



路透一周全球汇市综述

2020-02-28

前言



意大利米兰大教堂外

图片来源：路透/摄影 Flavio Lo Scalzo

美元走势本周发生重大逆转，一改上周扬升走势掉头下跌，兑欧元跌幅超过1%。新冠病毒疫情在全球迅速扩散，严重干扰国际旅行和供应链，加剧了人们对美国和欧元区经济可能会走向衰退的担忧。市场加大押注美联储降息，美元魅力褪色。

现在全球中国外每日新增病例已经超过国内，打破了将疫情控制在中国境内的希望。世界卫生组织(WHO)表示，在疫情面前没有哪国可独善其身。多国政府开始储备医疗设备，下令学校停课，并取消大型集会、包括体育赛事，争分夺秒遏制疫情的蔓延。

韩国是除中国外感染病例最多的国家，但韩国央行本周顶住压力并未降息，强调刺激政策选项有限，呼吁政府出台更多措施应对经济放缓。

目光投向英国，英国在与欧盟的谈判中走强硬路线，不愿为达成贸易协议而“放弃主权”，达不成协议的可能性上升。与此同时，英国新任财政大臣苏纳克可能推迟放松财政政策，英镑近来强势遭釜底抽薪。

展望下周，中国、美国和欧洲国家将陆续公布PMI，欧元区将公布通胀数据，更有美国非农就业报告登场。重要事件方面，美联储将发布经济景气褐皮书，澳洲和加拿大利率决议出炉，还有美英央行多位重要官员发表讲话。

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：艾茂林；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

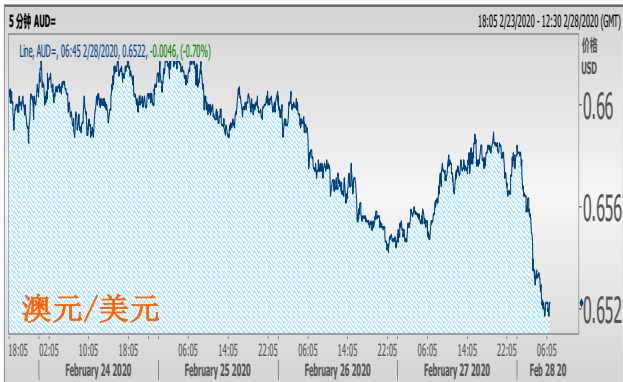
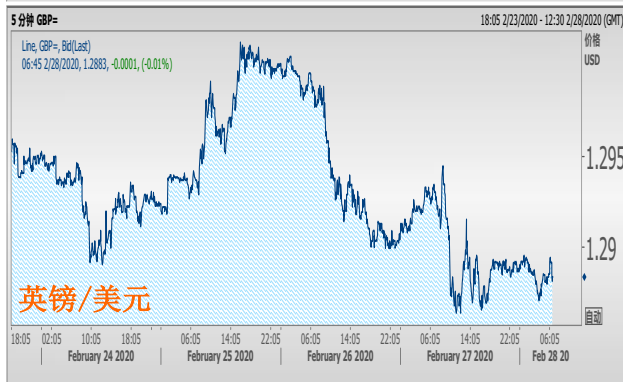
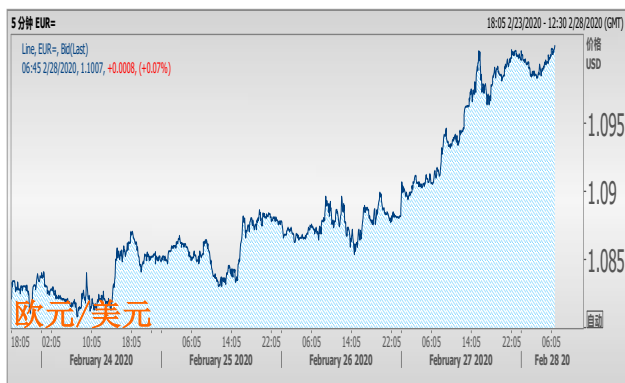
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
疫情快速蔓延全球严阵以待，降息预期升温美元魅力褪色	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2月28日0645GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



