



热浪席卷法国之际，一名男子在夕阳下冲浪

摄影 路透/Pascal Rossignol

前言

疲软的美国非农就业数据、美债收益率走势以及围绕美联储缩减刺激措施时机的预期，左右本周美元走势。美元指数周五亚洲早盘持平，周线有望收高近0.5%。

欧洲央行周四宣布将在未来一个季度削减紧急购债规模，给欧元带来一些支撑，帮助其遏制住近日从上周末所创一个月高点滑落的跌势。

中国国家主席习近平同美国总统拜登通电话，提振人民币周五早盘升破6.45关口创一周新高。

未来一周数据面比较繁忙，中国将公布8月主要城市房价，以及8月工业、投资和消费数据；美国、英国、欧元区和加拿大8月通胀数据将出炉，这些经济数据料提供关于全球经济形势的线索。下周没有主要央行召开政策会议，可关注日本央行总裁黑田东彦以及欧洲央行总裁拉加德的讲话。

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资讯和数据内容，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：杜明霞；监制：白云

电话：+852-34627764

Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com

本期导读

美元指数及全球主要货币对一周走势 2

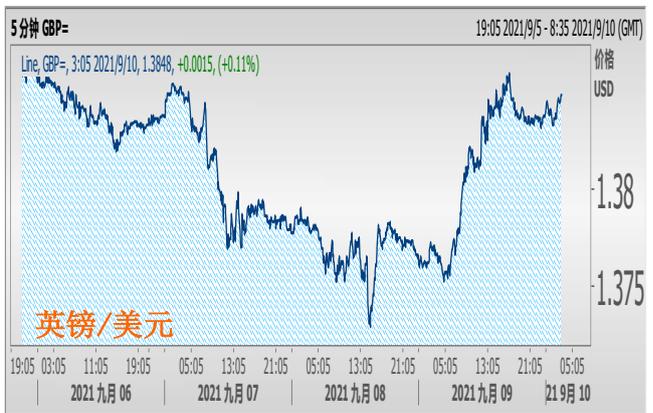
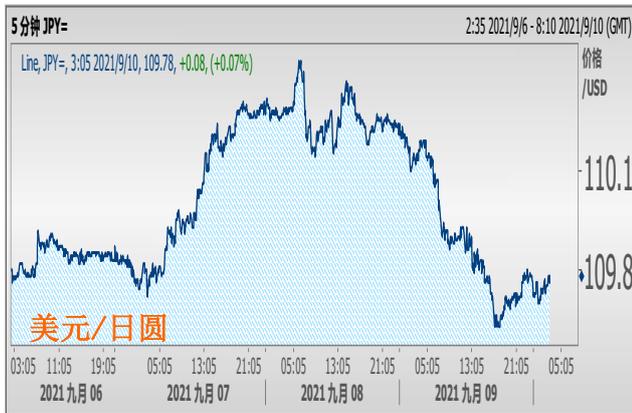
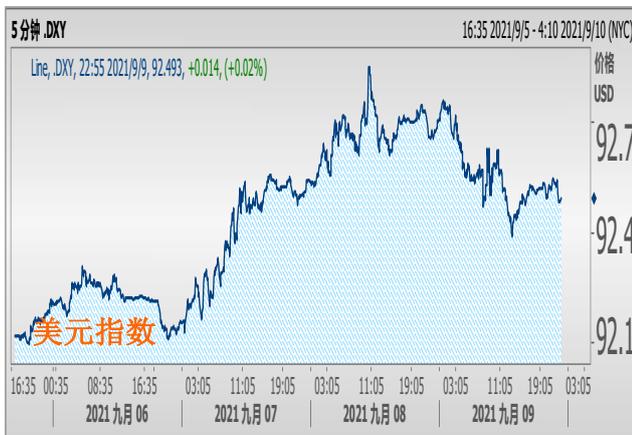
美联储缩减刺激时机仍是焦点，习拜通话提振人民币 3

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

美元指数及全球主要货币对一周走势 截至 9 月 10 日 03:05 GMT 左右



注：以上汇价走势数据均采集自 Eikon 终端



美联储缩减刺激时机仍是焦点，习拜通话提振人民币

美元本周走势主要受到非农就业数据、美债收益率走势以及美联储缩减刺激预期的影响。

上周五，美元指数跌至8月3日以来的最低点，之前公布的数据显示美国经济创造的就业岗位为七个月来最少，降低了美联储即将削减资产购买计划的可能性。

本周初美元走势低迷，徘徊在一个月低点附近。随后，美国公债收益率上升和欧洲央行政策决议出炉前欧元走软，促使美元指数一度升至一周高位。

但之后美债收益率下滑，以及欧元受欧洲央行放慢购债步伐提振而上涨，美元走软。

不过美元周五反弹，走出美国非农就业数据引发的跌势。美元指数日内变化不大，报92.541，周线有望收涨0.49%，可望三周以来首次收升，投资者继续评估美联储缩减刺激措施的时机。

