雙方有關退歐後貿易協議的談判

陷入僵局；另一方面，市場對於英國央行負利率的傳聞甚囂塵上，再加上經濟數據疲弱，讓本已遭受雙重重壓的英鎊雪上加霜。英鎊兌歐元跌至八周低位。

央行總裁貝利表示，他已經不像之前那麼反對負利率，而且其他決策者也持類似開放態度，但路透調查顯示，英國正在經歷幾個世紀以來最嚴重的經濟衰退，不過新冠病毒大流行造成的破壞並不足以促使英國央行採行負利率。

如果英國央行實施負利率的風險繼續上升，英鎊有可能進一步走軟，而如果這種風險減弱，英鎊則有望上漲。

“在不久的將來，英鎊遭到進一步拋售的風險似乎相當大，”ING策略師在給客戶的一份報告中說。

“我們仍然對英國央行是否會嘗試負利率持懷疑態度，但投資者對該話題的高度敏感性可能會為英鎊帶來額外的近期下行風險。對於英鎊，1.20美元似乎是越來越脆弱的支撐。”

中美摩擦打壓人民幣

中國一年一度的兩會召開之際，人民幣本周維穩基調在週五出現轉向，人民幣兌美元即期震盪下行，盤中跌破7.12關口，創4月2日以來新低，中間價也跌了71點。離岸人民幣兌美元即期小跌。

中國國務院總理李克強週五所做的政府工作報告指出，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。今年中國罕見未設定經濟增速目標。

交易員表示，今年兩會政府工作報告沒有超出市場預期，目前各方仍聚焦中美摩擦，短期人民幣可能跌幅受限，但從風險逆轉指標看，人民幣貶值預期確實在累積，不排除後續匯率彈性增加以釋放壓力的可能，繼續重點關注中美各自採取的措施。

加拿大豐業銀行認為，雖然中美之間的關係緊張可能會短暫打壓人民幣，但美元充裕的流動性仍會最終支持人民幣。（完）



下周重要經濟數據和事件 (5月25日-5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
	中國十三屆全國人大三次會議在22日至28日召開，全國政協會議在21日至27日召開。		
5/25 週一	德國第一季國內生產總值(GDP)修正值	0600	加拿大央行總裁波洛茲發表講話(1730)
	德國5月Ifo企業景氣指數	0800	
	臺灣4月工業生產指數、貨供額	0800/0820	
	香港4月進出口	0830	
	韓國5月消費者信心	2100	
5/26 週二	德國6月GFK消費者信心指數	0600	歐洲央行首席經濟學家連恩參加國際金融協會歐洲會議(1245) 美國明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利參加線上會議，主題為“生活在COVID-19的世界：與主要衛生和經濟專家的討論”(1700)
	美國4月建築許可修正值	1200	
	美國5月消費者信心指數、4月新屋銷售	1400	
5/27 週三	中國4月工業企業利潤	0130	瑞典央行副總裁就央行抗疫方案講話(0700)； ECB銀行監委會主席恩瑞亞參加國際金融協會歐洲線上會議(1100)； 德國總理召開記者會(1315)； 美國聖路易斯聯儲總裁就疫情和重啟經濟講話(1630)； 美聯儲發佈經濟狀況褐皮書(1800)； 新西蘭央行舉行金融穩定報告記者會
	法國5月消費者信心	0645	
5/28 週四	歐元區5月企業、經濟和工業景氣指數	0900	韓國央行召開貨幣政策會議並公佈利率決定 俄羅斯央行公佈金融穩定報告 歐盟執委會貿易執委郝根就歐盟如何應對疫情對貿易的影響對歐盟議員發表講話(1200) 美國紐約聯儲總裁威廉姆斯參加關於長島經濟形勢和美聯儲應對新冠疫情行動的直播討論(1500)
	歐元區5月消費者信心指數、通脹預期	0900	
	德國5月CPI和HICP初值	1200	
	美國第四季企業稅後利潤初值	1230	
	美國4月耐久財訂單、一周請領失業金人數	1230	
	美國第一季GDP修正值、個人消費支出物價指數	1230	
	美國4月成屋待完成銷售指數	1400	
	韓國4月工業生產	2300	
	日本東京地區5月CPI、4月失業率和求才求職比	2330	
	日本4月工業生產初值和零售銷售	2350	
5/29 週五	日本5月消費者信心指數	0500	瑞典央行總裁英韋斯在烏克蘭央行和波蘭央行舉辦的會議上發表演講，主題為經濟結構變化如何影響勞動力市場和貨幣政策，尤其是在危機時期(1340)
	德國4月進口物價和零售銷售	0600	
	法國第一季GDP終值、5月CPI和HICP初值	0645	
	意大利第一季GDP終值、臺灣第一季GDP修正值	0800	
	歐元區4月M3貨供額、5月HICP初值	0800/0900	
	美國4月個人所得和支出、個人消費支出物價指數	1230	
	美國4月商品貿易收支和批發庫存	1230	
	加拿大第一季GDP	1230	
	美國5月密西根大學消費者信心指數終值	1400	



