



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2022-12-23



西班牙馬德里聖誕老人慈善路跑賽 路透攝影/Isabel Infantes

前言

在年末假期臨近之際，日本央行政策會議出人意料地調整公債收益率曲線控制(YCC)政策，擴大指標10年期公債收益率目標的浮動區間，震驚市場。儘管總裁黑田東彥堅稱這不是升息，但市場解讀這是日本央行在為解除超寬鬆政策打開大門，引發了看漲日圓的押注。

世界銀行下調了中國今年和明年的增長前景，原因包括中國突然放鬆嚴格防疫措施的影響，以及房地產行業不穩等因素。全球經濟能否有起色，端看中國如何與疫情共處。

美國上周初請失業金人數增幅低於預期，顯示勞動力市場仍然緊俏；第三季GDP增幅也被上修，數據顯出美國經濟韌性，支撐了美聯儲鷹派立場將持續更久的預期，給予美元一定程度的底氣。

英國國家統計局數據顯示，英國今年第三季度經濟萎縮程度超過了初值，使其在七國集團(G7)中排名墊底，而2023年的經濟形勢將是一片慘淡。

展望下周，在2022年劃下句點前，重要數據有：中國11月規模以上工業企業利潤、12月官方製造業、非製造業和綜合PMI。日本11月失業率和求才求職比、零售銷售、工業生產初值。美國11月商品貿易收支初值、批發庫存初值、10月FHFA房價指數。重要經濟事件不多，可關注日本央行總裁黑田東彥的講話，日本央行還將公布本周政策會議的意見摘要。

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於文字、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：白雲

電話：+852-34627764

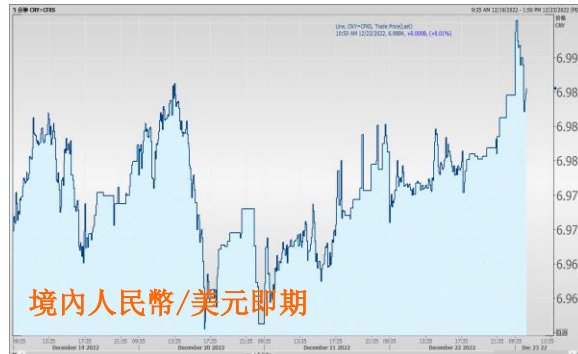
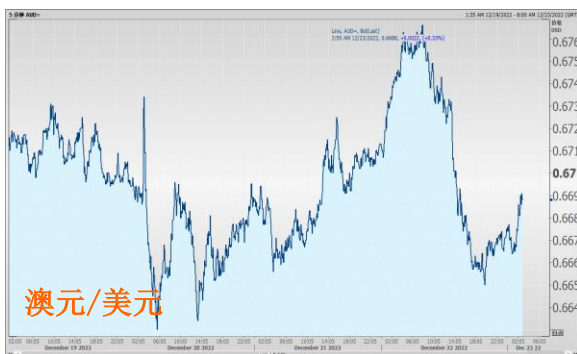
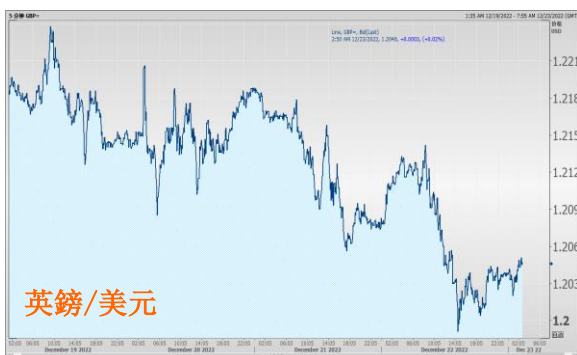
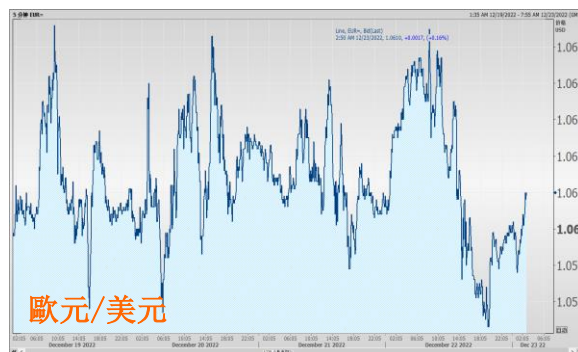
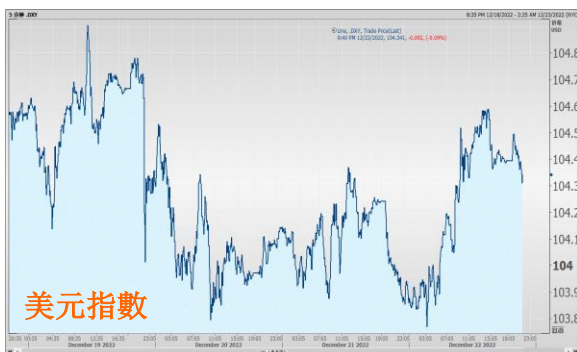
gui.juan.qui@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
“聖誕禮物”加持，日圓脫胎換骨、美元反弱為強	3
下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12月23日0245GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



