



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2021-1-8



美國國會大廈暴亂事件後現場滿目瘡痍 路透/Erin Scott

前言

美國國會大廈暴亂事件舉世震驚，但仍完成認證拜登當選。四面楚歌的特朗普承認拜登勝選，承諾確保權力順利交接。

美國民主黨在喬治亞州參議員決選中兩席全贏，取得參眾兩院控制權，實現完全執政，有利于拜登落實他的選舉政見，美國料將擴大財政支出并增加刺激措施。分析師認為美國“雙赤”——預算赤字和貿易逆差可能進一步擴大。

特朗普時代很快將翻頁，華府却在繼續強化對華強硬立場。紐交所幾經反覆，最終仍決定讓中國三大電信商退市，幾家指數供應商也跟進將它們從旗下指數中剔除。消息人士表示，特朗普政府考慮擴大中國投資禁令，美國投資者須在11月11日前剝離相關頭寸。

冬季全球疫情加劇，德國宣布疫情以來最嚴格的限制措施。英國啓動第三輪封鎖，要求民眾待在家中。日本宣布東京都及鄰近三縣進入緊急狀態，這可能令日本第一季經濟呈現萎縮。

PMI數據顯示，在增長引擎中國的強勁需求驅動下，日本、韓國、臺灣製造業皆呈現擴張。歐洲方面，歐元區製造業活動擴張速度創2018年中以來最快，德國再度成為驅動增長的主要動力。美國製造業活動則以逾六年最快速度回升。

未來一周，美聯儲主席鮑威爾將在普林斯頓大學線上活動發表講話。歐洲央行總裁拉加德將在路透Next峰會發表演講。韓國央行將宣布利率決定。數據方面，市場將迎來中國12月PPI、CPI和貿易數據；德國、英國將公布GDP數據。英國、歐元區、韓國將陸續發布貿易收支數據。

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于文字、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，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并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！

編輯：李婷儀；監製：白雲

電話：+852-34627764

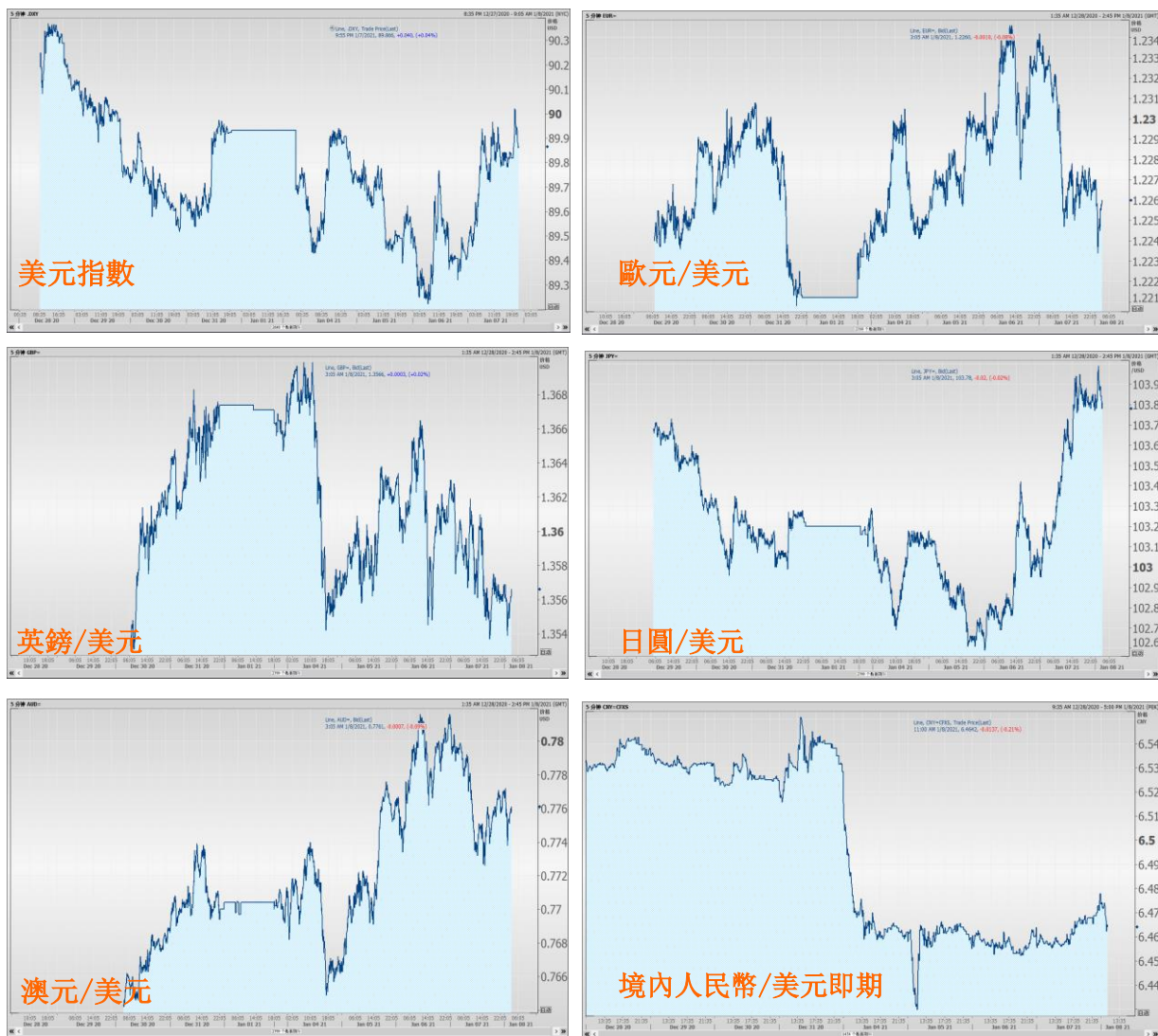
gui.juan.gul@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢	2
美元前景偏空，人民幣台幣比特幣漲相佳.....	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1月8日0300GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