一周匯市重要消息盤點

■ 中國政府工作報告今年未提經濟增速量化指標，赤字率按3.6%以上安排

中國十三屆全國人大三次會議週五開幕。中國在2020年經濟社會發展主要預期目標中，沒有提經濟增速量化指標。此外，積極的財政政策要更加積極有為。今年赤字率擬按3.6%以上安排，財政赤字規模比去年增加1萬億元人民幣，同時發行1萬億元抗疫特別國債。此次會議還將審議針對香港的新國安立法。

■ 美聯儲官員討論了長期危機應對計劃，未討論負利率一會議記錄

美聯儲政策制定者上個月投入一場新的辯論：如何最好地支持經濟復蘇，目前他們認為經濟復蘇可能比最初預期的更為緩慢和艱難。美聯儲官員仍然致力於全面實施數萬億美元刺激計劃，以提振金融市場和遭新冠疫情重創的經濟。據週三公佈的會議記錄顯示，美聯儲官員在4月的政策會議上討論的想法包括：對短期利率路徑提供更詳細的指引，以及將長期利率限制在低位。會上沒有討論負利率問題。

■ 美聯儲舉措為經濟爭取了時間，或考慮收益率曲線控制—聯儲副主席

FED副主席克拉裡達表示，聯儲迄今採取的行動通過放鬆金融環境為美國經濟贏得了時間，不過如果新冠病毒大流行和相關低迷持續下去，其努力可能會受到威脅。克拉裡達指出，收益率曲線控制是聯儲可能用來管理長期利率的其他一些工具的“自然補充”，在“良好治理”方面，可能採取收益率曲線控制將是聯儲未來研究的一個主題。

■ 美國參議院通過議案，恐會阻止中國公司在美交易所上市

美國參議院通過一項議案，可能會阻止一些中國公司在美國交易所上市，除非它們遵守美國的審計和監管標準。如果一家公司連續三年未能達到美國上市公司會計監督委員會的審計要求，“外國公司問責法案”將禁止該公司的證券在美國證券交易所上市。該措施還將要求上市公司披露它們是否為外國政府所有或控股。該法案將適用於所有外國公司，但主要針對的是中國。

■ 法德提議設立5,000億歐元歐盟復蘇基金，給疫情重災區和行業撥款

法國和德國週一提議設立一項規模達5,000億歐元(5,430億美元)的復蘇基金，向受冠狀病毒疫情衝擊最嚴重的歐盟地區和行業撥款，這一提議推高了歐元並拉低了意大利公債收益率。歐盟最大兩個國家提議，歐盟執委會代表整個歐盟發行債券來籌集這筆資金，用作歐盟2021-2027年近1萬億歐元預算之外的額外支出。如果法德兩國達成一致，通常會為達成更廣泛的歐盟協議鋪平道路。

■ 日本央行：推出新貸款計劃，並將應對疫情的政策實施期限延長六個月

日本央行維持短期利率目標在負0.1%不變，並承諾引導10年期公債收益率位於0%附近。日本央行週五決定推出一項新的貸款計劃，旨在為新冠疫情打擊經濟而嚴重受創的中小企業提供更多資金。央行在緊急政策會議上還決定，將此前為抗擊疫情影響而採取的一系列措施的實施期限延長六個月至2021年3月，這些措施包括加快購買公司債。

■ 中國對進口自澳洲的大麥加征關稅，加劇雙方緊張關係

中國週一宣佈，自2020年5月19日起對原產於澳大利亞的進口大麥徵收總計達80.5%的反傾銷稅和反補貼稅，預計此舉將幾乎停止雙方這項規模以十億美元計的貿易，加劇緊張關係。澳洲政府表示，將考慮在世界貿易組織(WTO)申訴中國對澳洲大麥課征高額反傾銷進口稅，但對中澳貿易戰一觸即發的擔心是杞人憂天。

■ 澳洲央行會議記錄：新冠疫情給澳洲經濟帶來前所未見的衝擊

澳洲央行公佈上次會議記錄顯示，由於新冠病毒大流行，澳洲正面臨一場“嚴重”而且“前所未有的”經濟萎縮，但大規模財政和貨幣政策刺激將有助於緩解衝擊。會議記錄顯示，央行政策委員會成員在政策審議中討論了一系列可能出現的經濟情況，其中基準預期認為2020年上半年和全年國內生產總值(GDP)分別下降10%和6%。

■ 新西蘭央行副總裁：央行或擴大購債計劃，負利率是政策選項之一

新西蘭央行副總裁巴斯坎德表示，該央行可能進一步擴大公債購買計劃，不過希望在約三個月的時間裡能更加確定是否會加大力度或放鬆刺激措施。他並稱，負利率是新西蘭央行可動用的諸多貨幣政策選項之一。

