



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述 2020-10-16



美国今年大选提前投票的人数增多 路透/Elijah Nouvelage

前言

本周美元表现强劲，因北半球天气转冷之际新冠疫情再度加剧，而疫苗和疗方的研发却面临挫折，再加上美国在总统大选前通过新一套刺激方案的期望几乎破灭，导致冒险意愿降温。

受到疫情打击最重的莫过于欧洲货币，因欧洲新增病例已经超越美国，德法都已经或即将实施更严格的防疫措施，这令人担心经济复苏脚步将受到疫情拖累，也将迫使欧洲央行扩大宽松以提供支撑，从而导致欧元兑美元本周下跌近1%。

英吉利海峡彼端的英镑本周也下跌，一方面是受疫情影响，另一方面英国脱欧贸易谈判仍未有重大突破，年底过渡期将届之际市场紧张情绪加剧，英镑光在周四一天就下跌0.9%，周线由升转跌，周初乐观期待谈判结果所引发的涨幅消蚀殆尽。

本周表现最惨的主要货币莫过于澳元，先是受到中国停止进口澳洲煤炭消息打击，再来又受到澳洲央行总裁释出宽松意向的重创，周线跌幅超过2%。

展望未来一周，许多主要央行官员将发表谈话，各界将从其中寻找未来货币政策方向。另一方面新冠疫情发展及美国总统大选也将持续吸引市场目光。

路透一周全球汇市信息，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！

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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：张明钧

电话：+886-2-87295107

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

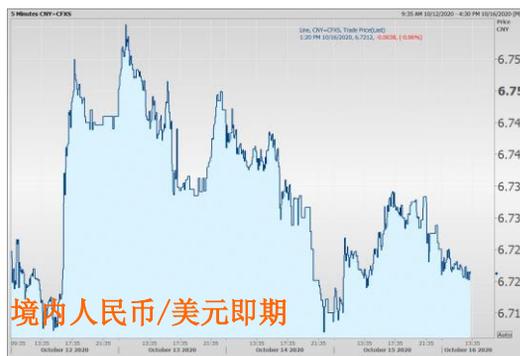
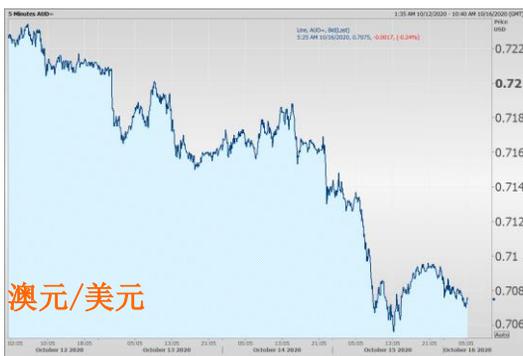
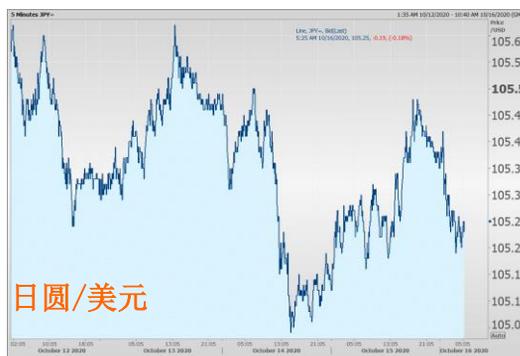
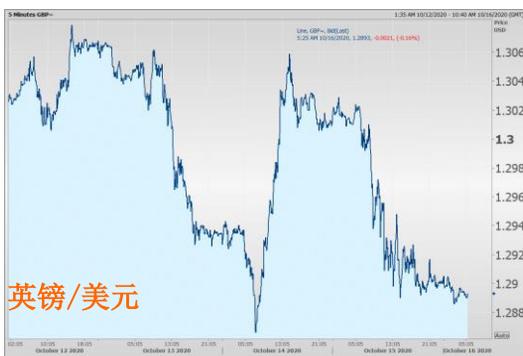
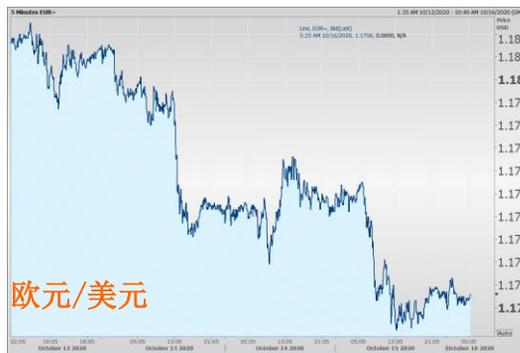
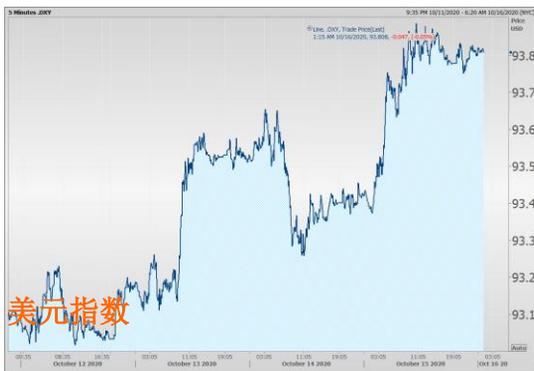
guijuan.gul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- 疫情抬头断伤冒险意愿，美元昂扬 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10月16日0522GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



