THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2019-10-11



中國副總理劉鶴、美國貿易代表萊特希澤和財政部長努欽 路透/Yuri Gripas

前 言

本周中國國務院副總理劉鶴與美國貿易代表萊特希澤和財政部長努欽展開第13輪高級別經貿磋商。

第一天議程于周四結束後，美國總統特朗普對記者稱，“我們與中國進行了非常非常良好的磋商。”他還重申計劃周五與劉鶴在白宮會面，外界認爲這是個好兆頭。

但在這次部長級談判之前，美國拉黑了中國公安部門以及海康威視等公司實體，并對中國一些官員實施簽證限制。這些小動作，再加上NBA事件插曲，中美關係一度急劇降溫，匯市投資者紛紛避險，日圓上揚。

不過臨近談判時氣氛好轉，紐約時報報導稱美國將很快發放許可，允許部分美國企業向華爲供應非敏感產品，彭博報導美國考慮將匯率協議作爲與中國達成的部分協議的內容之一，這爲兩國達成有限協議、避免關稅生效帶來一些曙光。

英國退歐出現轉機，愛爾蘭總理瓦拉德卡表示，可能會在10月底之前達成一項脫歐協議，使英國能够有序離開歐盟。

下周重點關注中美貿易談判是否達成有限協議，以及英國退歐如何演進。此外，中國將公布第三季度GDP和另外幾項重要數據。央行政策方面，韓國央行將公布指標利率，澳洲央行將公布貨幣政策會議記錄。

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲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、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，受版權及其他知識産權法例保護，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爲您整理，將爲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

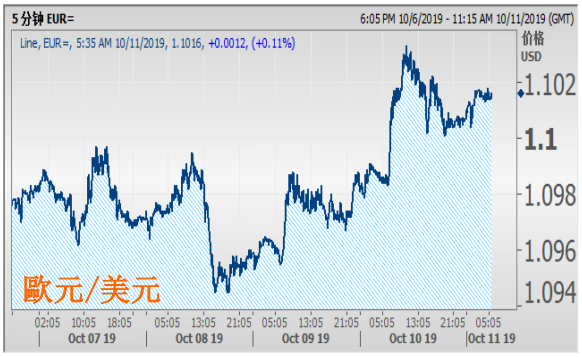
guijuan.qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
貿易戰陰晴不定，人民幣大漲至三周高點 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

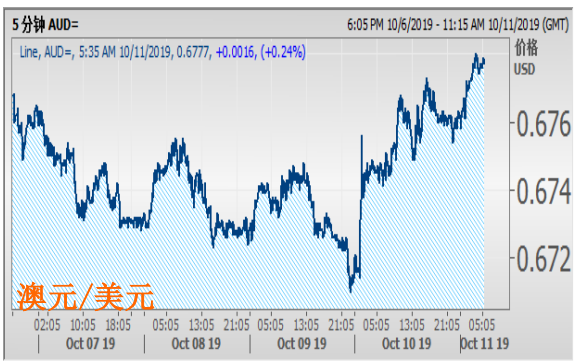
美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至10月11日0533GMT左右













注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

貿易戰陰晴不定，人民幣大漲至三周高點

本周中美兩國開啓第13輪高級別經貿磋商，中國國務院副總理劉鶴率團赴華盛頓，與美國貿易代表萊特希澤和財政部長努欽展開貿易談判。

而在這次高級別磋商之前，美國拉黑了中國新疆公安部門及海康威視等公司實體，并對中國一些官員實施簽證限制。有消息稱，特朗普政府還在推進限制美國資本流入中國的討論。中國外交部和商務部均發聲表達不滿。路透引述知情人士稱，中國擬對與“反中”有關連的美籍人士實施更嚴格的簽證限制。

貿易形勢劍拔弩張，匯市投資者紛紛避險，日圓兌美元在周三亞洲盤一度上漲至107.00，歐洲交易時段，瑞典克朗兌歐元跌至10年低點10.9195、兌美元則跌至17年低位9.9639。“這個跌勢反映了全球展望加劇惡化，”BMO Capital Markets部門負責人Stephen Gallo表示。

