



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2021-1-29

前言



纽约证券交易所 路透 摄影/Mikes Segar

美联储本周会议维持政策不变，并承诺维持支持举措至经济全面反弹，但对经济前景的看法则有些悲观。消息面带动避险情绪波动，美元随之起伏不定，但周线仍有望录得升幅。

欧洲疫苗接种进展缓慢且遭遇困难，令控制疫情以及经济复苏前景不容乐观，欧洲央行管委克诺特针对欧元强势发表讲话，再加上意大利政局疑虑，这些因素叠加令欧元承压。

人民币在缺乏指引的情况下，随着多空博弈在6.45-6.5区间宽幅震荡。短期延续方向不明朗势头，中期或有调整空间。

未来一周，澳洲央行和英国央行将公布利率决议，还有多国央行官员发表讲话，可予以关注。经济数据方面的重点包括美国1月非农经济报告、欧元区第四季GDP、中国官方和财新制造业、非制造业PMI等。此外拜登1.9万亿美元刺激方案的进展情况也将备受瞩目。

路透一周全球汇市信息，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！

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：李爽；监制：屈桂娟

电话：+852-34627764

gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美联储延续宽松路线，欧洲央行口头打压欧元.....	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29日0200GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美联储延续宽松路线，欧洲央行口头打压欧元

本周美元涨涨跌跌，周初市场一边等候美联储政策会议结果，一边随避险情绪的波动而起伏。待周四会议结果尘埃落定，美联储按兵不动并对经济复苏持谨慎态度，避险买盘助推美元上涨。后来美国公布的GDP数据虽欠佳但符合预期，美元得以维持升势。美元指数周五0555GMT时约涨0.18%，报90.73，周线有望上涨。

美联储维持宽松立场

美联储将指标隔夜利率维持在近零水平不变，同时保持每月购债规模不变，并再次承诺将保持这些支持经济的举措，直到经济从疫情引发的衰退中全面反弹，联储还暗示经济复苏步伐可能正在放缓。

美联储主席鲍威尔称，在部分美国人重新就业之前，联储的救助努力不会停止。这标志着美联储的措辞发生转变，在充分考虑疫苗全面接种与免疫对经济带来提振的同时，也承认美国重返充分就业将面临漫长坎坷的路程。

“美联储政策、以及利率和资产购买方面的前瞻性指引，都将在‘一段时间’内保持超级鸽派状态，”摩根大通经济学家Michael Feroli表示。在谈到美联储何时决定缩减债券购买时，他说，“距离缩减还有很长的路。”

美国公布的数据显示第四季经济环比年率成长4.0%，但2020年经济创74年来最大萎缩幅度。而且随着新冠疫情加重，政府近3万亿美元的援助资金耗尽，复苏势头明显放缓。

拜登刚一上任就提出1.9万亿美元的刺激方案。对此美国民主党高层人士透露，参议院和众议院下周将推进拜登总统的计划，向遭受疫情大流行打击的美国民众和企业提供新的救助。

“外界广泛预期即将发布的大规模救助计划，以及美联储将提供的支持，使得我们认为美元中期将进一步走软，”悉尼CMC Markets首席策略师Michael McCarthy表示。“风险偏好逆转的另一面是我们认为商品货币将获得良好支撑，”例如澳元。

欧洲央行暗示降息，遏制欧元涨势

欧洲央行政策制定者近几周频繁提及欧元，最近的官员讲话表明欧洲央行甚至可能会调降存款利率，以抑制欧元走强。这打压欧元下跌。

欧洲央行管委克诺特表示，如果事实证明有必要进一步下调已经为负值的存款利率，以使通胀目标不致于脱轨，那么欧洲央行可能会决定这么做。克诺特并称欧洲央行将密切关注欧元近期走强，以确定其对通胀前景的影响。这番言论是迄今为止欧洲央行决策者发出的有关降息以遏制欧元上涨可能性的最明确暗示。

由于实施抗疫封锁举措，德国政府将对本国今年的经济增长预测大幅下调至3%，大幅修正了去年秋季4.4%的预测，欧元因此进一步承压。

欧元兑美元周五亚洲时段在1.21美元下方徘徊。后市如果就全球复苏前路坎坷达成共识，那么买入避险美元或将令一批欧元多头摔跟头。

人民币偏向区间震荡

人民币本周先扬后抑，周五反弹升高。交易员称，近期市场多空交织但缺乏关键指引，10年期美债收益率持稳在1%上方，美指亦稳在90关口上方，人民币继续围绕6.45-6.55区间宽幅震荡。