“聖誕禮物”加持，日圓脫胎換骨、美元反弱為強

日本央行政策雖然總體保持不變，但宣布調整債券收益率控制政策，允許長期利率上升更多，此舉令投資者感到震驚，他們已經在擔憂全球利率上升和難以控制的通脹所帶來的經濟後果。日本央行宣布決議後，日圓全線上漲，債券收益率飆升。在聖誕假期前清淡市況中，波動更顯劇烈。

日圓兌美元周二一度升至四個月高點130.58日圓，並創下24年來最大單日漲幅。10年期日債收益率從之前0.25%的上限跳升至0.46%，並推動10年期美債收益率升至3.711%的本月迄今最高水平。

此項決策的時機也讓人感到驚訝，大多數日本央行觀察人士預計，在總裁黑田東彥任期於明年3月底結束之前，YCC政策不會有任何變化。

黑田東彥在新聞發布會上試圖強調，這一調整“不是加息”，而是為了改善債市功能。他重申，現在討論退出刺激措施還為時過早。

“日圓在決策宣布後保持強勢，說明市場并不相信黑田，”荷蘭合作銀行外匯策略主管Jane Foley稱。“市場現在看到的是，日本央行已經為進一步收緊政策敞開了一條門縫，而市場似乎相當肯定這可能會在春季到來。”多位消息人士對路透表示，隨著黑田東彥卸任，日本央行內部崛起的鷹派將考慮取消收益率上限。

周五，美元在美國經濟數據加持下，轉為攻勢。周四公布的數據顯示，上周美國初請失業金人數增幅小於預期，表明勞動力市場仍然吃緊。另一份報告也證實，美國第三季經濟反彈速度高於先前估計。穩健的經濟數據強化了美聯儲維持積極貨幣政策緊縮的必要性，升息可能持續得更久。

“經濟並不像市場想像的那樣接近死亡之門，”紐約FWDBONDS的首席經濟學家Christopher Rupkey說。“美聯儲很可能需要在2023年將利率上調至更高水準，因為經濟沒有放緩，所以價格上行壓力可能持續存在。”

美元周五早盤全面上漲，但兌日圓漲勢受阻，在日本央行意外調整政策後，日圓繼續吸引堅實買需。日圓兌美元小幅走低，報132.39，但本周以來上漲超過3%，有望創下今年第三大單周漲幅。



