



美国国会大厦暴乱事件后现场满目疮痍 路透/Erin Scott

前言

美国国会大厦暴乱事件举世震惊，但仍完成认证拜登当选。四面楚歌的特朗普承认拜登胜选，承诺确保权力顺利交接。

美国民主党在乔治亚州参议员决选中两席全赢，取得参众两院控制权，实现完全执政，有利于拜登落实他的选举政见，美国料将扩大财政支出并增加刺激措施。分析师认为美国“双赤”-预算赤字和贸易逆差可能进一步扩大。

特朗普时代很快将翻页，华府却在继续强化对华强硬立场。纽交所几经反复，最终仍决定让中国三大电信商退市，几家指数供应商也跟进将它们从旗下指数中剔除。消息人士表示，特朗普政府考虑扩大中国投资禁令，美国投资者须在11月11日前剥离相关头寸。

冬季全球疫情加剧，德国宣布疫情以来最严格的限制措施。英国启动第三轮封锁，要求民众待在家中。日本宣布东京都及邻近三县进入紧急状态，这可能令日本第一季经济呈现萎缩。

PMI数据显示，在增长引擎中国的强劲需求驱动下，日本、韩国、台湾制造业皆呈现扩张。欧洲方面，欧元区制造业活动扩张速度创2018年中以来最快，德国再度成为驱动增长的主要动力。美国制造业活动则以逾六年最快速度回升。

未来一周，美联储主席鲍威尔将在普林斯顿大学线上活动发表讲话。欧洲央行总裁拉加德将在路透Next峰会发表演讲。韩国央行将宣布利率决定。数据方面，市场将迎来中国12月PPI、CPI和贸易数据；德国、英国将公布GDP数据。英国、欧元区、韩国将陆续发布贸易收支数据。

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：李婷仪；监制：白云

电话：+852-34627764

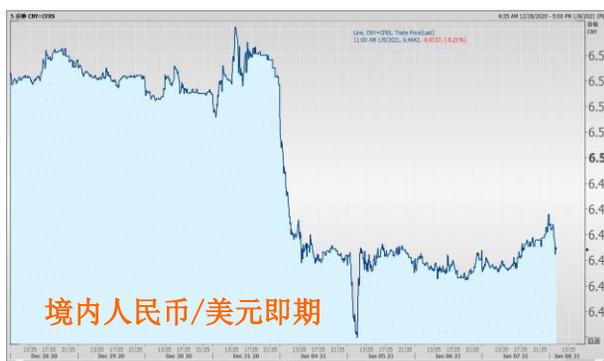
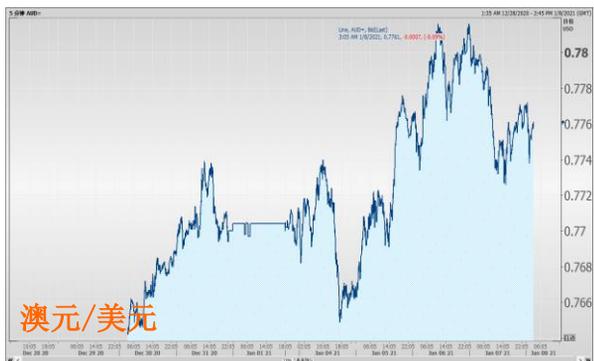
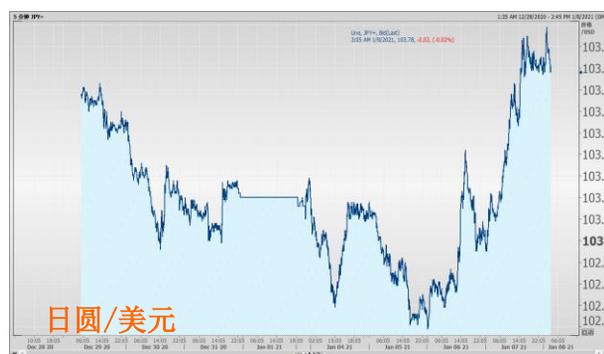
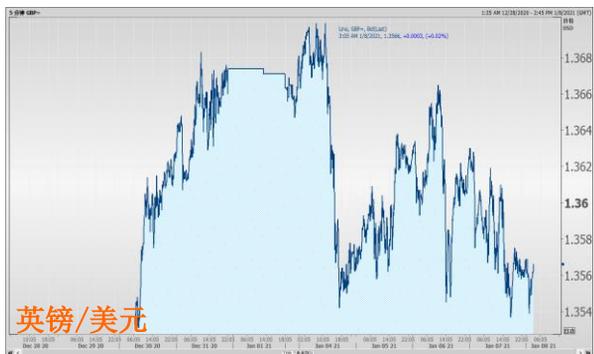
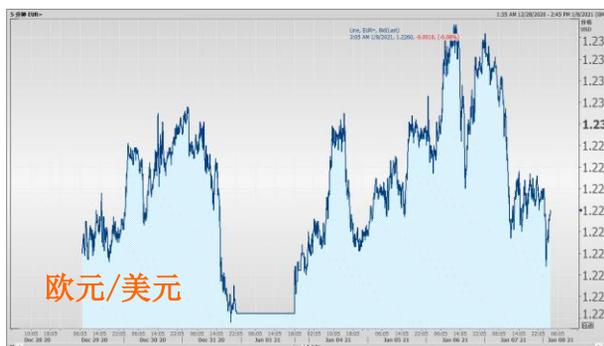
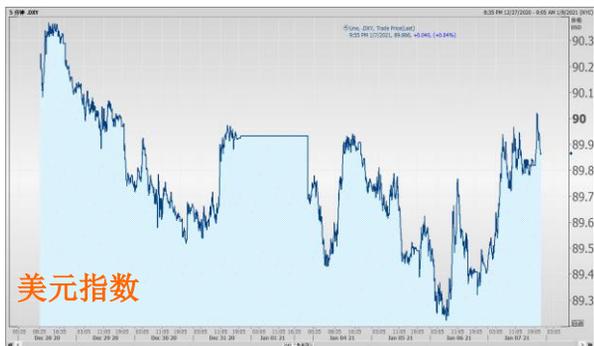
gui.juan.gul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- 美元前景偏空，人民币台币比特币涨相佳..... 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1月8日0300GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美元前景偏空，人民币台币比特币涨相佳