拜登政府上台后，中美关系鲜有改善迹象，而且拜登提名的鹰派官员上周对中国采取对抗立场，这预示着美国新一波对华敌对情绪可能会对人民币不利。

兴业研究最新报告亦认为，1月中下旬后至2月市场进入情绪波动的敏感时间窗口，波动率升高、避险情绪给予美元指数支撑。疫情受控和财政刺激提振经济前景也给美元带来利好。人民币短期升值动能减弱，美元/人民币探顶后将展开盘整。中期进一步升值有待货币政策继续收紧。

离岸人民币兑美元则略跌，衡量离岸人民币流动性的指标—CNH同业隔夜拆息创逾三年半新高。(完)

**下周重要经济数据和事件 (1月31日-2月5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
1/31 周日	中国1月官方制造业、非制造业和综合采购经理人指数 (PMI)	约0100	暂无
2/1 周一	韩国1月进出口及贸易收支初值	约0000	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克在就业市场线上研讨会发表演说(1900) 美国波士顿联储总裁罗森格伦也将于上述线上活动发表演说(2010)
	日本1月制造业PMI终值, 韩国、台湾1月制造业PMI	0030	
	中国1月财新制造业PMI	0145	
	德国12月实质零售销售	0700	
	意大利、法国1月制造业PMI	0845/0850	
	德国、欧元区1月制造业PMI终值	0855/0900	
	英国12月消费者信贷及M4货供、1月制造业PMI终值	0930	
	欧元区12月失业率	1000	
	美国1月制造业PMI终值、1月ISM制造业指数	1445/1500	
2/2 周二	韩国1月CPI	2300	纽约联储总裁主持一线上谈话活动(1900) 克利夫兰联储总裁梅斯特在就业市场线上活动中讲话(1900) 澳洲央行宣布利率决定(0330)
	香港12月零售销售	0830	
	意大利第四季GDP初值	0900	
2/3 周三	欧元区第四季GDP首次估值	1000	日本央行副总裁若田部昌澄讲话 (0130) 圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济与货币政策做报告 (1800); 芝加哥联储总裁埃文斯就当前经济情势与货币政策发表讲话 (2200); 还有费城 (1900)、克利夫兰 (2200)、达拉斯 (2305) 联储总裁在不同场合讲话。 瑞典央行常务理事会议 (0800) 欧洲央行管理委员会举行非货币政策会议 澳洲央行总裁洛威发表讲话 (0130) 泰国央行公布货币政策报告
	日本1月服务业PMI、香港1月PMI	0030	
	中国1月财新服务业PMI	0145	
	意大利、法国1月服务业和综合PMI	0845/0850	
	德国、欧元区、英国1月服务业和综合PMI终值	0855-0930	
	欧元区1月通胀率和12月PPI	1000	
	美国1月ADP民间就业岗位	1315	
2/4 周四	美国1月综合和服务业PMI终值、1月ISM非制造业PMI	1445/1500	旧金山联储总裁戴利参加一场线上活动 (1900) 英国央行公布货币政策报告 (1200) 英国央行宣布利率决议, 之后公布会议记录 (1200) 欧盟执委会就竞争政策与欧盟绿色新政 (Green Deal) 召开会议
	澳洲12月进出口和贸易收支	0030	
	欧元区12月零售销售	1000	
	美国1月Challenger企业计划裁员人数	1230	
	美国一周初请失业金数据	1330	
	美国第四季单位劳工成本和非农生产率初值	1330	
	美国12月耐久财订单修正值和工厂订单	1500	
2/5 周五	日本12月所有家庭支出	2330	澳洲央行公布货币政策声明 (0030) 瑞典央行管理委员会会议 (1200) 欧洲央行执委施纳贝尔、管委温施、雷恩与霍尔茨曼召开记者会 (1645) 英国央行总裁贝利及副总裁等多位官员参加伦敦政经学院举办的活动并讲话 (1100-1330)
	澳洲12月零售销售/德国12月工业订单	0030/0700	
	法国第四季非农就业岗位以及12月贸易收支	0745	
	台湾1月CPI和外汇存底、香港1月外汇储备	0800-0830	
	美国1月非农就业报告、12月国际贸易收支	约1330	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储仍处于危机应对模式，称经济复苏步伐看似正在放缓

美联储将指标隔夜利率维持在近零水平不变，同时保持每月购债规模不变，美联储再次承诺将保持这些支持经济的举措，直到经济从大流行引发的衰退中全面反弹。美联储在声明中暗示，经济复苏步伐可能正在放缓。这进一步强化了美联储承诺在未来几个月甚至几年内保持“宽松”货币政策立场的重要性。美联储主席鲍威尔在声明发布后的新闻发布会上强调，在经济明显显示出持续改善之前，美联储不计划调整货币政策。鲍威尔指出，经济的命运与美国疫苗接种计划的成功息息相关。

