



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-9-20



特朗普與美聯儲主席鮑威爾 路透/Carlos Barria

前言

本周推動匯市的題材主要有兩個：地緣政治風險和央行政策決定。上周末沙特遇襲導致油價飆漲，中東情勢緊繃，使得匯市周初便瀰漫濃厚避險情緒，挪威克朗和加元等石油出口國貨幣以及避險貨幣日圓和瑞郎上揚，美元走堅。此外，美國銀行間拆借市場流動性極度緊缺也對美元構成支撐。

全球多家央行本周扎堆召開政策會議，市場迎來一波寬鬆政策潮。穩坐C位的美聯儲一如預期降息25基點，但表示將提高未來降息門檻，暗示將暫時按兵不動，這招鷹式降息令市場鴿派預期落空，推動美元走升。特朗普對這區區25基點的降息幅度非常不滿，發推文批評鮑威爾“三沒”：沒膽量，沒道理，沒遠見。

寬鬆潮來襲，但也并不是所有央行都跟隨美聯儲降息脚步。日本、英國、瑞士三家主要央行均維持利率不變，挪威央行更是“獨孤求升”，成為全球唯一升息的主要央行。美元兌多數主要貨幣回吐聯儲降息後錄得的漲幅，顯露疲態。

市場焦點目前重新轉向中美貿易協商和英國退歐前景。中美副部級官員周四和周五展開副部長級磋商，擬為10月初高級別談判奠定基礎。英退方面，歐盟執委會主席賈克表示如果英國政府希望取消的愛爾蘭邊境保障條款能有替代方案，達成退歐協議是有可能的，給英鎊帶來提振。

未來一周美國、日本、英國和歐洲央行的多位官員將發表講話，新西蘭、泰國、菲律賓央行將公布利率決定，美國將發布第二季GDP終值，歐洲多國和美國將公布PMI數據。這些重要事件與經濟數據將給匯市提供更多交投線索和指引。

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于文字、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：白雲 監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

