



THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2020-10-30



纽约曼哈顿一处投票站 路透/Jeenah Moon

前言

美国大选进入最后阶段，特朗普与拜登都在摇摆州冲刺催票。疫情颠覆了传统选举模式，任何预测都有可能跌破眼镜。

特朗普和拜登的竞选造势集会风格迥异，政治性格表露无遗。拜登的两名首席顾问表示，拜登若当选，在决定美国对华关税的未来之前会咨询美国的盟友以获得“集体影响力”。

中共十九届五中全会勾勒的“十四五”经济社会发展目标和2035年远景目标，淡化了经济总量指标，紧扣“双循环”本质强调高质量发展。会议因此将科技创新摆在第一位，并提出把发展经济着力点放在实体经济上，要建设“三个强国”+数字中国。

欧洲第二波疫情来势汹汹，法德紧急宣布全国封锁措施。法国总统马克龙称当前疫情有再次失控的危险。德国总理梅克尔宣布从11月2日起实施一个月全国性封锁，并祭出100亿欧元救助计划。

展望下周，政经焦点包括美国大选、美联储政策会议、英国央行利率决定和货币政策报告、澳洲央行利率会议和货币政策声明；数据方面，本周末中国将发布10月官方制造业PMI。下周美国、欧洲将发布制造业及服务业PMI终值，还有美国非农就业报告、中国进出口及贸易收支。

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：屈桂娟

电话：+852-34627764

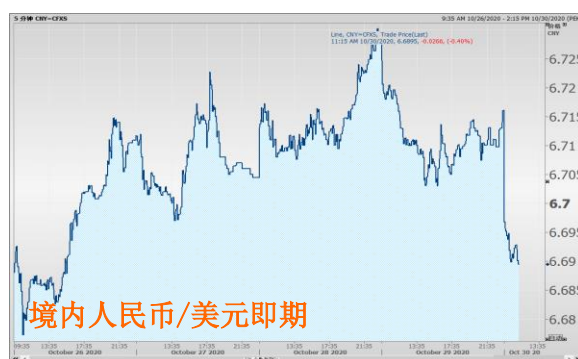
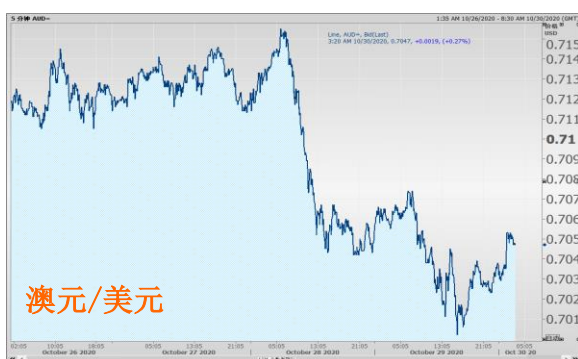
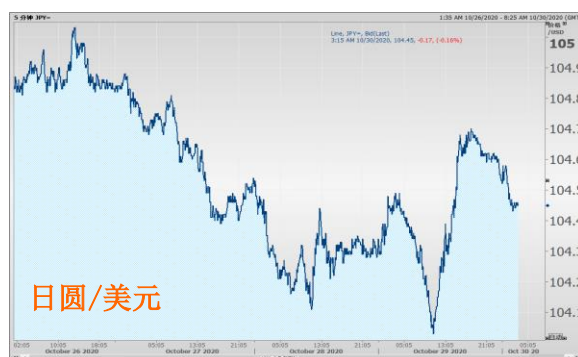
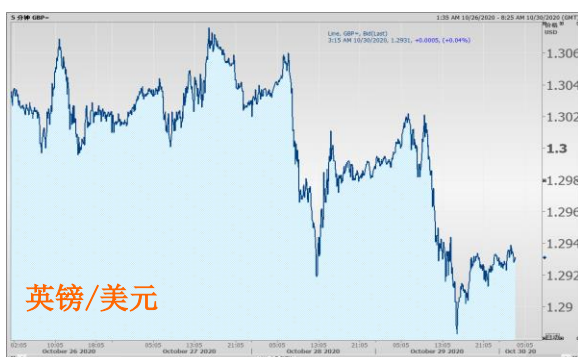
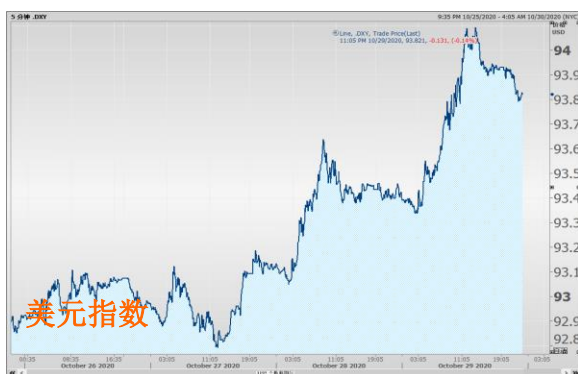
gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