烏克蘭總統澤連斯基與拜登在白宮會面 路透攝影/Leah Millis

英鎊前景堪憂

英鎊本周初走高，但之後被糟糕的經濟數據扯後腿。英國11月公共部門淨借款創下同期歷史新高，凸顯英國經濟面臨的挑戰。GDP終值則顯示，英國今年第三季度經濟萎縮程度超過了初值，使其在七國集團(G7)中排名墊底。

“展望未來，英國可能將繼續表現不佳。我們預計英國將在2023年遭受主要發達經濟體中最嚴重的衰退，因為貨幣和財政政策造成的阻力都很嚴重，”Pantheon Macroeconomics經濟學家Gabriella Dickens表示。

周四GDP數據發布後，英鎊兌歐元跌至11月中旬以來最低位0.8799。英鎊兌美元一度跌至三周低點1.1993美元，周五亞洲早盤略上漲，報1.2038美元。

人民幣

人民幣兌美元即期周五早盤創近三周新低，中間價亦下跌。不過亞洲時段美指略有回調助人民幣收窄跌幅；關注周五稍晚將公布的美國個人消費支出(PCE)物價指數。

北京時間10:55，人民幣兌美元即期報6.9891元，盤中最低觸及6.999元，創12月6日以來新低。

路透獨家新聞指出，兩位消息人士稱，如果石油和天然氣收入達到預期，俄羅斯將於明年開始在外匯市場上購買人民幣，這為旨在減少其對西方金融依賴的加速去美元化行動開闢了一條新途徑。

根據路透特數據，莫斯科交易所每天的人民幣-盧布交易量在某些日子裡已經超過了美元-盧布，隨著石油禁運和價格上限對俄傳統出口路線的擠壓，這一趨勢將在2023年強化。(完)

**下周重要經濟數據和事件（12月26日-12月31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
12/25 周日	日本11月服務業PPI	2350	暫無
12/26 周一	韓國12月消費者信心指數	2100	日本央行總裁黑田東彥在一次會議上發表演說(0350)
	日本11月失業率和求才求職比	2330	
	日本11月零售銷售	2350	
12/27 周二	中國11月規模以上工業企業利潤	0130	日本央行公布12月19-20日政策會議意見摘要(2350)
	美國11月商品貿易收支初值	1330	
	美國11月批發庫存初值	1330	
	美國10月FHFA房價指數	1400	
	美國10月Case Shiller大都會地區房價指數	1400	
	韓國央行1月製造業景氣判斷指數	2000	
	日本11月工業生產初值	2350	
12/28 周三	美國一周抵押貸款市場指數	1200	暫無
	美國11月成屋待完成銷售指數	1500	
	韓國11月工業生產、零售銷售	2300	
12/29 周四	香港11月進口和出口	0830	暫無
	歐元區11月M3貨幣供應	0900	
	美國一周初請失業金人數	1330	
	韓國12月CPI	2300	
12/30 周五	英國12月Nationwide房價	約0700	暫無
	香港11月貨幣供應	0830	
12/31 周六	中國12月官方製造業、非製造業和綜合PMI	約0130	暫無



一周匯市重要消息盤點

■日本央行意外調整收益率曲線政策，市場震驚

日本央行意外宣布調整債券收益率控制政策，允許10年期公債收益率在0%的目標上下浮動50個基點，浮動區間較之前的上下25個基點更大，以緩和長期貨幣刺激政策造成的成本。此舉被視為旨在為沉寂的債券市場注入活力。但日本央行保持其收益率目標不變，並稱將大幅增加購債，表明這是對現有的超寬鬆貨幣政策進行微調，而不是撤出刺激措施。

■中國12月LPR穩勢收官，扶樓市降息空間猶存

儘管此前下調預期浮現，但中國12月LPR（貸款市場報價利率）仍以穩勢為2022年收官。在追隨利率錨中期借貸便利（MLF）的同時，近期銀行資金成本走升進一步施壓淨息差、明年初房貸利率將重定價等，均是掣肘銀行調降LPR報價的主要因素。