疫情抬头断伤冒险意愿，美元昂扬

新冠疫情阴影本周再度笼罩全球金融市场，受新增病例数迅速攀升的形势逼迫，法国宣布实施大规模宵禁，范围涵盖全国近三分之一人口地区，德国各邦则是已经同意实施更严格的防疫措施，英国首相约翰逊虽悍拒全国性封锁的呼声，但也已从周五午夜起加强抗疫封锁限制。欧洲疫情迅速升温，导致欧元及英镑在本周受创。

雪上加霜的是，琼森公司(J&J)已暂停一新冠疫苗的临床试验，因有受试者不明原因地生病；礼来(Eli Lilly)也暂停抗体疗法的临床试验。阿斯利康(AstraZeneca)在美国的一项疫苗试验则已停摆超过一个月。

ING外汇策略师表示，随着欧洲新冠病例激增，导致再次实施限制举措，投资者正下调对欧洲经济增长的评估。ING在给客户的报告中指出，“在9月份第一阶段的评估下调中，市场排除了V形复苏的可能。现在，随着新冠病例全线上升，并且认为冬季将会漫长且艰难，市场更倾向于W形复苏的可能，有形成双底的风险。欧洲以及景气循环货币普遍走软、美元获得支撑就反映了这一点。”

另外一项左右市场冒险意愿的因素，则是美国的新一轮财政刺激进程，白宫上周在与众议院议长佩洛希的磋商中提出了1.8万亿美元的刺激提案，但遭佩洛希回绝，因她坚持2.2万亿美元的救助规模。虽然美国总统特朗普已经指示财长努钦提出更大规模的救助提案，但参议院共和党领袖麦康奈尔淡化了这个想法。这显示美国刺激计划陷入白宫、参议院共和党和众议院民主党三方谈判的僵局之中，要在11月3日大选前通过的难度不低。这打击了投资人信心，提振避险资产买需。美元指数本周升至两周高点。

英退贸易谈判卡关

本周四欧盟领导人峰会之前，英镑原本处于升势，因市场预期英国和欧盟间有关脱欧后贸易安排的谈判会有一些成果出炉，但欧盟周四把球踢给英国一方，要求英方要么就新的经济伙伴关系做出妥协，要么在不到80天的时间里准备好应对贸易受扰。英国对此反应冷淡，表示“很失望”。随着期望落空，



法兰克福金融区华灯初上 路透/Kai Pfaffenbach

英镑面临强烈抛盘，周初的涨幅尽数回吐，周线转为下跌。

英国首相约翰逊曾表示，他愿意在没有达成贸易协议的情况下结束过渡期，但市场上许多人认为他是在虚张声势。尽管波动性上升，但英镑没有出现2018和2019年英退协议磋商截止日期前那样的大跌。

