THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2023-01-06



香港维多利亚港新年烟花表演　　路透摄影/Tyrone Siu

前　言

2022年，国际局势风云变幻，全球市场跌宕起伏。避险美元尽显“英雄本色”，在美联储激进升息的加持下，全年上涨8%，创下2015年以来的最大年度涨幅。

新年伊始，美元依然看涨。一系列强劲的就业数据凸显出美国劳动力市场仍然紧俏，在美联储努力降低顽固的高通胀之际，就业市场吃紧可能迫使美联储维持积极加息路径。

路透调查访问的分析师预计，美元的主导地位今年将有所松动，他们预计未来12个月大多数货币兑美元将小幅上涨。但由于先前支撑美元的因素预计将持续存在，其他货币的涨幅料将有限，不足以抵消过去几年的严重下跌。

随着中国防疫政策“换挡”，疫情在国内迅速蔓延，加上春节假期临近，期盼过个团圆年的中国人就要开启春运大幕，大规模的人口流动将给医疗资源本就薄弱的中国农村地区防疫带来巨大挑战。

展望下周，经济数据密集发布，重点关注中国通胀和贸易收支、美国、澳洲和日本东京CPI数据。韩国央行还将公布利率决定。

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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：王兴亚；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

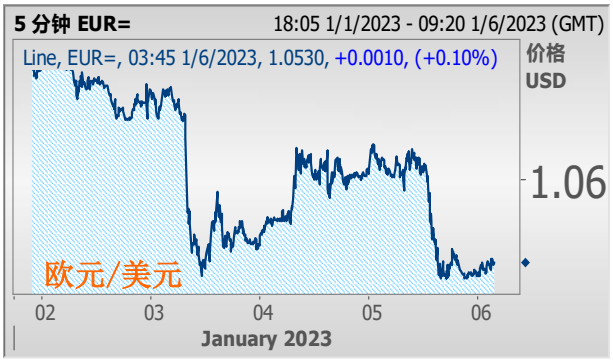
gui juan. gu1@thomsonreuters. com

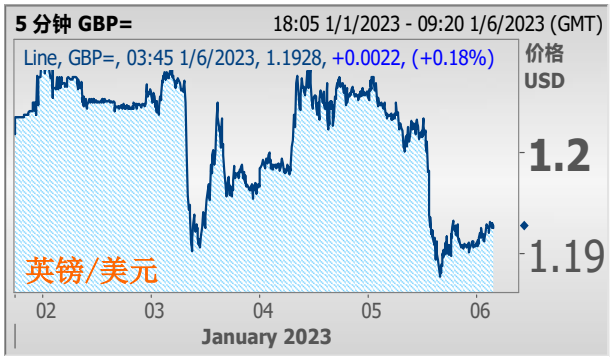
本期导读

美元指数与主要货币对一周走势 2
新年伊始美元仍看涨，美联储或将维持升息路径..... 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1月6日0340GMT左右













注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

新年伊始美元仍看涨，美联储或将维持升息路径

美元周五维持在近一个月高位附近，此前数据显示美国就业市场强劲，支持美联储可能保持激进加息步伐的预期。ADP全国就业报告显示，美国12月民间就业岗位增加23.5万个，远高于预期的增加15万个。另外，上周美国初请失业金人数降至三个月低点，12月企业裁员人数大降43%。

美元指数隔夜上涨0.9%来到近一个月高点105.27，周线有望上涨逾1.5%，为9月以来的最大周线涨幅。

“数据方面的好消息对股市来说是坏消息，但对美元来说是好消息，”华盛顿Convera公司的高级市场分析师Joe Manimbo说，“经济在年末表现出令人惊讶的势头，使软着陆的希望保持不变，并凸显了美联储在更长时间内保持更高利率的前景。”

周三公布的美联储12月政策会议记录显示，虽然官员们一致认为应该放慢激进加息的步伐，但他们仍将重点放在抑制通胀上，并担心金融市场会有任何“误解”，认为他们抗击通胀的承诺正在减弱。

