



路透一周全球汇市综述

2020-12-25

前言



“圣诞老人”在塑料泡泡里跟游人互动

图片来源：路透 摄影Adriano Machado

本周适逢圣诞假期，市场交投相对较为清淡。但消息面一点也不冷清，挑动着市场的神经，美元及英镑等主要货币随之起伏。

英国宣布发现高传染性的变异新冠病毒，其他国家纷纷切断与英国的交通往来。法国以担忧变异毒株为由将与英国的边境关闭48小时，导致数千名愤怒的欧洲卡车司机滞留在英格兰南部，并导致食品供应受扰，暴露了无序英退可能造成的混乱。

可能正是这种“预演”最终促成了英欧敲定一项小规模英退贸易协议。该协议将保证英国仍能以零关税和零配额进入拥有4.5亿消费者的欧盟单一市场，但并不能阻止英退给英国或欧盟成员国造成经济痛苦和混乱。

经过数月角力，美国国会周一通过一项8,920亿美元的新冠疫情援助法案，为美国受疫情重创的经济提供了一条救生索，国会同时还为联邦政府提供了可维持运转一年所需的拨款。特朗普却不按常理出牌，称之为“一项耻辱”，要求予以修订。金融市场对这一威胁没有太大反应。

中美关系方面，美国政府公布一份与中国和俄罗斯军方有关联的公司名单，将限制它们购买一系列美国商品和技术。并对更多中国官员实施了签证限制。中国外交部新闻发言人汪文斌表态敦促美国停止错误行为。

下周逢元旦假期，数据面较清淡，重点关注中国官方制造业PMI数据。事件方面关注英国议会就英退贸易协议的辩论和投票，美国新冠救助案进展及中美关系发展。

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：刘秀红；监制：白云

电话：+852-28436318

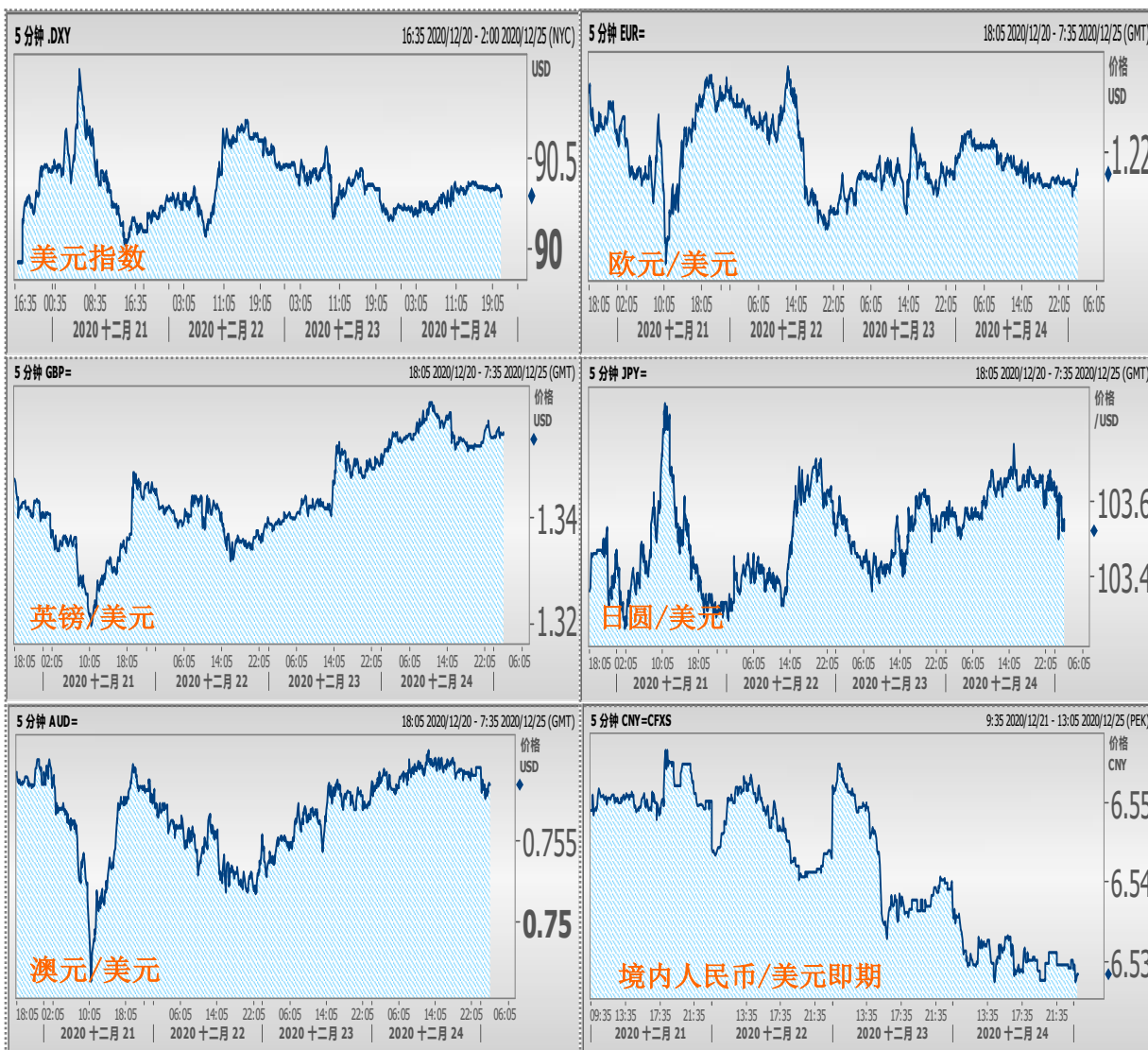
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势.....	2
变异病毒见证英欧“离婚”大戏剧终，英镑再现卖事实行情	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12月25日0203GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