市场上也不乏将英镑此波下跌视为买进契机的人。法通投资管理投资组合经理Justin Onuekwusi称，“我们对英镑的持仓为中性，但基于这些负面消息，我们或许会考虑对英镑采取逆向操作，因为只要达成协议，就会引发一波释压性上涨。”

澳元遭遇三重打击

澳元本周遭遇接二连三的打击，先是上周末中国宣布将远期售汇外汇风险准备金率调降至零，此举将有助于做空人民币，导致澳元间接受创，之后又传出中国停止进口澳洲动力煤及焦煤，澳元兑美元应声挫跌近1%，再来则是澳洲央行总裁洛威周四的谈话，加深市场对该行降息并扩大购债的预期，导致澳元本周累计跌幅深达2.2%，创9月底以来最大周线跌幅。

西太平洋银行的分析师Bill Evans表示，洛威周四谈话“从未来政策的角度来看，非常明显，改变了形势”，他预计澳洲央行11月3日的政策会议将降息15个基点至0.1%。Evans和其他澳洲主要银行的分析师也认为，澳洲央行有可能扩大量化宽松计划，纳入长期政府债券。(完)

**下周重要经济数据和事件(10月18日-10月23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
10/18 周日	英国10月Rightmove待售房产求售价格	2301	英国央行总裁贝利参加一项研讨会(1305)；欧洲央行总裁拉加德参加IMF与世银年会小组讨论会(1305)；日本央行总裁黑田东彦参加三十国集团主办的国际银行业会议的小组讨论会(1300)
	日本9月进出口及贸易收支	2350	
10/19 周一	中国第三季度国内生产总值(GDP)、9月全国失业率	0200	费城联储总裁哈克发表讲话(1900)；英国央行副总裁康利夫参加IMF小组讨论会(1405与1500)；亚特兰大联储总裁博斯蒂克发表演讲(1820)；纽约联储总裁威廉姆斯为该行组织的网络研讨会致开幕与闭幕词(1300)；英国央行副总裁布罗德班特回答议会委员会质询(1330)；挪威央行总裁奥尔森发表演说；瑞典央行副总裁史金斯利参加一央行数字货币小组讨论会(1400)；澳洲央行助理总裁肯特发表讲话(2300)。
	中国9月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额	0200	
	美国10月NAHB房屋市场指数	1400	
	新西兰经济研究所(NZIER)第三季企业信心调查	2100	
10/20 周二	中国10月一年期、五年期以上贷款市场报价利率(LPR)	0130	西班牙央行总裁德科斯发表演讲(1150)；瑞典央行总裁英韦斯与副总裁沃尔森参加一公开听证会(0800)；美国芝加哥联储总裁埃文斯就当前经济情况与货币政策发表讲话(1700)；英国央行、法国央行、IMF以及经济合作暨发展组织(OECD)首度就国际资本流动与金融政策举行年度研讨会(至21日)；澳洲央行公布10月货币政策会议的会议记录(0030)
	德国9月生产者物价指数(PPI)	0700	
	台湾9月出口订单	0800	
	欧元区8月经常帐	0800	
	美国9月建筑许可、房屋开工	1230	
10/21 周三	英国9月消费者物价指数(CPI)、PPI	0600	英国央行副总裁拉姆斯登参加有关英国货币政策的在线会议(1210)；日本央行审议委员樱井真发表讲话(0130)；克利夫兰联储总裁梅斯特就货币政策发表讲话(1400)；欧洲央行总裁拉加德与首席经济学家连恩举行一场在线讨论会；澳洲央行副总裁德贝尔发表演讲(2230)
	英国9月公共部门净借款、收支短差	0600	
	加拿大9月CPI、新屋价格指数、8月零售销售	1230	
10/22 周四	德国11月GfK消费者信心指数	0600	英国央行首席经济学家霍尔丹在一场活动中致开幕词(0830)；英国央行总裁贝利参加一场峰会活动(0925)；挪威央行总裁奥尔森发表演说；里奇蒙联储总裁巴尔金与旧金山联储总裁戴利参加一场在线座谈会(1710)；达拉斯联储总裁柯普朗参加一场在线活动的讨论(2200)
	台湾9月失业率	0800	
	英国工业联盟(CBI)10月总订单差值	1000	
	美国一周初请失业金、续请失业金人数	1230	
	美国9月成屋销售、世界大型企业研究会9月领先指标	1400	
	欧元区19国10月经济景气指数	1400	
	澳洲10月采购经理人指数(PMI)、第三季CPI	2200、2245	
	英国10月GfK消费者信心指数	2301	
日本9月全国CPI	2330		
10/23 周五	日本10月Jibun银行制造业PMI初值	0030	菲律宾央行总裁迪科诺在一场会议中发表主旨演讲(0100)；特朗普与拜登最后一场总统大选辩论会分析(0100)
	英国9月零售销售	0600	
	法国、德国、欧元区IHS Markit 10月PMI初值	0715-0800	
	台湾9月工业生产、货币供给	0800、0820	
	英国CPIS/IHS Markit10月PMI初值	0830	
	美国IHS Markit10月PMI初值	1345	