中美高級別磋商前夕，消息面變得撲朔迷離，有關媒體報導相互矛盾。南華早報報導稱，中美周一、周二舉行的副部級貿易談判未取得進展，并稱劉鶴赴美磋商代表團計劃周四離開華盛頓，部長級談判將僅進行一天。但CNBC引述美國官員稱，劉鶴仍按原定計劃周五晚間離開。

之後氣氛又有所回暖，據彭博報導，美國考慮將匯率協議作爲與中國達成的部分協議的內容之一。兩國若達成部分貿易協議，則原定下周開始的關稅上調或將暫緩執行。紐約時報則引述知情人士稱，美國將很快發放許可，允許部分美國企業向華爲供應非敏感產品。

這些消息促使避險日圓回落到107.46一綫，人民幣兌美元即期周四收升逾80點，盤初一度大漲近330點，觸及7.10元關口，并創近三周新高，離岸人民幣一度升破7.1元關口創逾半月新高。

中美貿易談判牽頭人兩個月來首次貿易談判的第一天議程于周四結束，美國總統特朗普在談判結束後對記者表示，他的貿易團隊與中國進行了“非常非常良好的磋商”，他還重申計劃周五與劉鶴在白宮會面。 受此影響，避險貨幣日圓兌美元進一步降至107.92日圓。

野村駐新加坡的全球匯市業務負責人Stuart Oakley稱，“美元/人民幣中間價將是未來四至五個交易日的關注焦點。幾周來中間價一直在7.0730附近。偏離這個水平將給我們提供明確信號，表明談判進展如何。”

因中美談判結果的不確定性較大，離岸和在岸人民幣一周期期權隱含波動率均大幅上行。

對于可能的匯率協議，一中資行交易員表示，可能會提到避免競爭性貶值以利于出口，人民幣匯率回到7元附近大概是雙方都能接受的範圍。中期來看，中國經濟下行壓力加大，中方不大可能接受大幅升值拖累出口。



美聯儲 路透/Brendan McDermid

****美聯儲政策前景不明****

美聯儲上次政策會議記錄顯示，多數決策者在9月會議上支持降息的必要性，但對未來貨幣政策路徑的看法仍存在分歧。決策者認同，在短期貨幣市場出現動蕩之後，聯儲很快需要就擴大資產負債表規模展開討論。

鮑威爾周二表示，在全球經濟面臨風險之際，對進一步降息持開放態度。他指出，美聯儲再度擴大資產負債表規模，以確保貨幣市場平穩運行的時機“已經到來”。鮑威爾雖未承諾進一步降息，但指出近期數據修正顯示，截至3月的年度就業成長低于先前預估，讓一個“繁榮”的市場變成了一個溫和增長的市場。

美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特稱，她反對聯儲在7月和9月降息，但樂見“暫時”維持較低利率以支持通脹上升。達拉斯聯儲總裁柯普朗稱，他在密切關注美國公債收益率曲綫，以尋找美聯儲可能需要進一步降息的信號，并重申他的觀點，即等到消費者支出減弱再降息將是“一個錯誤”。

數據面來看，美國9月消費者物價指數(CPI)持平，核心通脹回落；生產者物價指數(PPI)意外下滑，同比增幅降至近三年來最低。這些數據支撐市場預期，即貿易緊張局勢對經濟帶來風險之際，美聯儲將在10月進行今年第三次降息。

****英國退歐出現轉機****

愛爾蘭總理瓦拉德卡表示，可能會在10月底之前達成一項脫歐協議，使英國能够有序離開歐盟。此前他與英國首相約翰遜進行了他稱之爲非常積極的會談。兩位領導人在一份聯合聲明中表示，他們“可以看到一條達成可能協議的途徑”。歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾將于周五在布魯塞爾會見英國脫歐事務大臣巴克利。

