



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2019-10-18



英国首相约翰逊(左)与欧盟执委会主席贾克 路透/François Lenoir

前言

中美第一阶段贸易协议引发的乐观情绪，很快就回归了理性，投资者冷静等待具体细节，慎防双方5月谈崩的翻版重演。

英国脱欧大戏拖了三年多，如今“又”将迎来似曾相识的终点，只待英国议会临门一脚。首相约翰逊的球能否得到致胜分，本周末就会揭晓，将为下周市场定调。

中国本周发布的经济数据显示，面对国内外严峻的经济形势，三季度同比增幅创纪录新低，经济下行压力较大；进出口超预期下行，内外需双疲弱。

中国三季度GDP创新低，人民币反应暂时有限，人民币兑美元即期在7.07元附近胶着。

国际货币基金组织(IMF)最新全球经济展望预估显示，中美贸易战拖累2019年全球经济增速降至2008-09年金融危机以来最慢，如果贸易紧张情势仍得不到解决，经济前景可能明显黯淡下去。

展望下周，欧洲央行将举行政策会议，这是德拉吉任内最后一次会议。他八年来力行超宽松政策，却未能实现通胀目标，鹰派委员已经发声要求候任总裁拉加德进行政策改革。

数据方面，重点留意欧洲、美国、日本制造业PMI、美国耐久财订单。

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，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！

编辑：李婷仪；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

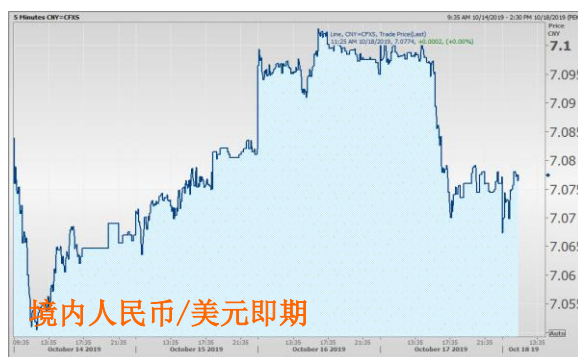
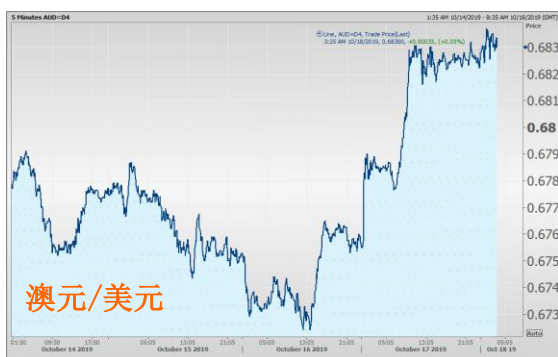
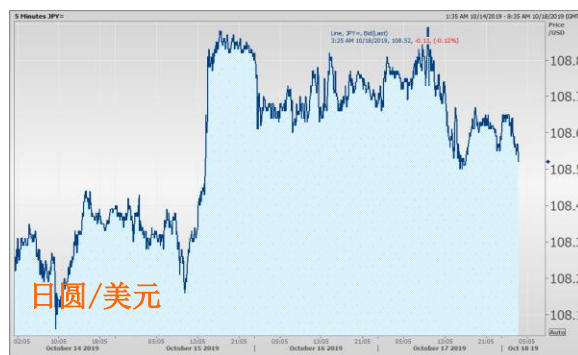
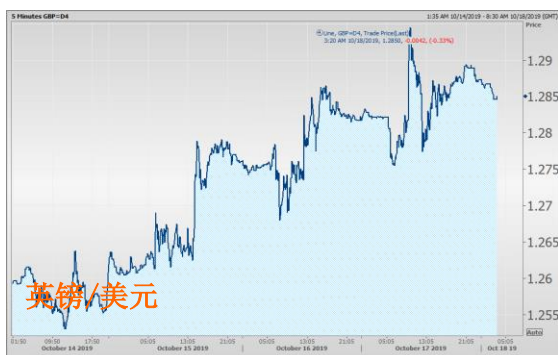
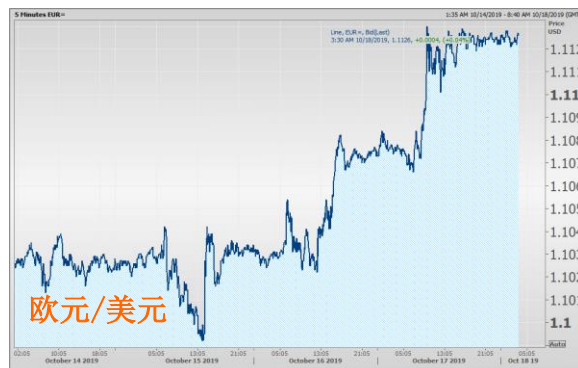
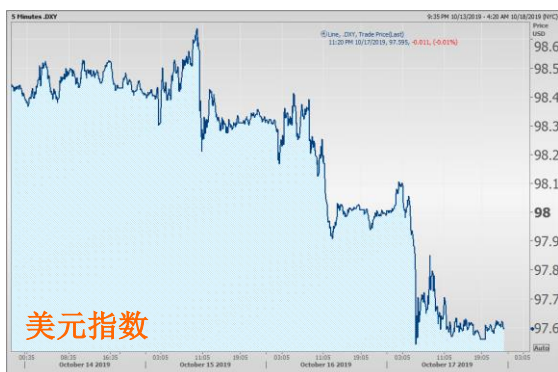
gui.juan.gul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
是真心还是绝情？中美、英欧两大协议搅动市场	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10月18日0330GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



