



圖片來源：路透 攝影Antonio Bronic

前言

本周恰逢聖誕假期，市場沉浸在一片假日氣氛中，交投較為清淡，中美即將簽署經貿協議的樂觀進展挑起大樑，左右著市場格局。有關朝鮮的地緣政治危機警報暫時解除，朝鮮未兌現要送給美國“聖誕禮物”的豪言。近期處於消息空窗期，市場缺乏關鍵信息指引，整體趨勢未有變動。

因假日關係，各主要貨幣波動不是很大。其中美元走的穩穩當當，因上周一系列美國數據顯示經濟穩健增長，同時又受益於美中本月稍早達成第一階段經貿協議帶來的樂觀情緒，美元/日圓一度升至近兩周高位。

另外，因美中關係緩和提振冒險人氣，澳元表現亮眼，觸及五個月高位；而英鎊卻是步步驚心，對於英國政府在退歐談判中立場強硬的擔憂揮之不去，一路處於守勢，即便漲也漲得戰戰兢兢。

下周是跨年周，數據面相較於聖誕周要稍熱鬧一點。歐美及中國都將公佈較為重要的製造業PMI數據，美國商品貿易收支及消費者信心指數也將頗受關注。

重大事件方面，最主要關注有關中美經貿協議簽署的最新進展；此外，下周美國將有多位地方聯儲總裁講話，美國聯邦公開市場委員會(FOMC)也將公佈2019年12月10-11日政策會議記錄。

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：劉秀紅；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

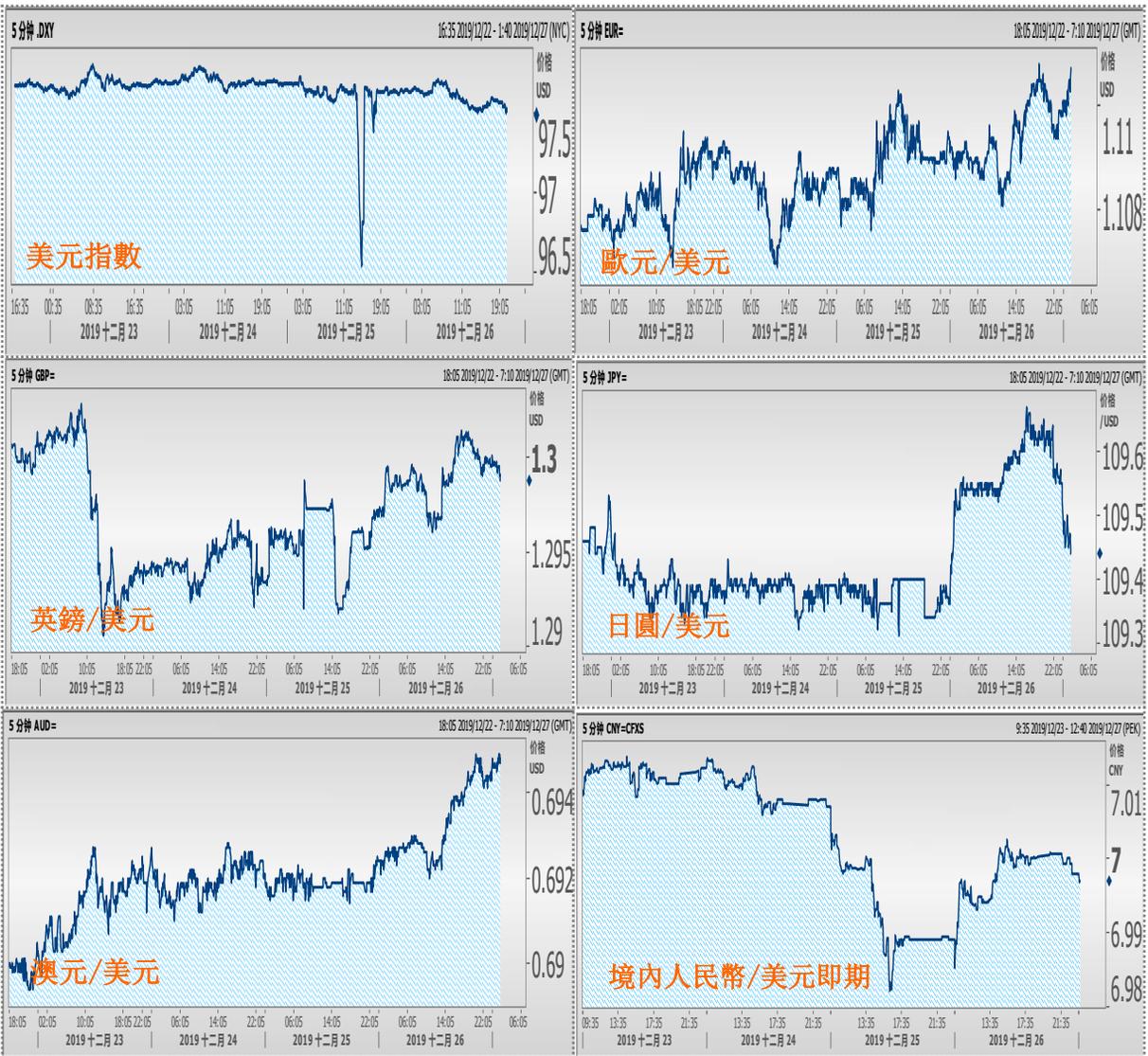
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢..... 2
- 聖誕季市場等風來，美元持堅澳元托中美關係的福 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12月27日0142GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