受此提振，英鎊兌美元飚升1.5%，至1.2387美元。

瓦拉德卡對愛爾蘭記者表示，“我認爲我們有可能達成協議，達成一項條約，使英國有序離開歐盟，并在10月底前完成。”他說，“但在最終達成協議前可能會有很多的變數，許多事情都不是我能控制的。” (完)

下周重要經濟數據和事件（10月13日-10月18日） 以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
10/13 周日	暫無		
10/14 周一	歐元區8月工業生産	0900	--英國央行副總裁康利夫就政策前景講話(1210) --瑞典央行常務理事會會議(0700) --APEC財長會議(至10月15日) --俄羅斯總統普京訪問沙特
	中國9月進出口與貿易收支	--	
10/15 周二	中國9月CPI和PPI	0130	--英國央行公布10月金融政策委員會會議記錄(0830) --舊金山聯邦儲備銀行總裁戴利發表演說(1930) --Money Macro & Finance Society舉辦2019年貨幣及金融政策會議。演講嘉賓有：聖路易斯聯儲總裁布拉德(0825)、瑞典央行總裁英韋斯(1015)、英國央行貨幣政策委員會委員弗利葛(1230) --英國央行總裁卡尼、英國央行副總裁伍茲、英國央行金融政策委員會委員泰勒和Don Kohn在英國議會財政委員會聽證會上，就央行金融穩定政策作證(0830) --亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克發表演講(1300) --**澳洲央行發布10月貨幣政策會議紀錄(0030)**
	韓國9月進出口和貿易收支	約0200	
	韓國8月L貨供額及廣義貨幣	0300	
	日本8月工業生産	約0430	
	法國9月消費者物價調和指數(HICP)和CPI	0645	
	英國9月請領失業金人數及截至8月三個月的失業率	0830	
	德國10月ZEW經濟景氣及現況指數	0900	
	美國紐約聯儲10月製造業指數	1230	
	韓國9月進出口物價	2100	
	韓國9月失業率	約2300	
10/16 周三	**韓國央行指標利率**	約0100	--**韓國央行公布指標利率** --瑞典央行總裁英韋斯將參加一場會議的小組討論，會議主題爲“數字時代貨幣的未來”(2000) --歐洲理事會主席圖斯克與歐盟執委會主席賈克會晤，德國總理梅克爾等受邀參加(1030) --澳洲央行副總裁德貝爾在一場投資會議上發表講話(2210) --歐洲央行首席經濟學家連恩參加國際貨幣基金組織(IMF)主辦的研討會，主題爲“央行能够對抗氣候變化嗎？”(1800) --芝加哥聯儲總裁埃文斯在一場活動上參加有關當前經濟形勢以及貨幣政策的問答環節(1445)。 --美聯儲發布經濟形勢褐皮書(1800)
	英國9月CPI及PPI	0830	
	意大利9月CPI及HICP	約0900	
	歐元區8月貿易收支	0900	
	歐元區9月HICP	0900	
	美國前周抵押貸款市場/再融資指數	1100	
	美國9月零售銷售	1230	
	加拿大9月CPI	1230	
	美國8月企業庫存	1400	
	美國10月NAHB房屋市場指數	1400	
	8月外資購買美國公債及美國整體淨資本流動	2000	
10/17 周四	澳洲9月就業人口及失業率	0030	--瑞典央行總裁英韋斯與副總裁揚松將參加在華盛頓舉行的國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行年度會議(至10月19日) --歐盟召開歐洲理事會會議(至10月18日) --韓國央行舉行貨幣政策會議幷宣布利率決定 --美國紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯在一個活動上發表主旨演講幷參與討論(2020) --美國芝加哥聯儲總裁埃文斯發表講話(1800)
	瑞士9月貿易收支	0600	
	英國9月零售銷售	0830	
	美國9月建築許可及房屋開工	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	美國9月工業生産、産能利用率及製造業産出	1315	
	日本9月全國CPI	2330	
	日本10月7日當周投資外國債券及外資投資日股	2350	
10/18 周五	**中國9月FAI/規模以上工業增加值/社會消費品零售總額**	0200	--加拿大央行副總裁連恩將參加國際金融協會(IIF)一場小組討論會(1830) --明尼亞波利斯聯儲公布該行總裁卡什卡利在Des Moines聯邦房屋貸款銀行(Federal Home Loan Banks)年度峰會上的現場交流情況(1430) --美聯儲官員與石油行業一些高管討論全球原油市場前景以及低價的可再生電力的影響(1800)
	中國第三季度國內生産總值(GDP)	0200	
	德國9月批發物價	約0600	
	歐元區8月經常帳收支	約0800	
	香港7-9月失業率	約0830	
	美國9月領先指標	約1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 美中貿易談判牽頭人結束第一天的談判，有望達成有限協議