目前投资者在评估美联储可能将利率升至多高，会保持多长时间。联邦基金利率期货交易员周四增加了对美联储在2月1日结束的会议上可能加息50个基点的押注，现在认为有42%的可能性，高于周三上午的31%，加息25个基点仍被认为更有可能。

市场现在将注意力转向周五晚些时候出炉的美国非农就业报告，路透调查的分析师预测美国12月非农就业岗位增加20万个。

欧洲通胀或已见顶

欧元区12月消费者物价调和指数(HICP)初值也将于周五公布，预计同比上升9.7%。德国、法国和西班牙的数据已显示上月通胀放缓，暗示欧元区通胀可能低于预期。

欧洲地区的通胀可能已经见顶，提振了欧洲央行可能采取不那么鹰派的政策的希望，这反过来将支持更强劲的经济。

澳洲国民银行外汇策略主管Ray Attrill表示：“低通胀数据和所有意外表现似乎都令欧元承压。但从贸易条件的角度考虑，石油和天然气价格近期疲势实际上对欧元区增长前景非常有利...因此我实际上预计欧元将获得更多支撑。”



武汉跨年夜庆祝人群放飞气球　路透摄影/Tingshu Wang

日圆兑美元已从10月触及的逾30年低点151.94大幅反弹，并在周二升至七个月高点。在上月放宽了收益率波动区间后，交易员们押注日本央行将很快完全放弃收益率曲线控制政策。

有消息人士对路透表示，日本央行更加重视不包括燃料成本的通胀指标，并可能在本月发布的季度预测中提高对该指标的增长预测。

中国推进重新开放

中国疫情发展同样牵动市场神经。随着各地感染率逐渐奔向“达峰”，重症数和死亡数均持续增加。这波疫情来势汹汹，但开放仍在持续推进中。中国内地自1月8日起不再对自香港入境者实施全员核酸检测，有序恢复内地居民赴香港、澳门旅游。

更快的开放意味着感染率更快达峰，经济也将更早恢复正常化。摩根大通下调中国2022年四季度及全年、2023年一季度经济增速预估，但上调2023年二季度及全年预估。

瑞银证券中国首席经济学家汪涛预计，2022年四季度GDP增速将显著放缓至2%左右，2023年一季度增速料将保持在1.8%的低位，二季度可能明显反弹，持续的稳增长支持政策将推动2023年全年增速达到4.9%。

因此人民币投资者有理由感到乐观。(完)

下周重要经济数据和事件（1月7日-1月13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
1/7 周六	台湾12月进出口和贸易收支	约0800	英国央行委员曼恩和首席经济学家皮尔分别在周六和周日参加美国经济学会关于经济和货币政策的会议讨论
	中国12月外汇储备	--	
1/9 周一	德国11月工业生产	约0700	日本首相岸田文雄会见法国总统马克龙； 亚特兰大联储总裁博斯蒂克参与亚特兰大扶轮社有关经济前景的对话(1730)； 美国总统拜登会见墨西哥总统洛佩斯奥夫拉多尔和加拿大总理特鲁多(至1月10日)。
	欧元区1月Sentix投资者信心指数	约0930	
	欧元区11月失业率	1000	
	美国12月就业趋势指数	约1500	
	美国11月消费者信贷	约2000	
	日本11月家庭支出、12月东京地区CPI	约2330	
1/10 周二	英国12月BRC零售销售	0001	日本首相岸田文雄访问意大利和英国； 瑞典央行主办央行独立性国际论坛，参加者包括但不限于：英国央行总裁贝利、日本央行总裁黑田东彦、加拿大央行总裁麦克勒姆、欧洲央行执委施纳贝尔、美联储主席鲍威尔。
	美国12月NFIB小企业信心指数	1100	
	美国11月批发库存	约1500	
	韩国12月失业率	约2300	
	中国12月社融、M2和人民币贷款	10-17日时间未定	
1/11 周三	澳洲11月CPI	约0030	瑞典央行执委会会议(1000)； 加拿大总理特鲁多与墨西哥总统洛佩斯奥夫拉多尔举行双边会谈。
	澳洲11月零售销售	约0030	
	美国一周抵押贷款市场指数	1200	
	日本11月经常帐收支	2350	
1/12 周四	澳洲11月商品/服务贸易收支	0030	日本央行举行分行经理季度会议。央行总裁黑田东彦将发表公开讲话； 韩国企划财政部长官秋庆镐举行外国媒体新闻发布会(0500)； 加拿大总理特鲁多会见日本首相岸田文雄； 费城联邦储备银行总裁哈克就经济前景发表讲话(1230)； 圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德(1630)和里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金(1740)发表讲话。
	中国12月CPI和PPI	约0130	
	美国12月CPI	约1330	
	美国一周初请失业金人数	约1330	
	美国12月联邦预算	1900	
	韩国12月出口/进口物价	2100	
	日本12月基础货币和广义货币	约2350	
1/13 周五	中国12月进出口和贸易收支	约0300	韩国央行利率决定(约0100)； 美国总统拜登在白宫会晤日本首相岸田文雄； 费城联邦储备银行总裁哈克发表讲话(1520)。
	英国11月GDP、服务业/工业/制造业产出	约0700	
	英国11月贸易收支	约0700	
	法国12月消费者物价调和指数(HICP)终值	0745	
	欧元区11月贸易收支、工业生产	1000	
	美国12月进口/出口物价	约1330	
	美国1月密西根大学消费者信心指数初值	1500	