■ 美国民主党下周将推进拜登总统的新冠救助计划——党内高层

美国民主党高层人士表示，参议院和众议院下周将推进拜登总统的计划，向遭受疫情大流行打击的美国民众和企业提供新的救助。参议院民主党领袖舒默表示，参院最早将在下周开始研究“稳健”的疫情救助一揽子方案。而众议院议长佩洛西预计，国会将在下周结束之前完成一道关键的初步步骤。

■ 美国正与中国激烈竞争，拜登希望“耐心”处理与中国的关系——白宫

白宫新闻秘书普萨基表示，美国正与中国展开激烈竞争，拜登总统希望“耐心”处理与中国的关系。她还说，白宫将在未来几周就这个问题与国会的共和党人和民主党人，以及国际盟友和合作伙伴进行接触。美国国务院发言人表示，总统拜登承诺确保中国企业不能滥用和盗用美国数据，并将确保美国的科技不支持中国的“邪恶行动”。

■ 中国央行行长易纲称货币政策将支持经济增长，关注债务风险

中国央行行长易纲表示，中国的货币政策将继续支持经济增长，央行将关注债务和不良贷款风险。易纲在出席世界经济论坛达沃斯视频会议中表示，中国的宏观政策将侧重于实现就业最大化，这将有助于促进消费。今年中国出口将继续保持良好势头。此外，中国央行货币政策委员会委员马骏日前表示，从今年开始应该永久性取消GDP增长目标，而把稳定就业和控制通货膨胀作为宏观政策最主要的目标。继续设立增速目标可能会加大地方隐性债务的金融风险，并出现地方虚报经济增长速度的问题。

■ 欧洲央行管委克诺特称若出于遏制欧元升势所需，央行可能会降息

欧洲央行管委克诺特表示，如果事实证明有必要进一步下调已经为负的存款利率，以使通胀目标不致于脱轨，那么欧洲央行可能会决定这么做。克诺特的言论是迄今为止欧洲央行决策者发出的，有关降息以遏制欧元上涨可能性的最明确暗示。欧洲央行执委施纳贝尔表示，欧元区各国政府应缓慢撤回对深受大流行打击的经济的支持，否则可能引发新的危机，对企业和银行造成冲击。欧洲央行管委Martins Kazaks表示，目前不需要下调政策利率，因为有更好的工具来支持遭受重创的欧元区经济。

■ IMF称市场弥漫“自满情绪”，押注持续宽松货币政策或令市场突然回调

国际货币基金组织(IMF)警告称，一种“自满情绪”正弥漫市场，押注于持续宽松货币政策的投资者正在拉高资产价格，可能会导致市场突然回调。IMF称，如果正在复苏的西方经济体的央行开始将货币政策正常化，这可能会危及前沿和发展中市场的资本流动，并提高外部融资成本。IMF还上调2021年的全球经济增长预估，最新预测2020年全球经济萎缩3.5%，2021年全球经济增长率为5.5%。但IMF也警告，全球经济继续面临“异常高的不确定性”，新一波感染和病毒变异带来风险，全球经济活动水平仍远低于一年前在疫情爆发前所做的预测。

■ 日本央行总裁称货币政策有“局限”，日本财政状况“极为严峻”

日本央行总裁黑田东彦表示，央行大规模刺激计划未能将通胀率推高至2%目标的事实显示，货币政策能够发挥的作用存在“局限”。他的评论罕见地承认了日本央行在实现其2%通胀目标方面所面临的困难，并突显随着政策工具越来越少，主要央行在抵御新冠病毒大流行等冲击时力不从心。

■ 日本央行12月会议记录显示，部分审议委员敦促提升ETF购买的灵活性

日本央行12月政策会议记录显示，几位决策者称，随着新冠大流行延长央行实施超宽松货币政策的时间，央行必须寻求方法提升其购买风险资产的灵活性。会议记录显示，另一名成员称，尽管目前的安排已经允许央行灵活购买交易所交易基金(ETF)，但“值得寻找更多主意”以提升其灵活性。1月会议意见摘要显示，日本央行决策者当时讨论了允许扩大长期收益率围绕目标水准波动范围的意义，表明这一想法将成为3月份政策检视的关键内容之一。

■ 新西兰与中国自贸协定2.0版终落地

中国与新西兰自贸协定(FTA)正式升级到2.0版本，除了在电子商务、竞争政策、环境等领域力求“跟上时代的步伐”，还涵盖货物贸易、服务贸易及投资等更全面的产业链合作。