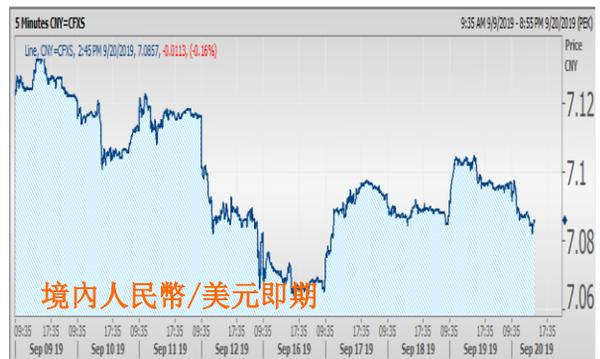
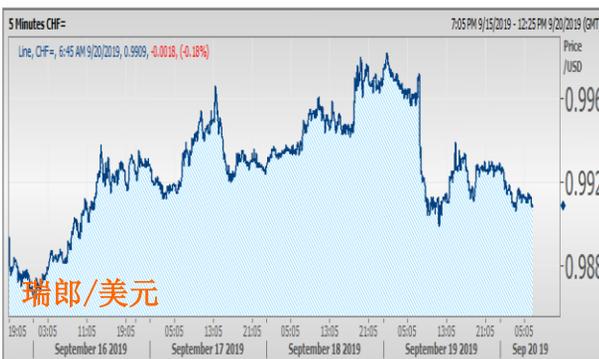
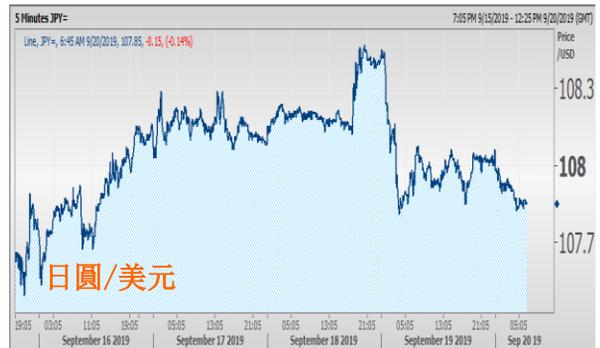
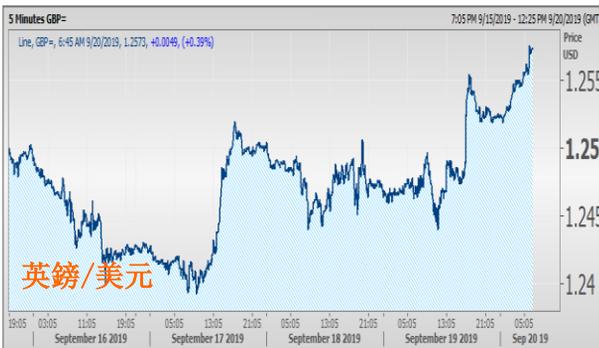
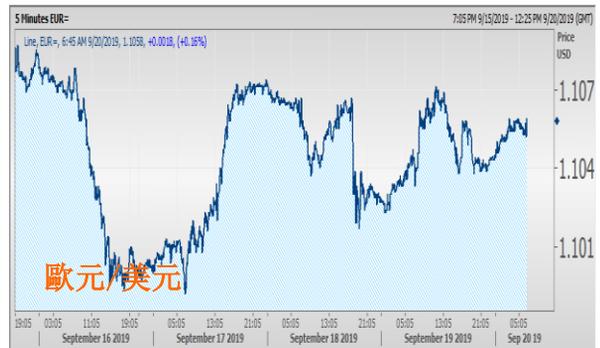
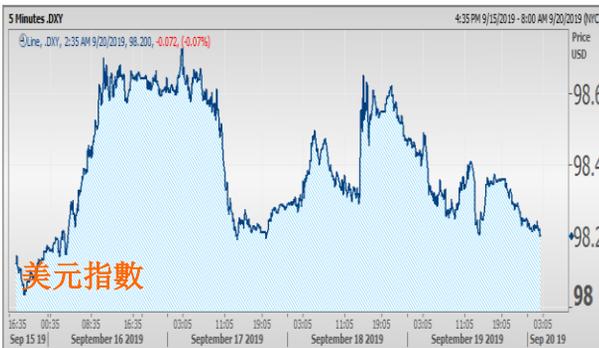
guijuan.gul@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 美國鷹式降息引領寬鬆潮，焦點重回英退和貿易戰..... 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20日0642GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

美國鷹式降息引領寬鬆潮，焦點重回英退和貿易戰

特朗普一直希望美聯儲大幅降息提振經濟，因為他把經濟作為他2020年競選連任的基石。他一再抨擊美聯儲和鮑威爾，說他們的政策阻礙了美國經濟增長。不過周五他對福克斯新聞表示，鮑威爾的工作是安全的。意思是不會炒他魷魚。

美聯儲以七票贊成、三票反對的投票結果決定進行今年的第二次降息，將聯邦基金利率目標區間降至1.75-2.00%。鮑威爾指出，美國經濟前景“良好”，降息是一種“預防性措施”。他沒有排除未來繼續降息的可能，但其言論並不像市場原先希望的那麼鴿派。美聯儲發布的預期顯示，決策者預估利率直至2020年都將維持在新的區間內。利率期貨市場則反映美聯儲至少還將再降息一次。

Western Union Business Solutions的資深市場分析師Joe Manimbo表示“美聯儲再次降息，試圖保護美國經濟免受全球不利因素的影響。這次舉措更像是鷹派的寬鬆，美聯儲決策者的利率預估中值顯示今年不會再降息，儘管一些官員持不同意見。雖然存在全球風險，但美聯儲最新預估的基調在很大程度上仍保持樂觀。因此，美元不太可能遠離近期高點。”