■世行將中國今明兩年GDP增速預測下調至2.7%及4.3%，因經濟活動隨疫情起伏

世界銀行表示，今年中國經濟活動隨著疫情狀況而起伏——疫情暴發和增長放緩過後出現了不均衡的復蘇；隨著經濟重啟，預計今年實際GDP增速為2.7%，明年將恢復至4.3%。這較世行今年9月所做的2.8%、4.5%預測進一步下滑。

■歐盟同意設置天然氣價格上限以遏制能源危機，擬于2月中生效

歐盟成員國就天然氣價格上限達成一致，這將有效限制天然氣交易價格，同時允許上限水平追隨全球液化天然氣價格的波動而變化，確保歐盟仍能以有競爭力的價格從全球市場購買天然氣。

■澳洲央行12月6日會議曾考慮暫停升息，但仍認為後續還將升息

會議記錄顯示，央行當時曾考慮維持利率不變，理由包括緊縮政策的滯後效應以及在不確定環境之下謹慎行動的優點。澳洲央行委員會在會議中考慮了三種選擇——升息50個基點、升息25個基點或暫停升息，最後決定升息25個基點。但這是澳洲央行自5月展開升息以來首次考慮暫停。

■日本央行討論了未來政策調整的潛在影響——10月會議記錄

日本央行10月政策會議記錄顯示，一些日本央行決策者呼籲，需要注意未來退出超低利率時可能對市場和家庭抵押貸款利率的影響。委員會部份成員也表示，日本央行必須注意未來升息可能對抵押貸款的影響。

■歐洲央行管委卡日米爾：未來半年需要强有力的政策回應

斯洛伐克央行總裁兼歐洲央行管委卡日米爾表示，通脹前景要求歐洲央行繼續採取强有力的政策應對措施，利率不僅需要進入限制性區間，而且要在那裏停留更長時間。

■獨家：俄羅斯或將於2023年在外匯市場上購買人民幣

兩位消息人士稱，如果石油和天然氣收入達到預期，俄羅斯將於明年開始在外匯市場上購買人民幣，為其加速去美元化行動開闢了一條新途徑。消息人士對路透表示，俄羅斯明年將恢復以人民幣進行干預，前提是石油和天然氣出口收入超過預算計劃中設定的8萬億盧布。

■WTO裁定美對香港產品標記規定違規，中國表示歡迎並要求美國立即糾正

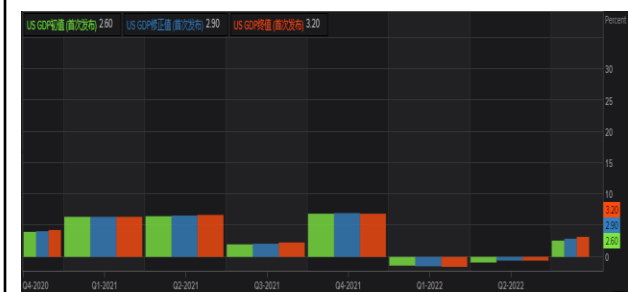
世界貿易組織(WTO)裁決，美國堅持要求進口的香港製造產品標記為中國製造，違反了全球貿易規則，但美國貿易代表戴琪辦公室表示，美國拒絕接受此項裁定，不打算取消標記要求。香港政府對該裁決表示歡迎，稱這確認了香港作為一個單獨關稅區的特殊地位。



