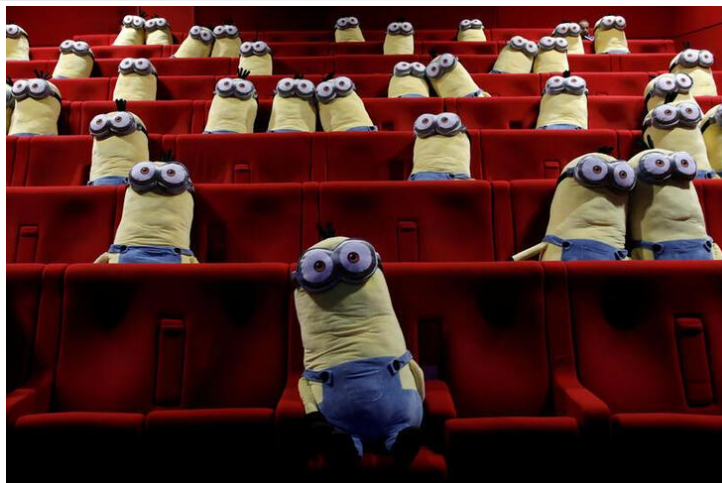




THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2020-11-20



巴黎一電影院用寵物玩具限制社交距離 圖片來源：路透/攝影Benoit Tessier

前言

美國大選紛爭持續之際，對疫情反撲的憂慮和對疫苗研發的希望令市場展開拉鋸，美聯儲寬鬆政策預期加上美國恢復刺激計劃磋商的消息，促使美元下跌。臨近週末時，財長努欽讓美聯儲還錢的消息，給美元跌勢踩下剎車。

英國退歐年底期限將至，市場情緒隨著消息面因素由樂觀轉向謹慎，英鎊也隨之由升轉跌。

本周表現比較出彩的貨幣當屬人民幣。中國經濟率先抗住疫情、經濟數據向好加上利差優勢，推動在岸人民幣刷新29個月高點，逼近6.55關口，離岸價也創下逾兩年高位，當局對此沒有顯現出不滿跡象，後市仍可看高一線。

展望下周，數據面主要集中在歐美，有多國公佈GDP、CPI和PMI數據，在疫情衝擊經濟大幅萎縮之後，可一窺刺激計劃效果如何，經濟形勢是否有所改觀。此外，還有美聯儲會議記錄、韓國央行和新西蘭央行利率決定以及多位央行官員講話值得關注，以研判央行政策前景。

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：+852-34627764

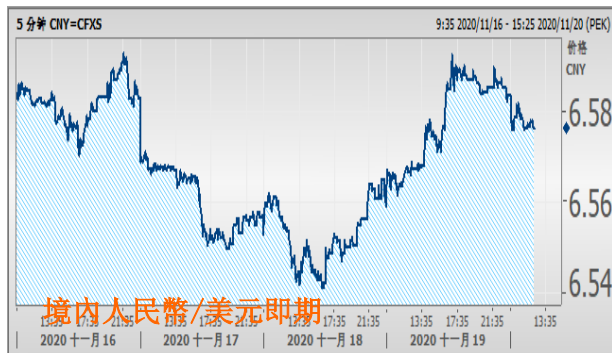
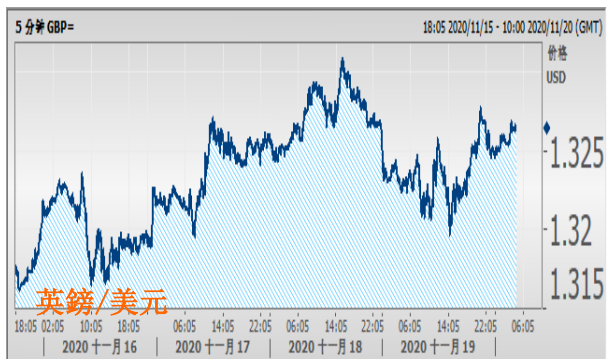
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
美財長讓聯儲還錢美元止血，人民幣牛氣十足.....	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11月20日0400GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