美聯儲宣布利率決定後，美元兌日圓漲至七周最高位108.37日圓，美元指數漲至98.50左右。

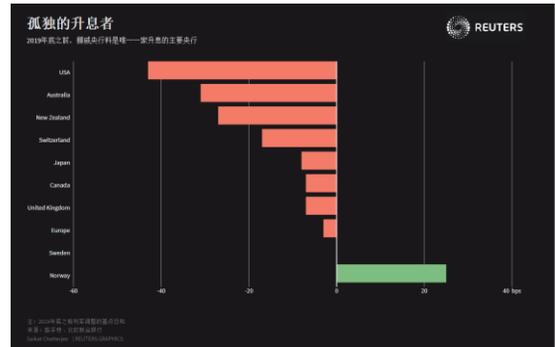
但日本、瑞士和英國央行相繼宣布維持利率不變後，美元回吐漲幅，日圓、瑞郎和英鎊兌美元均走强，日圓兌美元最高漲至107.79日圓；瑞郎兌美元跳漲0.5%至0.9908美元，周五亞洲盤報0.9915美元左右；英鎊兌美元觸及兩個月高位1.2560美元。

這幾家央行普遍採取了“暫時按兵不動的做法，他們承認未來可能會進一步放鬆貨幣政策，但在進一步放寬政策的問題上不會採取積極主動的行動，”券商NatWest Securities的G10外匯策略主管Brian Daingerfield說。

挪威央行則逆勢升息25基點至1.5%，挪威克朗兌美元應聲上漲0.6%至8.880克朗，為8月中旬以來最高，兌歐元高見9.812克朗，為8月1日以來最強價位。

英鎊面臨很大不確定性

英國央行貨幣政策委員會所有九名成員周四一致投票決定將利率維持在0.75%不變，並重申他們的警告，即無協議英退可能會打擊英鎊，損害經濟增長。



2019年底之前，挪威央行（綠柱）是唯一一家升息的主要央行
路透製圖/Saikat Chatterjee

英國央行首次明確警告英國進一步推遲退歐的影響，稱英國退歐條款“根深蒂固的不確定性”也會造成損害。

英鎊今年走勢堪比過山車，退歐談判成為影響英鎊交投的單一最大因素。“英鎊面臨太大的不確定性。一條消息就能把你當初基於基本面買入英鎊的理由全部吹散，” Sequoia Capital Fund Management 交易主管Daniel Chambers稱。

英鎊兌美元3月觸及1.34附近的年內高點後，因無序退歐疑慮升高，本月稍早跌至1.20下方的三年低點。

歐盟執委會主席賈克周表示，如果英國政府希望取消的愛爾蘭邊境保障條款能有替代方案，達成退歐協議是有可能的。這提振英鎊兌美元在周五漲至兩個月高位1.2566美元。

繼續關注中美貿易磋商

目前市場繼續關注中美貿易談判。美國與中國的經貿副部長級官員周四時隔近兩個月首次進行面對面磋商。周四及周五的副部級磋商主要目的是為10月初的高級別談判奠定基礎。

一中資銀行交易員認為，在中美貿易談判沒有明顯進展之前，人民幣匯率大體會保持穩定，“現在來看，到7下不去，7.1也上不去。”

野村最新研報指出，市場關注美國會否進一步推遲10月和12月的關稅上調實施日期，如是者將有助離岸人民幣兌美元推向7.0。該行稱，“如果美國進一步推遲中國進口貨品額外關稅的實施，相信美元/CNH可能會下行至7.02，但不可能帶動離岸人民幣返回8月2日特朗普開火前的水平，即6.9。”（完）



