



THOMSON REUTERS

## 路透一周全球匯市綜述 2020-10-16



美國今年大選提前投票的人數增多 路透/Elijah Nouvelage

### 前言

本周美元表現強勁，因北半球天氣轉冷之際新冠疫情再度加劇，而疫苗和療方的研發卻面臨挫折，再加上美國在總統大選前通過新一套刺激方案的期望幾乎破滅，導致冒險意願降溫。

受到疫情打擊最重的莫過於歐洲貨幣，因歐洲新增病例已經超越美國，德法都已經或即將實施更嚴格的防疫措施，這令人擔心經濟復甦腳步將受到疫情拖累，也將迫使歐洲央行擴大寬鬆以提供支撐，從而導致歐元兌美元本周下跌近1%。

英吉利海峽彼端的英鎊本周也下跌，一方面是受疫情影響，另一方面英國退歐貿易談判仍未有重大突破，年底過渡期將屆之際市場緊張情緒加劇，英鎊光在周四一天就下跌0.9%，周線由升轉跌，周初樂觀期待談判結果所引發的漲幅消蝕殆盡。

本周表現最慘的主要貨幣莫過於澳元，先是受到中國停止進口澳洲煤炭消息打擊，再來又受到澳洲央行總裁釋出寬鬆意向的重創，周線跌幅超過2%。

展望未來一周，許多主要央行官員將發表談話，各界將從其中尋找未來貨幣政策方向。另一方面新冠疫情發展及美國總統大選也將持續吸引市場目光。

路透一周全球匯市信息，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！

### 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，歡迎使用湯森路透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。

編輯：張明鈞

電話：+886-2-87295107

監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

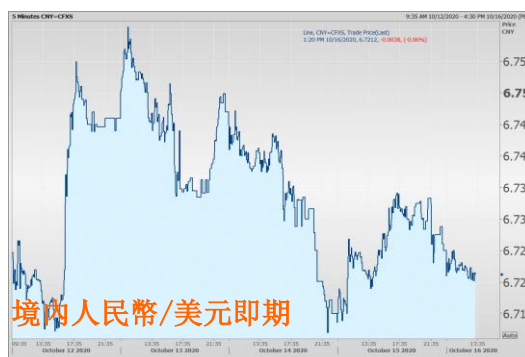
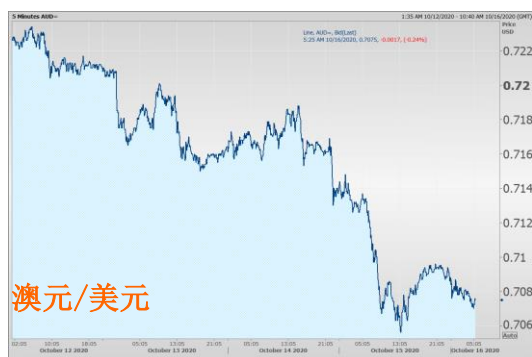
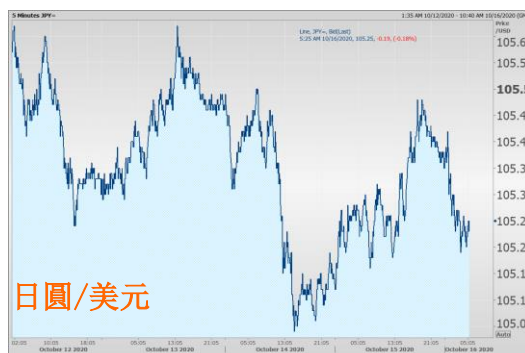
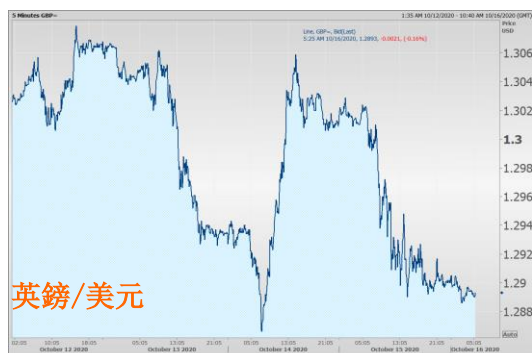
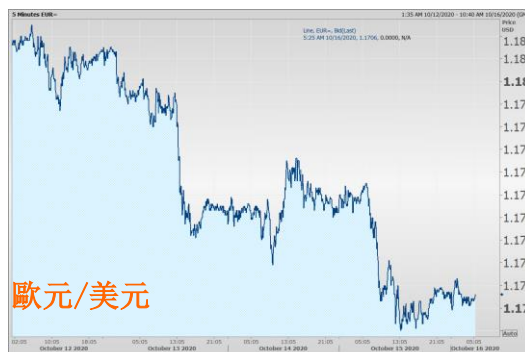
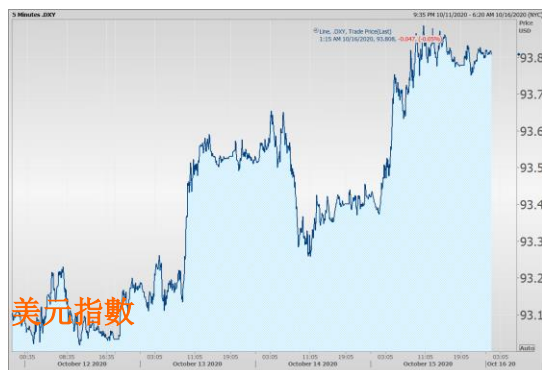
[gui.juan.gui@thomsonreuters.com](mailto:gui.juan.gui@thomsonreuters.com)



