



路透一周全球汇市综述

2021-2-5

前言



上海豫园为春节摆放的景观

来源：路透/摄影 Aly Song

近期以就业等数据以及疫苗接种速度为佐证，市场愈发相信美国经济复苏步伐将超过其他国家。拜登政府也在极力推动出台大规模财政支出计划，带动美国国债收益率上扬。这提振美元指数有望创下三个月来最大周度涨幅。

但路透调查访问的多数分析师认为，所有支撑美元持坚的因素料将都是暂时的，美元前景依然暗淡，近期走强可能只是小插曲。

英国央行表示，将要求银行为可能实施负利率做好准备，但金融市场不应将实施负利率视为板上钉钉的事情。货币市场目前将英国实施负利率的预期时间由今年8月推后至明年2月。

尽管澳洲经济复苏的速度远快于预期，但澳洲央行仍对前景做出谨慎的评估，预计最早要到2024年才能实现通胀目标，比12月上次会议时的预期晚了一年，这预示超宽松政策还将维持三年。

展望未来一周，美国抗议纾困方案能否获批备受关注，包括美联储主席鲍威尔在内的多位决策官员将发表讲话，英国将主持七国集团(G7)财金领导人会议。

下周预定发布的重量级经济数据不多，可重点关注中国1月居民消费价格指数(CPI)、M2货币供应和新增贷款、美国1月CPI以及英国第四季GDP初值。

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：王兴亚；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

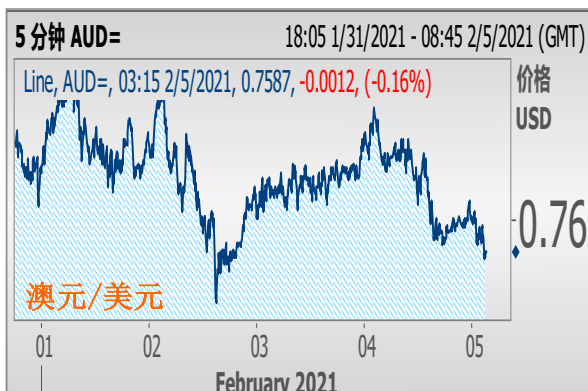
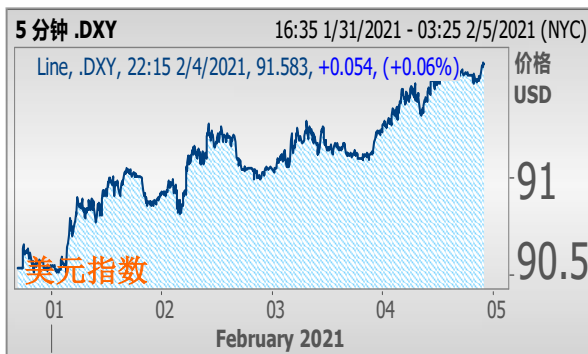
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美国经济向好美元走强，是长期趋势还是小插曲？	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5日0310GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美国经济向好美元走强，是长期趋势还是小插曲？

美元本周有望创三个月来最大周线涨幅，因市场愈发相信美国经济复苏步伐将超过其他国家。美元指数本周一路上涨，周四创下两个月高位91.581，因有迹象显示就业市场展现韧性。美元指数本周有望上涨1.1%，为11月1日以来最大单周涨幅。

数据显示，美国1月份民间就业、制造业和服务业就业出现反弹，提振了人们对上月经济创造就业机会的希望。美国政府周四公布最近一周初请失业金人数减少，进一步强化了这种观点。

美国周五将公布备受关注的非农就业报告。路透调查显示，分析师预计美国1月非农就业岗位增加5万个，12月为减少14万。

“相对于其他国家，美国经济特别强劲，这导致美元空仓回补，”摩根大通首席外汇策略师佐佐木融说，并提及就业和制造业指标以及疫苗接种速度可做佐证。

交易员预期美国将出台大规模财政支出方案，带动美国较长期国债收益率上扬，也令美元获得支撑。美国参议院民主党人准备举行一场马拉松式的“连续投票”，目的是在只需51票简单多数支持的情况下通过拜登总统1.9万亿美元的抗疫纾困计划。

分析师及投资人正在评估，美元今年的强势表现究竟是继去年大跌后的暂时性仓位调节，抑或是更持久的悲观情绪消退。

摩根大通的佐佐木融表示，当前美元的力道可能会持续“数周”，但之后前景会比较不明朗，因为欧洲和亚洲疫苗接种速度将追赶上来，而且美联储继续实施超宽松政策令美债长债收益率升势受到压制。