下周重要經濟數據和事件(9月23日-9月27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
9/23 周一	法國、德國、歐元區9月Markit製造業、服務業、綜合採購經理人指數(PMI)初值	07:15至08:00	<ul style="list-style-type: none"> 紐約聯儲總裁威廉姆斯在2019年美國公債市場會議上致開幕詞(13:50) 聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表陳述(17:00) 舊金山聯儲總裁戴利在塞勒姆社區領袖午餐會上討論“支持美國城鄉社區的經濟機遇”(18:30)
	臺灣8月工業生產指數、季調失業率	約08:00	
	美國9月Markit製造業、服務業、綜合PMI初值	13:45	
	韓國8月PPI	21:00	
9/24 周二	德國9月Ifo企業景氣判斷指數	約08:00	<ul style="list-style-type: none"> 日本央行總裁黑田東彥訪問大阪并發表講話,接受商界領袖提問并舉行記者會(05:35) 澳洲央行總裁洛威發表講話(09:55) 日本央行公布7月29日至30日貨幣政策會議的會議記錄(23:50) 美國費城聯儲公布9月非製造業企業前景調查
	臺灣8月M2年增率	約08:20	
	英國8月公共部門淨借款和收支短差	08:30	
	美國7月聯邦住房金融局(FHFA)房價	約13:00	
	美國7月Case Shiller 20個大都會地區房價指數	13:00	
	美國9月消費者信心指數、裏奇蒙聯儲綜合製造業指數	14:00	
新西蘭8月貿易數據	22:45		
9/25 周三	法國9月消費者信心指數	06:45	<ul style="list-style-type: none"> 日本央行審議委員政井貴子會見三重縣商界領袖并發表講話(01:30) 新西蘭央行公布利率決定(02:00) 泰國央行宣布利率決定(07:05) 芝加哥聯儲總裁埃文斯發表講話(12:00) 歐洲央行執委勞滕施萊格參加關於網絡安全的辯論(10:00) 歐洲央行執委科爾參加一個聽證會(14:00) 達拉斯聯儲總裁柯普朗參加一個會議的問答環節(23:00)
	英國8月UK Finance抵押貸款批准宗數	約08:30	
	美國最近一周抵押貸款市場指數	11:00	
	美國8月建築許可修正值	約12:00	
	美國8月新屋銷售	14:00	
	韓國9月消費者信心指數	21:00	
9/26 周四	德國10月GfK消費者信心指數	06:00	<ul style="list-style-type: none"> 菲律賓央行宣布利率決定(約08:00) 歐洲央行全行委員會會議 歐洲央行副總裁德金多斯、央行管委會委員克諾特和德科斯發表講話(13:30) 歐洲央行總裁德拉吉和央行銀行監管委員會主席恩瑞亞發表講話(13:30) 達拉斯聯儲備銀行總裁柯普朗在一個會議上致開幕詞(13:30) 聖路易斯聯儲總裁布拉德發表講話(14:00) 舊金山聯儲總裁戴利發表講話(15:45) 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利召開會議(18:00)
	香港8月進出口數據	約08:30	
	美國第二季GDP終值	12:30	
	美國商品貿易收支8月初值	12:30	
	美國最近一周初請失業金人數	12:30	
	美國8月成屋待完成銷售指數	14:00	
	日本9月東京CPI數據	23:30	
9/27 周五	中國8月規模以上工業企業利潤	約01:30	<ul style="list-style-type: none"> 英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員桑德斯發表講話(07:00) 費城聯邦儲備銀行總裁哈克就經濟前景發表講話(16:00)
	法國9月消費者物價調和指數(HICP)、PPI	06:45	
	歐元區9月企業景氣指數	09:00	
	美國8月個人所得/支出、PCE物價指數、耐久財訂單	12:30	
	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

■ 美聯儲降息25個基點，暗示將暫時按兵不動

美聯儲周三再次降息，以幫助維持創紀錄的經濟擴張，但暗示進一步下調借貸成本的門檻提高，引發美國總統特朗普迅速而尖銳的批評。聯儲主席鮑威爾指出，美國經濟前景“良好”，稱決定降息是為了“防範當前的風險”，包括全球經濟增長疲弱和貿易緊張局勢再度抬頭。“如果經濟真的出現下滑，那麼更多次連續降息可能是適當的，”他在政策決定公布後的記者會上表示。美聯儲在會議結束是將指標隔夜拆借利率目標區間下調至1.75%-2.00%，這是今年第二次降息。降息25個基點的決定遭到了10位有投票權的決策者中三位的反對，突顯出美聯儲內部存在分歧。

■ 日本央行維持政策不變，暗示最早10月有可能擴大刺激

日本央行周四維持貨幣政策不變，但對經濟面臨的風險發出更強烈的預警，暗示最早有可能在10月召開下次政策會議時就擴大刺激。日本央行一如預期維持短期利率目標在負0.1%不變，並繼續承諾依據收益率曲線控制(YCC)政策引導10年期公債收益率在零附近。該央行在決議聲明中表示，有必要“更加密切地關注”經濟是否有可能失去達成該央行2%物價目標的充足動能。