## 本期導讀

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 美元指數與主要貨幣對一周走勢 .....  | 2 |
| 疫情抬頭斷傷冒險意願，美元昂揚 ..... | 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16日0522GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



## 疫情抬頭斷傷冒險意願，美元昂揚

新冠疫情陰影本周再度籠罩全球金融市場，受新增病例數迅速攀升的形勢逼迫，法國宣布實施大規模宵禁，範圍涵蓋全國近三分之一人口地區，德國各邦則是已經同意實施更嚴格的防疫措施，英國首相約翰遜雖悍拒全國性封鎖的呼聲，但也已從周五午夜起加強抗疫封鎖限制。歐洲疫情迅速升溫，導致歐元及英鎊在本周受創。

雪上加霜的是，強生公司(J&J)已暫停一新冠疫苗的臨床試驗，因有受試者不明原因地生病；禮來(Eli Lilly)也暫停抗體療法的臨床試驗。阿斯利康(AstraZeneca)在美國的一項疫苗試驗則已停擺超過一個月。

ING外匯策略師表示，隨著歐洲新冠病例激增，導致再次實施限制舉措，投資者正下調對歐洲經濟增長的評估。ING在給客戶的報告中指出，“在9月份第一階段的評估下調中，市場排除了V形復甦的可能。現在，隨著新冠病例全線上升，並且認為冬季將會漫長且艱難，市場更傾向於W形復甦的可能，有形成雙底的風險。歐洲以及景氣循環貨幣普遍走軟、美元獲得支撐就反映了這一點。”

另外一項左右市場冒險意願的因素，則是美國的新一輪財政刺激進程，白宮上周在與眾議院議長佩洛希的磋商中提出了1.8萬億美元的刺激提案，但遭佩洛希回絕，因她堅持2.2萬億美元的救助規模。雖然美國總統特朗普已經指示財長努欽提出更大規模的救助提案，但參議院共和黨領袖麥康奈爾淡化了這個想法。這顯示美國刺激計劃陷入白宮、參議院共和黨和眾議院民主黨三方談判的僵局之中，要在11月3日大選前通過的難度不低。這打擊了投資人信心，提振避險資產買需。美元指數本周升至兩周高點。

### \*\*英退貿易談判卡關\*\*

本周四歐盟領導人峰會之前，英鎊原本處於升勢，因市場預期英國和歐盟間有關退歐後貿易安排的談判會有一些成果出爐，但歐盟周四把球踢給英國一方，要求英方要麼就新的經濟夥伴關係做出妥協，要麼在不到80天的時間裡準備好應對貿易受擾。英國對此反應冷淡，表示“很失望”。隨著期望落空，



法蘭克福金融區華燈初上 路透/Kai Pfaffenbach

英鎊面臨強烈拋盤，周初的漲幅盡數回吐，周線轉為下跌。

英國首相約翰遜曾表示，他願意在沒有達成貿易協議的情況下結束過渡期，但市場上許多人認為他是在虛張聲勢。儘管波動性上升，但英鎊沒有出現在2018和2019年英退協議磋商截止日期前那樣的大跌。