变异病毒见证英欧“离婚”大戏剧终，英镑再现卖事实行情

美元兑一篮子货币年内至今下跌逾6%，今年料创下2017年以来最差表现，归因于美国利率位于纪录低点、大规模的财政刺激、以及市场冒险意愿增强等因素。

近期路透调查中，超过三分之二的受访分析师称美元跌势将至少延续至2021年年中，因投资人持续投入风险偏高资产，寻求较高收益。

Rosenberg Research首席经济学家兼策略师David Rosenberg在一份研究报告中称，技术指标显示美元出现超卖反弹的可能性增大，但“较长期而言，美元仍将下跌，趋势、移动均线 and 中期动能均仍处下行趋势。”他认为，美元目前处于周期性熊市，但没有到崩溃边缘。

“美元继续走软的条件具备，”Tallbacken Capital Advisors执行长Michael Purves在一份致客户报告中称。

美元走软对美国出口商有利，因这将加强其产品的海外竞争力，也将让美国跨国企业在将海外收益换回美元时产生获利膨胀。

然而有分析师认为，几乎没有人会押注美元单边下滑。美联储可能早于预期收紧货币政策的信号也将提振美元。

当市场不确定性上升，投资者追捧避险资产时，美元也倾向于升值。本周稍早也出现过这样的情况，对于新冠疫情卷土再来的担忧推高了美元。

丹麦盛宝银行的分析师John Hardy说，这次波动说明，当风险偏好枯竭时，美元仍然是“最安全的避风港”。

中金公司最新报告指出，预计短期内美元仍有走弱空间。但与今年持续且广泛（针对一揽子主要货币）的贬值不同，明年美元走弱将更多呈现前置性和选择性。“预计美元会进一步贬值3%左右，但贬值速度趋缓。”

英镑面临下行风险

受到欧洲各国尤其是法国因变异病毒切断与英国交通往来打击，英镑连跌三日，兑美元周一曾跌穿1.32水准。但是在有关英欧即将达成贸易协议的消息提振下，英镑大涨，一度升至1.3620美元。而真正达成协议的消息出炉后，却又回吐了涨幅。