美財長讓聯儲還錢美元止血，人民幣牛氣十足

美國大選已結束半月有餘，特朗普仍拒絕承認敗選，其競選團隊發起的重新計票和法律挑戰也都收效甚微，如今又改變翻盤策略，其律師正尋求把任命選舉人團的權力，從選民手中改為交由友好的共和黨籍州議員決定。這恐耽誤特朗普政府與拜登政府的權力交接，所以拜登應對疫情和刺激經濟的計劃也存在一些不確定性。

新冠疫苗研發方面頻傳取得進展的好消息，而亞太地區及歐美疫情反撲引發經濟封鎖的疑慮，讓美元陷入這種中期希望與短期風險的拉鋸之中。

美元臨近週末終於止跌

據CNBC報道，美國參議院民主黨領袖舒默週四表示，參議院共和黨領袖麥康奈爾已同意恢復新冠救助計劃磋商。這讓外界對出臺備受期待且遲遲沒有進展的刺激舉措抱有一線希望，帶動冒險意願抬頭的同时，也給美元周初以來的跌勢又補了一刀。

但就在同一天，美國財政部長努欽告知美聯儲返還疫情救援計劃中尚未動用的資金。此舉意味著美聯儲認為對於保持經濟穩定非常關鍵的危機響應計劃，大多數將在12月31日劃下句點。美元終於止住跌勢。

不過這一舉動也招致反對之聲。“美聯儲一直是華府穩定性的少數來源之一，在脆弱的經濟復蘇期間削弱美聯儲提供支持的能力是荒謬之舉，”駐華盛頓的Compass Point Research & Trading政策研究主管Isaac Boltansky稱。

財政部此舉雖然目前支撐了美元，但長遠來看，或許也意味著負利率成為一個更為合理的政策選項，如果這一點在美元匯價中得到反映，美元也許會變得更沒有吸引力了。

在財政刺激計劃仍不確定以及疫情重壓之下，越來越多的人猜測美聯儲可能在12月進一步放寬貨幣政策。兩位美聯儲官員週三提出了進一步寬鬆的選項。

花旗銀行認為，廣泛分發新冠疫苗來抗擊疫情以及貨幣政策的持續寬鬆，可能導致美元明年貶值多達20%。

英退協商主導英鎊

英國脫歐已談了數年，迄今仍未就脫歐條款達成一致。近幾日隨著投資人對達成協議的前景變得樂觀，英鎊上漲。不過據《泰晤士報》最新消息，隨著年底最後期限的臨近，歐洲領導人將敦促歐盟執委會公佈無協議脫歐計劃。這讓市場謹慎情緒復燃，英鎊轉跌。

英國央行副總裁拉姆斯登表示，市場正在消化的無協議英退可能性為20-30%。路透調查預估中值顯示，英國未達成貿易協議退歐的可能性為40%。

英國與歐盟的退歐談判高級代表週四暫停面對面會談，因為一名歐盟團隊成員新冠病毒檢測結果為陽性；不過他們繼續遠程工作。芬蘭歐盟事務部長Tytti Tuppurainen表示，談判仍有望取得成功，並在英國脫歐過渡期於12月31日結束前達成一項“全面”協議。

“如果出現更多關於達成協議的樂觀消息，且有市場恢復冒險意願這個前提條件，屆時英鎊的表現可能好於避險貨幣，比如美元、日圓和瑞郎，”JFD Group的資深市場分析師Charalambos Pissouros表示。

人民幣風景獨好

借著RCEP簽署和中國經濟數據向好的樂觀氛圍，人民幣本周穩中有升，中間價一度刷新近29個月高點，逼近6.55關口，離岸人民幣也創下逾兩年高位，而長期來看牛氣不改。

疫情期間中國經濟表現一枝獨秀、中外利差優勢以及美元普遍貶值，助力人民幣成為匯市香餡餅，即便國內債市接連爆雷，人民幣依然我行我素。

北京當局尚未對人民幣升值表示不滿。中國央行最新公佈的10月外匯占款餘額連續九個月下降，也表明監管層更傾向使用更為市場化手段調節，並未直接入市干預。

花旗銀行首席中國經濟學家劉利剛接受路透專訪時表示，今後一兩年，在美聯儲退出QE之前，人民幣和人民幣資產還是海外投資者的首選；預計未來兩年主要央行貨幣政策還是非常寬鬆，趨勢不會有大的改變，這麼看人民幣高估值在明後年會更突出，人民幣匯率CFETS指數可能會升到98。（完）