市場上也不乏將英鎊此波下跌視為買進契機的人。法通投資管理投資組合經理Justin Onuekwusi稱，“我們對英鎊的持倉為中性，但基於這些負面消息，我們或許會考慮對英鎊採取逆向操作，因為只要達成協議，就會引發一波釋壓性上漲。

### \*\*澳元遭遇三重打擊\*\*

澳元本周遭遇接二連三的打擊，先是上周末中國宣布將遠期售匯外匯風險準備金率調降至零，此舉將有助於做空人民幣，導致澳元間接受創，之後又傳出中國停止進口澳洲動力煤及焦煤，澳元兌美元應聲挫跌近1%，再來則是澳洲央行總裁洛威周四的談話，加深市場對該行降息並擴大購債的預期，導致澳元本周累計跌幅深達2.2%，創9月底以來最大周線跌幅。

西太平洋銀行的分析師Bill Evans表示，洛威周四談話“從未來政策的角度來看，非常明顯，改變了形勢”，他預計澳洲央行11月3日的政策會議將降息15個基點至0.1%。Evans和其他澳洲主要銀行的分析師也認為，澳洲央行有可能擴大量化寬鬆計劃，納入長期政府債券。(完)



## 下周重要經濟數據和事件(10月18日-10月23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                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10/18<br>周日 | 英國10月Rightmove待售房產求售價格       | 2301      | 英國央行總裁貝利參加一項研討會(1305)；歐洲央行總裁拉加德參加IMF與世銀年會小組討論會(1305)；日本央行總裁黑田東彥參加三十國集團主辦的國際銀行業會議的小組討論會(1300)                                                                                                                 |
|             | 日本9月進出口及貿易收支                 | 2350      |                                                                                                                                                                                                              |
| 10/19<br>周一 | 中國第三季國內生產總值(GDP)、9月全國失業率     | 0200      | 費城聯儲總裁哈克發表講話(1900)；英國央行副總裁康利夫參加IMF小組討論會(1405與1500)；亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克發表演講(1820)；紐約聯儲總裁威廉姆斯為該行組織的網絡研討會致開幕與閉幕詞(1300)；英國央行副總裁布羅德班特回答議會委員會質詢(1330)；挪威央行總裁奧爾森發表演說；瑞典央行副總裁史金斯利參加一央行數字貨幣小組討論會(1400)；澳洲央行助理總裁肯特發表講話(2300)。 |
|             | 中國9月規模以上工業增加值、社會消費品零售總額      | 0200      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 美國10月NAHB房屋市場指數              | 1400      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 新西蘭經濟研究所(NZIER)第三季企業信心調查     | 2100      |                                                                                                                                                                                                              |
| 10/20<br>周二 | 中國10月一年期、五年期以上貸款市場報價利率(LPR)  | 0130      | 西班牙央行總裁德科斯發表演講(1150)；瑞典央行總裁英韋斯與副總裁沃爾森參加一公開聽證會(0800)；美國芝加哥聯儲總裁埃文斯就當前經濟情況與貨幣政策發表講話(1700)；英國央行、法國央行、IMF以及經濟合作暨發展組織(OECD)首度就國際資本流動與金融政策舉行年度研討會(至21日)；澳洲央行公布10月貨幣政策會議的會議記錄(0030)                                  |
|             | 德國9月生產者物價指數(PPI)             | 0700      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 台灣9月出口訂單                     | 0800      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 歐元區8月經常帳                     | 0800      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 美國9月建築許可、房屋開工                | 1230      |                                                                                                                                                                                                              |
| 10/21<br>周三 | 英國9月消費者物價指數(CPI)、PPI         | 0600      | 英國央行副總裁拉姆斯登參加有關英國貨幣政策的線上會議(1210)；日本央行審議委員櫻井真發表演講(0130)；克利夫蘭聯儲總裁梅斯特就貨幣政策發表講話(1400)；歐洲央行總裁拉加德與首席經濟學家連恩舉行一場線上討論會；澳洲央行副總裁德貝爾發表演講(2230)                                                                           |
|             | 英國9月公共部門淨借款、收支短差             | 0600      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 加拿大9月CPI、新屋價格指數、8月零售銷售       | 1230      |                                                                                                                                                                                                              |
| 10/22<br>周四 | 德國11月GfK消費者信心指數              | 0600      | 英國央行首席經濟學家霍爾丹在一場活動中致開幕詞(0830)；英國央行總裁貝利參加一場峰會活動(0925)；挪威央行總裁奧爾森發表演說；里奇蒙聯儲總裁巴爾金與舊金山聯儲總裁戴利參加一場在線座談會(1710)；達拉斯聯儲總裁柯普朗參加一場在線活動的討論(2200)                                                                           |
|             | 台灣9月失業率                      | 0800      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 英國工業聯盟(CBI)10月總訂單差值          | 1000      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 美國一周初請失業金、續請失業金人數            | 1230      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 美國9月成屋銷售、世界大型企業研究會9月領先指標     | 1400      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 歐元區19國10月經濟景氣指數              | 1400      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 澳洲10月採購經理人指數(PMI)、第三季CPI     | 2200、2245 |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 英國10月GfK消費者信心指數              | 2301      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 日本9月全國CPI                    | 2330      |                                                                                                                                                                                                              |
| 10/23<br>周五 | 日本10月Jibun銀行製造業PMI初值         | 0030      | 菲律賓央行總裁迪科諾在一場會議中發表主旨演講(0100)；特朗普與拜登最後一場總統大選辯論會分析(0100)                                                                                                                                                       |
|             | 英國9月零售銷售                     | 0600      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 法國、德國、歐元區IHS Markit 10月PMI初值 | 0715-0800 |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 台灣9月工業生產、貨幣供給                | 0800、0820 |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 英國CPIS/IHS Markit 10月PMI初值   | 0830      |                                                                                                                                                                                                              |
|             | 美國IHS Markit 10月PMI初值        | 1345      |                                                                                                                                                                                                              |