疫情快速蔓延全球严阵以待，降息预期升温美元魅力褪色

本周新冠病毒在全球范围内迅速传播，多国纷纷确诊病例，打破了将疫情控制在中国境内的希望。目前疫情已经造成逾2,700人死亡，各国政府开始储备医疗设备。世界卫生组织(WHO)表示，任何国家都不应认为自己能躲过这场疫情。

由于对疫情造成经济影响的担忧持续升温，市场预计美联储将大幅降息，这推动资金转向其他市场追求收益，美元兑欧元周四跌逾1%，遭遇近两年来最差单日表现。周五亚洲时段，美元兑欧元持稳于1.1001，仅略高于三周低位，料录得去年6月以来最大周线跌幅。

周四交易商预计，美联储最早下个月开始降息的可能性一度超过70%，并在9月前可能大幅降息75个基点。期货定价显示，投资者目前预计美联储到年中时降息三次。美股连挫六日，道指狂泻逾千点创史上最大点数跌幅，加上美债收益率重挫，都削弱了美元的吸引力，投资者纷纷撤出。

“我们正看到美元的命运发生重大逆转，” Tempus, Inc. 负责交易的副总裁John Doyle表示。

由于美国利率远高于10国集团中的其他国家，相比之下有更大的降息空间。德国商业银行分析师Thu Lan Nguyen表示，“降息预期增强，美国利率预期降幅远高于欧元区。”Nguyen表示，美元是否进一步回落取决于冠状病毒疫情对中国以外地区的信心和贸易的影响在经济数据上的体现。



图片来源：路透/摄影 Edgard Garrido

货币市场的巨大变动也阻止了资金逃离亚洲及商品货币转投美元的势头。此前大跌的澳元和新西兰元周五企稳。今年澳新货币兑美元均下跌6%以上。澳元最新报0.6569美元，新西兰元报0.6292美元。

美元上周触及近三年高位，受助于其避险地位，以及投资者认为美国经济抵御冠状病毒疫情影响的能力相对较强。但自上周以来美元已累计下跌约1%，其避险吸引力已经消退。

“人们对于美元之前为何如此强劲有了更为清晰的认识，”澳洲国民银行(NAB)驻悉尼的外汇策略主管Ray Attrill表示。“那就是，美国股市强劲上涨，美国经济表现好于全球其他地区，而且美国收益率极具吸引力。而目前所有这些因素在一定程度上都存疑。”

英国强硬谈判路线连累英镑

英国本周四表示，希望在进入欧盟金融市场准入方面承担具有约束力的义务。伦敦是欧洲最大的金融中心，如果明年1月失去欧盟市场准入，它将面临被诸如银行、保险和资产管理等金融服务市场拒之门外的风险。

不过，英国高级国务大臣Michael Gove向议会表示，英国不会为了与欧盟达成贸易协议而“放弃主权”。

英镑兑美元下滑0.2%，至一周低点1.2860美元，尾盘持于该水准附近。英镑兑全线上涨的欧元下跌逾1%，至0.8543英镑，为一个多月来最低水平。英镑兑避险的日圆也跌至两个月低点141.50日圆。

“英镑逆转了早盘的上涨，因为政府坚定地将不达成协议的可能性重新提上议程，以迫使欧盟在自适应校正过程中屈从于他们的意愿。”经纪商Monex Europe的外汇分析师Simon Harvey表示。

据英国《金融时报》报导，英国财政部官员告诉新任财政大臣苏纳克，他不能以首相约翰逊所希望的速度增加公共支出，同时保持低税收，并遵守财政部只允许借贷用于资本投资的新规定。

因此，苏纳克可能推迟放松财政政策，这给英镑带来了压力。增加支出的前景是最近几周英镑走强的主要原因，尽管有人担心英国可能不会在今年年底前与欧盟达成贸易协议。

衡量英镑隐含波动率的市场指标，从一个月至一年选择权合约均升至其今年高位附近。

货币市场已开始消化，如果经济数据恶化，且苏纳克不增加财政支出来刺激经济增长，英国央行为提振经济而降息的几率上升。市场已消化今年8月前利率从目前的0.75%下调25个基点的可能性。(完)