■ 英國央行維持利率不變，首次明確警告進一步推遲脫歐的危險

英國央行表示，英國退歐的不確定性和全球經濟增長放緩正愈發導致英國經濟表現低於其潛力，而無法在10月31日前達成退歐協議將使問題惡化。英國央行貨幣政策委員會所有九名成員一致投票決定將利率維持在0.75%不變，並重申了他們的警告，即無協議英退可能會打擊英鎊，損害經濟增長。但他們的政策記錄首次明確警告了英國進一步推遲退歐的影響，稱英國退歐條款的“根深蒂固的不確定性”也會造成損害，儘管規模較小。

■ 美中經貿副部級磋商華府登場，農產品及匯率成爲重頭戲

美國與中國的經貿副部長級官員周四將時隔近兩個月首次進行面對面磋商，周四及周五的副部級磋商主要目的是爲10月初的高級別談判奠定基礎。一名知悉討論計劃的消息人士向路透表示，此次磋商多數焦點將放在農業方面，包括美國要求中國大幅增加採購美國大豆及其他農產品。美國財長努欽已表態，匯率問題將是談判新回合的焦點之一。努欽將和美國貿易代表萊特希澤一起參與10月份與中國國務院副總理劉鶴的談判。

■ OECD下調增長前景至經濟危機以來最低，因中美貿易戰影響

經濟合作暨發展組織(OECD)周四下調全球經濟增長預測，稱中美之間的貿易戰已經讓全球增長降至10年來的低點。OECD稱，如果各國政府對於如何做出應對繼續猶豫不決，全球經濟有進入一個新的持續低增長階段的風險。該組織表示，全球經濟今年將創下2008-2009年金融危機以來最小增幅，從去年的增長3.6%放緩至增長2.9%，2020年預估爲增長3.0%。

■ 瑞士央行維持政策利率不變，無視主要央行降息潮

瑞士央行維持超寬鬆貨幣政策不變，並未跟進歐洲央行及美聯儲降息步伐。瑞士央行維持政策利率在負0.75%，還維持商業銀行活期存款利率在負0.75%，並承諾將繼續積極介入匯市，以減輕瑞郎的升值壓力。

■ 挪威央行升息25個基點，但進一步收緊政策可能性已降低

挪威央行周四將指標利率調升25個基點，但表示由於全球經濟放緩導致主要經濟體大幅削減借貸成本，該央行進一步收緊政策的可能性已經變得較小。挪威央行將指標利率從1.25%調高至1.5%。

■ 南非央行貨幣政策委員會一致決定維持指標利率在6.5%不變

南非央行周四一如預期維持指標利率在6.5%不變，並表示希望看到通脹預期錨定在更接近目標區間中點的水平。該央行維持2019年經濟增長0.6%的預估不變，並將2020年2021年經濟增長預估分別下調至1.5%和1.8%。

■ 巴西央行再度降息50個基點至紀錄低位5.50%，暗示有進一步降息空間

巴西央行一如預期將指標Selic利率降至5.50%的紀錄新低，並暗示將進一步降息，凸顯出全球經濟前景的不確定性加劇且國內通脹溫和。這也是巴西央行總裁坎波斯內托上任以來第二次降息50個基點，上次降息50個基點是在7月。

■ 印尼央行7月以來第三度降息，指標利率調降25個基點至5.25%

印尼央行下調指標利率以力圖提振遲滯的經濟增長，這是該央行三個月來第三度降息，一如外界預期。印尼央行將七年期逆回購利率調降25個基點至5.25%，年內共計調降75個基點。另外兩項關鍵利率——隔夜存款工具和貸款工具利率均調降25個基點，分別降至4.50%和6.00%。



一周重要經濟數據回顧

中國8月工業增速刷新17年半低點

中國國家統計局公布，8月規模以上工業增加值同比增長4.4%，遠遜于路透調查預估中值5.2%，并跌穿4.5-5.9%的路透調查預估區間，刷新2002年2月以來最低水平。