美联储内部认为，虽然8月非农就业数据疲弱，但改变今年稍后削减购债初衷的央行政策制定者阵营不会因此扩大。

上周美国初请失业金人数降至近18个月来最低，这提供了更多证据，表明就业增长受到劳动力短缺的阻碍，而不是因为对劳工的需求降温。

“美联储看来会在今年稍晚缩减购债，本周联储官员的讲话突显了这点，”道明证券全球外汇策略分析主管Mark McCormick在研究报告中称。

不过，即使全球货币政策的趋势变得不那么宽松，但金融条件仍然极度宽松，“这在一定程度上会束缚美元的上涨空间，并促使市场逢高卖出，”McCormick说。

欧洲央行将放慢紧急购债步伐

欧元周五持平，约报1.18235美元，本周可能下滑

0.47%。欧元隔夜获得一些支撑，因欧洲央行表示将在未来一个季度削减紧急购债规模。

在过去两个季度，欧洲央行每月购买800亿欧元债券，该央行并未提供未来三个月的具体购债规模指引，但三位消息人士对路透表示，决策者在会议上为PEPP设定的月度公债购买目标在600-700亿欧元之间，保持根据市场状况增加或减少购债的灵活性。

“欧洲央行的行动基本上与预期一致，”道明证券分析师在一份报告中表示，“展望未来，重点将是欧洲央行如何定义‘适度’——任何每月低于600亿欧元的数字都可能是利空的。”

墨尔本经纪商Pepperstone的研究主管Chris Weston说，欧元在1.18美元的支撑位“需要被空头拿下，才能获得真正的牵引力”。

美元兑日圆报109.71日圆，当日和本周变化都不大，仍在过去两个月的波动区间中段徘徊。

澳元兑美元下滑0.07%至0.7363美元，本周已累计下滑1.16%。

人民币创一周新高

人民币兑美元即期周五早盘快速升破6.45元关口，最高触及6.4446元，创9月3日以来新高，稍早美国总统拜登与中国国家主席习近平通话。

“（中美两国元首通话）还是好的我觉得，只要有沟通，”一中资行交易员称。

中国国家主席习近平周五上午应约同美国总统拜登通电话，就中美关系和双方关心的有关问题进行了坦诚、深入、广泛的战略性沟通和交流。在此之前中美领导人之间有近七个月没有进行过直接沟通。