大批特朗普支持者1月6日闯入美国国会引起混乱，试图迫使国会推翻特朗普败选的结果，但汇市基本不为所动。民主党赢得美国参议院控制权，为总统当选人拜登上任后推出更大规模的财政刺激计划清除障碍。

随着市场预期民主党政府将出台更多刺激政策，美国国债收益率自3月以来首次突破1%，利好美元，不过美联储仍承诺将保持当前的宽松政策架构，因此收益率应该不会在经济增长加速前上涨太多。而经济能否加速取决于疫情控制的情况。

近期美债收益率和市场通胀预期上升，增强了美联储官员对新货币政策框架的信心，如果民主党政府推出更多的支出举措，则可能进一步受到鼓舞。

“见到市场的通胀预期指标上升，我深受鼓舞...这是我们试图要予以支撑的，”美国里奇蒙联邦储备银行总裁巴尔金在接受路透采访时表示。克利夫兰联储总裁梅斯特则表示，美联储将“耐心地保持宽松”的政策立场。

在此背景下，随着美债收益率上升促使投资者解除一些对美元下跌的押注，美元兑主要货币从近三年低点反弹，交易员对欧元等货币了结获利。

“目前为止，大家至少已经做空美元六个月或九个月了，”加州硅谷银行的资深外汇交易员Minh Trang表示。“大家当然会时不时地稍微喘口气。”

美元“布仓过度，而且美债收益率上升令一些投资人感到不安，”道明证券分析师在研究报告中表示。“但美元走势展现的整理倾向比大幅度修正的迹象更明显。”

路透最新的月度汇率调查显示，多数受访者认为美元贬值趋势至少会再持续一年，分析师称其中一项原因是投资者在新兴市场货币中追求收益。

人民币看升趋势不变

人民币开年劲扬，国有银行未再出手干预。人民币兑美元即期续升至近31个月新高，中间价创30个月高点后略微下滑。

交易员称，美国民主党获得参议院控制权，提振市场风险偏好，但美指转升，迭加监管层持续释出“慢升”信号，短期人民币做多意愿有所减弱。“监管层盯上汇率了，大动的概率下降，CNH期权波动率掉的飞快，”一外资行交易员称。

他们也指出，挺特朗普人士冲击国会暂未影响汇市情绪；美国持续宽松预期对美元压力不减，市场看多人民币意愿仍较强，预计春节前季节性结汇会进一步推升人民币。不过市场人士也普遍预期，监管层在意的是幅度和速度，不会逆转趋势。



比特币涨势凌厉 路透/Dado Ruvic

瑞银证券中国首席经济学家汪涛在最新报告中称，2021年预计中美关系将基本保持现状，外资流入持续，这有望推动人民币进一步升值，2021年底人民币兑美元汇率在6.4左右，但如果美元走弱幅度超过预期，年中人民币兑美元也可能逼近6.2。