■ 泰國央行降息25基點至紀錄新低，南非央行降息50個基點

泰國央行將指標一天期回購(附買回)利率下調25個基點至紀錄新低0.50%，為年內第三次降息，也是去年8月以來第五次降息。南非央行將主要貸款利率下調50個基點，至3.75%，以保護經濟免受新型冠狀病毒大流行的影響。

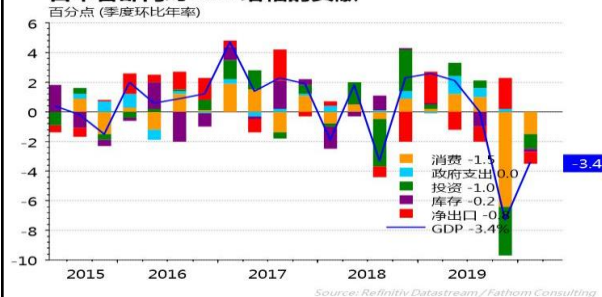


一周重要經濟數據回顧

日本第一季經濟陷入衰退，但最糟糕時期還未到來

日本第一季GDP環比年率為下降3.4%，四年半來首次陷入衰退，資本支出和出口都下滑。政府和央行料將加大財政和貨幣刺激力度。

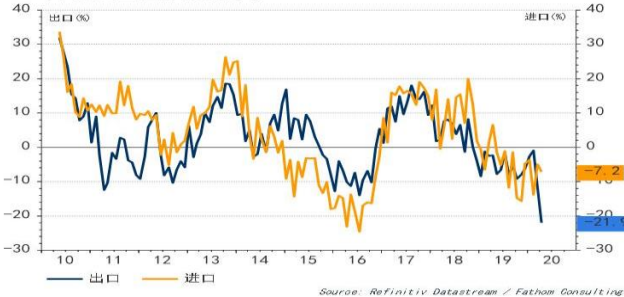
日本各部门对GDP增幅的贡献



日本4月出口創2009年以來最大降幅，因疫情衝擊全球需求

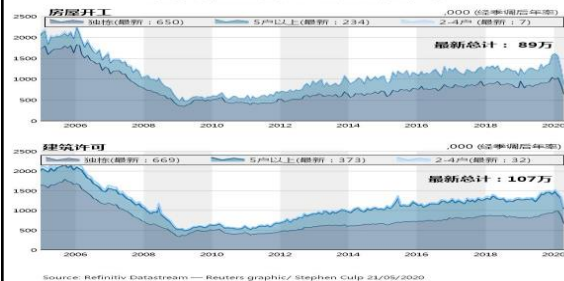
日本4月出口同比銳減21.9%。對美出口同比減少37.8%，為2009年7月以來最大降幅。4月整體出口創2009年10月以來最大降幅。對中國出口同比下滑4.1%。

日本进出口同比变动



美國4月房屋開工降幅創紀錄，加重第二季經濟崩潰疑慮
美國4月房屋開工驟降30.2%，年率為89.1萬戶。建築許可下降20.8%，年率為107.4萬戶，為2015年1月以來最低。第二季經濟或陷入大蕭條以來最嚴重萎縮

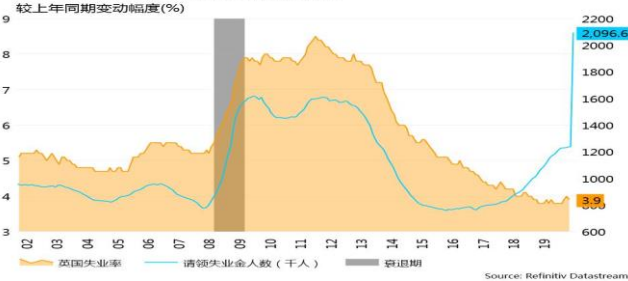
美国房屋开工与建筑许可



英國4月請領失業金人數升至1996年以來最高

英國4月請領失業金人數增加85.65萬人，這是歷來最大月度增幅，達到209.7萬人，增長率為69%。1-3月期間的失業率降至3.9%，因只涵蓋一周的防疫封鎖期。

英国失业率及请领失业金人数



英國4月通脹率降至2016年8月以來最低

英國4月CPI同比增幅降至0.8%，為2016年8月以來最低，因新冠疫情導致全球油價大跌，且服飾零售商減價促銷。市場預期年底前英國或降息至負值。

英国消费者物价指数(CPI)



歐元區5月企業活動萎縮程度減輕，但仍很劇烈

歐元區5月綜合PMI初值為30.5，德國和法國分別為31.4和30.5，製造業和服務業也繼續萎縮，不過程度均有所減輕，因一些國家政府放鬆了為抑制疫情而採取的限制舉措。

欧元区综合PMI指数





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託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。