一周重要經濟數據回顧

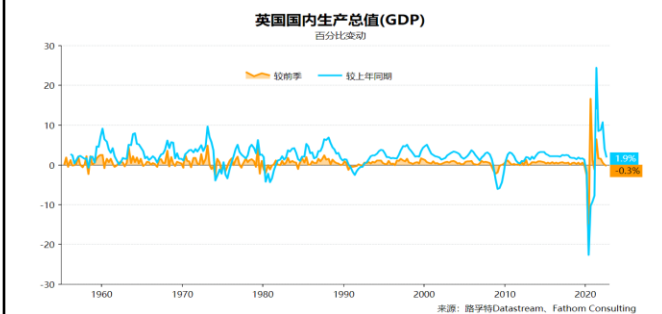
美國第三季經濟增幅上修，勞動力市場也仍然緊俏

第三季GDP環比年率終值為成長3.2%，前值為成長2.9%。上周初請失業金人數增加幅度低於預期，這表明勞動力市場仍然吃緊。

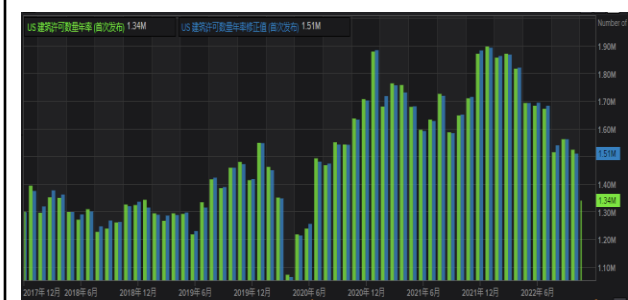


英國第三季經濟增長在G7中墊底，2023年前景黯淡

第三季國內生產總值(GDP)終值為較前季下滑0.3%，初值為下滑0.2%。季度增長在G7中墊底，儘管數據因伊麗莎白女王葬禮的一次性銀行假期而略微偏向下行。

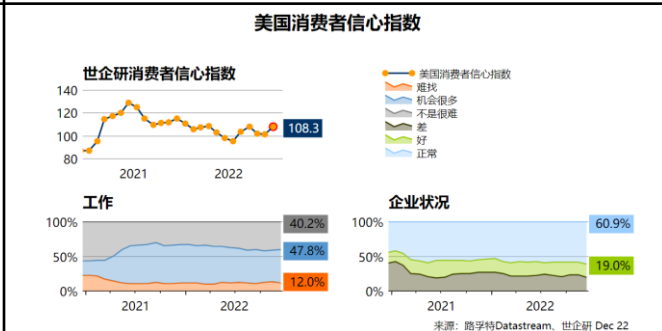


美國獨棟房屋開工和建築許可大降，因抵押貸款利率急升
11月獨棟房屋開工降至兩年半以來的最低水平。建築許可也驟降11.2%至134.2萬套，是2020年6月以來最低。



美國12月消費者信心創八個月新高

世企研12月消費者信心指數上升到108.3，為八個月高點，通脹率回落和勞動力市場保持強勁，但對經濟衰退的擔憂持續存在，導致計劃未來六個月購買大宗商品的家庭減少。



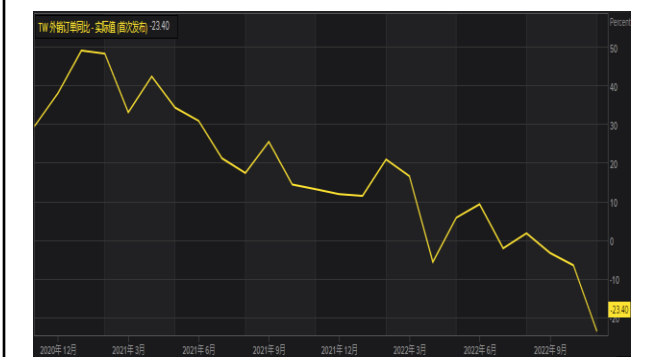
德國12月IFO企業景氣判斷指數升至88.6，高於預期

儘管面對能源危機和高通脹，但臨近年底，歐洲最大經濟體德國的經濟前景有所改善，企業信心升幅超預期。



台灣11月外銷訂單年減23.4%且創逾13年低位

台灣11月外銷訂單金額501.4億美元，年減23.4%，為逾13年來最差，亦遠遜於路透調查預估的年減11.2%，上月則為年減6.3%。





■ 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。