台币“汇率稳定号”启航

面对台币汇率升升不息，本周更是一举升破28元整数大关并创23年半新高；台湾央行周四晚间在脸书上贴出“同舟共济，稳定汇市大家一起来”的贴文。台湾央行指出，此次新冠肺炎疫情，造成外汇市场剧烈变动，如果大家大量抛售美元，将导致美元的价格越卖越低，这不但不利厂商的报价，且会发生汇损的情况。央行还重申，央行本于职责会调节汇市，但也请大家共同维持汇市的稳定。

交易员称，在国际美元反弹、韩元等亚币走软，加上央行透过脸书喊话等因素影响下，台币一改近期强升格局，出现小幅回档格局。

比特币成为“数字黄金”？

比特币不断刷新纪录新高，首次触及4万美元，与去年3月份时的3,850美元相比天差地远。市场人士警告称恐怕将出现修正。

各国政府增加支出以削弱新冠疫情对经济造成的影响，引发对通胀加剧和美元贬值的担忧。投资者将比特币视为对冲通胀以及替代美元的一个选项。

投资银行摩根大通表示，数字货币比特币已成为黄金的竞争对手，如果比特币成为避险资产，其交易价格可能高达14.6万美元。摩根大通补充称，随着千禧一代逐渐成为投资市场更重要的一份子，而且他们更喜欢“数字黄金”而不是传统黄金，比特币的表现可能会比黄金抢眼。

加密货币追踪机构CoinMarketCap和CoinGecko的数据显示，随着比特币飙升至创纪录高点，周四所有加密货币的总市值首次超过1万亿美元。（完）

**下周重要经济数据和事件 (1月11日-1月15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
1/11 周一	澳洲11月零售销售	0030	英国央行货币政策委员会委员邓雷罗讲话(1400) 欧洲议会国际贸易委员会开始讨论英退后贸易协议(1530) 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加有关2021年经济展望的在线讨论(1700) 美国达拉斯联储总裁柯普朗参加有关经济发展及其对货币政策影响的讨论(2300)
	中国12月PPI与CPI	0130	
	欧元区1月Sentix投资者信心指数	0930	
1/11-20日	中国12月社融增量、M2、新增人民币贷款	--	
1/12 周二	英国12月BRC零售销售	0001	英国央行副总裁布罗德班特就新冠疫情和消费者支出发表演讲(1000) 欧洲央行管理委员会委员德科斯参加一所智库主办的经济活动(1700) 美国克利夫兰联储总裁梅斯特参加欧洲经济和金融中心主办的研讨会(1700)
	日本12月服务业景气判断指数	0500	
	美国12月NFIB小企业信心指数	1100	
	美国11月JOLTS职位空缺	1500	
	韩国12月失业率	2300	
1/13 周三	欧元区11月工业生产	1000	欧洲央行总裁拉加德在路透Next峰会发表演讲(0900) 瑞典央行第一副总裁史金斯利参加有关新冠疫情后世界形势的讨论(1100) 美国费城联储储备银行总裁哈克就经济前景发表讲话(1900) 美联储发布经济褐皮书(1900) 美国驻联合国大使Kelly Craft访问台湾
	美国12月CPI	1330	
	美国12月联邦预算	1900	
	韩国12月进口与出口物价	2100	
	日本12月国内企业物价指数(CGPI)	2350	
	日本11月机械订单	2350	
1/13-20日	中国12月FDI	--	
1/14 周四	中国12月进出口与贸易收支	--	美联储主席鲍威尔在普林斯顿大学线上活动发表讲话 日本央行举行季度地方分行经理会议。央行总裁黑田东彦将发表讲话 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克讲话(1600)
	英国12月RICS房价差值	0001	
	德国2020全年GDP	0800	
	美国最近一周请领失业金人数	1330	
	韩国12月进出口与贸易收支修正值	2355	
1/15 周五	中国12月新建住宅销售价格指数	0130	韩国央行举行货币政策会议，并宣布利率决定(0100)
	英国11月GDP、工业生产、服务业产出、制造业产出、建筑业生产	0700	
	英国11月全球商品贸易收支	0700	
	欧元区11月贸易收支	1000	
	美国1月纽约联储制造业指数	1330	
	美国12月工业生产	1415	
	美国11月企业库存	1500	
	美国1月密西根大学消费者信心指数	1500	