路透调查访问的多数分析师认为，所有支撑美元坚挺的因素料将都是暂时的，美元仍处于下跌趋势，未来三个月美元预计将保持区间波动或走软。这暗示美元近期走强只是一个插曲。

英国央行为负利率预期浇冷水

英国央行周四表示，银行将至少需要六个月的时间才能为实施负利率做好准备；并预计经济将在今年晚些时候复苏，在那之前央行将维持刺激计划不变。



香港民众在市场挑选春节装饰品

路透/摄影 Tyrone Siu

英国央行发表声明后，英镑兑美元跃升逾1美分，10年期英债收益率升至去年3月以来最高，市场对英国目前没有立即实施负利率的计划而感到宽慰，央行声明发表前英镑兑美元一度下跌0.5%。

英国央行表示，将要求银行为可能实施负利率做好准备，但金融市场不应将实施负利率视为板上钉钉。投资者大幅缩减对英国央行今年实施负利率的押注，货币市场将英国实施负利率的预期时间由今年8月推迟至明年2月。

“英国央行听起来确实对经济前景持温和乐观态度，这反过来提振了英镑，”Atlantic Capital董事John Woolfitt表示，“他们还强调，尽管目前他们不想实施负利率，但如果需要的话，他们不会排除这种可能性。”

澳洲央行致力于宽松政策

澳洲央行周二在今年首次政策会议中维持利率不变，但意外将购债计划规模扩大1,000亿澳元以助巩固经济复苏。

澳洲央行总裁洛威在本周的两次讲话中均表示，尽管澳洲经济表现远好于预期，但数年内仍将需要维持“非常有力的货币支持”，在新冠疫情结束后，指标利率将“在必要长的时期里”维持近零水准。

澳洲央行周五发布季度货币政策声明称，致力于让政策保持“高度支持性”，直到核心通胀升至2-3%的目标区间，预计最早也要到2024年才能达成这个通胀目标。(完)

**下周重要经济数据和事件(2月8日-2月12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
2/8 周一	日本12月经常帐和贸易收支	7日2350	欧洲央行总裁拉加德参加欧洲议会有关2019欧洲央行年度报告的辩论(1600)；克利夫兰联储总裁梅斯特参加有关经济的炉边谈话(1700)。
	德国12月工业生产	约0700	
	台湾1月进出口和贸易收支	约0800	
	欧元区2月Sentix投资者信心指数	约0930	
	日本12月加班工资	2330	
2/9 周二	英国1月BRC零售销售	0001	欧洲央行执委兼首席经济学家连恩参加一次线上会议的小组讨论(1500)；圣路易斯联储储备银行总裁布拉德就美国经济和货币政策发表讲话(1700)。
	澳洲1月NAB企业现况指数和信心指数	0030	
	德国12月进出口和贸易收支	约0700	
	美国1月NFIB小企业信心指数	1100	
	美国12月JOLTS职位空缺	约1500	
	韩国1月失业率	约2300	
	澳洲2月消费者信心指数	2330	
2/10 周三	日本1月国内企业物价指数(CGPI)	2350	日本央行审议委员中村丰明发表讲话并召开记者会(0130)；瑞典央行宣布利率决定，公布2月货币政策报告(0830)，总裁英韦斯就货币政策决定举行线上记者会(1000)；欧洲央行总裁拉加德参加新闻人物网络研讨会(1300)；欧洲央行执委帕内塔讲话(1300)；加拿大央行副总裁连恩发表线上讲话(1630)； 美联储主席鲍威尔发表讲话(1900)。
	中国1月居民消费价格指数(CPI)和生产者价格指数(PPI)	0130	
	德国1月CPI、消费者物价调和指数(HICP)终值	约0700	
	法国12月工业生产	0745	
	美国1月消费者物价指数(CPI)	约1330	
	美国12月批发库存	约1500	
	美国1月联邦预算	1900	
2/11 周四	中国1月新增人民币贷款、M2货币供应量、社会融资规模	10日至19日未定	菲律宾央行宣布利率决定(约0800)；欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话，主题为疫情后的房地产行业(0800)；南非总统拉马福萨发表国情咨文(1700)。
	英国1月RICS房价差值	0001	
	美国最近一周初请失业金人数	1330	
2/12 周五	中国1月外商直接投资	11日至18日未定	英国主持七国集团(G7)财金领导人会议，聚焦推动经济复苏；纽约联储总裁威廉姆斯参加纽约经济俱乐部主办的线上讨论会(1500)；俄罗斯央行宣布利率决定(1030)，央行总裁纳比乌里娜在利率决议后举行记者会(1200)。
	英国第四季国内生产总值(GDP)初值	0700	
	英国12月GDP、工业生产、服务业/制造业产出、全球商品贸易收支	约0700	
	英国第四季企业投资	约0930	
	欧元区12月工业生产	1000	
	美国2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