美元指数与主要货币对一周走势	2
美大选扑朔迷离美元谨慎；欧洲疫情带来欧元完美风暴	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30日0310GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



美大选扑朔迷离美元谨慎；欧洲疫情带来欧元完美风暴

美元一周表现基本持坚。欧美新冠病例数激增以及美国刺激计划磋商缺乏进展，推动避险买盘。但对美国大选结果的谨慎情绪形成一股压力。

市场行情反映拜登大幅胜出的可能性颇高，但一些投资者表示怀疑，因四年前的民调并未准确预测到特朗普当选总统。“这就是为什么美元并未因此走强很多，投资者不愿在大选前做多美元，”美国银行外汇策略全球主管Athanasios Vamvakidis说。

分析师认为，如果拜登获胜，尤其是民主党掌控参议院的话，对美元将是利空，因为拜登政府倾向祭出大规模刺激支出计划，这将刺激投资者信心与风险货币需求。但共和党与民主党围绕如何计算选票的法律争端，也增加了美国大选结果引发争议风险。

大选隔天，美联储将举行政策会议。最新数据显示美国经济第三季环比增幅创纪录，初请失业金人数呈改善趋势。

不过，市场焦点是欧洲央行，因为欧洲正在努力应对第二波疫情。德国和法国宣布实施全国性封锁，西班牙也实施了地区封锁。欧盟重回危机模式，以税收和贸易新措施力抗疫情扩散。

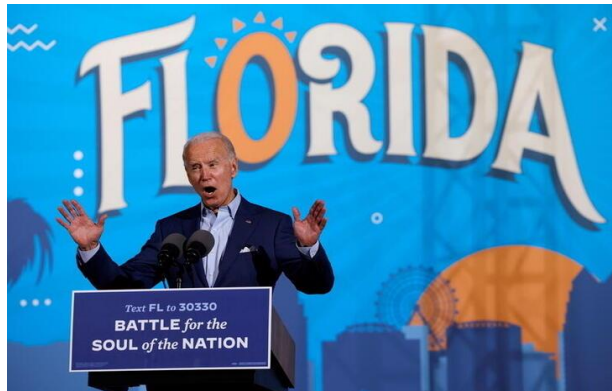
欧洲央行宣布维持利率稳定，但承诺将采取新的行动。总裁拉加德表示，“我们所有人都同意，有必要在下次管理委员会会议上采取行动，从而调整我们的工具。”欧元应声下挫至四周低位。

分析师认为，央行可能在12月宣布增加购买债券和向银行提供低成本信贷。富国银行利率策略师Erik Nelson表示：“你还会看到欧洲整体上受到的挑战，这意味着更多的关停和限制，比美国更严重。所以这是一场令欧元承压的完美风暴。”

瑞穗证券首席外汇策略师山本雅文表示，欧元区经济正以较预期更快的速度恶化，货币宽松不足以提振欧元区，12月行动可能为时过晚。

人民币

继两周前远购风险准备金率归零后，中国外汇市场自律机制秘书处表示人民币兑美元中间价报价模型中的逆周期因子将陆续主动淡出使用。分析人士表示，此举表明监管层有意放缓人民币升势。



拜登29日在佛州讲话。路透/Brian Snyder

华创证券首席宏观分析师张瑜认为，汇率相关逆周期因子、准备金退出的时间点都是在CFETS指数处于94-95区间的时段，侧面表露这可能是央行认为合意的一篮子指数区间。

多位外汇交易人士透露，本周中国国有银行掉期买入人民币，并在即期夜盘交易时段购入美元。这一举动使得离岸美元/人民币一年期掉期价格低于在岸，自2018年2月以来首次出现倒挂。有交易员将这些国有银行的举动视为信号，显示当局可能不希望人民币在短期内太快升值。

英国央行

英国日渐黯淡的经济前景，似乎将推动英国央行在下周加码已经十分庞大的债券购买刺激计划，这将是自新冠疫情爆发以来的第三次加码。路透调查预测，在11月5日的政策会议上，英国央行可能会将资产购买计划的规模再增加1,000亿英镑。

但英国央行总裁贝利及其同僚不太可能向首次将利率降至负水准迈出一大步，一些投资者认为要到进入2021年一段时间后才有可能。总裁贝利曾表示，负利率在其他国家是在经济持续复苏时效果最好，而不是在英国目前面临的这种放缓的时候。

蚂蚁雄兵

被阿里巴巴创办人马云誉为“人类有史以来最大规模融资定价”的蚂蚁集团IPO定价终于出炉。A+H股IPO融资额逾340亿美元。外国机构投资者为了提升中签率，双边下注，连日资金涌入香港，金管局承接港元买盘规模屡刷纪录，把银行体系总结余推至4,575亿港元的历史新高。(完)