**下周重要经济数据和事件 (3月2日-6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
3/1 周日	韩国2月贸易收支	约0000	暂无
	日本第四季企业资本支出	约2350	
	日本2月外汇储备(3月1-5日)	2350	
3/2 周一	台湾/日本/韩国2月制造业PMI	0030	-欧盟负责英国脱欧事务谈判的首席代表巴尼尔和英国谈判代表弗罗斯特就未来关系展开第一轮谈判(1100)
	中国2月财新制造业PMI	0145	
	德国1月贸易收支(3月2-9日)	约0700	
	香港1月零售销售货值	0830	
	欧元区、德、法2月制造业PMI终值	0850-0900	
	英国1月消费者信贷/2月制造业PMI终值	0930	
	美国2月制造业PMI终值	1445	
	美国1月建筑支出/2月ISM制造业指数	1500	
	韩国第四季GDP和2月CPI	2300	
3/3 周二	澳洲第四季经常帐	0030	-澳洲央行公布利率决议(0330) -美国克利夫兰联储总裁梅斯特讲话(1950) -美国芝加哥联储总裁埃文斯参加问答环节(2330)
	日本2月消费者信心指数	约0500	
	英国2月建筑业PMI	0930	
	欧元区2月CPI和HICP/1月PPI和失业率	1000	
3/4 周三	香港2月PMI/日本2月服务业PMI	0030	-瑞典央行执委会会议(1200) -加拿大央行公布利率决定(1500) -美联储公布经济景气报告褐皮书(1900) -印尼央行总裁瓦吉悠召开媒体简布会
	澳洲第四季GDP	0030	
	中国2月财新服务业PMI	0145	
	德国1月零售销售	约0700	
	欧元区、德、法2月服务业/综合PMI终值	0850-0900	
	英国2月服务业/综合PMI终值	0930	
	欧元区1月零售销售	1000	
	美国2月ADP民间就业岗位	约1315	
3/5 周四	澳洲1月贸易收支	0030	美国纽约联储总裁威廉姆斯讲话(0145); 欧盟执委会主席冯德莱恩讲话(0830); 英国央行首席经济学家霍尔丹讲话(1300); 欧盟英国脱欧事务谈判首席代表巴尼尔记者会(1500); 欧洲理事会主席米歇尔讲话(1530); 英国央行总裁卡尼讲话(1700); 加拿大央行总裁波洛兹讲话(1800); 美国达拉斯联储总裁柯普朗讲话(2330); OPEC第178次(特别)会议
	台湾2月外汇存底	约0820	
	美国一周初请失业金人数	1330	
	美国第四季单位劳动力成本	1330	
	美国1月工厂订单	1500	
	日本1月加班工资和所有家庭支出	2300	
3/6 周五	澳洲1月零售销售	0030	-美国芝加哥联储总裁埃文斯、克利夫兰联储总裁梅斯特、纽约联储总裁威廉姆斯、堪萨斯城联储总裁乔治参加影子公开市场委员会会议的小组会议(1420-2030) -OPEC和非OPEC产油国部长级会议
	德国1月工业订单	约0700	
	台湾2月CPI和趸售物价指数(WPI)	0800	
	香港2月外汇储备/英国2月Halifax房价	约0830	
	美国2月非农就业报告/1月贸易收支	1330	
	加拿大2月就业数据/1月贸易收支	1330	
	美国1月趸售(批发)库存	1500	
	美国1月消费者信贷	2000	



一周汇市重要消息盘点

■ 全球为新冠疫情变成大流行做准备；衰退担忧促使投资者避险

新冠病毒在世界范围内迅速蔓延，打破了疫情将控制在中国境内的希望。各国开始储备医疗设备，而预期全球将陷入衰退的投资者则寻求避险。疫情严重干扰国际旅行和供应链，加剧了人们对美国和欧元区经济可能会走向衰退的担忧。全球股市本周恐录得2008年金融危机以来最差单周表现。周五中国内地新增确诊病例327人，为1月23日以来最低。路透的统计数据显示，过去24小时，大约10个国家报告发现首个病例，其中包括非洲人口最多的尼日利亚，这也是撒哈拉以南的首个病例。