是真心还是绝情？中美、英欧两大协议搅动全球

欧盟各国领导人在感触良深的情绪中，一致认可与英国达成的新脱欧协议，英国首相约翰逊如果想要在10月31日如期带领英国脱欧，就必须争取英国议会对这份协议的支持，一切只待周六特别会议的表决结果。球又踢回到英国议会这一方。

英欧谈判代表本周拼尽全力，在欧盟成员国爱尔兰和英国北爱尔兰省之间的边境问题达成了妥协。欧盟做出重大让步，取消了“爱尔兰边境保障条款”。新协议将让北爱尔兰留在英国关税区内，但从英国大陆进入北爱尔兰省，再继续运往爱尔兰并进入欧盟单一市场的商品，将被征收关税。

要想让协议获批，约翰逊需要北爱尔兰民主同盟党(DUP)助其一臂之力，但该党已表明拒绝支持该协议，称其不符合北爱尔兰的利益。主要反对党工党魁科尔宾则表示，他对该协议“不满意”，将会投下反对票。

从目前的情况看，约翰逊有意让英国议会进行二选一，要么批准他与欧盟达成的新协议，要么无序脱欧，他希望以这种方式争取获得足够多的支持票，让议会批准该协议。

德意志银行在一份报告中预计，约翰逊达成的英退协议有55%的可能性在周六被英国议会否决。其他分析师的想法也类似。

英镑一周来被谈判的各方消息拉扯，波动加大，兑美元一度升至五个月高点1.2988后大幅回落，周五亚洲盘力守在五个月高点附近。英镑兑美元的涨势推动美元兑欧元跌至五个月低点，美元兑瑞郎也跌至三周低点。

分析师警告，一旦英国真的脱欧，其经济增长料将放缓，长期来看对英镑可能是利空。“假设能在议会过关，英镑有进一步上涨的空间，因为英镑有大量空仓可以平仓，”Ga itame.com Research Institute研究部门总经理Takuya Kanda表示。“但在这之后，人们会开始质疑这对英国经济而言是否真的有利，英镑要进一步上涨可能会很难。”

中美互表真心

中国与美国宣布达成第一阶段贸易协议后，外界在无法得知具体细节之下，乐观中谨慎以对。



图为白宫顾问库德洛 路透/Joshua Roberts

周中还传来美国众议院法案的插曲，人民币一度笼罩香江愁。不过，中美官员异口同声称协议文本磋商取得具体进展。人民币迅速恢复上行，收复7.09元关口。

白宫顾问库德洛称，第一阶段贸易协议是“实实在在的”，不仅包括中国购买美国农产品，还包括降低农业非关税壁垒。他表示，强制技术转让问题可能要再等等，或待第二阶段贸易协议。