中國1-8月房地產開發投資同比增10.5%

中國國家統計局公布，1-8月全國房地產開發投資同比增長10.5%，略低于1-7月的10.6%；房屋新開工面積同比增長8.9%，亦低于1-7月的9.5%。



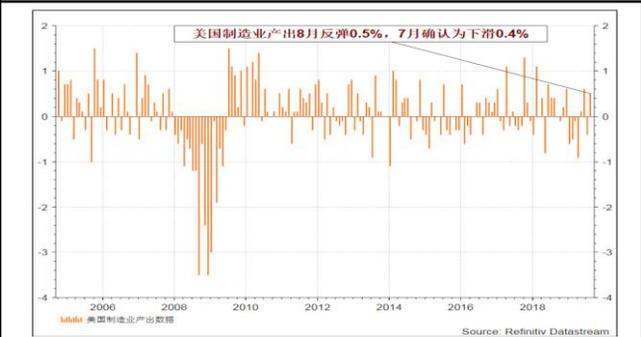
日本8月出口連續第九個月下降

日本財務省公布的數據顯示，8月出口較上年同期下降8.2%，連續第九個月下降，受汽車、汽車零部件和半導體生產設備出口減速拖累。



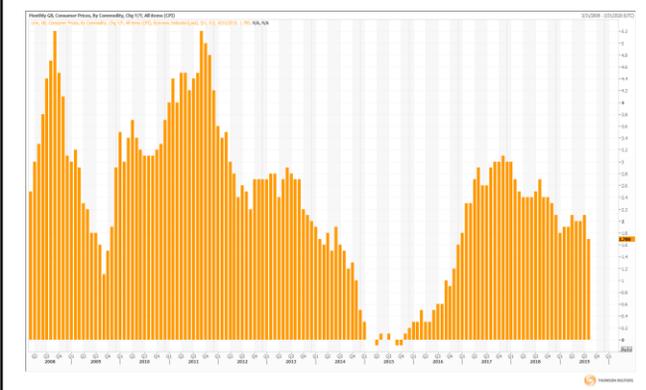
美國製造業產出8月反彈，但前景仍疲弱

美國8月製造業產出較前月增長0.5%，優于路透調查分析師預測的增長0.2%，受機械和其他商品產量大增提振，但在貿易緊張局勢和全球經濟放緩帶來的不利因素加劇之際，製造業前景依然疲弱。



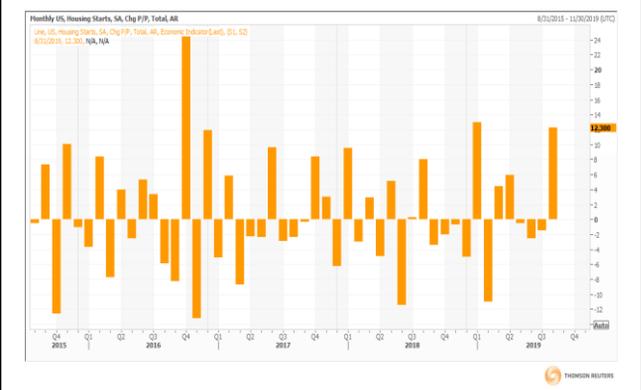
英國8月通脹率跌至2016年以來最低，有利退歐前消費買氣

英國8月CPI較上年同期上升1.7%，創2016年12月以來最低，在英國家庭享受11年來最快薪資漲幅之際，通脹放緩提高了英國民眾在退歐之前的購買力。路透調查分析師原預估英國8月CPI同比升1.9%。7月為上升2.1%。



美國8月房屋開工和建築許可年率創逾12年新高

美國8月房屋開工增長12.3%，年率為136.4萬戶，創逾12年高位，獨棟和多戶房屋建設加速，顯示抵押貸款利率下降終於為苦苦掙扎的樓市帶來提振。美國8月建築許可增加7.7%至141.9萬戶，為2007年5月以來最高水平。





■ 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。