“据我们目前所知，这项(贸易协定)仅足以避免出现断崖局面，并防止商品在边境排队等候，但它并不是一项包括服务在内的基础广泛的贸易协定，”北欧联合银行首席全球外汇和利率策略师Andreas Steno Larsen表示，“因此，这对英国来说是一个尚可的局面，但可能也就这样了，这也是英镑没有真正庆祝该协议的原因。”

道富银行全球市场高级策略师Marija Vertimane表示，“...协议看起来非常非常单薄，英镑现在正处于‘因传闻买入，因事实卖出’模式。考虑到协议是多么单薄，对未来的经济增长来说并不是特别好。所以，我们开始看到英镑在最近大涨之后，面临一些下行风险。”



英国首相约翰逊庆祝英退协议达成 图片来源：约翰逊推特

英镑目前仍较其长期公允价值低20%左右，很少人预计其短期内会完全升回来。

日圆破百可期

日经上周末报导，日本首相菅义伟已经要求财务省官员捍卫100关口，必要时须加以干预。前日本财务省财务官渡边博史周四表示，日本可能在外汇市场干预，以阻止日圆兑美元升破100日圆。

但分析师表示，日圆兑美元注定要升破100关口，为四年来首见，决策官员要阻止其升势能做的有限。策略师们表示，正是因为市场波动的根源在于美元贬值，而非日圆走强，所以干预并不可行。

他们补充说，美国的经常帐赤字也给日圆兑美元带来结构上的升值压力，因为日本的经常帐为盈余状态。

摩根大通首席外汇策略师佐佐木融说，“从经济角度来说，日本干预是没有道理的，”他预期日圆兑美元明年会达到98。

花旗证券汇市策略主管高岛修预计，2021年底美元兑日圆汇率将跌至97，第二季度跌破100。

人民币间接受益

圣诞节前英国和欧盟最终达成退欧协议，避免无协议退欧情况发生，提振市场风险偏好。这之前的乐观预期压低美元，人民币间接受益。人民币兑美元即期升至逾半个月新高，中间价亦涨至一周高点。

交易员称，假期临近，市场流动性将降低，需要关注流动性因素可能的扰动；而随着疫苗广泛接种，经济复苏或迎来重要转机，中期看美元大概率偏弱，明年人民币稳中有升预期不变。

一中资行交易员则表示，年底最后这几天，人民币可能测试6.5关口，当然也要看美元怎么走。

天风证券宏观团队最新年度展望称，考虑到国内经济与海外经济存在错位现象，等到疫苗广泛接种，国内经济增速或已经开始见顶回落，经济增速差的迅速收敛，届时人民币的升值行情将暂时结束，之后维持高位震荡。(完)

**下周重要经济数据和事件（12月27日-1月1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
12/27 周日	中国11月规模以上工业企业利润	约0130	日本央行将发布12月17-18日政策会议审议委员意见摘要(2350)
	日本11月经季调工业生产初值	约2350	
12/28 周一	香港11月进出口	约0900	美国达拉斯联储发布德克萨斯州12月制造业前景调查(1530)
	韩国12月消费者信心指数	约2100	
12/29 周二	美国10月Case-Shiller 20个大都会地区房价指数	1400	暂无重要事件
	韩国11月工业生产及零售销售	2300	
12/30 周三	德国11月实质零售销售	约0700	英国议会就英退贸易协议进行辩论和投票
	英国12月Nationwide房价	0700	
	瑞士12月KOF领先成长指标/投资者信心指数	0800/0900	
	美国11月商品贸易收支初值/批发库存初值	约1330	
	美国芝加哥PMI	约1445	
	美国11月成屋待完成销售指数	1500	
	韩国12月消费者物价指数(CPI)	2300	
12/31 周四	中国12月官方制造业/非制造业及综合PMI	约0100	暂无重要事件
	香港11月M3货币供应	约0830	
	美国12月26日当周初请失业金及19日当周续请失业金人数	1330	
2021 1/1 周五	韩国12月进出口及贸易收支初值	约0000	暂无重要事件