中国三季度GDP创新低，人民币反应暂时有限，中间价则升99点创逾一个月新高。人民币兑美元即期在7.07元附近胶着。

澳元欣逢及时雨

澳洲公布9月失业率意外下滑，淡化澳洲央行再次降息的揣测，澳元涨势由此展开。澳洲央行洛威在华盛顿一场会议上表示，利率下滑正发挥改善经济的作用，“极不可能”实施负利率，这番谈话给予澳元进一步提振。

“9月就业报告表现优异，可能足以说服澳洲央行止步，11月不再降息，”Suncorp市场策略师Peter Dragicevich表示。期货市场预期11月降息的机率降至仅剩14%，一周前的预期还有34%。12月降息的预期机率降至52%，上周一度突破80%。

台币本周受外资偏汇入激励，一举攻克30.600关卡。由于未来潜在不确定因素仍高，大家操作上较保守，交投亦偏清淡。一大型商银交易员则称，随着英国与欧盟达成脱欧协议，目前市场情绪偏乐观，美元走弱台币等非美货币走升，加上外资续偏汇入，带动台币进一步冲高，短线有机会挑战30.550。(完)

**下周重要经济数据和事件（10月21日-10月25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
10/19周六			英国议会召开特别会议，表决新脱欧协议
10/20周日	日本9月进出口和贸易收支	2350	日本央行总裁黑田东彦参加30国集团(G30)国际银行年度研讨会(1410)
10/21 周一	中国9月新建住宅销售价格指数	0130	英国央行首席经济学家霍尔丹在英国央行、美联储理事会和欧洲央行的联席会议上发表讲话(1600)
	中国10月一年和五年贷款市场报价利率	0130	
	德国9月PPI	0600	
	台湾9月外销订单	0800	加拿大下议院选举
10/22 周二	台湾9月失业率	0800	费城联邦储备银行发布10月非制造业展望调查报告(1230)
	英国9月公共部门净借款	0830	
	英国10月CBI总工业订单差值	1000	澳洲央行助理总裁肯特发表讲话(2220)
	美国9月成屋销售	1400	
	新西兰9月进出口和贸易收支	2145	
10/23 周三	法国10月制造业企业景气指数	0645	瑞典央行举行货币政策会议(0700)
	台湾9月工业生产指数	0800	
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	印尼央行举行理事会会议(至24日)
	美国8月FHFA房价	1300	
	欧元区10月消费者信心指数初值	1400	
	韩国三季度GDP	2300	
10/24 周四	日本10月Jibun Bank制造业PMI初值	0030	英国央行副总裁伍兹发表讲话
	法国10月制造业和服务业PMI初值	0815	
	台湾9月货币供应量	0820	
	英国9月金融抵押贷款批准件数	0830	欧洲央行管理委员会召开货币政策会议并宣布利率决定(1145)，之后央行总裁德拉吉举行记者会(1230)
	德国10月制造业和服务业PMI初值	0830	
	欧元区10月制造业和服务业PMI初值	0900	瑞典央行宣布利率决议并公布货币政策报告(0730)
	美国9月建筑许可修正值	1200	
	美国9月耐用品订单、一周失业金人数	1230	挪威央行宣布利率决定(0800)
	美国10月综合PMI初值	1345	
	美国9月新屋销售	1400	
10/25 周五	德国11月GfK消费者信心指数	0600	--俄罗斯央行举行货币政策会议(1030)
	德国10月IFO企业景气指数	0800	
	美国10月密西根大学消费者信心指数	1400	