美國財長努欽和貿易代表萊特希澤與中國國務院副總理劉鶴及其他中國高官周四結束了兩個月來首次磋商的第一天議程，他們在美國貿易代表辦公室(USTR)總部舉行了約七個小時的會談。“我們與中國進行了非常非常良好的磋商，”美國總統特朗普在談判結束後對記者表示。他重申計劃周五與劉鶴在白宮會面，外界認爲這是個好兆頭。
據彭博周三引述熟悉談判情況的人士報導，美國考慮將匯率協議作爲與中國達成的部分協議的內容之一。兩國若達成部分貿易協議，則原定下周開始的關稅上調或將暫緩執行。
紐約時報周三引述知情人士報導稱，美國將很快發放許可，允許部分美國企業向華爲供應非敏感產品。

■ 美聯儲內部政策前景分歧加重，鮑威爾稱再次擴表時機已到

美聯儲上次政策會議記錄顯示，多數決策者在9月會議上支持降息的必要性，但對未來貨幣政策路徑的看法仍存在分歧。決策者認同，在短期貨幣市場出現動蕩之後，聯儲很快需要就擴大資產負債表規模展開討論。
鮑威爾周二表示，在全球經濟面臨風險之際，對進一步降息持開放態度，他指出，美聯儲再度擴大資產負債表規模，以確保貨幣市場平穩運行的時機“已經到來”。鮑威爾雖未承諾進一步降息，但指出近期數據修正顯示，截至3月的年度就業成長低于先前預估，讓一個“繁榮”的市場變成了一個溫和增長的市場。近期的其他經濟數據，包括製造業可能出現萎縮，都加劇了經濟放緩的感覺。

■美國將中國海康威視等企業及新疆公安部門列入貿易黑名單

美國商務部周一把中國一地方公安局和包括視頻監控公司海康威視及其他七家企業在內的28家機構和企業加入貿易黑名單，理由是少數民族人權問題。根據商務部的文件，這些被列入所謂“實體清單”的包括新疆維吾爾自治區人民政府公安廳及其19個下屬縣市公安局，還有八家商業公司。
中國外交部發言人耿爽在例行記者會表示，美方應糾正錯誤做法，停止干涉中國事務。
中國官員對路透表示，對美國將中國企業和實體列入貿易黑名單感到意外和失望，北京方面降低了對本周與美國的貿易談判取得重大進展的預期。南華早報引述匿名消息人士報導稱，美國和中國周一和周二舉行的副手級貿易談判未取得進展。

■ 美國對一些中國官員實施簽證限制，中美貿易談判蒙上陰影

美國周二表示已對中國一些官員實施簽證限制，理由是拘禁或虐待穆斯林少數民族；此舉使得中美緊張關係升高，幷令中美高級別貿易談判蒙上陰影。國務院的聲明中沒有提及受簽證限制官員的名字。中國駐美大使館稱，美國對中國官員實施簽證限制“嚴重違反了國際關係基本準則，干涉中國內政幷損害中國利益”。據多位知情人士指出，中國計劃對與反中團體有關連的美國籍人士實施更嚴格簽證限制。