一周汇市重要消息盘点

■ 美国上周初请失业金人数创两个月最高，就业市场恐留下永久疤痕

美国上周初请失业金人数升至两个月来的最高水平，引发人们担忧新冠疫情可能给劳动力市场造成永久伤害。美国劳工部公布的周度初请失业金人数报告也显示，截至9月底，至少有2,500万人在领取失业金。截至10月10日当周，初请失业金人数增加了5.3万人，经季节性调整后为89.8万人。前一周的数据被修正，显示人数比前值多了5,000人。路透访查的经济学家此前预测，上周初请失业金人数为82.5万人。

■ 二手车价格飙升推动美国9月CPI录得四个月连涨，但通胀正在放缓

美国9月消费者物价连续第四个月上涨，轿车和卡车价格涨幅创1969年以来最大，但通胀正在放缓，因在经济从新冠疫情引发的衰退中缓慢复苏的过程中，出现产能过剩的情况。美国9月消费者物价指数(CPI)较前月上涨0.2%，8月为上涨0.4%。6月和7月均为上涨0.6%。二手车和卡车价格上涨6.7%，创下自1969年2月以来的最大涨幅，8月为上涨5.4%。价格强劲上涨可能反映了二手机动车供应短缺，因人们担心感染新冠病毒，不愿乘坐公共交通工具。美国9月生产者物价涨幅高于预期，因酒店和汽车旅馆住宿成本飙升，导致自今年3月以来首次出现同比上涨。但美国劳工部周三公布的报告并没有改变整体通胀因工业产能过剩而回落的观点。最终需求生产者物价指数(PPI)继8月份上涨0.3%后，上月上涨0.4%。服务成本上涨0.4%，占上月PPI增幅的近三分之二。8月份服务业成本上涨0.5%。

■ 澳洲央行总裁暗示进一步降息和扩大量化宽松

澳洲央行总裁洛威表示，随着放松新冠病毒限制措施，货币宽松将变得更加有效。这表明该央行可能进一步降低官方隔夜拆款利率(OCR)。洛威还表示，作为刺激就业和增长的货币刺激计划的一部分，央行委员会正在研究购买较长期政府公债可能带来的好处。澳洲央行将于11月3日召开政策会议。分析师们越发预期届时将降息15个基点，将指针利率降至纪录低位0.1%，同时扩大现有的债券购买计划，把更长期限的券种纳入其中。

■ 英国央行询问银行业者对负利率的准备情况，8月止三个月失业率创逾三年来最高

英国央行询问各银行对零利率或负利率的准备情况；英国央行在上月宣布，正在考虑如何在必要时将利率降至零以下。英国央行9月曾表示，正在研究此类政策对于英国的意义。此外，英国国家统计局公布截至8月三个月的失业率从截至7月三个月的4.1%上升至4.5%，超过市场预期并创下逾三年来的最高水平。路透调查访问的分析师原本预期失业率会较缓慢地升至4.3%。