离岸人民币兑美元约报6.4429元，上日收报6.4498元。（完）

**下周重要经济数据和事件 (9月13日-9月17日)** 以下均为 GMT 时间

日期	数据名称	时间	重要事件
9/12 周日	日本 8 月国内企业物价指数 (CGPI)	2350	澳门立法会选举
	日本第三季大型制造业景气判断指数	约 2350	
9/13 周一	美国 8 月联邦预算	1800	泰国央行总裁塞塔普特发表讲话 (0630)
	韩国 8 月进口物价和出口物价	2100	英国央行官员 Andrew Hauser 讲话 (0800) 澳洲国防部长达顿与韩国国防部长官徐旭会晤
9/14 周二	澳洲 8 月企业信心和企业现况指数	约 0130	澳洲央行助理总裁埃利斯和经济分析主管 Bradley Jones 出席税收和收入常务委员会会议 (0000) 澳洲央行总裁洛威在 ANIKA 基金会发表讲话 瑞典央行常务理事会会议 (0700) 欧洲央行代表 Elizabeth McCaul 参加小组讨论 (1745) OECD 2021 年澳洲经济调查
	韩国 7 月 L 货供额	0300	
	日本 7 月工业生产修正值	约 0430	
	英国 8 月请领失业金人数、截至 7 月三个月失业率	约 0600	
	美国 8 月 NFIB 小企业信心指数	1000	
	美国 8 月消费者物价指数 (CPI)	约 1230	
	韩国 8 月失业率	约 2300	
	路透短观日本 9 月制造业和非制造业信心指数	2300	
	日本 7 月核心机械订单	2350	
韩国 8 月贸易收支修正值	约 2355		
9/15 周三	澳洲 9 月消费者信心指数	0030	欧盟执委会主席冯德莱恩向欧洲议会发表年度国情咨文 (0700) 日本央行总裁黑田东彦在 IEFA 主办的会议上发表讲话 (1220) 欧洲央行执委施纳贝尔在欧洲央行债券市场联络小组年度线上会议致欢迎辞 (1230) 欧洲央行执委连恩在 IMFS 研讨会“欧洲央行货币政策策略评估”发言 (1500)
	中国 8 月 70 个大中城市新建住宅销售价格	约 0130	
	中国 8 月工业、投资和消费数据	0200	
	英国 8 月 CPI、8 月 PPI 投入物价	约 0600	
	德国 8 月趸售(批发)物价	约 0600	
	法国 8 月消费者物价调和指数 (HICP) 终值	0645	
	欧元区 7 月工业生产、第二季劳工成本	0900	
	美国 9 月纽约联储制造业指数、8 月进出口物价	1230	
	加拿大 8 月 CPI	约 1230	
	美国 8 月工业生产	约 1315	
	新西兰第二季 GDP	2245	
日本 8 月贸易收支	2350		
9/16 周四	澳洲 8 月就业人口	0130	欧洲央行总裁拉加德在巴黎高等商业研究学院 (HEC) 发表讲话 (1200)
	香港 6-8 月失业率	约 0830	
	欧元区 7 月贸易收支	0900	
	美国一周初请失业金人数	约 1230	
	美国 8 月零售销售、9 月费城联储制造业指数	约 1230	
	美国 7 月企业库存	约 1400	
9/17 周五	美国 7 月资本流动数据	2000	瑞典央行管理委员会会议 (1100)
	英国 8 月零售销售	约 0600	
	欧元区 7 月经常帐收支	约 0800	
	欧元区 8 月 HICP 终值	0900	
	美国 9 月密西根大学消费者信心指数初值	1400	



一周汇市重要消息盘点

■ 美联储褐皮书：经济“略有放缓”；美联储官员称仍可能在今年开始缩减购债

美联储在其最新的褐皮书中称，美国经济在8月“略有放缓”，新病例数再次激增打击餐饮、旅行和旅游业。整体经济仍面临大流行后价格上涨、劳动力短缺和招聘乏力等问题。美联储在9月21-22日召开政策会议时将讨论这份总结了截至8月30日收集信息的报告。

美联储两名官员表示，尽管8月就业增长放缓，但美联储今年仍可能开始削减大规模资产购买计划。圣路易斯联储储备银行总裁布拉德称“总体情况是，缩减购债规模将在今年开始，并将在明年上半年结束”。纽约联储储备银行总裁威廉姆斯表示，“假设经济像我预期的那样继续改善，今年开始放慢资产购买的步伐是合适的”，他认为通胀已经达到标准，但他希望看到就业市场进一步改善，然后才会宣布美联储在实现就业目标方面也取得了实质性进展。

■ 欧洲央行放慢PEPP购债步伐，但拉加德称这不叫“缩减”叫“校准”

欧洲央行周四表示，将在未来一个季度削减紧急购债规模，朝着逐步结束紧急援助迈出第一小步。在新冠大流行期间，紧急援助支撑了欧元区经济。去年，由于新冠疫情肆虐，欧洲经济遭重创，欧洲央行竭尽全力救助经济。现在，欧洲各地的高疫苗接种率增强了复苏前景，政策制定者面临承认最糟糕时期已经过去压力。欧洲央行通过放慢大流行病紧急资产收购计划(PEPP)的购债步伐来作出回应。不过，由于美国感染率反弹，美联储在退出刺激措施方面犹豫不决，欧洲央行也希望强调尚不准备关闭资金阀门。

“我并非在缩减购债，”欧洲央行总裁拉加德在新闻发布会上解释这一决定时说，“我们今天所做的……在一致同意的情况下，是校准我们的购债步伐，以实现我们的有利融资条件目标。我们还没有讨论接下来的行动。”拉加德将如何逐步结束1.85万亿欧元PEPP的决定推迟到12月，并强调称，即便该计划结束，欧洲央行仍将在努力推动通胀达到目标的同时继续保持信贷成本低廉。