■ 货币市场预计美联储将大幅降息，但美联储副主席称尚无法判断是否需调整政策

与美联储政策利率挂钩的期货合约交易商押注，美联储可能需要采取积极措施削减借贷成本，以缓解这种新型冠状病毒的迅速蔓延对经济的冲击，部分原因是利率和通胀已经处于低位。据芝加哥商业交易所集团(CME Group)的FedWatch，周四交易商预计美联储最早下个月开始降息的可能性一度超过70%，并料在9月前可能大幅降息75个基点。

但美联储副主席克拉里达表示，联储正在“密切关注”不断升级的新冠病毒疫情，但现在判断是否需要因此调整货币政策还为时过早，可能需要看到疫情对美国经济产生“实质性和持续性”的影响，才能让联储改变对前景的看法。

■ 独家：美国财长暂时预期新冠疫情不会实质冲击美中贸易协议

美国财长努钦向路透表示，他预期新型冠状病毒疫情不会对中美第一阶段贸易协议造成实质影响，不过未来几周会见到更多数据，情况可能会有变化。努钦周日晚间接受路透采访时，将这场疫情称为“人类悲剧”，并警告称不要过早就疫情对全球经济或企业供应链决策的影响得出结论，称现在下结论还为时过早。他说，中国目前关注的重点是病毒疫情，但华盛顿方面仍期望中国履行承诺，根据贸易协议购买更多美国产品和服务。

■ 中国央行增加再贷款再贴现5,000亿，支持复工复产资金需求

中国央行召开会议称，在前期已经设立3,000亿元人民币疫情防控专项再贷款的基础上，增加再贷款再贴现专用额度5,000亿元，其中，支农、支小再贷款额度分别为1,000亿元、3,000亿元，再贴现额度1,000亿元；同时下调支农、支小再贷款利率0.25个百分点至2.5%。

■ 韩国央行顶住降息压力按兵不动，应对疫情冲击选项有限

韩国央行维持指标利率不变，粉碎市场的降息预期，在新冠疫情恐导致经济脱轨的忧虑升高之际，韩国央行也下修了经济增长预测。韩国央行总裁李柱烈虽然承认经济面临疫情持续不退的威胁，但他强调货币政策有其限度，并呼吁政府扩大支出，出台更多针对性措施，以应对经济放缓。韩国央行不进一步宽松的决定令外界感到意外，也显示出由于刺激措施的选项有限，以及担心金融稳定性及房地产市场泡沫，决策高层决定采取保守路线应对新冠疫情危机。

■ 欧洲央行决策者愈发担忧新冠疫情，但未暗示会降息加以应对

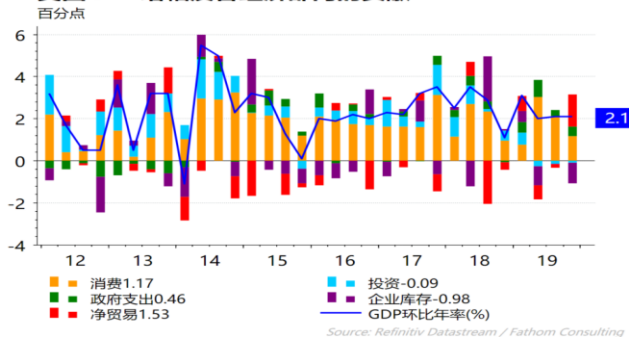
欧洲央行三位高层决策者暗示，愈发担心新冠病毒疫情带来的威胁，但没有迹象显示央行急于再次降息。“我们所有人都非常担心新冠病毒目前传播的情况，”欧洲央行执委施纳贝尔在伦敦讲话时说。“但我们在制定货币政策时，真正需要了解的是，潜在的中期影响是什么，目前还不清楚这一点。”欧洲央行克诺特称，“虽然目前准确评估此次疫情的影响还为时过早，但可以有把握地说，它对全球经济的打击将比‘非典’严重得多。”



