



紐約曼哈頓一處投票站 路透/Jeenah Moon

前言

美國大選進入最後階段，特朗普與拜登都在搖擺州衝刺催票。疫情顛覆了傳統選舉模式，任何預測都有可能跌破眼鏡。

特朗普和拜登的競選造勢集會風格迥異，政治性格表露無遺。拜登的兩名首席顧問表示，拜登若當選，在決定美國對華關稅的未來之前會諮詢美國的盟友以獲得“集體影響力”。

中共十九屆五中全會勾勒的“十四五”經濟社會發展目標和2035年遠景目標，淡化了經濟總量指標，緊扣“雙循環”本質強調高質量發展。會議因此將科技創新擺在第一位，並提出把發展經濟著力點放在實體經濟上，要建設“三個強國”+數字中國。

歐洲第二波疫情來勢洶洶，法德緊急宣布全國封鎖措施。法國總統馬克龍稱當前疫情有再次失控的危險。德國總理梅克爾宣布從11月2日起實施一個月全國性封鎖，並祭出100億歐元救助計劃。

展望下周，政經焦點包括美國大選、美聯儲政策會議、英國央行利率決定和貨幣政策報告、澳洲央行利率會議和貨幣政策聲明；數據方面，本周末中國將發布10月官方製造業PMI。下周美國、歐洲將發布製造業及服務業PMI終值，還有美國非農就業報告、中國進出口及貿易收支。

路透中文專題新聞

路透中文新聞為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、數據及圖表內容為湯森路透擁有，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為您整理，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，並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：李婷儀；監製：屈桂娟

電話：+852-34627764

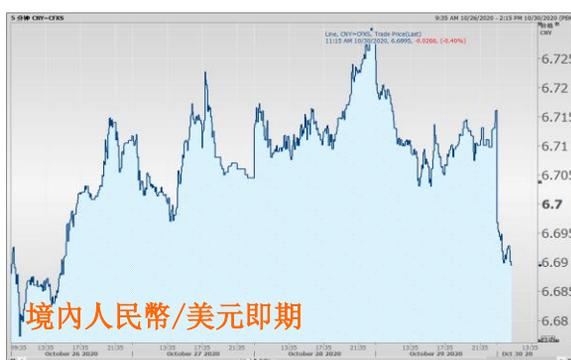
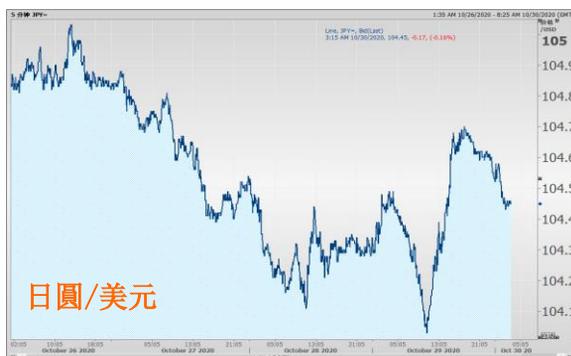
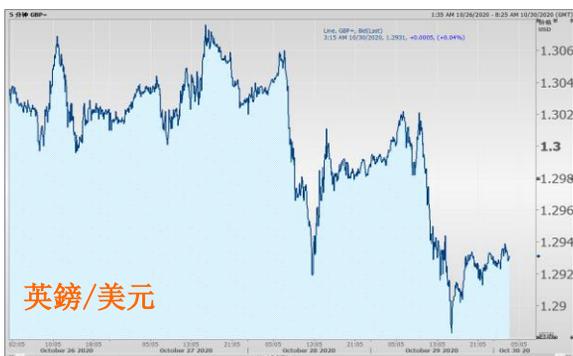
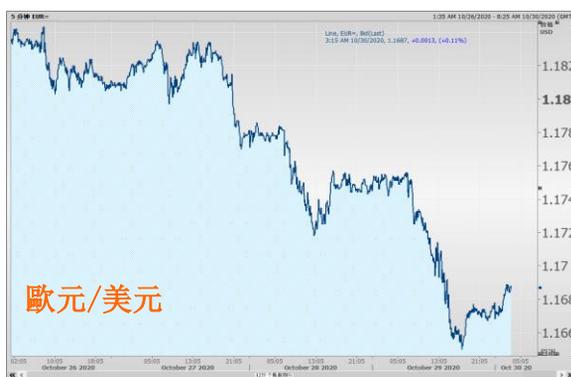
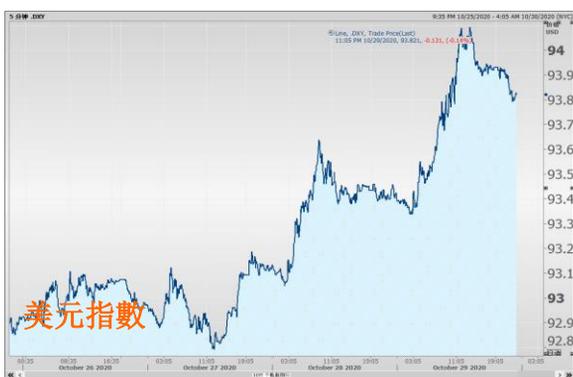
gui.juan.gui@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 美大選撲朔迷離美元謹慎；歐洲疫情帶來歐元完美風暴 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10月30日0310GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