一周汇市重要消息盘点

■“离别是如此甜蜜的悲伤”：英国和欧盟终于达成英退贸易协议

英国与欧盟周四敲定了一项小规模英退贸易协议，距离英国退出欧盟仅剩七天时间。这项协议的达成意味着无序英退的混乱局面得以避免。协议将保证英国仍可以以零关税和零配额进入拥有4.5亿消费者的欧盟单一市场。但协议仍留下了许多有待解决的细节。该贸易协议将不涵盖占英国经济80%的服务业，服务业中一个重要领域是银行业，而先进的银行业让伦敦成为唯一可与纽约匹敌的金融中心。

■特朗普威胁拒签新冠纾困议案，欲将刺激规模做大

美国总统特朗普周二威胁称，不会签署一项8,920亿美元、包含美国民众急需的援助金的新冠纾困议案，称该法案应该进行修改，将支付给每位美国人的支票金额从600美元提高到2,000美元。如果特朗普阻挠这项支出法案，联邦政府绝大部分机构下周起将因资金告罄关门；而眼下联邦官员正急需进行两种新冠疫苗的分发，并应对一宗大规模的黑客网攻。众议院议长佩洛希表示，该院将于下周一就增加给民众的援助支票金额进行视频投票。

■美国发布与中俄军方关联实体名单，包括中航工业七家下属企业

美国继周五新增中芯国际等数十家中国公司进入其贸易黑名单后，周一又公布了一份与中国和俄罗斯军方有关联的公司名单，将限制它们购买一系列美国商品和技术，与中国军方有关联的实体有58家，包括中国商飞的飞机设计方--上海飞机设计研究所、中国商飞的飞机制造商--上海飞机制造有限公司以及中国航空工业集团公司的七家下属实体。中国商务部周二晚表示，对美国此举坚决反对，将采取必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。

■美国对更多中国官员实施签证限制，国土安全部正在审查TCL电子

美国周一对更多中国官员实施了签证限制，指控他们侵犯人权。美国国务卿蓬佩奥在一份声明中指出，这些限制影响到那些据信对压制宗教人士、少数民族团体、持不同政见者等负有责任或难脱干系的官员。美国国土安全部(DHS)部长Chad Wolf表示，正在考虑对中国采取进一步限制措施。他称中国对美国构成越来越大的威胁。并告诫不要使用与中国有关联的公司提供的数据服务和设备，并表示正在“审查中国制造商TCL等实体”。

■特朗普无视国会反对声音否决国防法案

美国总统特朗普周三否决了一项两党支持的国防政策法案。特朗普表示，这是因为他反对对与国家安全无关的社交媒体公司的免责保护，也不想给军事基地重新命名，这些军事基地目前是以内战期间支持奴隶制的南方联盟的将军命名的。国防政策法案自1961年以来每年都能获得通过。众议院议长佩洛希周三表示，众议院将于12月28日投票，以推翻特朗普否决国防授权法案的决定。

■英国出现变种病毒株，更严格限制举措可能持续实施一段时日

英国卫生大臣汉考克周日表示，伦敦与英格兰西南部的较严格限制举措可能持续实施一段时间，以阻止新冠病毒新变种病毒株的快速扩散。汉考克表示证据显示此一新变种病毒株正导致病例数急遽增加，迫使政府采取行动。官员表示，变种病毒株的传播能力比原本的病毒株高出70%。汉考克周三表示，该国又检测到了另一种新冠病毒变异毒株。这两例都是过去几周从南非旅行归来感染病例的接触者。