聖誕季市場等風來，美元持堅澳元托中美關係的福

本周美元持堅，歸因於美國數據顯示經濟增長穩健且中美關係呈現積極進展等因素。上週五公佈的一波經濟數據顯示，在強勁的就業市場支撐下，美國經濟到年底時一直保持了溫和的增長步伐。美國商務部對第三季國內生產總值(GDP)進行的第三估算顯示，GDP環比年率為增長2.1%，與11月發佈的第二估值一致。第二季GDP環比年率為增長2.0%。

與此同時美元多倉進一步下降，為其卸下多餘負擔，減少了可能在聖誕節這一週妨礙其反彈勢頭的止損單和賣單。12月17日止當周，投機客持有的美元淨多倉從前一周的198.5億美元下降至181.9億。

美元的持穩還離不開市場憧憬美中經貿緊張局勢緩和，且跡象顯示全球增長復蘇。針對備受關注的中美第一階段經貿協議簽署問題，中國外交部發言人耿爽週三表示，目前雙方經貿團隊正在就協議簽署具體安排等後續工作保持密切溝通。美國總統特朗普週二表示，他和中國國家主席習近平將舉行儀式，共同簽署本月宣佈達成的中美第一階段貿易協議。

“對於中美是否真的能簽署協議，外界一直有些懷疑。但本周中國已宣佈調降關稅，特朗普也談到簽署儀式。所以感覺這項協議更有可能完成，”野村證券外匯策略分析師Ei Kaku稱。

此外東北亞地緣政治危機暫未升級。金正恩先前給美國設定到年底的期限，促美方在談判中給予新的讓步。朝鮮本月初警告可能給華府“聖誕禮物”，但這個“驚喜”最終沒發出。中日韓也一致同意幫助推進朝美對話。這給美元帶來支撐。

美元兌日圓一度升至近兩週高位，因對美中經貿緊張關係緩和的樂觀情緒削弱對避險貨幣的需求，節日期間交投清淡限制外匯市場出現大的行情。

澳元春風得意

在中美貿易關係的樂觀情緒支撐下，市場冒險人氣上升，澳元觸及五個月高位。中國表示，明年將下調部分產品關稅，範圍從凍豬肉、鱷梨到部分種類的半導體；在經濟放緩、中美經貿緊張之際，中國政府尋求提振進口。

“這一消息可能會被視為支撐澳元，但考慮到澳元自從上週四以來一直表現強勁，我們可能應該認為這反映出圍繞地緣政治風險的擔憂在減弱，”摩根大通研究部門負責人佐佐木融表示。