下周重要經濟數據和事件 (11月23日-11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
11/23 週一	臺灣10月工業生產指數和失業率	0800	* 歐洲央行執委施納貝爾在該央行活動上致歡迎詞 (1310)
	法國、德國、歐元區、英國11月Markit製造業、服務業和綜合PMI初值	0815-0930	* 舊金山聯儲總裁戴利探討新冠疫情影響 (1800)
	美國11月綜合、服務業和製造業PMI初值	1445	* 芝加哥聯儲總裁埃文斯參與關於當前經濟狀況和貨幣政策的線上問答環節 (2000)
11/24 週二	德國第三季GDP修正值	0700	* 澳洲央行副總裁德貝爾發表講話 (0230)
	臺灣10月貨幣供應量	0820	* 日本央行總裁黑田東彥講話 (1205)
	德國11月Ifo企業景氣、預期和現況指數	0900	* 聖路易斯聯儲總裁布拉德和歐洲央行執委施納貝爾出席芬蘭央行組織的線上研討會，討論新冠疫情對貨幣政策策略的挑戰 (1300)
	香港10月進出口	0900	* 聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表講話 (1600)
	英國11月CBI零售銷售差值	1100	* 紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯出席華爾街日報組織的活動 (1700)
	美國9月20個大都會地區房價指數及FHFA房價指數	1400	* 歐洲央行首席經濟學家連恩出席IMF主辦的活動 (1730)
11/25 週三	美國10月個人所得和實際個人支出	1330	* 瑞典央行舉行貨幣政策會議 (0800)
	美國10月核心個人消費支出 (PCE) 物價指數	1330	
	美國第三季企業稅後利潤初值	1330	
	美國10月耐久財訂單	1330	
	美國第三季GDP修正值和PCE物價指數修正值	1330	
	美國10月商品貿易收支初值及批發、零售庫存初值	1330	
	美國一周初請失業金數據	1330	
	美國11月密西根大學消費者信心指數終值	1500	
	美國10月新屋銷售	1500	
11/26 週四	德國12月GfK消費者信心指數	0700	* 韓國央行貨幣政策會議並公佈利率決定
	歐元區10月M3貨供額	0900	* 歐洲央行執委連恩講話 (1200)
	日本11月東京地區CPI	2330	* 瑞典央行公佈利率決定及貨幣政策報告 (0830)
11/27 週五	中國截至10月規模以上工業企業利潤	0130	* 歐洲央行執委Fabio Panetta在有關“歐洲支付的未來”的線上會議上發表演講 (0930)
	法國第三季GDP終值和HICP初值	0745	
	臺灣第三季GDP修正值	0800	
	歐元區11月企業景氣指數和經濟景氣指數	1000	



一周匯市重要消息盤點

■ 中國、日本和東盟等15國簽署RCEP協定為全球規模最大，中方稱將推動早日生效

經過長達八年的磋商，包含中國、日本和韓國等15國在內的區域全面經濟夥伴關係協定（RCEP）於15日在東亞合作領導人系列會議期間正式簽署。這是世界上人口數量最多的自貿區，是全球規模最大的自由貿易協定，亦是東亞經濟一體化的重要里程碑。

■ 拜登稱美國及盟友需制定全球貿易規則，抵擋中國影響力

美國總統當選人拜登週一稱，美國需要與盟國協商設定全球貿易規則，應對中國不斷增長的影響力，但不願透露他是否會加入RCEP。拜登表示，他有一個詳細的貿易計劃，將在2021年1月21日上任後的第二天討論。據熟悉情況的人士介紹，特朗普的狂熱支持者Corey Stewart被委以美國商務部一個新設立的高層職務，本屆政府任期結束前，他可以在這個職務上幫助推動對中國的強硬政策。

