



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2020-08-21



美國參議員賀錦麗 (Kamala Harris) 接受副總統候選人提名

攝影 路透/ Kevin Lamarque

前言

美元維持疲勢，美國經濟刺激計劃難產、經濟數據疲弱，再加上公債收益回落、避險需求降溫等多重因素，使美元魅力失色。儘管美聯儲會議記錄不如預期鴿派，一度提振美元大漲，但美元仍處於下行大週期。

歐元是近期美元下跌的最大受益貨幣，交易商將關注週五稍後公佈的歐元區和德國製造業採購經理人指數 (PMI)。

人民幣兌美元升破 6.90，創七個月新高。交易員稱，隨著美國大選臨近，不排除出現美元階段性反彈的可能，但反彈空間有限。

未來一周，重要數據包括美國第二季 GDP 修正值、7 月耐久財訂單、8 月消費者信心指數，以及中國 7 月規模以上工業企業利潤、德國第二季 GDP 和日本 8 月東京地區 CPI，以從中研判各國經濟形勢。

重要事件關注美聯儲主席鮑威爾關於政策框架評估的講話，以及韓國央行政策決議。另外需留意美國經濟刺激計劃進展和中美何時評估第一階段貿易協議。

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資訊和數據內容，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：杜明霞；監製：屈桂娟

電話：+852-34627764

Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數及全球主要貨幣對一周走勢	2
美元陷於下跌大週期，人民幣創七個月新高	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

美元指數及全球主要貨幣對一周走勢

截至 8 月 21 日 0240 GMT 左右



注：以上匯價走勢數據均採集自 Eikon 終端



美元陷於下跌大週期，人民幣創七個月新高

美元本周開局走勢溫吞，之後由於美債收益率回落、美國經濟數據疲軟和避險需求降溫等多重因素影響，面臨全線拋壓。再加上美聯儲刺激舉措的影響持續，美元週二觸及 27 個月低位。

美聯儲週三發佈的會議記錄沒有人們預期的那麼鴿派，讓部分美元空頭失望，由於美元倉位嚴重偏空，在會議記錄公佈後，美元指數錄得 3 月以來最大單日漲幅。

美國上周初請失業金人數意外回升至 100 萬人以上，對於因冠狀病毒大流行而陷入困境的美國就業市場而言是又一個挫折。美國公債收益率小跌，是美元的另一個利空因素。

美元兌多數貨幣週五呈守勢。美元兌歐元週五亞洲盤交投於 1.1866 美元。

分析師表示，圍繞美國經濟的憂心，加上美聯儲大規模量化寬鬆已導致美元供應過剩，這些因素可能在未來幾周加重美元壓力。

“對美元的信心很疲弱，反映出量化寬鬆和實質美債收益率下滑的影響，” Monex Securities 信用交易員 Tsutomu Soma 說。

“另一方面，歐元則表現強勁，因為歐洲已為支持經濟增長布下堅實的支撐，這提振了對歐元和歐元區的信心。”

歐元受青睞

歐元週五稍晚將成為焦點，交易商將關注週五稍後公佈的歐元區及德國製造業採購經理人指數 (PMI)。歐元是近期美元下跌的最大受益貨幣。

越來越多的共識是，歐元將繼續小升，因歐洲各國政府已經採取果斷的刺激舉措支持經濟增長。

相較之下，美國共和黨和民主黨在進一步經濟刺激方案上仍存在分歧，分析師稱這是青睞歐元而非美元的另一個原因。

英鎊週五亞洲盤報 1.3218 美元，守住週四錄得的 0.8% 漲幅。

美元兌瑞郎亦在整理上日跌勢，週五亞洲時段報 0.9071。

澳元兌美元小升至 0.7208 美元，新西蘭元兌美元持穩於 0.6543 美元。

人民幣大漲

人民幣兌美元即期週五早盤大漲至 6.8960 元，創 1 月 22 日以來新高。離岸人民幣兌美元即期創 1 月 21 日以來新高。交易員稱，美國經濟復蘇以及新財政刺激方案難以落地，市場持續看淡美元前景。