對全球貿易和中國經濟的樂觀情緒升溫惠及澳元、新西蘭元和其他新興市場貨幣。中美宣佈第一階段的經貿協議，儘管缺少細節，但長期以來的經貿紛爭恐升級的風險進一步減弱。



圖片來源：路透 攝影Eric Gaillard

英鎊愁容滿面

英鎊上周承壓嚴重，周線創下三年來最差表現，本周步履依然沉重。

自英國首相約翰遜排除將退歐過渡期延長至2020年12月的可能性之後，英鎊呈現跌勢。許多人擔心英國可能沒有足夠的時間與歐盟協商新的貿易協議。

“我們預計投資者對英國斷崖式退歐風險的擔憂將會減弱，因為政治動機並不支持經濟崩潰的風險，”渣打銀行全球G10貨幣研究主管Steve Englander稱。

“話雖如此，但沒有理由期待政治冒險行為會減少；這可能反映在高波動性上。我們認為英鎊將走強，但走勢會有起伏。”

人民幣隨波起伏

在結匯需求增加的推動下，人民幣本周曾創下近五個月新高，但隨之而來的購匯需求又將其拉回，預計匯價短期繼續在7元附近波動。

一外資行交易員稱，近期自營盤交易較少，臨近年底年內的考核已經結束；而明年春節假期較早，預計在中美談判未有明顯進展的情況下，人民幣難有趨勢性方向。

“市場還在等(中美)協議簽署的時間和文本細節，正式簽可能會引一波升值，”一中資行交易員稱，“但年內估計沒什麼行情了”。

興業研究最新點評稱，2020年中美談判節奏仍將影響人民幣匯率走勢，但負面衝擊邊際減弱；當中美關係相對平穩時，交易邏輯將重歸基本面。人民幣匯率中長期仍存高估，但得益於中美關係階段性改善、美元指數中軸下移以及寬貨幣繼續向寬信用傳導，人民幣匯率有望波段性升值。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (2019年12月30日-2020年1月3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
12/30 週一	德國11月實際零售銷售	約0700	達拉斯聯邦儲備銀行發佈德克薩斯州12月製造業前景調查(1530)
	香港11月進出口	約0830	
	英國11月UK Finance抵押貸款批准宗數	約0930	
	美國11月商品貿易收支及批發庫存初值	1330	
	美國11月成屋待完成銷售指數	1500	
	韓國12月消費者物價指數(CPI)	2300	
12/31 週二	中國12月官方製造業/非製造業/綜合PMI	約0100	達拉斯聯邦儲備銀行發佈德克薩斯州12月服務業前景調查(1530)
	美國10月聯邦住房金融局(FHFA)房價指數	約1400	
	美國12月消費者信心指數	1500	
1/1 週三	韓國12月進出口及貿易收支初值	約0000	暫無重要經濟事件
	歐元區/意大利/法國/德國12月製造業PMI終值(1-3日)	0800-0855	
	美國製造業PMI終值(1-3日)	1445	
1/2 週四	澳洲12月互聯網與報紙招聘廣告數據(2-9日)	0030	泰國央行公佈貨幣政策報告
	英國12月製造業PMI終值	0930	
	美國上周MAB抵押貸款再融資指數	1201	
	美國上周初請失業金人數	1330	
1/3 週五	中國12月財新製造業/服務業PMI(3-6日)	0145	裡奇蒙聯邦儲備銀行總裁巴爾金在一場論壇活動中就“衰退就要來臨了嗎?”發表演說(1605)
	英國12月Nationwide房價	0700	
	香港11月零售業銷售	0830	加拿大央行高級副總裁威爾金斯參加美國經濟學會的小組討論會(1800)
	德國12月失業率及失業人口	0855	芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯在美國經濟學會年會參加小組討論活動,主題為“女性在央行扮演的角色”(1815)
	歐元區11月M3貨供額年率	約0900	
	英國11月消費者信貸及抵押貸款批准件數	0930	美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈2019年12月10-11日政策會議記錄(1900)
	英國12月建築業PMI	0930	
	德國12月消費者物價調和指數(HICP)初值	1300	達拉斯聯邦儲備銀行總裁柯普朗出席美國經濟學會年會的一場關於全球經濟前景的小組討論活動(2030)
	美國12月供應管理協會(ISM)製造業指數	1500	



