THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2023-01-06

香港維多利亞港新年烟花表演　　路透攝影/Tyrone Siu

前　言

2022年，國際局勢風雲變幻，全球市場跌宕起伏。避險美元盡顯“英雄本色”，在美聯儲激進升息的加持下，全年上漲8%，創下2015年以來的最大年度漲幅。

新年伊始，美元依然看漲。一系列强勁的就業數據凸顯出美國勞動力市場仍然緊俏，在美聯儲努力降低頑固的高通脹之際，就業市場吃緊可能迫使美聯儲維持積極加息路徑。

路透調查訪問的分析師預計，美元的主導地位今年將有所鬆動，他們預計未來12個月大多數貨幣兌美元將小幅上漲。但由于先前支撑美元的因素預計將持續存在，其他貨幣的漲幅料將有限，不足以抵消過去幾年的嚴重下跌。

隨著中國防疫政策“換擋”，疫情在國內迅速蔓延，加上春節假期臨近，期盼過個團圓年的中國人就要開啓春運大幕，大規模的人口流動將給醫療資源本就薄弱的中國農村地區防疫帶來巨大挑戰。

展望下周，經濟數據密集發布，重點關注中國通脹和貿易收支、美國、澳洲和日本東京CPI數據。韓國央行還將公布利率決定。

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、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于文字、圖片、數據及圖表內容爲湯森路透擁有，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爲您整理，將爲您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：王興亞；監製：屈桂娟

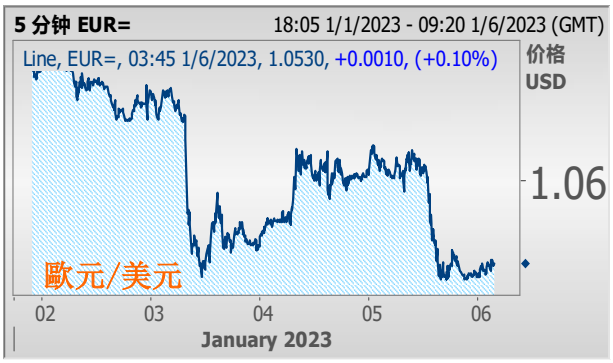
電話：+852-28436318

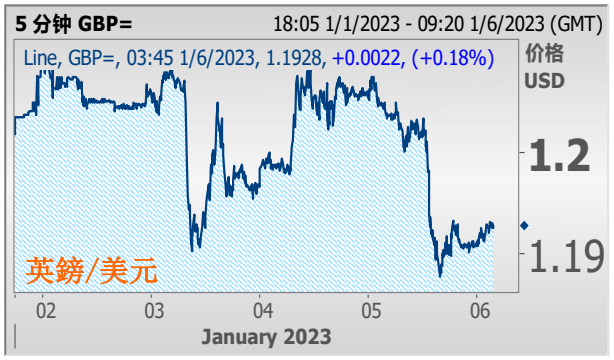
gui juan.gu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
新年伊始美元仍看漲，美聯儲或將維持升息路徑.....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1月6日0340GMT左右





注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端

新年伊始美元仍看漲，美聯儲或將維持升息路徑

美元周五維持在近一個月高位附近，此前數據顯示美國就業市場强勁，支持美聯儲可能保持激進加息步伐的預期。ADP全國就業報告顯示，美國12月民間就業崗位增加23.5萬個，遠高于預期的增加15萬個。另外，上周美國初請失業金人數降至三個月低點，12月企業裁員人數大降43%。

美元指數隔夜上漲0.9%來到近一個月高點105.27，周綫有望上漲逾1.5%，爲9月以來的最大周綫漲幅。

“數據方面的好消息對股市來說是壞消息，但對美元來說是好消息，”華盛頓Convera公司的高級市場分析師Joe Manimbo說，“經濟在年末表現出令人驚訝的勢頭，使軟著陸的希望保持不變，并凸顯了美聯儲在更長時間內保持更高利率的前景。”

周三公布的美聯儲12月政策會議記錄顯示，雖然官員們一致認爲應該放慢激進加息的步伐，但他們仍將重點放在抑制通脹上，并擔心金融市場會有任何“誤解”，認爲他們抗擊通脹的承諾正在減弱。