■美国两位议员敦促特朗普进一步收紧对中芯国际的限制

美国两位共和党重要议员周二敦促特朗普政府强化上周五公布的新规则，这些规则旨在防止中国最大的芯片制造商中芯国际获得先进的美国技术。美国参议员鲁比奥(Marco Rubio)和众议员Michael McCaul表示，美国商务部将中芯国际列入实体清单的做法不够严厉，应该改写规则以堵住“危险的漏洞”。这些漏洞将使几乎所有对中芯国际的销售都能继续不受限制地进行，并为实现(中国共产党)军事领先的既定目标提供支持。

■土耳其央行升息200个基点，新总裁通过不受制于政治压力的考验

土耳其央行周四将指标一周回购利率上调200个基点，从15%调高至17%，升息幅度大于预期。在新总裁阿巴尔(Naci Agbal)的带领下，寻求抑制两位数通胀，并提升央行政策信誉。该央行再度承诺将“果断地”保持政策紧缩，以永久降低通胀率。土耳其上个月通胀率为14%，多年来一直高于目标水准。

■泰国央行连续第五次会议维持利率不变，但下调明年GDP预估

泰国央行周三将关键利率维持在历史低点不变，这是连续第五次会议按兵不动。但下调对2021年经济前景的预期。这个依赖旅游业的国家正在应对新一轮新冠病毒疫情。泰国央行表示，该国经济持续复苏，但下行风险依然很高，需要维持政策利率在低位。开泰银行资本市场研究主管Kobsidhi Silpachai指出，随着债务宽限期结束，再加上资产品质堪忧，泰国央行可能在下一季降息。

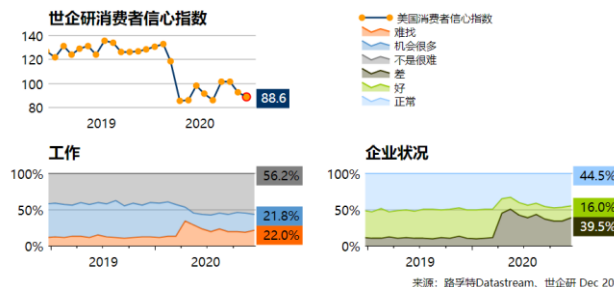


一周重要经济数据回顾

美国12月消费者信心指数创四个月最低，疫情肆虐打击经济增长动能

美国12月消费者信心指数连续第二个月下降，创四个月最低，因为减缓疫情而实施的新一轮商业限制导致劳动力市场恶化，盖过了新冠疫苗推出的影响。

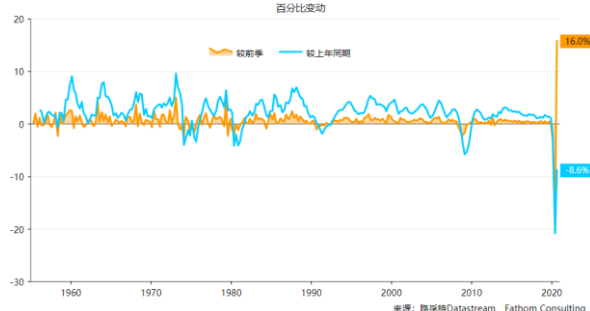
美国消费者信心指数



英国经济第三季增速创纪录：为抗疫政府借款飙升

官方数据显示，英国第三季度经济从新冠疫情引发的崩跌中复苏的速度略快于初估，取得了创纪录的16.0%的增幅，较初值15.5%上修。数据还显示，为应对新冠危机。当前财年前八个月政府借款创纪录高位，较上年同期多出近1,900亿英镑。

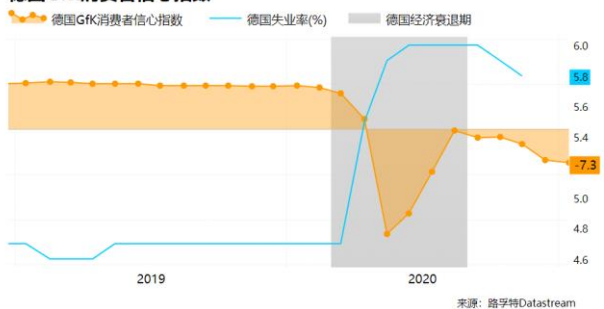
英国国内生产总值(GDP)