■ 彭博：白宮考慮限制美國資本流入中國的方法

彭博援引消息人士的話報導稱，特朗普政府正在推進有關可能限制美國資本流入中國的討論，尤其是美國政府養老基金的投資。上述消息人士表示，限制資本流入中國的工作已取得進展，上月底有迹象顯示白宮正在考慮迫使將在美上市中國公司從美國交易所摘牌，後來白宮貿易顧問納瓦羅稱摘牌消息爲“假新聞”。

■ IMF新任總裁警告全球增長“同步放緩”，敦促各國立刻行動支撐經濟

國際貨幣基金組織(IMF)新任總裁格奧爾基耶娃表示，全球經濟正陷入“同步放緩”，且警告稱，如果各國政府不采取任何行動來解決貿易衝突和支持增長，全球經濟將進一步放緩。格奧爾基耶娃在就職演說中直言不諱地表示，貿易緊張局勢“嚴重削弱”了全球製造業和投資活動。貿易衝突的累積效應可能意味著到2020年全球國內生產總值(GDP)將減少7,000億美元，或約0.8%。

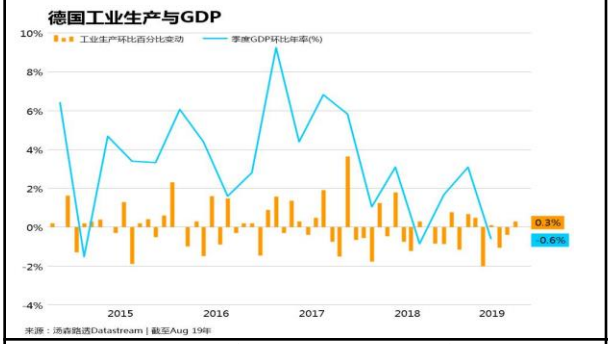
■ 愛爾蘭總理在同英國首相會晤後稱有可能在月底前達成英退協議

愛爾蘭總理瓦拉德卡表示，可能會在10月底之前達成一項脫歐協議，使英國能够有序離開歐盟。此前他與英國首相約翰遜進行了他稱之爲非常積極的會談。兩位領導人在一份聯合聲明中表示，他們“可以看到一條達成可能協議的途徑”。 歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾將于周五在布魯塞爾會見英國脫歐事務大臣巴克利。受此提振，英鎊兌美元飈升1.5%，至1.2387美元。英國10年期公債收益率創下近四年來的最大單日漲幅。
泰晤士報周三報導指出，歐盟準備就英國退歐協議作出一項“重大讓步”，願意提供北愛爾蘭議會一項機制，可在數年之後退出新的“邊境保障(backstop)”安排。邊境保障安排是爲了防止隸屬英國的北愛爾蘭與歐盟成員國愛爾蘭之間恢復硬邊界。但歐盟官員後來否認做出重大讓步。