原定於上週六舉行的評估中美第一階段貿易協議的會議因日程安排問題推遲，中國商務部新聞發言人高峰週四就此表示，中美雙方已商定將於“近日”舉行通話。

不過特朗普政府週四拒絕承認與中國就第一階段貿易協議舉行會談的計劃。白宮經濟顧問庫德洛稱，特朗普政府仍致力於落實與中國的第一階段貿易協議，並對該協議到目前為止取得的進展感到滿意。

交易員稱，中美第一階段協議繼續推進，且市場對於執行評估會議前景並不悲觀；但隨著美國大選臨近，不排除出現美元階段性反彈的可能，但反彈空間有限。美元仍處於下行大週期，中美關係擾動不會改變趨勢。

“中美通話的消息部分減輕市場不確定性，不過時間又沒敲定...” 一中資行交易員稱，“最近購匯客盤有所減少，還是利於人民幣穩步走升的。”

另一中資行交易員表示，美聯儲公佈會議記錄後美元走強，持續性還很難說，但預計美指不會有太大走高空間。(完)



下周重要經濟數據和事件 (8 月 24 日-8 月 28 日) 以下均為 GMT 時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
8/24 週一	臺灣 7 月工業生產指數、7 月失業率	約 0800	暫無重要經濟事件
	臺灣 7 月貨幣供應量	約 0820	
	美國 7 月全國活動指數	1230	
8/25 週二	德國第二季 GDP 修正值	約 0600	·加拿大央行副總裁斯肯布理在一場視頻會議中發表講話(1730) ·美國舊金山聯邦儲備銀行總裁戴利參加一場線上小組會議，主題為“放大鏡下觀察不平等和新冠疫情”(1925)
	德國 8 月 Ifo 企業景氣指數	約 0800	
	英國 8 月 CBI 零售銷售差值	1000	
	美國 7 月建築許可修正值	約 1200	
	美國 6 聯邦住房金融局 (FHFA) 月房價	約 1300	
	美國 6 月 Case Shiller 20 個大都會地區房價	1300	
	美國 8 月消費者信心指數	約 1400	
	美國 7 月新屋銷售	1400	
	新西蘭 7 月貿易收支	2245	
8/26 週三	法國 8 月消費者信心指數	0645	·歐洲央行執委施納貝爾參加歐洲經濟學會年度會議的小組討論會(1130) ·加拿大央行高級副總裁威爾金斯講話(1400) ·英國央行首席經濟學家霍爾丹參加研討會
	香港 7 月進出口	約 0900	
	美國一周抵押貸款市場指數	1100	
	美國 7 月耐久財(耐用品)訂單	1230	
8/27 週四	中國 7 月規模以上工業企業利潤	約 0130	·韓國央行召開貨幣政策會議，宣佈利率決定 ·美聯儲主席鮑威爾就政策框架評估發表講話 ·瑞典央行副總裁佛洛登將討論經濟形勢和當前貨幣政策(1000) ·德國經濟部長阿爾特邁爾討論疫情影響(1030) ·加拿大央行總裁麥克勒姆參加堪薩斯聯儲 2020 年傑克森霍爾視頻會議的小組討論(1500) ·美國堪薩斯聯儲以視頻形式主辦第 44 次經濟政策座談會，主題為“展望未來 10 年：對貨幣政策的影響”(至 8 月 28 日)
	澳洲第二季資本支出	0130	
	瑞士第二季 GDP	0545	
	歐元區 7 月 M3 貨供額	約 0800	
	美國第二季企業稅後利潤初值	1230	
	美國第二季 GDP 修正值	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	美國 7 月成屋待完成銷售指數	1400	
	日本 8 月東京地區 CPI	2330	
8/28 週五	德國 9 月 GfK 消費者信心指數	0600	·世界貿易組織(WTO) 爭端解決機構舉行月度會議(0800) ·瑞典央行管理委員會會議(1100) ·英國央行總裁貝利在堪薩斯聯儲主辦的 2020 年經濟政策研討會上發表講話(1305)
	英國 8 月 Nationwide 房價	0600	
	法國 7 月消費者支出、第二季 GDP 終值	0645	
	法國 8 月消費者物價調和指數(HICP)	0645	
	歐盟 8 月經濟景氣指數	0900	
	美國 7 月個人所得和個人支出	1230	
	美國 7 月商品貿易收支初值	1230	
	加拿大第二季 GDP	1230	
	美國 8 月芝加哥 PMI	約 1345	
	美國 8 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