**下周重要经济数据和事件 (11月2日-11月6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
10/31周六	中国10月官方制造业PMI	0100	
11/2 周一	日本、韩国10月制造业PMI初值	0030	欧洲央行执委莫尔许在欧洲央行法律会议上讲话 (1400)
	中国10月财新制造业PMI	0145	
	意大利、法国、德国、欧元区10月制造业PMI终值	0845-0900	欧洲央行管理委员会委员雷恩主持线上会议，讨论欧洲央行对货币政策的战略评估 (1200)
	英国10月制造业PMI终值	0930	
	美国10月制造业PMI终值、9月建筑支出	1445、1500	俄罗斯央行公布货币政策报告
	韩国10月CPI	2300	
11/3 周二	美国9月耐用品订单修正值、9月工厂订单	1500	美国总统大选 澳洲央行货币政策会议 (0330) 欧洲央行银监会主席恩瑞亚讲话 (0810) 瑞典央行总裁英韦斯发表讲话 (0900) 欧元集团会议 欧元区财政部长会议 (1400) 日本央行公布9月会议记录 (2350) 马来西亚央行公布利率决定
11/4 周三	澳洲9月零售销售、第三季零售贸易	0030	欧盟27个成员国财长视频会议 (0800)
	中国财新10月服务业PMI	0145	
	意大利、法国、德国、欧元区10月服务业及综合PMI终值	0900	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话 (1500)
	英国10月服务业及综合PMI终值	0930	
	欧元区9月生产者物价指数 (PPI)	1000	美联储联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开为期两天的政策会议 (至11月5日)
	美国10月ADP民间就业岗位	1315	
	美国9月国际贸易收支	1330	
	美国10月服务业PMI终值、ISM非制造业PMI	1445、1500	
11/5 周四	日本10月服务业PMI	0030	挪威央行公布利率决定 (0900)
	德国9月工业订单	0700	
	英国10月建筑业PMI	0930	英国央行公布利率决定、会议记录和货币政策报告 (1200)
	欧元区9月零售销售	1000	
	美国10月Challenger企业计划裁员岗位	1230	欧洲央行执委施纳贝尔讲话 (1510)
	美国一周请领失业金人数	1330	
	美国三季度单位劳动力成本初值	1330	美联储公布利率决定和政策声明 (1900) 美联储主席鲍威尔举行记者会
	日本9月所有家庭支出、9月加班工资	2330	
11/6 周五	德国9月工业生产	0700	澳洲央行货币政策声明 (SOMP) (0030)
	英国10月Halifax房价	0830	
	美国10月非农就业岗位	1330	瑞典央行理事会会议 (1200)
	美国9月批发库存销售、9月消费者信贷	1500、2000	
11/7周六	中国10月进出口及贸易收支	--	



一周汇市重要消息盘点

■《独家新闻》拜登当选后将与盟国协商对华关税政策—拜登团队顾问

美国民主党总统候选人拜登的两名首席顾问表示，如果拜登当选，在决定如何处理美国对华关税之前，他将立即与美国的主要盟国研商，争取“集体影响力”以强化他制衡中国的能力。顾问们不愿说明拜登如果当选，是否会倾向于取消对中国的高额关税。

■中共五中全会勾勒十四五和2035年远景目标，强调双循环、科技创新

中共十九届五中全会提出了十四五时期经济社会发展的主要目标，要在质量效益明显提升的基础上实现经济持续健康发展，增长潜力充分发挥，创新能力显著提升，产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高。不过其中并没有量化的经济增长指标。

■人民币对美元中间价报价行调整报价模型，“逆周期因子”淡出使用

中国外汇市场自律机制秘书处称，据了解，近期部分人民币对美元中间价报价行基于自身对经济基本面和市场情况的判断，陆续主动将人民币对美元中间价报价模型中的“逆周期因子”淡出使用。

■ECB维持政策不变，但承诺12月会议将追加刺激以应对疫情恶化的影响

欧洲央行管委这次没有调整政策，但发出了迄今为止出台更多刺激措施的最明确信号，因为各国实施新封锁措施使得欧元区经济出现双底衰退的可能性越来越大。欧洲央行总裁拉加德表示，“我们所有人都同意，有必要在下次管理委员会会议上采取行动，从而调整我们的工具。”

■蚂蚁集团A+H股IPO融资额高达340亿美元，创有史以来全球最大

中国金融科技巨头—蚂蚁科技集团的IPO定价终于出炉，A股发行定价每股68.8元人民币，H股定价每股80港元。蚂蚁A+H股融资总额为2,300亿元人民币，折合高达340亿美元。蚂蚁香港IPO公开发售部分首日认购反应热烈，其国际配售部分因买需强劲而提前截止。