■ 美聯儲主席鮑威爾暗示應延長緊急貸款計劃，財長要求聯儲返還未動援助金

美聯儲主席鮑威爾表示，現在還不是叫停旨在緩解疫情經濟影響的緊急計劃的時候，目前病例數再次激增，經濟復蘇還有很長的路要走。鮑威爾表示，他認為12月31日之後可能仍需要這些計劃，這是他迄今為止最明確的表態。許多計劃原定將在年底到期。不過，鮑威爾和其他美聯儲官員擔心，對經濟狀況看法的分歧可能會使有關適當政策應對的辯論陷入僵局。美國財政部長努欽週四要求美聯儲歸還3月份大規模疫情救援計劃中尚未動用的4,000多億美元資金，以便國會能夠將這些資金重新用於刺激經濟。

■ 澳洲央行會議記錄：要做好進一步行動的準備，新冠疫情控制是關鍵

澳洲央行在降息至紀錄低點之後，已經做好準備，如有必要將提供更多政策刺激；由於澳洲最近的新冠疫情，央行這一承諾或將經受考驗。澳洲央行週二公佈的11月3日政策會議記錄顯示，政策委員會認為採行負利率並不“明智”，進一步的行動將涉及增加購債。此外，澳洲央行總裁洛威表示，只有全球主要央行都實施了負利率，澳洲央行才會考慮負利率。洛威重申澳洲仍“極不可能”實施負利率，並稱負利率的唯一好處是對澳元造成下行壓力。

■ 中國目前市場利率水平低於自然利率均衡水平，沒有多少降息空間——央行專家

中國人民銀行金融研究所所長周誠君表示，中國目前的利率水平低於均衡的自然利率水平，政策上應該進一步推動利率市場化，讓市場利率更加接近理想的均衡利率或者自然利率水平。周誠君稱，目前沒有多少空間降低利率，這也為央行保持常態化貨幣政策提供了某種程度的理論支撐。

■ 日本央行總裁黑田東彥稱，要討論減持ETF仍為時過早

日本央行總裁黑田東彥表示，目前要討論如何降低央行手上規模龐大的上市交易基金(ETF)持倉仍為時過早。黑田東彥向議會表示，日本央行已經“相當彈性”地買進ETF，當市場風險溢價沒有升高的時候可以減少購買。央行審議委員政井貴子表示，央行必須對有關上市交易基金(ETF)購買計劃是否有改進空間的討論持開放態度。她認為，由於名義利率已經為零，利率長期處於超低水平，這些傳統貨幣政策工具對經濟的提振作用正在減弱。

■ 歐盟復蘇基金遇阻，多位歐洲央行官員呼籲加大財政貨幣支持

包括歐洲央行管委德科斯基和首席經濟學家連恩等幾位歐洲央行政策制定者都認為，歐元區從深度衰退中復蘇的過程將曠日持久，需要歐洲央行和各國政府提供更多支持，目前歐盟復蘇基金遭遇迄今最大障礙。匈牙利和波蘭阻止了歐盟預算和7,500億歐元(8,880億美元)復蘇基金獲得通過，此舉給財政支持造成威脅。歐洲央行管委森特諾則稱，“當前的債務水平無法負擔大規模支持。我們需要比以前要求更高，支持措施必須有針對性……且是暫時的。”德科斯基還指出，鑒於經濟活動和通脹前景惡化，歐洲央行管委會應該進一步加大貨幣政策寬鬆度，以避免潛在的市場碎片化問題，並稱美元和歐元之間的匯率走勢令人擔憂，將繼續關注這一問題。