目前投資者在評估美聯儲可能將利率升至多高，會保持多長時間。聯邦基金利率期貨交易員周四增加了對美聯儲在2月1日結束的會議上可能加息50個基點的押注，現在認爲有42%的可能性，高于周三上午的31%，加息25個基點仍被認爲更有可能。

市場現在將注意力轉向周五晚些時候出爐的美國非農就業報告，路透調查的分析師預測美國12月非農就業崗位增加20萬個。

****歐洲通脹或已見頂****

歐元區12月消費者物價調和指數(HICP)初值也將于周五公布，預計同比上升9.7%。德國、法國和西班牙的數據已顯示上月通脹放緩，暗示歐元區通脹可能低于預期。

歐洲地區的通脹可能已經見頂，提振了歐洲央行可能采取不那麽鷹派的政策的希望，這反過來將支持更强勁的經濟。

澳洲國民銀行外匯策略主管Ray Attrill表示：“低通脹數據和所有意外表現似乎都令歐元承壓。但從貿易條件的角度考慮，石油和天然氣價格近期疲勢實際上對歐元區增長前景非常有利...因此我實際上預計歐元將獲得更多支撑。”

武漢跨年夜慶祝人群放飛氣球　路透攝影/Tingshu Wang

日圓兑美元已從10月觸及的逾30年低點151.94大幅反彈，并在周二升至七個月高點。在上月放寬了收益率波動區間後，交易員們押注日本央行將很快完全放弃收益率曲綫控制政策。

有消息人士對路透表示，日本央行更加重視不包括燃料成本的通脹指標，并可能在本月發布的季度預測中提高對該指標的增長預測。

****中國推進重新開放****

中國疫情發展同樣牽動市場神經。隨著各地感染率逐漸奔向“達峰”，重症數和死亡數均持續增加。這波疫情來勢洶洶，但開放仍在持續推進中。中國內地自1月8日起不再對自香港入境者實施全員核酸檢測，有序恢復內地居民赴香港、澳門旅游。

更快的開放意味著感染率更快達峰，經濟也將更早恢復正常化。摩根大通下調中國2022年四季度及全年、2023年一季度經濟增速預估，但上調2023年二季度及全年預估。

瑞銀證券中國首席經濟學家汪濤預計，2022年四季度GDP增速將顯著放緩至2%左右，2023年一季度增速料將保持在1.8%的低位，二季度可能明顯反彈，持續的穩增長支持政策將推動2023年全年增速達到4.9%。

因此人民幣投資者有理由感到樂觀。(完)

下周重要經濟數據和事件（1月7日-1月13日） 以下若無特別說明均爲GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
1/7 周六	臺灣12月進出口和貿易收支	約0800	英國央行委員曼恩和首席經濟學家皮爾分別在周六和周日參加美國經濟學會關于經濟和貨幣政策的會議討論
	中國12月外匯儲備	--	
1/9 周一	德國11月工業生產	約0700	日本首相岸田文雄會見法國總統馬克龍；亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參與亞特蘭大扶輪社有關經濟前景的對話(1730)；美國總統拜登會見墨西哥總統洛佩斯奧夫拉多爾和加拿大總理特魯多(至1月10日)。
	歐元區1月Sentix投資者信心指數	約0930	
	歐元區11月失業率	1000	
	美國12月就業趨勢指數	約1500	
	美國11月消費者信貸	約2000	
	日本11月家庭支出、12月東京地區CPI	約2330	
1/10 周二	英國12月BRC零售銷售	0001	日本首相岸田文雄訪問意大利和英國；瑞典央行主辦央行獨立性國際論壇，參加者包括但不限于：英國央行總裁貝利、日本央行總裁黑田東彥、加拿大央行總裁麥克勒姆、歐洲央行執委施納貝爾、美聯儲主席鮑威爾。
	美國12月NFIB小企業信心指數	1100	
	美國11月批發庫存	約1500	
	韓國12月失業率	約2300	
	中國12月社融、M2和人民幣貸款	10-17日時間未定	
1/11 周三	澳洲11月CPI	約0030	瑞典央行執委會會議(1000)；加拿大總理特魯多與墨西哥總統洛佩斯奧夫拉多爾舉行雙邊會談。
	澳洲11月零售銷售	約0030	
	美國一周抵押貸款市場指數	1200	
	日本11月經常帳收支	2350	
1/12 周四	澳洲11月商品/服務貿易收支	0030	日本央行舉行分行經理季度會議。央行總裁黑田東彥將發表公開講話；韓國企劃財政部長官秋慶鎬舉行外國媒體新聞發布會(0500)；加拿大總理特魯多會見日本首相岸田文雄；費城聯邦儲備銀行總裁哈克就經濟前景發表講話(1230)；聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德(1630)和裏奇蒙聯邦儲備銀行總裁巴爾金(1740)發表講話。
	中國12月CPI和PPI	約0130	
	美國12月CPI	約1330	
	美國一周初請失業金人數	約1330	
	美國12月聯邦預算	1900	
	韓國12月出口/進口物價	2100	
	日本12月基礎貨幣和廣義貨幣	約2350	
1/13 周五	中國12月進出口和貿易收支	約0300	韓國央行利率決定(約0100)；美國總統拜登在白宮會晤日本首相岸田文雄；費城聯邦儲備銀行總裁哈克發表講話(1520)。
	英國11月GDP、服務業/工業/製造業產出	約0700	
	英國11月貿易收支	約0700	
	法國12月消費者物價調和指數(HICP)終值	0745	
	歐元區11月貿易收支、工業生產	1000	
	美國12月進口/出口物價	約1330	
	美國1月密西根大學消費者信心指數初值	1500	