一周匯市重要消息盤點

■ 特朗普稱中美取得突破，將“很快”簽署第一階段貿易協議

美國總統特朗普週末表示，美國和中國將“很快”簽署第一階段貿易協議。“我們剛剛在貿易協議上取得突破，很快將予以簽署，”特朗普在佛羅裡達州的Turning Point USA活動上表示。週二又表示，他和中國國家主席習近平將舉行儀式，共同簽署本月宣佈達成的中美第一階段貿易協議。中國外交部發言人耿爽週三表示，目前雙方經貿團隊正在就協議簽署具體安排等後續工作保持密切溝通。

■ 中國明年將對850多種商品實施低於最惠國稅率的進口暫定稅率

中國明年將下調部分產品關稅，範圍從凍豬肉、鱷梨到部分種類的半導體。在經濟放緩、中美貿易戰之際，中國政府尋求提振進口。中國財政部週一稱，明年中國將對850多種商品實施進口暫定稅率，低於最惠國稅率。2019年有706種商品實施進口暫定稅率。刊登在財政部官網的通知稱，中國將適度增加國內相對緊缺或具有國外特色的日用消費品進口。

■ 日本央行12月會議意見摘要：一審議委員對設定通脹目標區間持保留態度

日本央行週五發佈的12月會議意見摘要顯示，一位決策官員淡化了日本依照國際貨幣基金組織(IMF)的提議、把央行2%的通脹目標調整為一個較寬鬆的目標區間的可能性。“日本央行應該一直考慮何種政策框架最為適當。但引入通脹目標區間，就像IMF建議的那樣，則可能弱化央行達成物價目標的承諾，”央行一名審議委員稱。

■ 總理發話中國降准如箭在弦，MLF利率及LPR下行步伐仍未停

中國總理最新提出研究降准等措施降低實體經濟融資成本，給市場此前已有的降准預期添柴加火，預計最遲春節前即有望實施。明年地方債提前發行已成定局，為此提供流動性支持，以及保證經濟增長的政策意圖十分明顯。李克強稱，將進一步研究採取降准和定向降准、再貸款和再貼現等多種措施，降低實際利率和綜合融資成本，推動小微企業融資難融資貴問題明顯緩解。

■ 美朝核談判年底期限將至，金正恩召開勞動黨軍事會議

朝中社週日報導稱，朝鮮領導人金正恩召開了高級別軍事會議，討論提升軍事能力的問題。目前外界對朝鮮可能重回與美國對峙之路的擔憂加劇。路透週一目睹的美國軍方照片顯示，韓國和美國特殊部隊近期進行了模擬滲透敵方設施的演練。在中國成都舉行的三邊峰會上，中日韓同意幫助推進朝美對話，以結束朝鮮核項目。

■ 歐洲央行管委克諾特稱低利率或許保持多年，但可能變得適得其反

荷蘭央行總裁暨歐洲央行管理委員會委員克諾特在接受採訪時說，歐元區利率可能會保持在歷史低位很多年，但超寬鬆貨幣政策有可能適得其反。克諾特對荷蘭報紙De Volkskrant說：“我沒有水晶球，但我不能排除當前的低利率環境可能還會持續五年。”他表示，當前的低利率導致投資者過度冒險，而另一方面，年輕一代可能會感到被迫繼續增加儲蓄。

■ 泰國央行總裁稱，進一步寬鬆政策的大門並未關上

泰國央行總裁威拉泰週一表示，央行並未排除萬一經濟惡化將進一步寬鬆貨幣政策的可能性。泰國央行今年已兩度降息以支撐趨疲的經濟。副總裁Mathee Supapongse週二表示，明年的通脹目標區間將從今年的1%-4%縮窄至1%-3%，這並不意味著將對貨幣政策的實施進行調整。

■ 俄羅斯央行：總裁稱明年上半年是最可能降息的時間段—國際文傳電訊社

國際文傳電訊社週三報導，俄羅斯央行總裁納比烏裡娜(Elvira Nabiullina)稱，未來六個月是最有可能降息的時間段，但這不應被視為理所當然。在通脹放緩之際，俄羅斯央行本月將關鍵利率降至6.25%，並稱2020年上半年進一步降息看起來是可能的，但並非迫在眉睫。納比烏裡娜還說，2020年通脹不太可能會超過央行4%的目標。