德国1月GfK消费者信心指数创7月以来新低，但优于预期

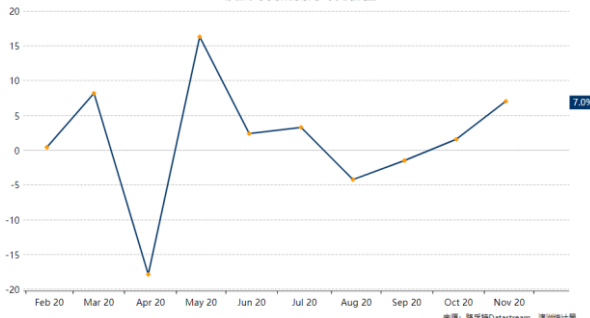
一项调查显示，德国1月消费者信心连续第三个月下滑，因更加严格的防疫封锁措施降低收入预期，提高储蓄倾向。研究机构GfK表示，1月消费者信心指数下滑至负7.3，创下7月以来新低，但略优于路透调查预估的负8.8。

德国GfK消费者信心指数



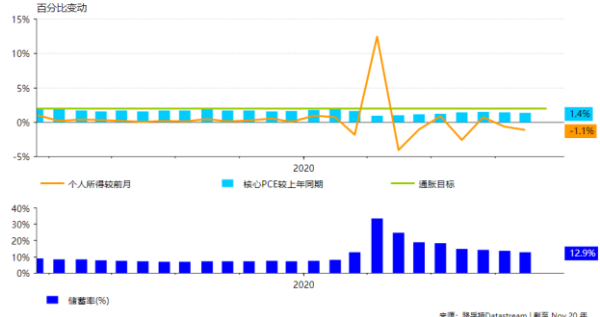
澳洲11月零售销售初值较前月增7%，受圣诞节前购物潮拉动初步数据显示，澳洲11月零售销售较前月大增7%，受到圣诞节前购物潮拉动。这一迹象表明，第四季经济增长将强劲反弹。澳洲统计局公布，成交额同比跳增13.2%，维多利亚州放松防疫限制措施后引领销售攀升。数据最终估值1月11日公布。

澳洲零售销售月环比初值



美国经济在年底失去动能，因疫情和新援助计划迟迟未批肆虐的疫情和国会迟迟未能批准另一项救助计划，在残酷的一年即将结束之际，削弱了美国经济动能。11月个人收入降1.1%，七个月来第五次收入下降。储蓄率从10月13.6%降至12.9%，但仍处于高位。

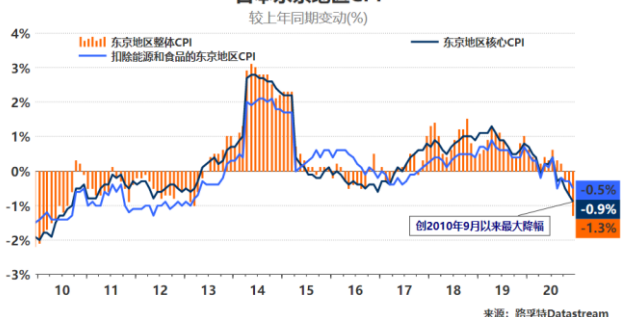
美国PCE通胀及个人所得



日本东京地区12月核心CPI同比下降0.9%，预估为下降0.8%

日本政府周五公布数据显示，12月东京地区核心消费者物价指数(CPI)较上年同期下降0.9%，创2010年9月以来最大降幅。核心CPI包括油品但扣除生鲜食品价格。日本东京地区12月整体CPI较上年同期下降1.3%。

日本东京地区CPI





■ 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。