美大選撲朔迷離美元謹慎；歐洲疫情帶來歐元完美風暴

美元一周表現基本持堅。歐美新冠病毒病例數激增以及美國刺激計劃磋商缺乏進展，推動避險買盤。但對美國大選結果的謹慎情緒形成一股壓力。

市場行情反映拜登大幅勝出的可能性頗高，但一些投資者表示懷疑，因四年前的民調並未準確預測到特朗普當選總統。“這就是為什麼美元並未因此走強很多，投資者不願在大選前做多美元，”美國銀行外匯策略全球主管Athanasios Vamvakidis說。

分析師認為，如果拜登獲勝，尤其是民主黨掌控參議院的話，對美元將是利空，因為拜登政府傾向祭出大規模刺激支出計劃，這將刺激投資者信心與風險貨幣需求。但共和黨和民主黨圍繞如何計算選票的法律爭端，也增加了美國大選結果引發爭議風險。

大選隔天，美聯儲將舉行政策會議。最新數據顯示美國經濟第三季环比增幅創紀錄，初請失業金人數呈改善趨勢。

不過，市場焦點是歐洲央行，因為歐洲正在努力應對第二波疫情。德國和法國宣布實施全國性封鎖，西班牙也實施了地區封鎖。歐盟重回危機模式，以稅收和貿易新措施力抗疫情擴散。

歐洲央行宣布維持利率穩定，但承諾將採取新的行動。總裁拉加德表示，“我們所有人都同意，有必要在下次管理委員會會議上採取行動，從而調整我們的工具。”歐元應聲下挫至四周低位。

分析師認為，央行可能在12月宣布增加購買債券和向銀行提供低成本信貸。富國銀行利率策略師Erik Nelson表示：“你還會看到歐洲整體上受到的挑戰，這意味著更多的關停和限制，比美國更嚴重。所以這是一場令歐元承壓的完美風暴。”

瑞穗證券首席外匯策略師山本雅文表示，歐元區經濟正以較預期更快的速度惡化，貨幣寬鬆不足以提振歐元區，12月行動可能為時過晚。

人民幣

繼兩周前遠購風險準備金率歸零後，中國外匯市場自律機制秘書處表示人民幣兌美元中間價報價模型中的逆周期因子將陸續主動淡出使用。分析人士表示，此舉表明監管層有意放緩人民幣升勢。



拜登29日在佛州講話。路透/Brian Snyder

華創證券首席宏觀分析師張瑜認為，匯率相關逆周期因子、準備金退出的時間點都是在CFETS指數處於94-95區間的時段，側面表露這可能是央行認為合意的一籃子指數區間。