■ 印尼和菲律賓央行分別降息25個基點，土耳其央行“大手筆”升息至15%

印尼央行將七天期逆回購利率調降25個基點至3.75%，創2016年成為印尼央行指標利率以來的最低水準，加大力道以拉動印尼經濟脫離逾20年來的首次衰退。

菲律賓央行意外將隔夜借款利率下調25個基點至新低2.0%，認為疫情下有必要進一步放寬政策以提振經濟。

土耳其央行將指標利率上調475個基點至15%，里拉應聲漲至9月以來最高。

南非央行維持利率在3.50%不變，因通脹前景溫和及新冠疫情的不確定性。

泰國央行維持指標利率於紀錄低位0.5%不變。央行總裁塞塔普特表示，央行干預了匯市以阻止泰銖升值，因為泰銖升值太快，衝擊了出口商。

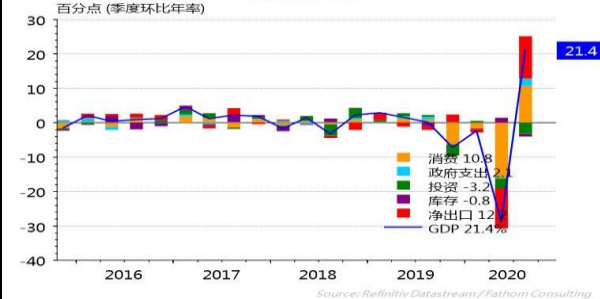


一周重要經濟數據回顧

日本第三季經濟四季來首現擴張，但前景仍蒙陰

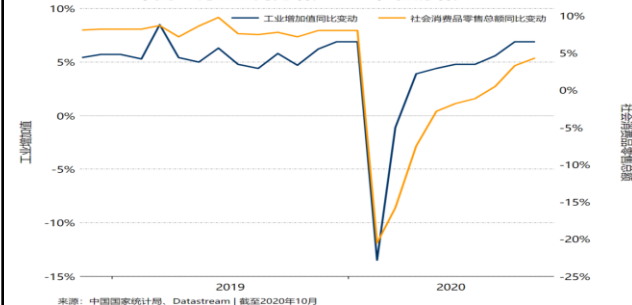
日本第三季GDP環比年率初值為增長21.4%，高於預估的增長18.9%，表明日本經濟逐步擺脫疫情帶來的衝擊。但疫情捲土重來的風險令經濟前景蒙陰。

日本各部门对GDP增幅的贡献



中國10月工業超預期，投資消費創年內高點，四季度增勢向好
中國10月規模以上工業增加值同比增長6.9%，由於路透調查預估終值6.5%，社會消費品零售總額同比增長4.3%，雖不及路透調查預估中值4.9%，但仍刷新年內高點。

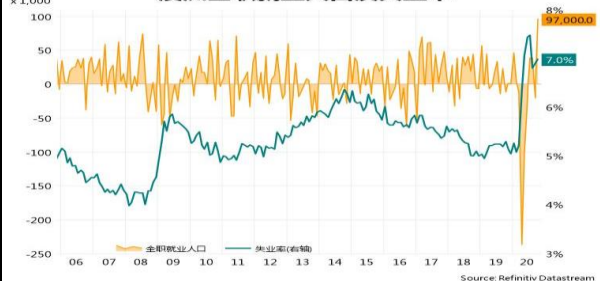
中國10月工業同比增长6.9%，社消增长4.3%



澳洲10月就業人口遠超预期，失業率小幅上升

澳洲10月就業人口增加17.88萬人，路透調查預估為減少3萬人；不過失業率仍小幅上升至7.0%，因更多人出來求職。

澳洲全职就业人口及失业率



歐元區10月HICP同比連降三月，受能源價格疲弱拖累

歐元區10月HICP環比上升0.2%，同比下降0.3%，為連續第三個月下降，追平四年低位，因能源價格比去年同期低了8%左右。

欧元区消费者物价调和指数(HICP)



日本10月出口降速為近兩年最慢，中美對汽車等需求改善

日本10月出口同比下降0.2%，預估為減少4.5%，降速為近兩年最慢，因中美對汽車等產品需求改善。進口減少13.3%，貿易順差8,730億日圓。

日本进出口同比变动

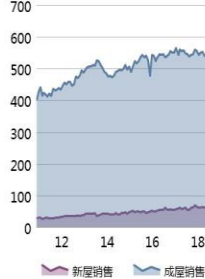


美國10月成屋銷售以外上升，連升五個月

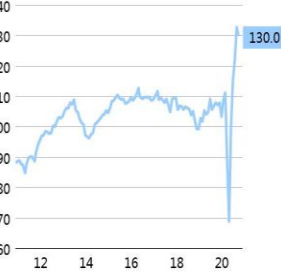
美國10月成屋銷售增長4.3%，經季調後年率為685萬戶，創2005年11月以來最高，優於分析師預期的下降1.2%和年率645萬戶。

美国房屋销售

成屋及新屋销售(万户)



待售房屋销售指数





■ 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。