■特朗普承认大选前或无法就新冠援助计划达成协议，党内党外分歧重重

白宫表示，对州和地方政府的援助一直是磋商的主要症结所在，而民主党也表示，缺乏全国性新冠病毒检测计划也是一个症结。特朗普承认，可能要在大选后才能就新冠援助计划达成协议。

■美财政部半年度货币报告或延至大选后发布一消息

知情消息人士表示，美国财政部不太可能在总统大选前向国会提交拖延已久的国际汇率操纵问题半年度报告，受新冠危机影响，而且财长努钦最近将关注点放在国内财政刺激计划磋商上。

■美国政府称，中国已兑现第一阶段贸易协议农产品采购目标的71%

美方表示，中国已大幅度增加采购美国农产品，美中第一阶段贸易协议中的57项技术性承诺已落实50项。迄今中方采购超过230亿美元美国农产品，相当于第一阶段贸易协议目标的71%左右。

■日本央行下调了对当前财年的经济和通胀预估，但对复苏前景持乐观态度，表明该央行目前已推出足够多的刺激措施，淡化央行大规模减少超长债购买规模的可能。

■加拿大央行维持利率在0.25%不变，未来两年仍将保持在这一历史低位。

■台湾央行会议记录显示，全体理事赞同政策利率维持不变，惟须关注不动产泡沫可能性。



一周重要经济数据回顾

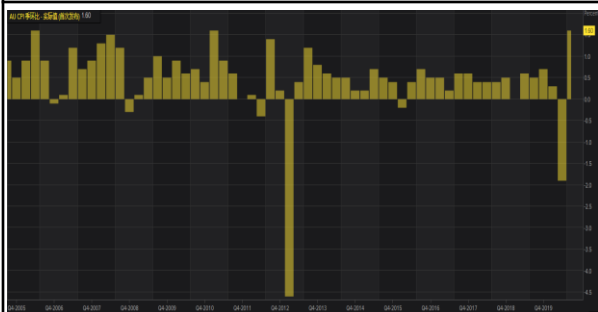
美国经济第三季创33.1%的历史性增长，因政府向经济注入逾3万亿美元大流行救助资金，刺激了消费者支出，但新冠创伤痊愈至少需一年。



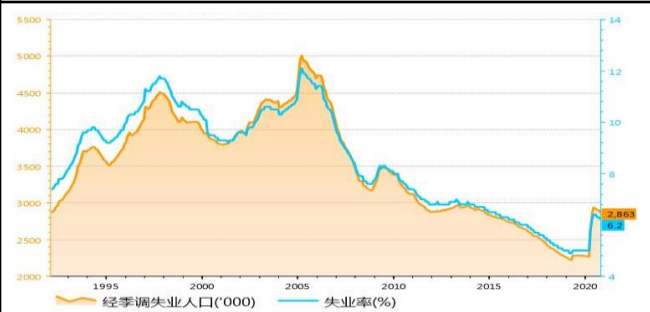
欧元区持续五个月的信心复苏在10月份陷入停滞。由于新冠病例增加和限制措施，消费者和服务业对经济前景更加悲观。



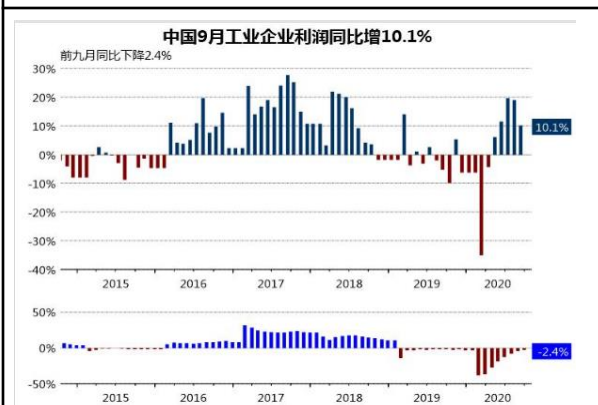
澳洲第三季消费者物价指数(CPI)大增，因与新冠疫情相关的退税政策逆转以及汽油价格反弹，但年度通胀仍低于目标，为进一步政策宽松开绿灯。



德国10月失业率意外好于预期，暗示家庭支出应能在第四季支持经济增长。但为防堵第二波疫情的新封锁措施周一将生效，可能对消费造成影响。



中国9月工业企业利润连续第五个月实现正增，不过同比增速收窄近半，汽车、电子等拉动力减弱，企业利润持续向好基础仍需巩固。



美国9月耐久财(耐用品)订单较前月增长1.9%。9月核心资本财订单创六年高位，这要归功于旨在缓解新冠疫情打击的财政刺激措施。





■ 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。