一周重要經濟數據回顧

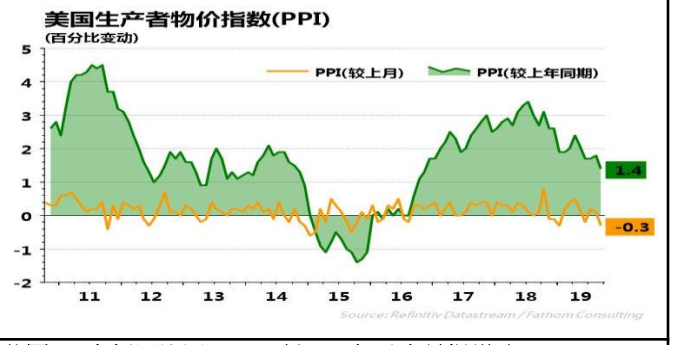
德國8月工業生產意外上升，但分析師警告僅是曇花一現

德國8月工業生產意外較上月成長，較上月上升0.3%，優于市場原預估的下滑0.1%。但分析師指出，這個微小回升不代表製造業持續數月的萎縮結束。



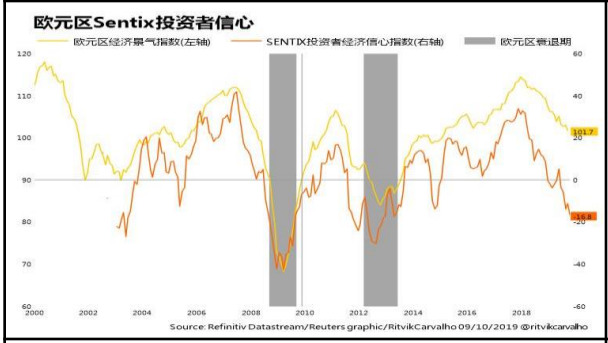
美國9月PPI意外下滑且同比增幅爲近三年最低

美國9月生產者物價指數(PPI)意外下滑，同比增幅降至近三年來最低。美國9月最終需求PPI下降0.3%，爲1月以來最大降幅；PPI同比上漲1.4%，是自2016年11月以來的最小漲幅。



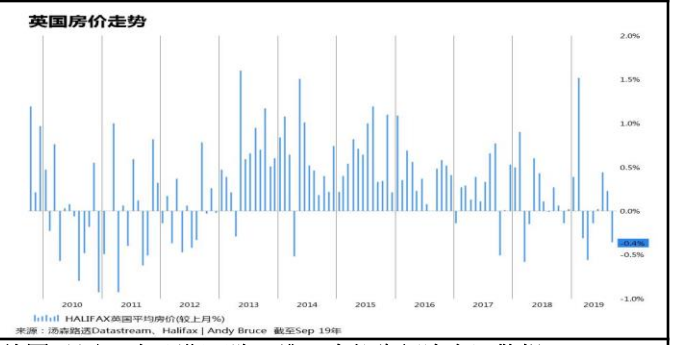
歐元區10月Sentix投資者信心指數觸及六年半最低

歐元區10月投資者信心降至逾六年最低水準，因多家央行采取的刺激措施未能緩解衰退擔憂。研究機構Sentix稱，10月歐元區投資者信心指數從9月的負11.1降至負16.8，爲2013年4月以來最低值。



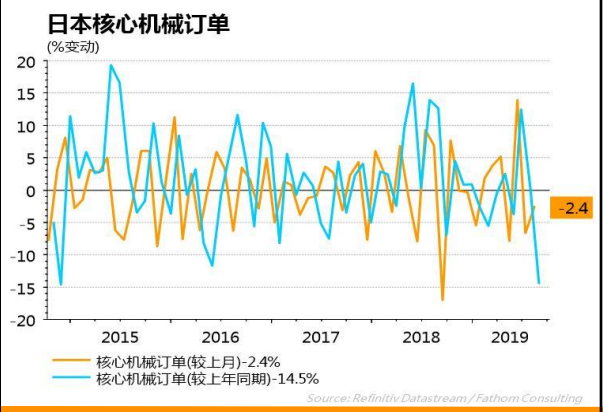
英國9月房價同比漲1.1%，創2013年以來最慢增速—Halifax

抵押貸款機構Halifax周一稱，英國9月房價錄得逾六年以來最慢增速。這是英退對樓市造成衝擊的最新迹象。Halifax稱，9月房價較上年同期上漲1.1%。8月漲幅爲1.8%。與上月相比，9月房價下跌0.4%。8月則爲上漲0.2%。



日本8月核心機械訂單疲軟，加劇對企業支出的擔憂

日本核心機械訂單8月連續第二個月下滑，表明全球貿易減緩給企業投資和整體經濟帶來的衝擊加劇。內閣府周四公布數據顯示，8月核心機械訂單較前月下降2.4%。



德國8月出口超預期下降，進一步拉響經濟衰退警報

德國8月出口降幅超出預期，增强了市場對于製造業下滑將拖累德國經濟陷入衰退的預期。聯邦統計局表示，8月經季調出口較前月下降1.8%，進口增長0.5%，貿易順差收窄至181億歐元。



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强大平臺，迅速成爲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。