一周汇市重要消息盘点

■ 美联储会议记录：希望在利率政策上保持“灵活性”，抗通胀仍是关键

周三公布的会议记录显示，美联储12月13-14日政策会议的所有与会决策者都同意，美联储应放慢激进加息步伐，让他们得以继续提高信贷成本以控制通胀，但要以渐进的方式行动，限制给经济增长造成的风险。会议记录显示，决策者仍专注于控制价格上涨步伐，后者可能会快于预期，并担心金融市场会有任何“误解”，认为他们抗击通胀的承诺正在减弱。但决策者们也承认，过去一年，他们在加息以降低通胀方面取得了“重大进展”。

■ 中国央行：精准有力实施好稳健的货币政策，加强金融控股公司监管

中国央行周三召开2023年工作会议指出，精准有力实施好稳健的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；强化系统重要性银行监管，加强金融控股公司监管；加强平台企业金融业务常态化监管。央行官网刊登的新闻稿并称，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配；多措并举降低市场主体融资成本；保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

■ 中国央行、银保监会建立首套住房贷款利率政策动态调整机制，支持住房刚需

中国央行及银保监会日前发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制：新建商品住宅销售价格环比和同比连续三个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。央行官网周四刊登的新闻稿并称，住房贷款利率政策与新建住房价格走势挂钩、动态调整，有利于支持城市政府科学评估当地商品住宅销售价格变化情况。

■ 消息人士称，日本央行将提高对关键通胀指标的预估

三位熟悉日本央行想法的消息人士称，日本央行更加重视扣除燃料成本的通胀指标，并可能在本月公布的季度预估中上调该指标的增长预估。但消息人士称，仅上调预估不太可能立即引发加息，因为许多日本央行官员认为有必要仔细审查年度春季工资谈判的结果，以及美国加息的影响。

■ 美联储布拉德称2023年或在通胀方面看到一些可喜的缓解

圣路易斯联储总裁布拉德表示，新的一年最终可能在通胀方面看到一些可喜的缓解。布拉德称，在2023年期间，随着实体经济正常化，实际通胀率可能会跟随通胀预期降至较低水平。亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克表示，通胀是美国经济目前面临的最大阻力，美联储决策者“仍然决心”将通胀降至其2%目标。堪萨斯城联邦储备银行总裁乔治表示，她希望美联储继续努力缩减资产负债表，同时也警告称，她认为联储需要进一步加息，并在紧缩进程结束后将高利率保持一段时间。