一周重要经济数据回顾

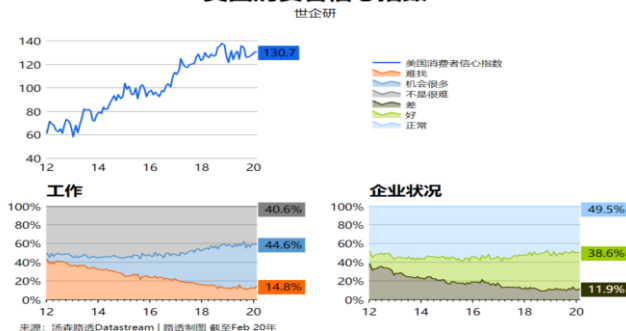
美国第四季GDP环比年率确认为2.1%，但新冠疫情令前景堪忧
美国政府确认第四季经济温和成长，但2020年初道路坎坷，因迅速蔓延的新冠病毒疫情令金融市场担心经济陷入衰退。2019年美国经济增长率确认为2.3%，创三年来最慢增速。

美国GDP增幅及各经济部门的贡献



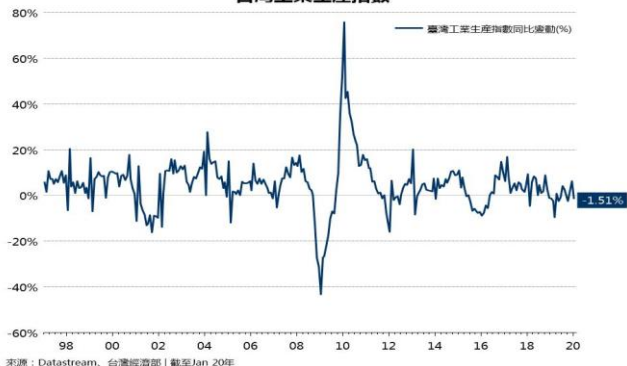
美国消费者信心保持强劲，尽管对新冠病毒疫情忧虑加深
世界大型企业研究会表示，美国2月消费者信心指数升至130.7。数据小幅上升，暗示消费者支出步伐稳健，可能支撑经济，尽管对迅速蔓延的新冠病毒的担忧与日俱增。

美国消费者信心指数



台湾1月工业生产指数减1.51%，疫情波及制造业产值衰退
台湾经济部公布，因1月逢农历春节工作天数减少，当月工业生产指数较上年同期减1.51%，中止连续两个月正成长；上月修正后为年增6.29%。

台湾工业生产指数



德国2月企业信心上升，未受新冠疫情影响

德国智库伊福经济研究所(Ifo)表示，德国2月企业景气判断指数升至96.1。企业信心意外上升，缓解了外界对欧洲最大经济体可能陷入衰退的担忧。

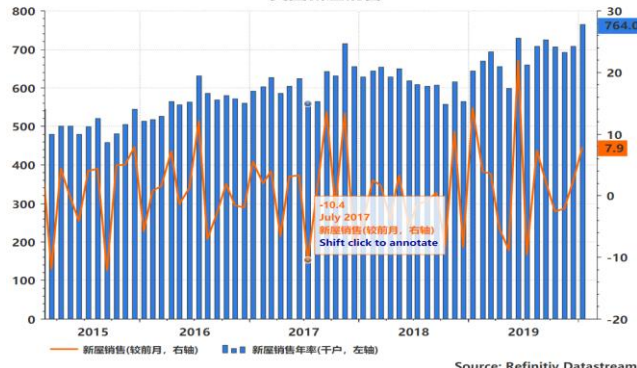
德国IFO企业景气判断指数



美国1月新屋销售升至12年半高位

美国商务部公布，1月新屋销售飙升至12年半高位，显示楼市强劲，可能帮助缓和新冠疫情给经济造成的冲击，令美国历史上持续时间最长的经济扩张保持在正轨上。

美国新屋销售



日本2月东京核心CPI低于预估

日本政府数据显示，2月东京地区核心消费者物价指数(CPI)较上年同期上升0.5%。分析师预估中值为上升0.6%。核心CPI包括油品但扣除生鲜食品价格。

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。