■ 美国参议院民主党人准备朝最终通过1.9万亿美元纾困计划迈出第一步

美国参议院的民主党人周四准备举行一场马拉松式的“连续投票”，旨在压倒共和党的反对，朝着最终通过总统拜登的1.9万亿美元COVID-19纾困计划迈出第一步。参议院民主党人需要通过一项预算决议，以启用一种名为“立法协商”(reconciliation)的立法工具，这可以使他们以简单多数通过拜登的救助提案。众议院周三批准了这项预算措施。

■ 澳洲央行将购债规模扩大760亿美元，并维持长期宽松承诺

澳洲央行一如预期维持利率在近乎零水准，但让市场意外的是，央行将购债计划规模扩大1,000亿澳元(764亿美元)以助巩固经济复苏。澳洲央行在今年首次政策会议中，维持指标利率和三年期公债收益率目标于0.1%不变，并重申直到实际通胀率达到2-3%的目标区间前都不会收紧政策的承诺。

■ 英国央行维持政策不变，称银行需至少六个月才能为负利率做好准备

英国央行表示，银行将至少需要六个月的时间才能为实施负利率做好准备。英国央行料经济将在今年晚些时候复苏，在那之前，央行将维持其刺激计划不变。英国央行表示，将要求银行为可能实施负利率做好准备，但金融市场不应将实施负利率视为板上钉钉。

■ 中国央行官员：2021年货币政策“不左不右”，运用存准率等工具保持流动性合理充裕

中国央行货币政策司司长孙国峰最新撰文指出，2021年货币政策要坚持“稳字当头”、不左不右；综合运用存款准备金率、再贷款、再贴现、MLF(中期借贷便利)、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。

■ 日本央行副总裁：央行必须准备进一步降息，探求政策工具来对抗经济冲击

日本央行央行副总裁若田部昌澄表示，央行必须准备进一步降息，并继续探求办法来应对经济冲击。这表明日本央行决心继续对受新冠疫情打击的经济提供支持、或加大支持力度。若田部昌澄表示，日本央行3月的政策评估不会导致撤回货币刺激政策，但将侧重于让手中工具变得“可持续、有效和灵活”。

■ 欧洲央行前总裁德拉吉启动意大利组阁谈判

在意大利深陷卫生和经济危机之际，总统周三给予欧洲央行前总裁德拉吉组建政府的授权。德拉吉周四就组建一个新政府展开磋商，议会最大政党五星运动对德拉吉任命案最初的反对立场已有所缓和。中左翼的民主党对德拉吉表示支持，但目前还不清楚他是否能够获得多数支持。

■ 瑞士央行总裁称，货币政策不会受美国的汇率操纵国标签影响

瑞士央行总裁乔丹周一表示，美国将瑞士列为汇率操纵国，也不会阻止瑞士央行的宽松货币政策路线；瑞士央行仍旧认为要阻止瑞郎升值压力，汇率干预及负利率均是不可或缺的。他周二表示，必须要保持扩张性的货币和财政政策，以应对新冠疫情对经济造成的冲击。

■ 韩国央行会议记录：要警惕金融市场失衡风险，资产价格蹿升令人担忧

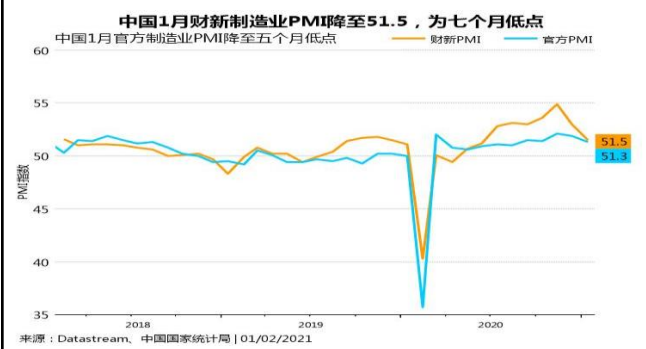
韩国央行周二公布的1月会议记录显示，韩国货币政策委员会提醒道，由于房地产和股市资产价格飙升，以及债务大幅累积，要警惕韩国金融失衡的风险正在上升。委员会委员均未敦促立即采取任何政策行动，尽管一位委员表示，必须保持当前的宽松货币政策，“直到经济复苏动能增强”。