■ 美聯儲會議記錄：數位決策者稱未來或需進一步放鬆政策以提振經濟

美聯儲 7 月 28-29 日會議記錄顯示，數位政策制定者認為美聯儲可能需要進一步放鬆貨幣政策，以幫助經濟度過新冠大流行。會議記錄顯示，“注意到兩次會議期間經濟前景的不確定性增加，數位與會委員建議可能需要進一步放寬政策，以促進經濟復蘇，並使通脹回歸委員會設定的 2% 目標。”會議記錄還顯示，政策制定者正接近就政策框架的調整達成一致，包括對有關其“長期目標和貨幣政策策略的定期聲明”做出調整，這可能使美聯儲在比之前聲明中預期的更長時間內繼續實施大規模刺激舉措。

政策制定者幾乎未支持為美債收益率設定上限或目標。會議記錄顯示，“很多與會委員會認為，在目前的情況下，沒有必要給收益率設定上限和目標，但在未來仍應是一種選項。”明顯放棄實施某種形式的收益率曲線控制的消息，在債市沒有得到很好的反響。30 年期美債和 10 年期美債收益率均大幅上漲。美元走強。

■ 中國 8 月 LPR 連四月持穩，年內下調概率降低

中國央行週四公佈 8 月 LPR（貸款市場報價利率）一年期利率為 3.85%，五年期以上品種利率 4.65%，為連續第四個月持平，符合市場預期。業內人士認為，鑒於 LPR 錨定的基準 MLF（中期借貸便利）本月操作利率維持不變，今日 LPR 報價持平屬意料之中，年內進一步下調的概率亦在減小。“沒什麼意外，MLF（利率）沒變嘛，這是錨，”上海一銀行交易員說，“暫時也沒必要（降），除非經濟數據再不太好。”

■ 中美雙方對於是否計劃會談以評估第一階段貿易協議說法不一

特朗普政府週四拒絕承認與中國就第一階段貿易協議舉行會談的計劃。之前中國商務部表示，中美雙方已商定將於“近日”進行通話，評估貿易協議進展情況。美國貿易代表萊特希澤、美國財政部長努欽和中國國務院副總理劉鶴原定於在協議生效六個月的 8 月 15 日通過視頻舉行會議，但後來推遲。美國兩位瞭解相關計劃的消息人士週四表示，尚未安排新的會談日期。美國貿易代表辦公室和財政部沒有回應有關貿易協議評審計劃的詢問。在有關執行的條款中，協議要求雙方高層官員每六個月進行定期評估。

白宮經濟顧問庫德洛週四表示，特朗普政府仍致力於落實與中國的第一階段貿易協議，並對該協議到目前為止取得的進展感到滿意，特別是在北京購買美國大宗商品方面。

■ 歐洲央行會議記錄：7 月會議上討論了購債計劃的靈活性

歐洲央行 (ECB) 7 月貨幣政策會議的官方記錄顯示，歐洲央行決策者上月就實施緊急購買債券的靈活性程度進行了辯論，一些決策者對進一步增購持謹慎態度。歐洲央行上月維持政策不變，對經濟成長的看法略更樂觀，但表示仍可能用盡已批准的所有刺激措施，以應對人們記憶中最嚴重的經濟崩潰。