## 一周匯市重要消息盤點

### ■美國上周初請失業金人數創兩個月最高，就業市場恐留下永久疤痕

美國上周初請失業金人數升至兩個月來的最高水平，引發人們擔憂新冠疫情可能給勞動力市場造成永久傷害。美國勞工部公布的周度初請失業金人數報告也顯示，截至9月底，至少有2,500萬人在領取失業金。截至10月10日當周，初請失業金人數增加了5.3萬人，經季節性調整後為89.8萬人。前一周的數據被修正，顯示人數比前值多了5,000人。路透訪查的經濟學家此前預測，上周初請失業金人數為82.5萬人。

### ■二手車價格飆升推動美國9月CPI錄得四個月連漲，但通脹正在放緩

美國9月消費者物價連續第四個月上漲，轎車和卡車價格漲幅創1969年以來最大，但通脹正在放緩，因在經濟從新冠疫情引發的衰退中緩慢復甦的過程中，出現產能過剩的情況。美國9月消費者物價指數(CPI)較前月上漲0.2%，8月為上漲0.4%。6月和7月均為上漲0.6%。二手車和卡車價格上漲6.7%，創下自1969年2月以來的最大漲幅，8月為上漲5.4%。價格強勁上漲可能反映了二手機動車供應短缺，因人們擔心感染新冠病毒，不願乘坐公共交通工具。美國9月生產者物價漲幅高於預期，因酒店和汽車旅館住宿成本飆升，導致自今年3月以來首次出現同比上漲。但美國勞工部周三公布的報告並沒有改變整體通脹因工業產能過剩而回落的觀點。最終需求生產者物價指數(PPI)繼8月份上漲0.3%後，上月上漲0.4%。服務成本上漲0.4%，占上月PPI增幅的近三分之二。8月份服務業成本上漲0.5%。

### ■澳洲央行總裁暗示進一步降息和擴大量化寬鬆

澳洲央行總裁洛威表示，隨著放鬆新冠病毒限制措施，貨幣寬鬆將變得更加有效。這表明該央行可能進一步降低官方隔夜拆款利率(OCR)。洛威還表示，作為刺激就業和增長的貨幣刺激計劃的一部分，央行委員會正在研究購買較長期政府公債可能帶來的好處。澳洲央行將於11月3日召開政策會議。分析師們越發預期屆時將降息15個基點，將指標利率降至紀錄低位0.1%，同時擴大現有的債券購買計劃，把更長期限的券種納入其中。

### ■英國央行詢問銀行業者對負利率的準備情況，8月止三個月失業率創逾三年來最高

英國央行詢問各銀行對零利率或負利率的準備情況；英國央行在上月宣布，正在考慮如何在必要時將利率降至零以下。英國央行9月曾表示，正在研究此類政策對於英國的意義。此外，英國國家統計局公布截至8月三個月的失業率從截至7月三個月的4.1%上升至4.5%，超過市場預期並創下逾三年來的最高水準。路透調查訪問的分析師原本預期失業率會較緩慢地升至4.3%。