一周汇市重要消息盘点

■中美官员同声表示协议文本具体内容磋商取得进展

白宫国家经济委员会主任库德洛和美财长努钦都表示，在上周宣布达成第一阶段贸易协议后，中美双方在协议文本具体内容磋商方面取得进展。库德洛表示，作为第一阶段贸易协议的一部分，中国对购买价值美国农产品的“严肃承诺”将部分取决于民间企业和市场状况。努钦则表示，准备在必要时前往北京展开进一步会谈，但尚未接到北京方面邀请。库德洛称，目前尚未确定签署任何协议的日期，可能会于11月中旬在圣地亚哥举行的亚太经合组织(APEC)论坛上签署，也可能不会。

中国商务部表示，中美双方经贸团队正在保持密切沟通，并正就协议的具体文本进行磋商，争取尽早达成一致，同时就下阶段工作安排进行具体的讨论。商务部发言人高峰表示，“中国对磋商的立场原则和目标从来没有变，双方的最终目标是停止贸易战，取消全部加征关税。”

■约翰逊与欧盟达成新脱欧协议，但还须闯过英国议会这关

欧盟各国领导人一致认可了与英国达成的新脱欧协议，英国首相约翰逊如果想要在10月31日带领英国脱欧，就需争取英国议会对这份新协议的支持。一位英国政府高级官员表示，“首相的立场是，要么以新协议脱欧，要么无协议脱欧，但坚决不延期。”

■IMF称贸易战拖累2019年全球经济增速降至十年来最慢

国际货币基金组织(IMF)最新全球经济发展展望预估显示，中美贸易战拖累今年全球经济增速降至2008-09年金融危机以来最慢，如果贸易紧张局势仍得不到解决，经济前景可能明显黯淡下去。IMF称，到2020年，已宣布的关税举措将令全球经济产出减少0.8%，即减少7,000亿美元，相当于瑞士的经济规模。

■中国三季度GDP同比增速创纪录最低，下行压力仍存待政策发力

中国国家统计局公布，今年三季度国内生产总值(GDP)同比增长6%，不及路透调查预估中值6.1%，这是自1992年有纪录以来的季度GDP最低值；前三季度GDP同比增长6.2%。9月工业超预期同比增5.8%。统计局新闻发言人毛盛勇称，尽管外部环境比较严峻复杂，但国内有力的支撑因素比较多，下一步经济保持平稳运行还是有条件、有支撑的；今年四季度经济保持平稳趋势是有保证的。

■韩国央行三个月内第二次降息，以支持经济并对抗通缩

韩国央行一如预期下调政策利率25个基点至1.25%，以支持放缓的经济并应对不断加大的通缩压力。韩国央行曾在7月降息，此次降息也符合路透调查的31名分析师的预估。降息后利率追平2017年底前的纪录低位。分析师称该央行会进一步降息，时间或在明年1月和2月之间，因为经济增长的确不会很快加速。

■美众议院通过法案，在香港和华为问题上对中国采取强硬立场

美国众议院通过了四项对中国采取强硬立场的法案，其中三项与香港民主活动有关，一项支持加拿大政府在中国华为高管孟晚舟引渡问题上的行动。中国外交部发言人耿爽对此表示强烈愤慨和坚决反对，如有关法案最终通过成法，不仅将损害中方利益，损害中美关系，也将严重损害美国自身利益。

■美国经济温和增长，但贸易争端抑制经济活动—FED褐皮书

美联储反映美国经济最新状况的褐皮书显示，经济在9月和10月初小幅至温和增长，但许多企业对未来几个月的前景更加悲观，表明美国贸易政策的影响继续令前景蒙阴。褐皮书还显示物价上涨步伐仍温和。

■新加坡经济勉强避免衰退，金管局三年来首次放宽货币政策

新加坡金管局一如预期放宽货币政策，为三年来首次，金管局略微下调坡元名义有效汇率(NEER)区间的斜率，并维持汇率政策区间的宽度与中点不变。新加坡经济也因中美贸易战升级以及全球经济普遍减速而严重受创，第三季GDP同比增长0.1%，经季节调整的环比年率为成长0.6%，勉强躲过衰退。