一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲會議記錄：希望在利率政策上保持“靈活性”，抗通脹仍是關鍵

周三公布的會議記錄顯示，美聯儲12月13-14日政策會議的所有與會決策者都同意，美聯儲應放慢激進加息步伐，讓他們得以繼續提高信貸成本以控制通脹，但要以漸進的方式行動，限制給經濟增長造成的風險。會議記錄顯示，決策者仍專注于控制價格上漲步伐，後者可能會快于預期，并擔心金融市場會有任何“誤解”，認爲他們抗擊通脹的承諾正在減弱。但決策者們也承認，過去一年，他們在加息以降低通脹方面取得了“重大進展”。

■ 中國央行：精准有力實施好穩健的貨幣政策，加强金融控股公司監管

中國央行周三召開2023年工作會議指出，精准有力實施好穩健的貨幣政策，綜合運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕；强化系統重要性銀行監管，加强金融控股公司監管；加强平臺企業金融業務常態化監管。央行官網刊登的新聞稿并稱，保持廣義貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配；多措并舉降低市場主體融資成本；保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

■ 中國央行、銀保監會建立首套住房貸款利率政策動態調整機制，支持住房剛需

中國央行及銀保監會日前發布通知，決定建立首套住房貸款利率政策動態調整機制：新建商品住宅銷售價格環比和同比連續三個月均下降的城市，可階段性維持、下調或取消當地首套住房貸款利率政策下限。央行官網周四刊登的新聞稿并稱，住房貸款利率政策與新建住房價格走勢挂鈎、動態調整，有利于支持城市政府科學評估當地商品住宅銷售價格變化情況。

■ 消息人士稱，日本央行將提高對關鍵通脹指標的預估

三位熟悉日本央行想法的消息人士稱，日本央行更加重視扣除燃料成本的通脹指標，并可能在本月公布的季度預估中上調該指標的增長預估。但消息人士稱，僅上調預估不太可能立即引發加息，因爲許多日本央行官員認爲有必要仔細審查年度春季工資談判的結果，以及美國加息的影響。

■ 美聯儲布拉德稱2023年或在通脹方面看到一些可喜的緩解

聖路易斯聯儲總裁布拉德表示，新的一年最終可能在通脹方面看到一些可喜的緩解。布拉德稱，在2023年期間，隨著實體經濟正常化，實際通脹率可能會跟隨通脹預期降至較低水平。亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁博斯蒂克表示，通脹是美國經濟目前面臨的最大阻力，美聯儲決策者“仍然決心”將通脹降至其2%目標。堪薩斯城聯邦儲備銀行總裁喬治表示，她希望美聯儲繼續努力縮減資産負債表，同時也警告稱，她認爲聯儲需要進一步加息，并在緊縮進程結束後將高利率保持一段時間。