一周重要经济数据回顾

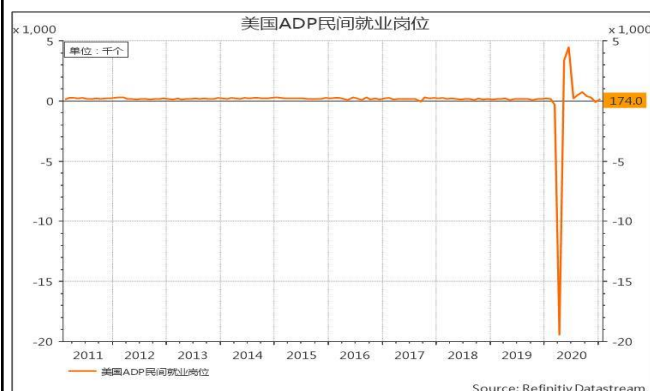
中国1月财新和官方制造业PMI均跌至数月低点

中国1月经季调的财新制造业采购经理人指数(PMI)降至51.5, 低于路透调查预估中值52.7, 创下七个月低点。1月中国官方制造业PMI亦降至五个月低点51.3, 产需两端扩张力度均弱于上月。



美国1月民间就业岗位超预期反弹

ADP全美就业报告显示, 上月民间就业岗位增加17.4万, 12月为减少7.8万。路透调查的分析师此前预计, 1月民间就业岗位反弹4.9万。民间就业岗位反弹超过预期, 表明劳动力市场复苏已回到正轨。



美国1月服务业活动升至近两年最高水平

美国供应管理协会(ISM)公布的报告显示, 上月非制造业活动指数升至58.7。这是自2019年2月以来的最高读数, 去年12月为57.7。该指数目前高于大流行前的水平。



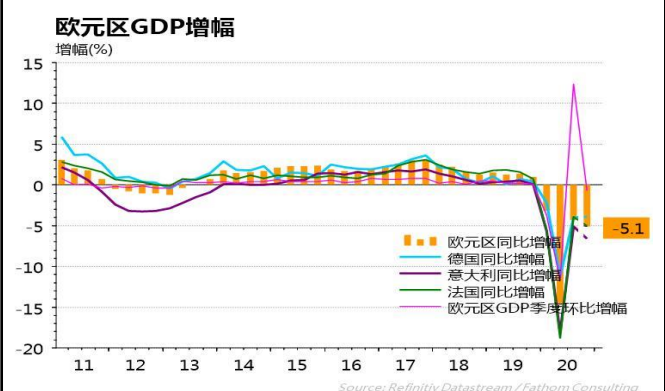
欧元区1月景气加剧下滑, 受防疫封锁措施打击

IHS Markit公布, 欧元区综合PMI从12月的49.1降至1月的47.8, 但略高于初值的47.5。德国1月综合PMI指数则从12月的52.0跌至50.8; 法国1月综合PMI指数从12月49.5跌至47.7。



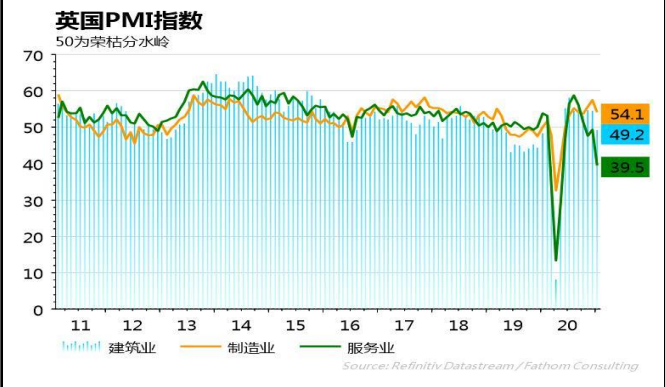
欧元区第四季GDP萎缩幅度小于预期, 但全年创纪录萎缩6.8%

欧元区第四季GDP初估值为较前季下滑0.7%, 较上年同期下滑5.1%, 好于分析师预估的环比下降1.0%, 同比下降5.4%。根据经季节和日历调整后的季度数据计算出的初估值, 2020年欧元区GDP萎缩6.8%。



英国1月综合PMI意外下降

调查显示, 英国综合PMI从12月的50.4降至1月的41.2, 这是5月以来最低数值。服务业PMI从12月的49.4跌至39.5, 为5月以来最低, 且连续第三个月处于萎缩区域。





■ 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。