### ■歐洲央行決策者策略反思列出願望清單，但對具體做法莫衷一是

包括歐洲央行總裁拉加德在內的五位央行決策者提出建議，改變以往歐洲央行引導歐元區物價增長的方式。歐洲央行正在進行近20年來的首次策略評估，決策者的建議涵蓋從增加購買綠色債券到讓通脹率超過象徵性的2%門檻，以及什麼都不做。近十年來，歐洲央行保持物價增幅低於但接近2%的目標一直沒有實現。就在新冠疫情導致物價下跌之際，歐洲央行目前在討論是否以及如何調整這一目標。當天在不同場合發表講話的決策者承認，物價增長乏力的部分原因不在他們控制之內，但他們的立場也有不同。

### ■日本央行總裁稱準備採取進一步寬鬆舉措，並未用盡政策工具

日本央行總裁黑田東彥強調，他準備採取進一步的貨幣寬鬆措施，稱日本央行緩解新冠疫情對經濟衝擊的工具尚未用盡。黑田東彥表示，日本經濟已在4-6月觸底，整體狀況看起來比幾個月前“好多了”，出口、產出和資本支出“相當強勁”。但他補充說，消費，特別是服務業的消費相當疲軟，而且這種狀況可能會持續一段時間，除非世界獲得一種有效的疫苗來遏制新冠病毒。

### ■中國9月出口強勁進口兇猛，四季度外貿有望延續高景氣

得益於歐美經濟復甦帶來全球經濟重啟，中國9月出口同比延續雙位數的高增長，刷新一年半高點；與此同時伴隨著國內經濟復甦、需求增強，以及中美貿易協定繼續落實、自美進口加大等，中國9月進口同比超预期大增13.2%，創年內最高增速。中國作為“世界工廠”地位愈發突顯，三季度以人民幣計價進出口、出口和進口總值均創下季度歷史新高，9月單月進出口和進口總值亦為歷史新高。

### ■IMF略上調對全球經濟預估，稱復甦取決於刺激政策和抗疫進展

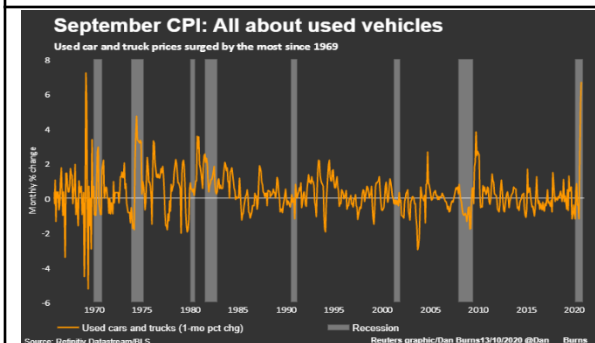
全球財經領袖表示，迄今全球經濟避免了疫情導致的崩潰，但警告若不能控制住疫情蔓延、維持刺激以及解決貧窮國家債務激增問題，則可能打擊脆弱的經濟復甦。國際貨幣基金組織(IMF)稱，目前預計2020年全球經濟將萎縮4.4%。6月公布的預測為萎縮5.2%，當時疫情導致企業關閉的情況最為嚴重。IMF指出，主要來自發達國家的規模約12萬億美元的刺激計劃限制了疫情衝擊，但貧窮國家和其他新興市場國家仍面臨著形勢惡化的局面。