不過，會議記錄顯示，一些決策者並不希望歐洲央行再次增加目前規模已達 1.35 萬億歐元的大流行病緊急資產收購計劃 (PEPP)，甚至認為歐洲央行還有縮減部分火力的空間。歐洲央行將於 9 月 10 日召開下次會議。

■ 澳洲央行 8 月會議記錄：認為目前沒有必要進一步放寬政策

澳洲央行週二公佈的 8 月政策會議記錄顯示，央行認為目前沒有必要進一步放寬政策，因為當前政策舉措的作用“總體上符合預期”，且國內多數地區的經濟正在復蘇。央行在 8 月 4 日政策會議上一如預期維持指標利率在紀錄低點 0.25% 不變。之前央行在 3 月的緊急會議上決定降息，以緩和新冠疫情對經濟的衝擊。會議記錄顯示，由於就業市場前景黯淡，澳洲經濟一段時期內可能需要財政和貨幣政策支持。

澳洲央行總裁洛威最近表示，央行不排除實施另一項購債計劃或對整套政策措施做出其他調整的可能性，但“最佳行動方案”是繼續實施當前的政策措施。

■ 新西蘭央行助理總裁：資產負債表將繼續擴張，考慮首次實施負利率

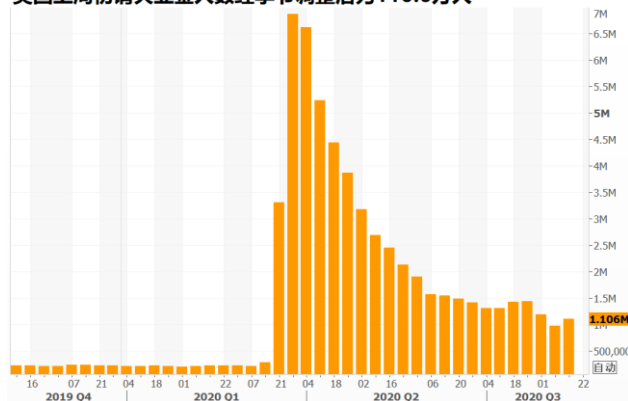
新西蘭央行助理總裁霍克斯比表示，隨著央行支持經濟和金融體系以因應新冠疫情，央行資產負債表的規模將繼續增加。霍克斯比稱，在可能的政策選項中，新西蘭央行正在考慮首次實施負利率、一項貸款融資計劃、購買外國資產和利率互換。



一周重要經濟數據回顧

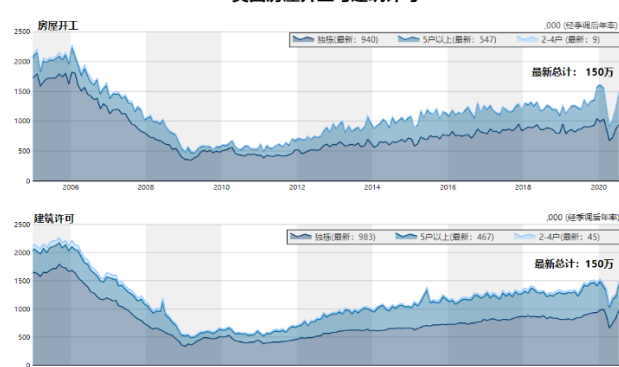
美國初請失業金人數重回百萬以上，就業市場復蘇前景蒙陰
美國初請失業金人數意外回升至 100 萬人以上，對美國就業市場而言是又一個挫折。續領失業金人數正在緩慢下降，表明一些企業正在重新招聘。