■ 拉加德称欧洲央行必须阻止工资快速增长加剧通胀

欧洲央行总裁拉加德对一家克罗地亚报纸表示，欧元区的工资增长速度比早先想像的要快，欧洲央行必须防止这种情况导致已然高企的通胀加剧。拉加德在访谈中并没有提供新的政策暗示，但表示央行必须“采取必要的措施”，将通胀率从目前接近10%的水平降低到2%。

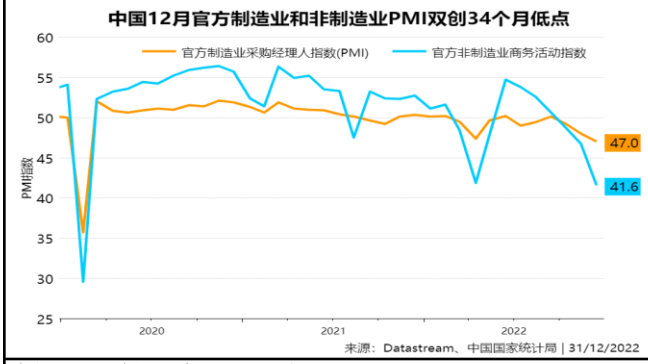
■ 朝鲜在元旦凌晨再度发射弹道导弹入海，韩国与日本表示谴责与抗议

韩国军方表示，朝鲜在周日凌晨向朝鲜半岛东部海域上空发射了一枚短程弹道导弹。这是一次罕见在元旦半夜时分的武器试验，距离朝鲜在周六发射三枚弹道导弹还不到24小时。朝中社周日称，朝鲜领导人金正恩已下令研发新型洲际弹道导弹并大规模生产战术核武器，以应对来自美国和韩国的威胁。

一周重要经济数据回顾

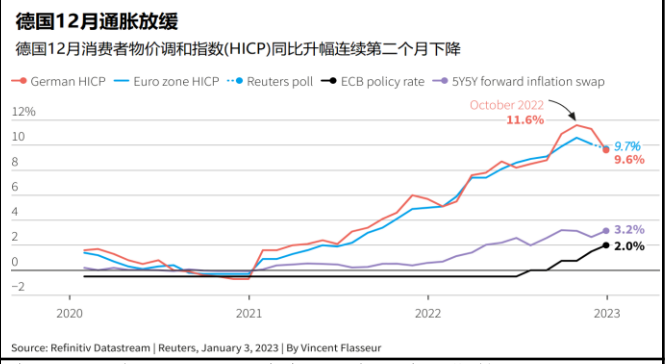
中国12月官方制造业和非制造业PMI双创34个月低点

中国12月官方制造业采购经理人指数(PMI)降至47，官方非制造业商务活动指数大幅降至41.6，均创2020年2月以来最低水平。财新12月中国制造业PMI降至三个月低点49，为连续第五个月处在50下方。



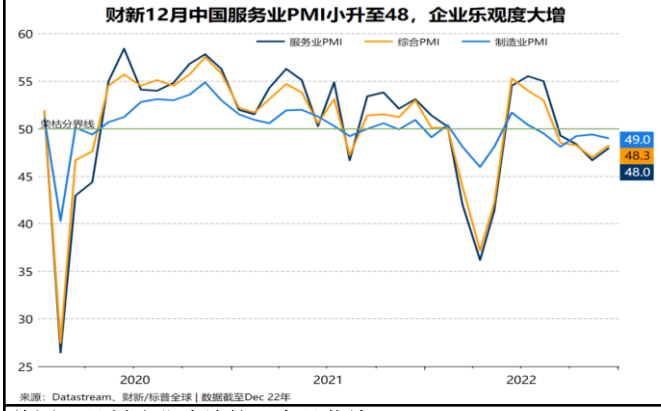
德国12月通胀意外放缓，预示欧元区通胀可能已经见顶

德国联邦统计局公布的初步数据显示，德国12月消费者物价调和指数(HICP)较上年同期攀升9.6%。该机构补充称，HICP初值较11月下降1.2%。分析师此前预计，HICP环比下降0.5%，同比增长10.7%。