## 一周重要經濟數據回顧

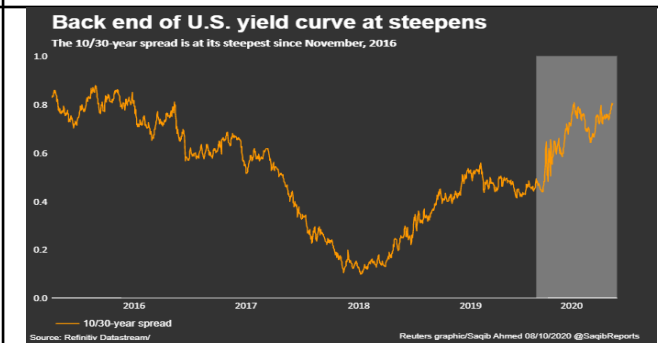
**美國9月CPI連續四個月上漲，主因二手車價格揚升**

圖為美國自1970年以來二手車價漲跌變化，當中顯示二手汽車及卡車價格創下1969年2月以來最大漲幅，反映出疫情疑慮導致民眾不願搭乘公共運輸工具。



**美國公債收益率曲線趨陡，長年期收益率揚升**

圖為美國10年期公債與30年期公債間利差，當中顯示收益率曲線不斷趨陡，對於正從衰退中復甦的經濟來說，收益率曲線太陡峭恐怕構成威脅，有可能影響美聯儲購債策略。



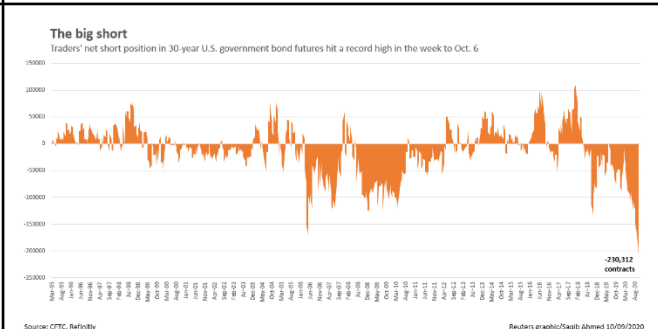
**英國雇主擴大解雇員工，政府縮減援助恐雪上加霜**

上半圖顯示英國三個月裁員人數較前期的變動幅度，8月止三個月裁員人數增幅創下歷史新高；下半圖則為三個月裁員人數，8月止三個月數據創2009年以來最高。



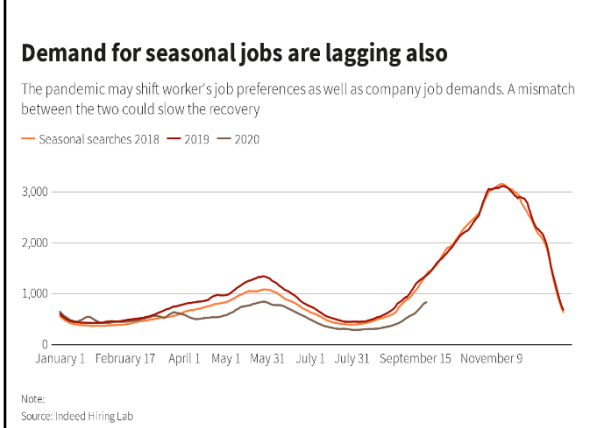
**投機客持有美國30年期公債期貨淨空倉創史上最高**

圖為美國商品期貨交易委員會(CFTC)交易商淨持倉變動，當中顯示投機客在10月6日當周持有30年期美債期貨淨空倉創下史上新高，反應市場對於美國長年期公債收益率將上升的預期。



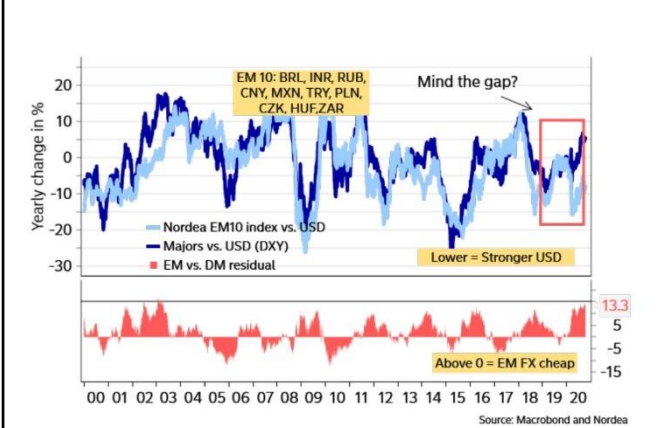
**美國今年季節性就業崗位增幅落後於以往**

隨著時序進入年末消費旺季，美國季節性招聘也會隨之升高，但如圖所示，今年招聘增加的速度落後於之前兩年，顯示疫情可能已影響勞工就業偏好及雇主需求。



**新興市場貨幣料將創下10年來最落後表現**

圖中深藍色的線是十大主要新興貨幣兌美元走勢，淺藍色的線則為主要貨幣兌美元走勢，數值越低代表美元越強，新興貨幣表現相對落後主要貨幣的幅度創下10年來之最。





## ■ 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。