多位外匯交易人士透露，本周中國國有銀行掉期買入人民幣，並在即期夜盤交易時段購入美元。這一舉動使得離岸美元/人民幣一年期掉期價格低於在岸，自2018年2月以來首次出現倒掛。有交易員將這些國有銀行的舉動視為信號，顯示當局可能不希望人民幣在短時間內太快升值。

英國央行

英國日漸黯淡的經濟前景，似乎將推動英國央行在下周加碼已經十分龐大的債券購買刺激計劃，這將是自新冠疫情爆發以來的第三次加碼。路透調查預測，在11月5日的政策會議上，英國央行可能會將資產購買計劃的規模再增加1,000億英鎊。

但英國央行總裁貝利及其同僚不太可能向首次將利率降至負水準邁出一大步，一些投資者認為要到進入2021年一段時間後才有可能。總裁貝利曾表示，負利率在其他國家是在經濟持續復甦時效果最好，而不是在英國目前面臨的這種放緩的時候。

螞蟻雄兵

被阿里巴巴創辦人馬雲譽為“人類有史以來最大規模融資定價”的螞蟻集團IPO定價終於出爐。A+H股IPO融資額逾340億美元。外國機構投資者為了提升中籤率，雙邊下注，連日資金湧入香港，金管局承接港元買盤規模屢刷紀錄，把銀行體系總結餘推至4,575億港元的歷史新高。(完)

**下周重要經濟數據和事件 (11月2日-11月6日)** 以下若無特別說明均為GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
10/31周六	中國10月官方製造業PMI	0100	
11/2 周一	日本、韓國10月製造業PMI初值	0030	歐洲央行執委莫爾許在歐洲央行法律會議上講話(1400)
	中國10月財新製造業PMI	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區10月製造業PMI終值	0845-0900	歐洲央行管理委員會委員雷恩主持線上會議，討論歐洲央行對貨幣政策的戰略評估(1200)
	英國10月製造業PMI終值	0930	
	美國10月製造業PMI終值、9月建築支出	1445、1500	
	韓國10月CPI	2300	俄羅斯央行公布貨幣政策報告
11/3 周二	美國9月耐用品訂單修正值、9月工廠訂單	1500	美國總統大選 澳洲央行貨幣政策會議(0330) 歐洲央行銀監會主席恩瑞亞講話(0810) 瑞典央行總裁英韋斯發表講話(0900) 歐元集團會議 歐元區財政部長會議(1400) 日本央行公布9月會議記錄(2350) 馬來西亞央行公布利率決定
11/4 周三	澳洲9月零售銷售、第三季零售貿易	0030	歐盟27個成員國財長視頻會議(0800)
	中國財新10月服務業PMI	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區10月服務業及綜合PMI終值	0900	
	英國10月服務業及綜合PMI終值	0930	歐洲央行執委施納貝爾發表講話(1500)
	歐元區9月生產者物價指數(PPI)	1000	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)召開為期兩天的政策會議(至11月5日)
	美國10月ADP民間就業崗位	1315	
	美國9月國際貿易收支	1330	
美國10月服務業PMI終值、ISM非製造業PMI	1445、1500		
11/5 周四	日本10月服務業PMI	0030	挪威央行公布利率決定(0900) 歐洲央行副總裁德金多斯講話(1140)
	德國9月工業訂單	0700	
	英國10月建築業PMI	0930	英國央行公布利率決定、會議記錄和貨幣政策報告(1200)
	歐元區9月零售銷售	1000	瑞士央行舉辦貨幣市場線上會議(1500)
	美國10月Challenger企業計劃裁員崗位	1230	歐洲央行管委暨德國央行總裁魏德曼發表講話(1500)
	美國一周請領失業金人數	1330	歐洲央行執委施納貝爾講話(1510)
	美國三季度單位勞動力成本初值	1330	美聯儲公布利率決定和政策聲明(1900)
	日本9月所有家庭支出、9月加班工資	2330	美聯儲主席鮑威爾舉行記者會
11/6 周五	德國9月工業生產	0700	澳洲央行貨幣政策聲明(SOMP)(0030) 瑞典央行理事會會議(1200)
	英國10月Halifax房價	0830	
	美國10月非農就業崗位	1330	
	美國9月批發庫存銷售、9月消費者信貸	1500、2000	
11/7周六	中國10月進出口及貿易收支	--	