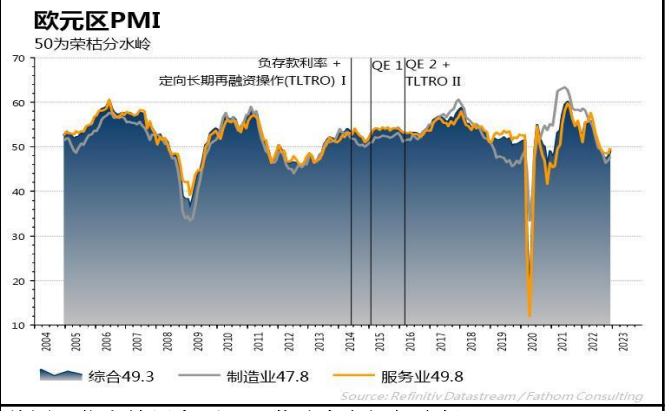
中国12月财新服务业PMI小幅回升

财新/标普全球联合公布，12月经季节性调整的中国服务业PMI升至48.0，虽然连续第四个月处在萎缩区域，但显示服务业活动压力减轻。而且因预期疫情后会有强劲复苏，企业乐观度升至近一年半以来最高。



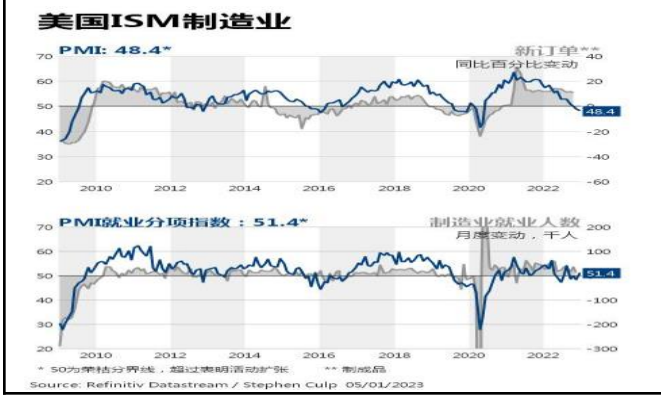
欧元区PMI表明，12月经济衰退可能没有预期的那么深

标普全球的欧元区12月综合PMI终值从11月份的47.8上升到49.3，高于48.8的初值。虽然该指数自7月以来一直低于区分增长与收缩的50关口，但12月数据创出五个月的高点。



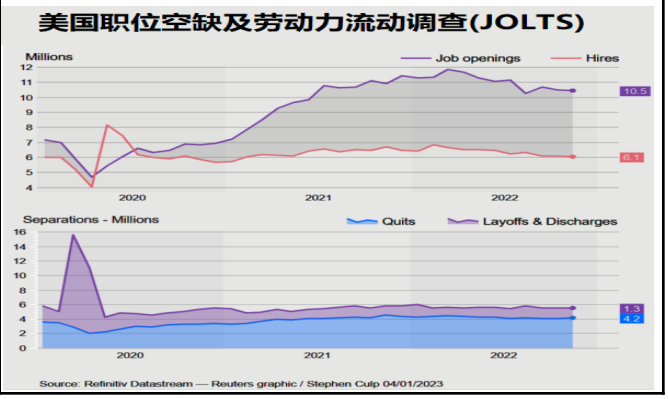
美国12月制造业连续第二个月萎缩

美国供应管理协会(ISM)周三的调查显示，制造业指数从11月的49.0降至48.4，是2020年5月以来的最低水平。投入价格分项指数急挫，创除2020年4月外的自2016年2月以来的最低值。



美国职位空缺居高不下，劳动力市场仍吃紧

美国劳工部月度JOLTS报告显示，衡量劳动力需求的职位空缺在11月减少5.4万个，至1,045.8万个。11月辞职人数增加12.5万，达到417.3万，令仍然紧张的劳动力市场状况雪上加霜。



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。