■ 拉加德稱歐洲央行必須阻止工資快速增長加劇通脹

歐洲央行總裁拉加德對一家克羅地亞報紙表示，歐元區的工資增長速度比早先想像的要快，歐洲央行必須防止這種情況導致已然高企的通脹加劇。拉加德在訪談中并沒有提供新的政策暗示，但表示央行必須“采取必要的措施”，將通脹率從目前接近10%的水平降低到2%。

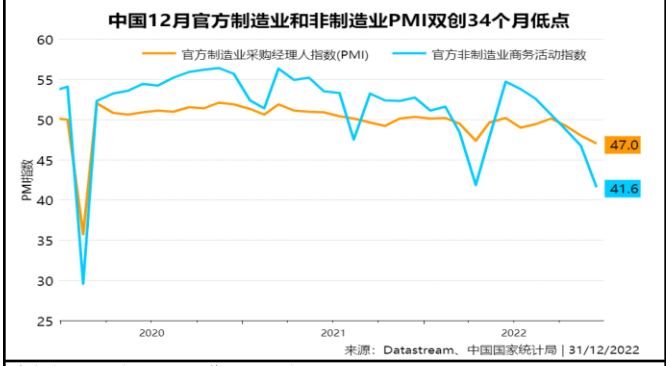
■ 朝鮮在元旦淩晨再度發射彈道導彈入海，韓國與日本表示譴責與抗議

韓國軍方表示，朝鮮在周日淩晨向朝鮮半島東部海域上空發射了一枚短程彈道導彈。這是一次罕見在元旦半夜時分的武器試驗，距離朝鮮在周六發射三枚彈道導彈還不到24小時。朝中社周日稱，朝鮮領導人金正恩已下令研發新型洲際彈道導彈并大規模生産戰術核武器，以應對來自美國和韓國的威脅。

一周重要經濟數據回顧

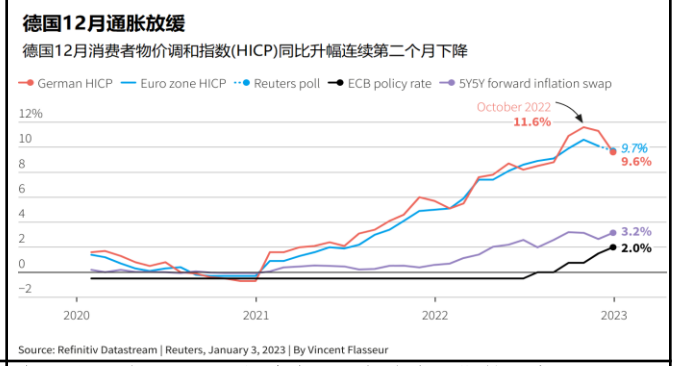
中國12月官方製造業和非製造業PMI雙創34個月低點

中國12月官方製造業采購經理人指數(PMI)降至47，官方非製造業商務活動指數大幅降至41.6，均創2020年2月以來最低水平。財新12月中國製造業PMI降至三個月低點49，爲連續第五個月處在50下方。



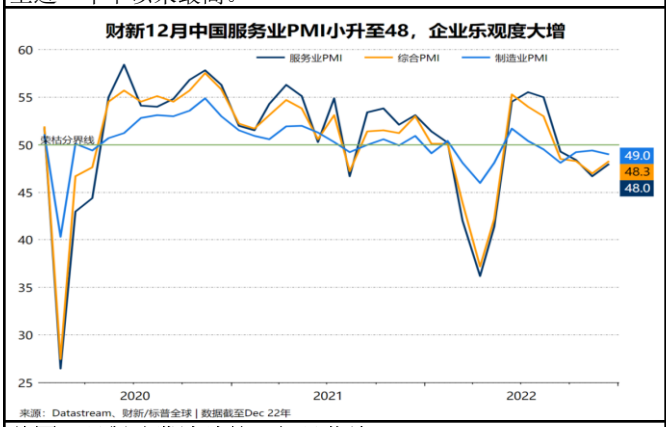
德國12月通脹意外放緩，預示歐元區通脹可能已經見頂

德國聯邦統計局公布的初步數據顯示，德國12月消費者物價調和指數(HICP)較上年同期攀升9.6%。該機構補充稱，HICP初值較11月下降1.2%。分析師此前預計，HICP環比下降0.5%，同比增長10.7%。