■ 澳洲央行维持利率不变并坚持缩减购债，但延长购债计划

澳洲央行周二确认了削减购买债券的计划，寄望一旦迅速的疫苗接种行动帮助放宽疫情封锁，经济将迅速反弹。该央行结束9月政策会议时一如预期将隔夜拆款利率维持在0.1%的历史最低水平。澳洲央行将把每周的债券购买量缩减10亿澳元至40亿澳元，这使一些人感到意外，不过澳洲央行将购债计划延长到至少明年2月中旬。此举被视为是一个偏鸽派的让步。澳洲央行总裁洛威承认疫情造成的破坏，但对于经济前景保持乐观看法。“Delta的爆发预计会推迟，但不会破坏复苏，”他说。“随着疫苗接种率的进一步提高和限制的放宽，经济应该会反弹。”从更长远来看，澳洲央行再次表示在2024年之前不太可能实际加息，届时它希望薪资增长和通胀最终回升到乐见的水平。

■ 加拿大央行维持利率和量化宽松计划不变，央行总裁暗示或很快停止增加刺激力度

加拿大央行周三一如预期将关键利率保持在0.25%的纪录低位，并表示，在上个季度经历令人震惊的萎缩之后，预计下半年经济成长会增强，但第四波病毒感染的供应瓶颈可能会给复苏造成拖累。该央行并维持目前的量化宽松计划不变。不到两周后，加拿大将举行联邦大选。加拿大央行在声明中称，“仍预计经济成长将在2021年下半年增强，但第四波病毒感染的持续的供应瓶颈可能给复苏造成拖累。”加拿大央行总裁麦克勒姆周四表示，加拿大经济正接近不再需要通过量化宽松政策(QE)继续增加刺激的临界点，但目前还没到。麦克勒姆还首次表示，当加拿大央行开始减少刺激力度时，会先加息，然后再控制其持有的公债。

■ 英国央行总裁贝利：8月认为升息最低条件是否满足的决策者旗鼓相当

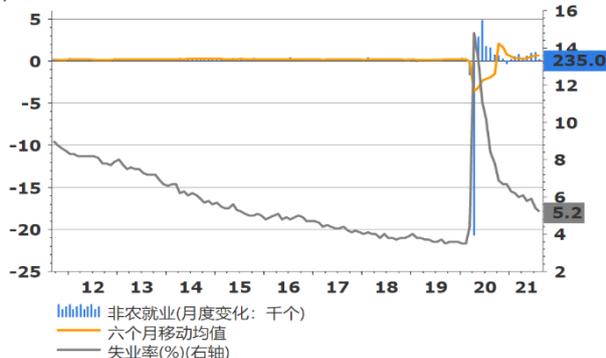
英国央行总裁贝利周三表示，上月持两种不同看法的央行决策者人数旗鼓相当，一种看法认为考虑升息的最低条件已经满足，另一种看法认为经济复苏力度还不够强劲。贝利表示，他所在的阵营认为，随着英国经济继续从2020年疫情崩溃中复苏，考虑升息的最低条件已经达到，但这还不足以证明升息是合理的。英国央行8月会议维持基准利率在0.1%的历史低点，但在8月5日阐述了可能如何逐步收紧货币政策，而贝利周三的言论进一步显示，英国央行正准备减少去年向经济注入的大规模刺激措施。



一周重要经济数据回顾

美国 8 月就业岗位增幅远低于预期；失业率降至 17 个月最低
美国 8 月非农就业岗位增加 23.5 万个，增幅为七个月来最少，休闲和酒店业的招聘因新冠疫情反扑而放缓，给餐馆和酒店的需求造成打击。失业率降至 17 个月最低 5.2%。

x 1,000 美国非农就业和失业率



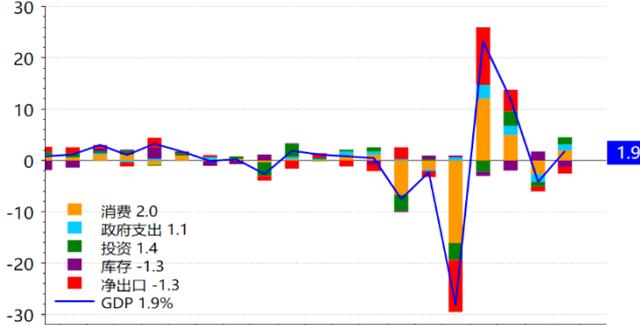
Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

日本第二季 GDP 增幅上修至 1.9%，因企业支出强劲

在资本支出强劲的帮助下，日本经济 4-6 月环比年率上修至增长 1.9%，高于初值，尽管新冠疫情复燃削弱了服务业的消费，使经济的前景蒙上阴影。

日本GDP及各部门的贡献

百分点(季度环比年率)