一周汇市重要消息盘点

■美国民主党实现完全执政，提振出台刺激举措希望

民主党在乔治亚州两个参议院席位决选中大获全胜，从而赢得参议院控制权，提升了当选总统拜登推进立法议程的前景。市场预期大量举债及支出的民主党政府将推动经济增长。这也是美国十年来首次出现一党掌控参众两院和白宫，华府政治权力格局将发生重大变化。

■美联储会议纪要：购债计划调整取决于判断经济是否取得实质性进展

上月的政策会议记录显示，美联储官员几乎一致投票决定维持购债计划不变，但为决策者未来是否以及何时做出调整留下了很大余地。会议记录显示，“几乎所有”决策者赞成维持目前的资产购买组合不变，而不是像一些分析师主张的专注于较长期美国国债。

■政策闸门关不关？美联储官员这么说

芝加哥联储总裁埃文斯重申在美国通胀率多年低于2%的目标后，美联储应大力刺激通胀上升。克利夫兰联储总裁梅斯特表示，如果美国经济表现一如预期，即2021年上半年放缓，下半年随着疫苗普及而回升，今年就不大可能需要调整资产购买计划。亚特兰大联储总裁博斯蒂克对未来数月前景表示乐观，但称如果疫苗一如预期提振了经济，那么美联储今年可能开始削减每月资产购买规模。

■制裁令模糊不明，中国三大电信运营商美国退市命运一变再变

纽约证交所不在一周内朝令夕改，凸显出华府内部对华政策立场令业界无所适从。纽交所最新决定继续推进让中国移动、中国电信和中国联通(香港)退市，将于1月11日停牌。标普道琼斯、富时罗素随后也表示将剔除三大电信公司。但中国移动与中国联通反获“北水”大手吸纳，中国移动甚至超越腾讯登上沪港通十大活跃股榜首。

■世界银行展望报告：2021年全球经济将增长4%，中国将扩张7.9%

世界银行表示，全球经济在2020年萎缩4.3%之后，2021年料将扩张4%。今年中国经济料将扩张7.9%，2020年为增长2%。世行同时警告称，新冠病毒感染人数上升以及疫苗分发延迟，也可能让今年复苏幅度只有1.6%。

■独家：阿里巴巴计划本月发债筹资50亿美元

四名了解情况的消息人士称，中国电商业领头羊阿里巴巴集团计划本月通过发行美元计价债券筹资至少50亿美元。消息人士称，根据投资者的回应情况，发债筹资规模可能达到80亿美元；所筹资金可能用于一般企业支出。

■美国禁止与多个中国软件相关交易，并拟禁止投资阿里和腾讯

特朗普签署行政令，禁止与支付宝、微信支付等多个中国软件相关的交易。中国商务部敦促美国停止对中国应用程序的“无理打压”。消息人士说，特朗普政府还考虑将阿里巴巴和腾讯纳入禁止投资中资股名单。

■澳洲出口感受到中澳关系寒意，但房市火热

澳大利亚11月贸易顺差收窄，煤炭和农产品遭到中国限制，导致出口势头减弱，而国内经济反弹则吸引了创纪录的商品进口。澳洲的房地产市场重新振作起来，民间部门房屋营建许可达到了二十年来的最高水平。

■中国央行调降跨境融资宏观审慎调节参数，继续温和调控人民币升值压力

继去年12月将金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数回归中性，中国央行和外管局周四晚间再次将企业参数下调至1，继续释放温和调控资本流入和人民币升值压力的信号。

■中国央行日前召开2021年工作会议表示，今年要加快完善宏观审慎政策框架，将主要金融活动、金融机构、金融市场和金融基础设施纳入宏观审慎管理；完善风险防范处置长效机制，加强互联网平台公司金融活动的审慎监管。

■经济学人智库报告预期，2021年中国GDP强劲复苏将会淡化国内经济面临的一些挑战，但随后增长势头将会减弱，而这将会反映在疫情对就业及收入的持续影响；货币及财政政策倾向紧缩；以及地缘政治紧张对投资者信心的影响。

■2021年第一期汤森路透中国固定收益市场展望调查显示，对于1月货币政策，降准预期虽再次浮现，但持有这种判断的机构占比极低，未能成大势。总的来说，元月货币政策展望继续稳如泰山。

■名人新闻：阿里巴巴的创始人马云过去两个月从公众视线中消失，亦缺席了他曾经担任评委的电视真人秀决赛。这在推特上引起热议。拜登的财政部长人选、前美联储主席叶伦在过去两年中，依靠演讲至少赚了700万美元。