■ 欧洲央行决策者策略反思列出愿望清单，但对具体做法莫衷一是

包括欧洲央行总裁拉加德在内的五位央行决策者提出建议，改变以往欧洲央行引导欧元区物价增长的方式。欧洲央行正在进行近20年来的首次策略评估，决策者的建议涵盖从增加购买绿色债券到让通胀率超过象征性的2%门坎，以及什么都不做。近十年来，欧洲央行保持物价增幅低于但接近2%的目标一直没有实现。就在新冠疫情导致物价下跌之际，欧洲央行目前在讨论是否以及如何调整这一目标。当天在不同场合发表讲话的决策者承认，物价增长乏力的部分原因不在他们控制之内，但他们的立场也有不同。

■ 日本央行总裁称准备采取进一步宽松举措，并未用尽政策工具

日本央行总裁黑田东彦强调，他准备采取进一步的货币宽松措施，称日本央行缓解新冠疫情对经济冲击的工具尚未用尽。黑田东彦表示，日本经济已在4-6月触底，整体状况看起来比几个月前“好多了”，出口、产出和资本支出“相当强劲”。但他补充说，消费，特别是服务业的消费相当疲软，而且这种状况可能会持续一段时间，除非世界获得一种有效的疫苗来遏制新冠病毒。

■ 中国9月出口强劲进口凶猛，四季度外贸有望延续高景气

得益于欧美经济复苏带来全球经济重启，中国9月出口同比延续近双位数的高增长，刷新一年半高点；与此同时伴随着国内经济复苏、需求增强，以及中美贸易协议继续落实、自美进口加大等，中国9月进口同比超预期大增13.2%，创年内最高增速。中国作为“世界工厂”地位愈发突出，三季度以人民币计价进出口、出口和进口总值均创下季度历史新高，9月单月进出口和进口总值亦为历史新高。

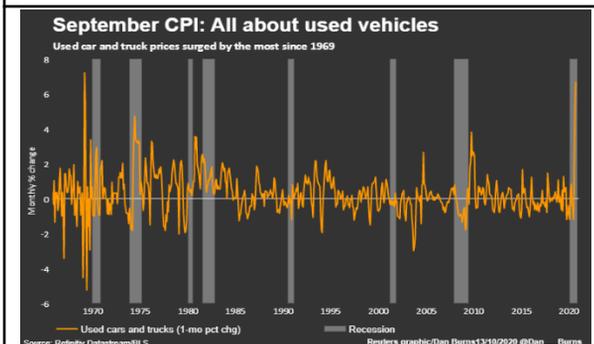
■ IMF略上调对全球经济预估，称复苏取决于刺激政策和抗疫进展

全球财经领袖表示，迄今全球经济避免了疫情导致的崩溃，但警告若不能控制住疫情蔓延、维持刺激以及解决贫穷国家债务激增问题，则可能打击脆弱的经济复苏。国际货币基金组织(IMF)称，目前预计2020年全球经济将萎缩4.4%。6月公布的预测为萎缩5.2%，当时疫情导致企业关闭的情况最为严重。IMF指出，主要来自发达国家的规模约12万亿美元的刺激计划限制了疫情冲击，但贫穷国家和其他新兴市场国家仍面临着形势恶化的局面。

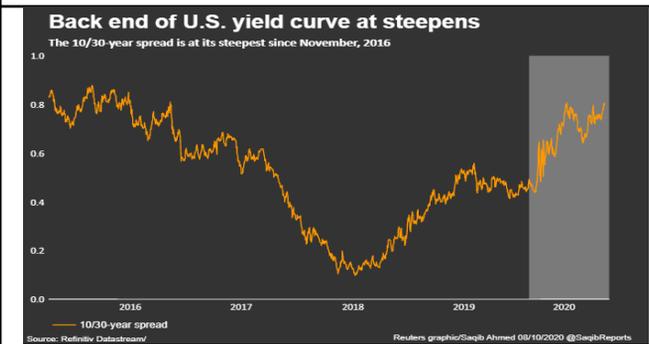


一周重要经济数据回顾

美国9月CPI连续四个月上涨，主因二手车价格扬升
 图为美国自1970年以来二手车价涨跌变化，当中显示二手汽车及卡车价格创下1969年2月以来最大涨幅，反映出疫情疑虑导致民众不愿搭乘公共运输工具。