■澳洲央行会议纪要显示，放宽政策的理由超过反对意见

澳洲央行10月政策会议纪要显示，澳洲央行认为，全球经济增长前景疲弱，国内通胀低迷，以及就业市场有大量闲置劳动力，成为10月会议决议降息的理由。



一周重要经济数据回顾

中国9月进出口超预期下行，内外需双疲弱

受全球经济增长放缓、中美贸易摩擦持续等因素影响，中国9月外贸数据如期回落，但进出口降幅都超出预期。

中国9月出口同比下降3.2%，进口降8.5%

9月贸易顺差396.5亿美元

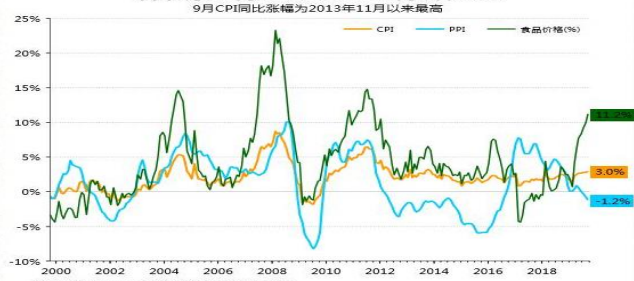


猪价续涨推高中国9月CPI触3

中国9月居民消费价格指数(CPI)同比上涨3%，食品价格同比上涨11.2%。9月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降1.2%，连续第三月下降且为逾三年新低。

中国9月CPI同比上涨3%，PPI同比降1.2%

9月CPI同比涨幅为2013年11月以来最高



美国零售销售七个月来首降，为FED本月降息提供理据

美国9月零售销售下降0.3%，为2月以来首次下降，因美国家庭削减在汽车、建筑材料、业余爱好和网上购物方面的支出。

美国零售销售

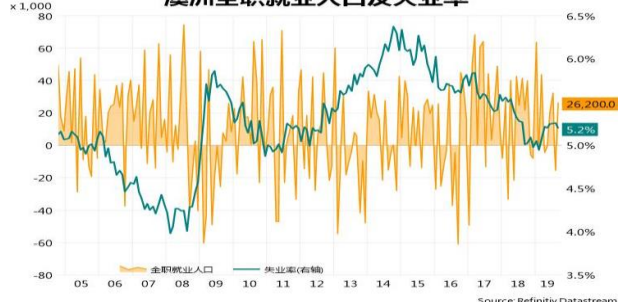
月度百分比变动



澳洲9月失业率下滑，但仍远高于央行目标

澳洲9月就业人口继续稳步增长，失业率从一年高位5.3%略降至5.2%，为2月来首次下跌。显示就业市场出现备受期待的收紧迹象。

澳洲全职就业人口及失业率



欧元区9月通胀率意外下修至近三年最低水准

欧盟统计局将欧元区19国9月消费者物价调和指数(HICP)较上年同期上涨0.8%，低于0.9%的初值以及市场预期的0.9%。下修是因工业品价格低于预期。

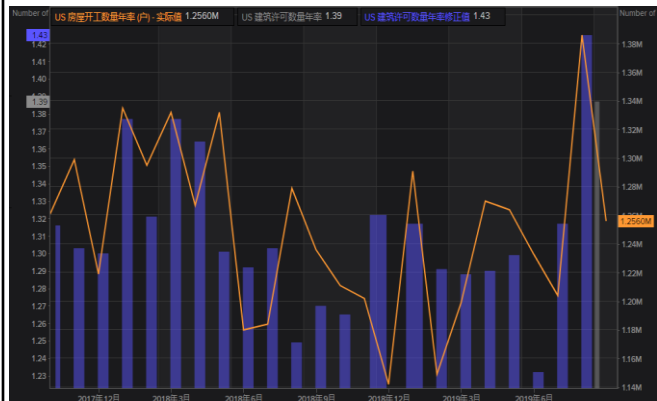
欧元区消费者物价调和指数(HICP)

较上年同期百分比变动



美国房屋开工回落，制造业依旧疲弱

美国9月房屋开工从逾12年高位回落，骤降9.4%。但独栋屋开工连续第四个月上升，表明在经济在放缓的情况下，房屋市场受到抵押贷款利率下降的支撑。





■ 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。