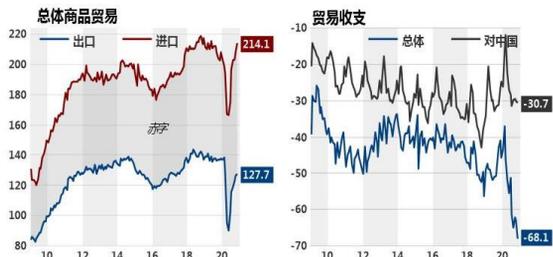


一周重要经济数据回顾

美国贸易逆差创逾14年最阔

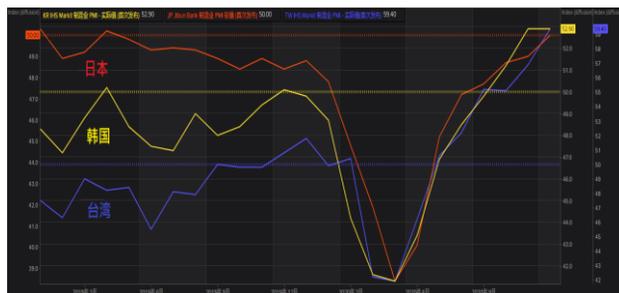
11月贸易逆差扩大至681亿美元，创逾14年最阔。对华贸易逆差由10月的301.05亿美元小幅扩大至306.76亿美元。

单位：10亿美元



日韩台制造业PMI复苏

日本12月工厂活动企稳，终结创纪录的连续19个月跌势。台湾12月制造业景气改善幅度则创下近十年最大。韩国PMI亦呈现扩张，显示这个地区的制造业继续从疫情导致的损失中复苏。



中国服务业PMI高位趋缓

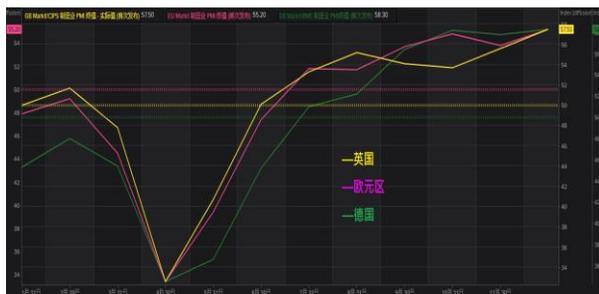
财新2020年12月服务业PMI自逾十年半次高回落不及前两个月，但仍是过去十年来的高位，供需均保持扩张。制造业PMI则为三个月最低，扩张仍强但价格攀升需警惕。

中国2020年12月财新服务业PMI降至56.3



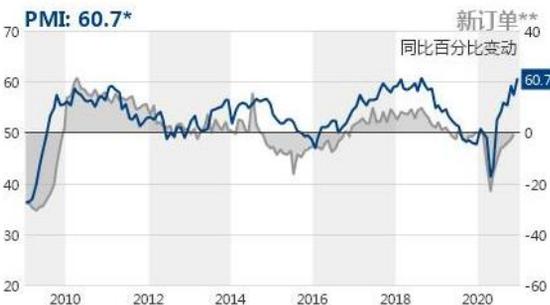
欧洲制造业不畏疫情寒冬

英国12月制造业PMI触及三年高点，工厂纷纷赶在脱欧过渡期结束前完工。德国制造业活动持续增温，无视封锁限制干扰。欧元区制造业活动12月扩张速度为2018年中以来最快。



美国制造业提速至两年半高位

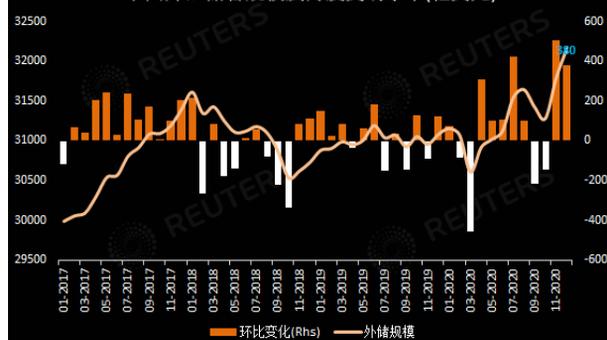
ISM全国工厂活动指数上月反弹至60.7，为2018年8月以来最高水平，新冠疫情打击供应链推高制造商成本。ISM调查与欧元区和中国制造业增长趋势一致。



中国外储2020年末规模创逾四年半新高

2020年12月中国外储现两连升月，年末规模回到逾四年半高点，全年外储规模增逾千亿美元，亦为连两年增加。

中国外汇储备规模及月度变动水平(亿美元)





■ 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。