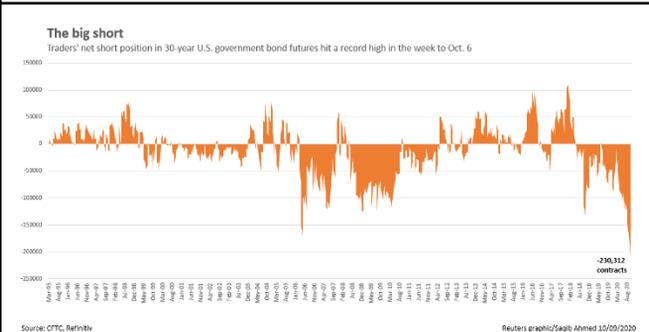
美国国债收益率曲线趋陡，长长期收益率扬升
 图为美国10年期国债与30年期国债间利差，当中显示收益率曲线不断趋陡，对于正从衰退中复苏的经济来说，收益率曲线太趋陡恐怕构成威胁，有可能影响美联储购债策略。



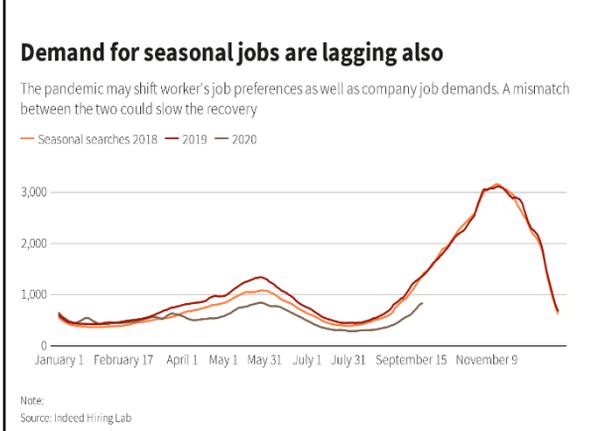
英国雇主扩大解雇员工，政府缩减援助恐雪上加霜
 上半图显示英国三个月裁员人数较前期的变动幅度，8月止三个月裁员人数增幅创下历史新高；下半图则为三个月裁员人数，8月止三个月数据创2009年以来最高。



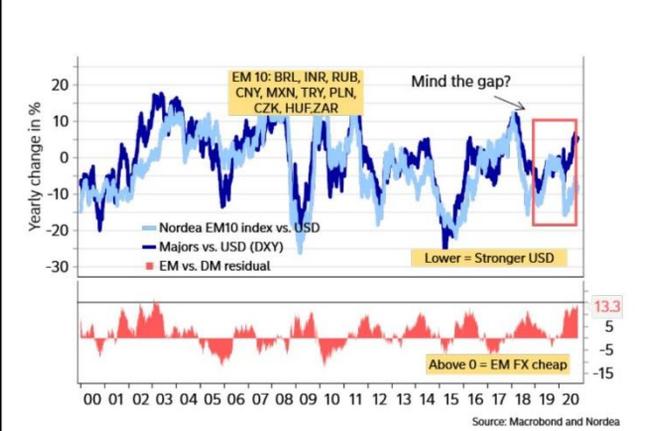
投机客持有美国30年期国债期货净空仓创史上最高
 图为美国商品期货交易委员会(CFTC)交易商净持仓变动，当中显示投机客在10月6日当周持有30年期美债期货净空仓创下史上最高，反应市场对于美国长期国债收益率将上升的预期。



美国今年季节性就业岗位增幅落后于以往
 随着时序进入年末消费旺季，美国季节性招聘也会随之升高，但如图所示，今年招聘增加的速度落后于之前两年，显示疫情可能已影响劳工就业偏好及雇主需求。



新兴市场货币料将创下10年来最落后表现
 图中深蓝色的线是十大主要新兴货币兑美元走势，浅蓝色的线则为主要货币兑美元走势，数值越低代表美元越强，新兴货币表现相对落后主要货币的幅度创下10年来之最。





■ 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。