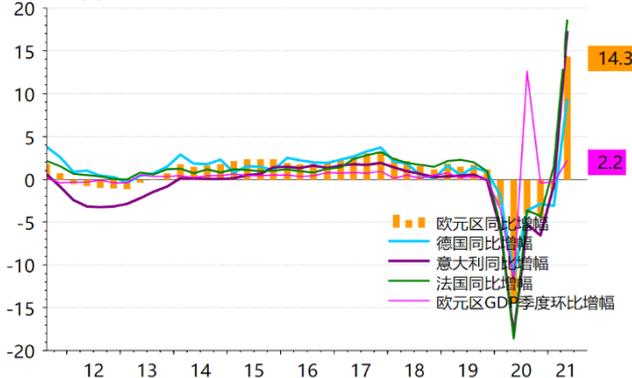
Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

欧元区第二季 GDP 增幅上修，消费者支出大幅反弹

欧元区今年第二季经济按季增长 2.2%，按年增长 14.3%，均高于先前估计，消费者支出在疫情封锁期间经历了两季下降之后，出现大幅反弹。然而，欧元区 GDP 总量仍比新冠疫情前的峰值低 2.5%。

欧元区GDP增幅

增幅(%)



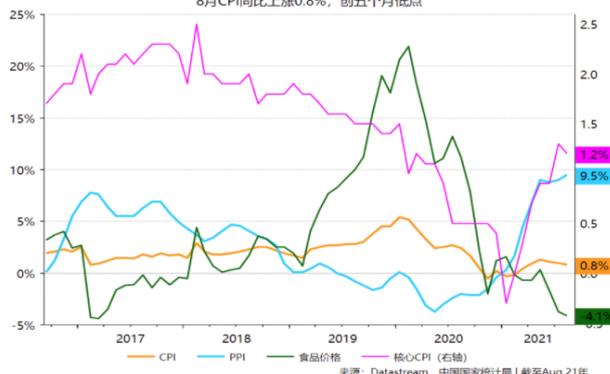
Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

中国 8 月 CPI 与 PPI 剪刀差再扩大，政策料维持稳健

中国 8 月 CPI 与 PPI 剪刀差再扩大，CPI 同比涨势放缓而 PPI 同比涨幅创 13 年新高。分析人士认为，中国宏观政策不会对物价做出过度反应，政策取向仍待三季度 GDP 表现。

中国8月PPI同比上涨9.5%，创13年高位

8月CPI同比上涨0.8%，创五个月低点



来源: Datastream, 中国国家统计局 | 截至Aug 21年

中国 8 月外贸优预期力挺三季度经济

中国外贸 8 月进出口同比增速双双走升，优于预期，对三季度经济形成支撑，分析师们认为后续外贸走势将在景气区间逐步趋缓，“急跌”现象难现。

中国8月美元计价出口同比增长25.6%，进口增33.1%

8月贸易顺差为583.4亿美元



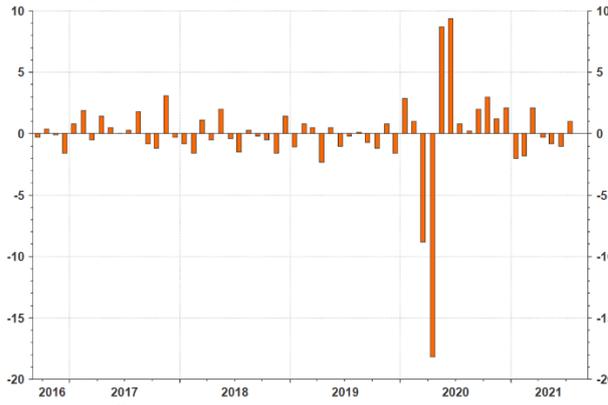
注: 中国海关总署自2020年起开始合并公布1-2月进出口数据, 不再单独公布1月数据

来源: 路透Datastream, 中国海关

德国工业生产回升，表明瓶颈问题得到缓解

德国工业产出在经历了三个月的下降后，7月增长 1.0%，增幅超过预期，这表明工厂正在慢慢克服一直阻碍欧洲最大经济体复苏的供应瓶颈问题。经济部说：“在第二季工业生产下降之后，第三季有了一个有利的开始。”

德国7月工业生产较前月增长1.0%



Source: Refinitiv Datastream



■ 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。