一周匯市重要消息盤點

■《獨家新聞》拜登當選後將與盟國協商對華關稅政策—拜登團隊顧問

美國民主黨總統候選人拜登的兩名首席顧問表示，如果拜登當選，在決定如何處理美國對華關稅之前，他將立即與美國的主要盟國研商，爭取“集體影響力”以強化他制衡中國的能力。顧問們不願說明拜登如果當選，是否會傾向於取消對中國的高額關稅。

■中共五中全會勾勒十四五和2035年遠景目標，強調雙循環、科技創新

中共十九屆五中全會提出了十四五時期經濟社會發展的主要目標，要在質量效益明顯提升的基礎上實現經濟持續健康發展，增長潛力充分發揮，創新能力顯著提升，產業基礎高級化、產業鏈現代化水平明顯提高。不過其中並沒有量化的經濟增長指標。

■中國人民幣對美元中間價報價行調整報價模型，“逆周期因子”淡出使用

中國外匯市場自律機制秘書處稱，據了解，近期部分人民幣對美元中間價報價行基於自身對經濟基本面和市場情況的判斷，陸續主動將人民幣對美元中間價報價模型中的“逆周期因子”淡出使用。

■ECB維持政策不變，但承諾12月會議將追加刺激以應對疫情惡化的影響

歐洲央行管委這次沒有調整政策，但發出了迄今為止出台更多刺激措施的最明確信號，因為各國實施新封鎖措施使得歐元區經濟出現雙底衰退的可能性越來越大。歐洲央行總裁拉加德表示，“我們所有人都同意，有必要在下次管理委員會會議上採取行動，從而調整我們的工具。”

■螞蟻集團A+H股IPO融資額高達340億美元，創有史以來全球最大

中國金融科技巨頭—螞蟻科技集團的IPO定價終於出爐，A股發行定價每股68.8元人民幣，H股定價每股80港元。螞蟻A+H股融資總額為2,300億元人民幣，折合高達340億美元。螞蟻香港IPO公開發售部分首日認購反應熱烈，其國際配售部分因買需強勁而提前截止。

■特朗普承認大選前或無法就新冠援助計劃達成協議，黨內黨外分歧重重

白宮表示，對州和地方政府的援助一直是磋商的主要癥結所在，而民主黨也表示，缺乏全國性新冠病毒檢測計劃也是一個癥結。特朗普承認，可能要在大選後才能就新冠援助計劃達成協議。

■美財政部半年度貨幣報告或延至大選後發布—消息

知情消息人士表示，美國財政部不太可能在總統大選前向國會提交拖延已久的國際匯率操縱問題半年度報告，受新冠危機影響，而且財長努欽最近將關注點放在國內財政刺激計劃磋商上。

■美國政府稱，中國已兌現第一階段貿易協議農產品採購目標的71%

美方表示，中國已大幅度增加採購美國農產品，美中第一階段貿易協議中的57項技術性承諾已落實50項。迄今中方採購超過230億美元美國農產品，相當於第一階段貿易協議目標的71%左右。

■日本央行下調了對當前財年的經濟和通脹預估，但對復甦前景持樂觀態度，表明該央行目前已推出足夠多的刺激措施，淡化央行大規模減少超長債購買規模的可能。

■加拿大央行維持利率在0.25%不變，未來兩年仍將保持在這一歷史低位。

■台灣央行會議記錄顯示，全體理事贊同政策利率維持不變，惟須關注不動產泡沫可能性。



一周重要經濟數據回顧

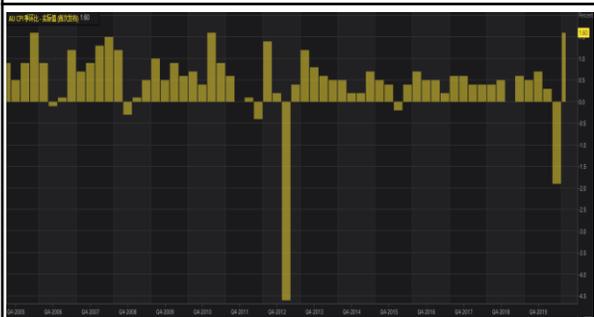
美國經濟第三季創33.1%的歷史性增長，因政府向經濟注入逾3萬億美元大流行救助資金，刺激了消費者支出，但新冠創傷痊癒至少需一年。