■ 日本央行總裁：若2%通脹率目標面臨威脅，將果斷進一步寬鬆

日本央行總裁黑田東彥週四表示，如果實現2%通脹目標的勢頭減弱，央行會毫不猶豫地進一步放鬆政策，暗示他準備好擴張刺激措施。但他在日本經濟團體連合會的年會上致詞時，也對全球經濟前景提出更樂觀的看法，這令市場更加認為日本央行暫時不急於調整當前政策。

■ 日本央行10月會議記錄：一些審議委員呼籲貨幣與財政政策並用

日本央行10月政策會議的記錄顯示，一些政策審議委員表示央行必須與政府密切合作，應對下一次經濟下滑。由九名審議委員組成的政策委員會還討論了長期寬鬆貨幣政策的危害。這些討論凸顯出日本央行內部越發認為，鑒於貨幣寬鬆舉措的成本在上升且回報在降低，財政政策或許需要在應對經濟風險方面發揮更大的作用。



一周重要經濟數據回顧

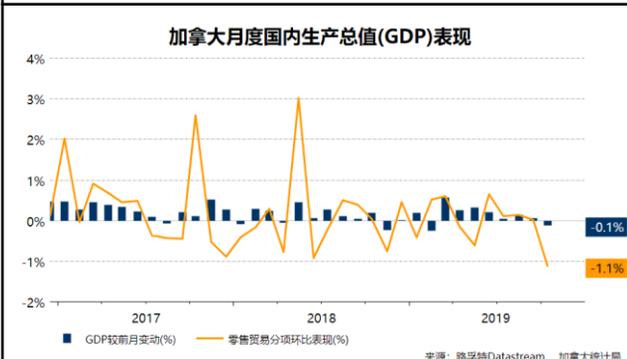
德國1月GfK消費者信心指數意外下滑，不利家庭支出前景
在即將進入1月之際，德國消費者信心意外惡化，暗示德國家庭支出可能在明年年初走弱。德國1月GfK消費者信心指數由12月的9.7小跌至9.6。路透調查分析師的預估為升至9.8。這項調查訪問約2,000名德國民眾。



美國企業設備支出疲軟，恐繼續拖累整體經濟
美國資本財新訂單11月幾無增長，發貨量下降，表明第四季度企業投資可能仍將拖累經濟增長。美國商務部表示，不包括飛機在內的非國防資本財訂單上月微增0.1%，因機械訂單下滑部分抵消了電氣設備、家用電器和零部件需求激增的影響。



加拿大10月GDP意外萎縮，零售貿易創三年多最大跌幅
10月加拿大經濟意外萎縮0.1%，為2月以來首次，部分歸因於美國汽車工人罷工給了製造業造成了打擊。10月製造業萎縮1.4%，這已是近五個月中第四次出現萎縮。零售貿易萎縮1.1%，為自2016年3月以來最大跌幅，受整體經濟疲軟拖累。



美國第三季經濟穩步增長，11月個人支出續增緩解衰退憂慮
美國政府確認第三季經濟小幅增長，GDP環比年率為增長2.1%，且有跡象顯示，在強勁的就業市場支撐下，美國經濟在年底基本維持溫和擴張步伐。另外11月個人支出穩健增長，為一連串的樂觀數據錦上添花。



日本11月工業生產和零售銷售均下滑，因需求仍低迷
日本11月工業生產連續第二個月下滑，由於海內外需求放緩，這使得經濟更有可能在第四季陷入衰退。另一份數據顯示，11月零售銷售較上年同期下降2.1%，降幅大於預估，因10月調高消費稅後，消費者信心持續低迷。



中國11月工業企業利潤同比轉跌為升，增幅5.4%創八個月新高
中國國家統計局週五公佈，11月規模以上工業企業實現利潤總額同比轉跌為升，增幅5.4%為八個月新高，因工業生產和銷售增長明顯加快，工業品出廠價格降幅收窄。1-11月工業企業實現利潤總額56,100.7億元人民幣，同比下降2.1%，降幅收窄。





■ 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。