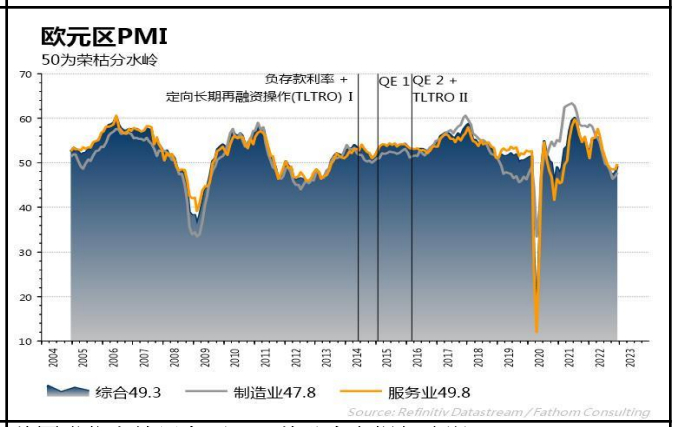
中國12月財新服務業PMI小幅回升

財新/標普全球聯合公布，12月經季節性調整的中國服務業PMI升至48.0，雖然連續第四個月處在萎縮區域，但顯示服務業活動壓力減輕。而且因預期疫情後會有强勁復蘇，企業樂觀度升至近一年半以來最高。



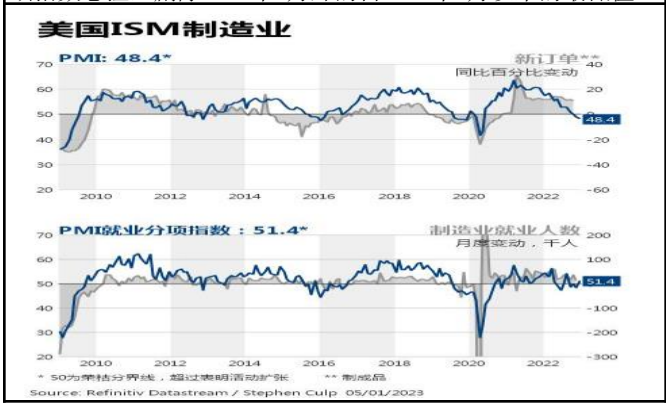
歐元區PMI表明，12月經濟衰退可能沒有預期的那麼深

標普全球的歐元區12月綜合PMI終值從11月份的47.8上升到49.3，高于48.8的初值。雖然該指數自7月以來一直低于區分增長與收縮的50關口，但12月數據創出五個月的高點。



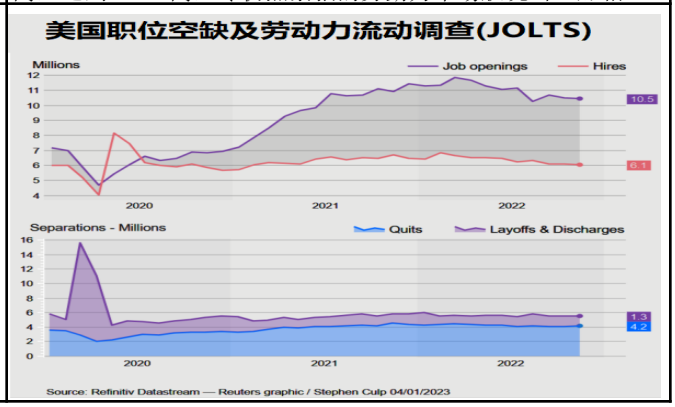
美國12月製造業連續第二個月萎縮

美國供應管理協會(ISM)周三的調查顯示，製造業指數從11月的49.0降至48.4，是2020年5月以來的最低水平。投入價格分項指數急挫，創除2020年4月外的自2016年2月以來的最低值。



美國職位空缺居高不下，勞動力市場仍吃緊

美國勞工部月度JOLTS報告顯示，衡量勞動力需求的職位空缺在11月減少5.4萬個，至1,045.8萬個。11月辭職人數增加12.5萬，達到417.3萬，令仍然緊張的勞動力市場狀況雪上加霜。



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，中文新聞依托路透全球新聞的强大平臺，迅速成爲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决策。

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。