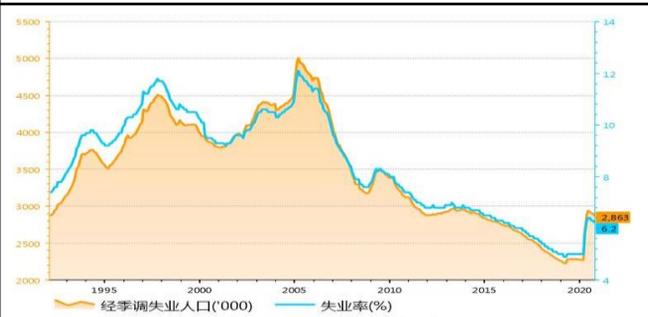
歐元區持續五個月的信心復甦在10月份陷入停滯。由於新冠病例增加和限制措施，消費者和服務業對經濟前景更加悲觀。



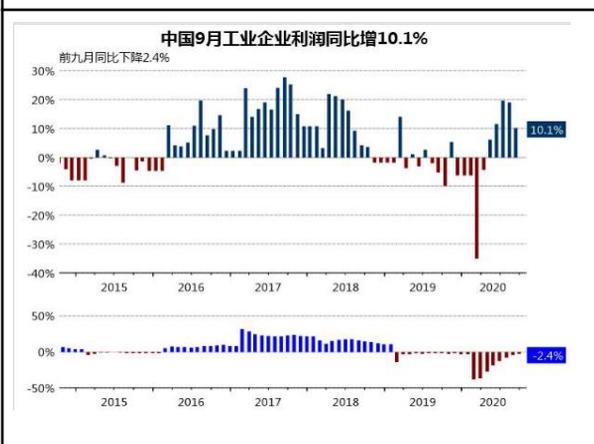
澳洲第三季消費者物價指數(CPI)大增，因與新冠疫情相關的退稅政策逆轉以及汽油價格反彈，但年度通脹仍低於目標，為進一步政策寬鬆開綠燈。



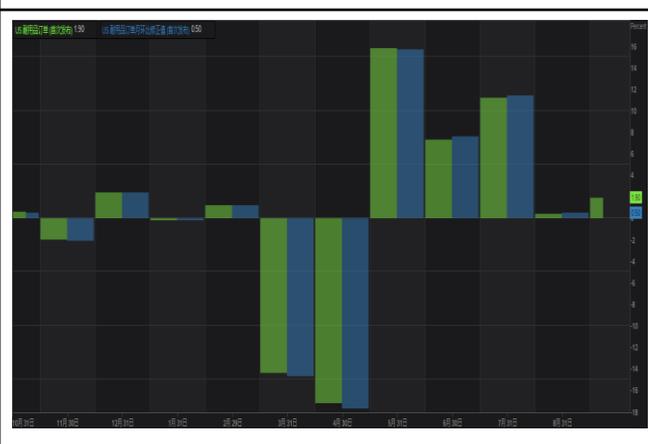
德國10月失業率意外好於預期，暗示家庭支出應能在第四季支持經濟增長。但為防堵第二波疫情的新封鎖措施周一將生效，可能對消費造成影響。



中國9月工業企業利潤連續第五個月實現正增，不過同比增速收窄近半，汽車、電子等拉動力減弱，企業利潤持續向好基礎仍需鞏固。



美國9月耐久財(耐用品)訂單較前月增長1.9%。9月核心資本財訂單創六年高位，這要歸功于旨在緩解新冠疫情打擊的財政刺激措施。





■ 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強大平臺，迅速成為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決策。

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。