■ 台湾央行会议记录显示，全体理事一致同意维持利率不变，考量通胀温和回升

台湾央行公布去年第四季理监事会会议记录显示，理事一致同意维持政策利率不变，主要是基于2021年通胀温和回升，经济温和成长，市场资金充裕等考量。

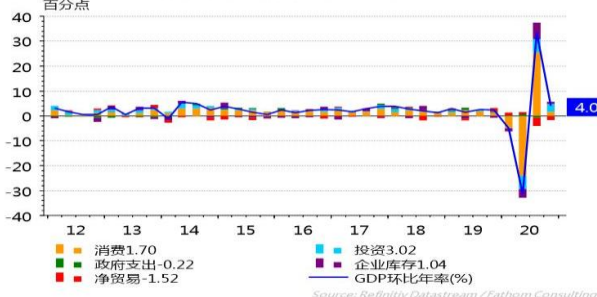


一周重要经济数据回顾

美国第四季GDP成长，但2020年遭遇74年来最严重萎缩

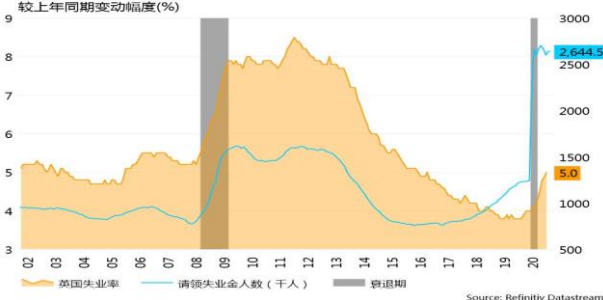
美国第四季GDP环比年率初值为成长4.0%，2020年萎缩5%，为1946年以来最严重萎缩，且为2007-09年大衰退以来首次出现GDP同比下滑。但预计今年第二季将恢复至疫情前水平

美国GDP增幅及各经济部门的贡献



英国截至11月的三个月失业率升至5.0%，为2016年初来最高。英国失业率上升是由于新冠疫情继续损害经济，且英国再度实施封锁。截至11月末的三个月就业人数减少8.8万人，降幅低于预估。12月企业在职员工数同比降2.7%。

英国失业率及请领失业金人数



中国12月工业企业利润稳步正收官，明年料维持稳健

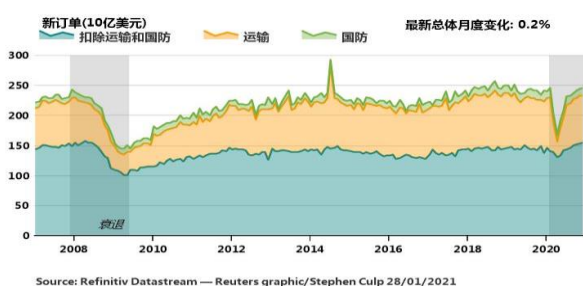
中国12月工业企业利润同比增长20.1%，比前月加快4.6个百分点，生产和销售的稳定恢复和制造业带动增长。就地过年一定程度对工业正向促进。

中国2020年12月工业企业利润同比增幅扩至20.1%



美国12月核心资本财订单连增八月，企业设备支出稳固增长。美国12月核心资本财订单较前月增长0.6%，表明第四季企业设备支出稳固增长，可能有助于支撑经济复苏。耐久财订单仅增长0.2%，受运输设备订单拖累。

美国耐久财订单



澳洲第四季CPI较前季上涨0.9%，超过预估

澳洲第四季消费者物价上涨速度略快于预估，因新冠疫情补贴发放以及烟草税上调产生重大影响，不过基础通胀年率仍处在纪录低点1.2%。

澳洲CPI和政策利率

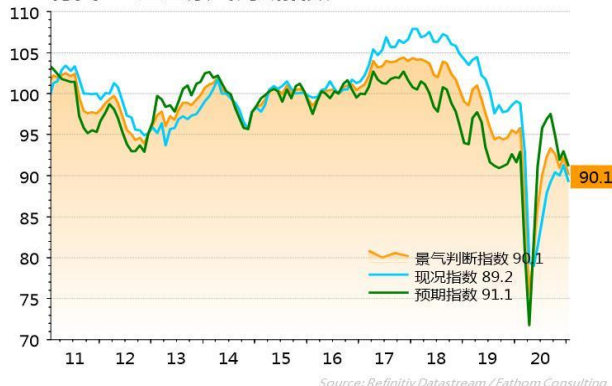
同比百分比变动，包含Fathom及路透预估



德国1月IFO企业景气判断指数跌至六个月低点

德国1月Ifo企业景气判断指数降至90.1，低于预估。该国第一季经济或陷入停滞。企业预期指数跌至6月以来的最低水平，表明企业紧张情绪。

德国IFO企业景气判断指数





■ 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。