美國上周初請失業金人數經季節調整後為 110.6 萬人



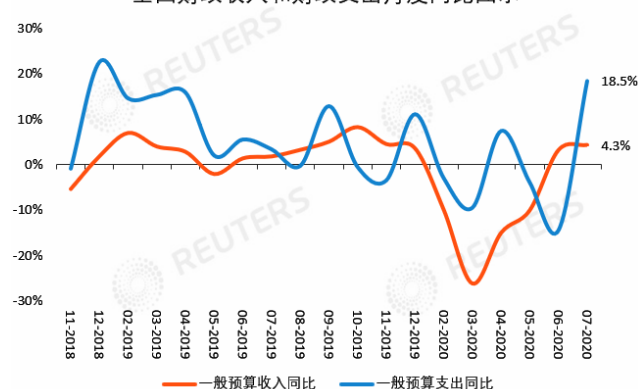
美國 7 月房屋開工急升，樓市成為新冠疫情期間的經濟亮點
美國 7 月房屋開工增長 22.6%，是 2016 年 10 月以來最大增幅，該跡象表明，在受新冠疫情影響而錄得創紀錄下滑的美國經濟中，樓市正成為為數不多的幾個表現強勁領域之一。

美國房屋開工與建築許可



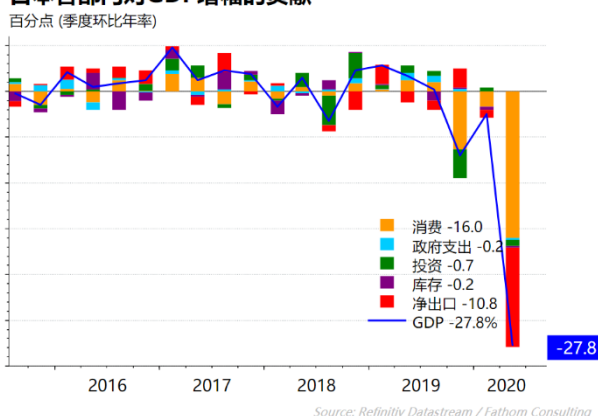
中國 7 月財政收入同比延續正增長，財政支出增速大幅轉正
隨著疫情防控常態化下復工復產逐漸趨於正常，中國財政收入狀況亦持續改善，7 月全國稅收收入和財政收入均為連續第二個月正增長。與此同時伴隨著穩增長政策的落地，7 月財政支出同比增速也大幅轉正至雙位數的高增長。

全國財政收入和財政支出月度同比圖示



日本第二季經濟萎縮幅度創紀錄，安倍經濟學成果化為烏有
日本第二季 GDP 環比年率為萎縮 27.8%，創紀錄最大萎縮，連續三個季度的經濟萎縮導致日本實質 GDP 降至十年低位，2012 年底開始實施“安倍經濟學”帶來的成果化為烏有。

日本各部門對 GDP 增幅的貢獻



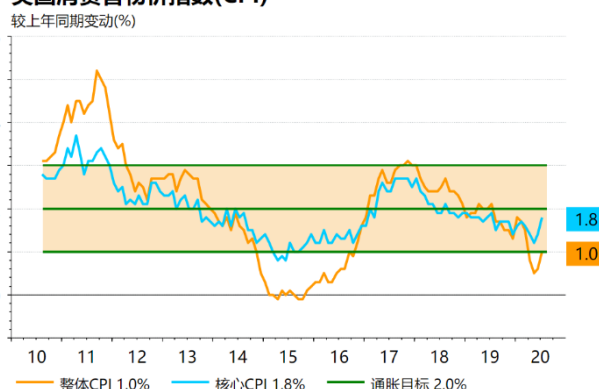
日本 5 月出口創 2009 年來最大同比降幅，疫情衝擊對美出口
日本 5 月出口較上年同期減少 28.3%，創 2009 年全球金融危機以來最大降幅，因對美國的汽車出口銳減，這增強了日本經濟本季將深度萎縮的預期。

日本進出口同比變動



英國 7 月通脹率意外升至 3 月來最高，服裝店取消夏季打折
英國 7 月消費者物價較上年同期上升 1.0%，意外躍升至 3 月以來最高，服裝店在解除新冠疫情封鎖後重新開業，沒有像往常一樣在夏季打折。英國 7 月核心通脹率升至一年最高位 1.8%，6 月為 1.4%。

英國消費者物價指數(CPI)





■ 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。