美元前景偏空，人民幣台幣比特幣漲相佳

大批特朗普支持者1月6日闖入美國國會引起混亂，試圖迫使國會推翻特朗普敗選的結果，但匯市基本不為所動。民主黨贏得美國參議院控制權，為總統當選人拜登上任後推出更大規模的財政刺激計劃清除障礙。

隨著市場預期民主黨政府將出台更多刺激政策，美國公債收益率自3月來首次突破1%，利好美元，不過美聯儲仍承諾將保持當前的寬鬆政策架構，因此收益率應該不會在經濟增長加速前上漲太多。而經濟能否加速取決於疫情控制的情況。

近期美債收益率和市場通脹預期上升，增強了美聯儲官員對新貨幣政策框架的信心，如果民主黨政府推出更多的支出舉措，則可能進一步受到鼓舞。

“見到市場的通脹預期指標上升，我深受鼓舞...這是我們試圖要予以支撐的，”美國里奇蒙聯邦儲備銀行總裁巴爾金在接受路透採訪時表示。克利夫蘭聯儲總裁梅斯特別表示，美聯儲將“耐心地保持寬鬆”的政策立場。

在此背景下，隨著美債收益率上升促使投資者解除一些對美元下跌的押注，美元兌主要貨幣從近三年低點反彈，交易員對歐元等貨幣了結獲利。

“目前為止，大家至少已經做空美元六個月或九個月了，”加州矽谷銀行的資深外匯交易員Minh Trang表示。“大家當然要時不時地稍微喘口氣。”

美元“布倉過度，而且美債收益率上升令一些投資人感到不安，”道明證券分析師在研究報告中表示。“但美元走勢展現的整理傾向比大幅度修正的跡象更明顯。”

路透最新的月度匯率調查顯示，多數受訪者認為美元貶值趨勢至少會再持續一年，分析師稱其中一項原因是投資者在新興市場貨幣中追求收益。

人民幣看升趨勢不變

人民幣開年勁揚，國有銀行未再出手干預。人民幣兌美元即期續升至近31個月新高，中間價創30個月高點後略微下滑。

交易員稱，美國民主黨獲得參議院控制權，提振市場風險偏好，但美指轉升，疊加監管層持續釋出“慢升”信號，短期人民幣做多意願有所減弱。“監管層盯上匯率了，大動的概率下降，CNI期權波動率掉的飛快，”一外資行交易員稱。

他們也指出，挺特朗普人士衝擊國會暫未影響匯市情緒；美國持續寬鬆預期對美元壓力不減，市場看多人民幣意願仍較強，預計春節前季節性結匯會進一步推升人民幣。不過市場人士也普遍預期，監管層在意的是幅度和速度，不會逆轉趨勢。



比特幣漲勢凌厲 路透/Dado Ruvic

瑞銀證券中國首席經濟學家汪濤在最新報告中稱，2021年預計中美關係將基本保持現狀，外資流入持續，這有望推動人民幣進一步升值，2021年底人民幣兌美元匯率在6.4左右，但如果美元走弱幅度超過預期，年中人民幣兌美元也可能逼近6.2。

台幣“匯率穩定號”開航

面對台幣匯率升升不息，本周更是一舉升破28元整數大關并創23年半新高；臺灣央行周四晚間在臉書上貼出“同舟共濟，穩定匯市大家一起來”的貼文。臺灣央行指出，此次新冠肺炎疫情，造成外匯市場劇烈變動，如果大家大量拋售美元，將導致美元的價格越賣越低，這不但不利廠商的報價，且會發生匯損的情況。央行還重申，央行本於職責會調節匯市，但也請大家共同維持匯市的穩定。

交易員稱，在國際美元反彈、韓元等亞幣走軟，加上央行透過臉書喊話等因素影響下，台幣一改近期強升格局，出現小幅回檔格局。

比特幣成為“數字黃金”？

比特幣不斷刷新紀錄新高，首次觸及4萬美元，與去年3月份時的3,850美元相比天差地遠。市場人士警告稱恐怕將出現修正。

各國政府增加支出以削弱新冠疫情對經濟造成的影響，引發對通脹加劇和美元貶值的擔憂。投資者將比特幣視為對沖通脹以及替代美元的一個選項。

投資銀行摩根大通表示，數字貨幣比特幣已成為黃金的競爭對手，如果比特幣成為避險資產，其交易價格可能高達14.6萬美元。摩根大通補充稱，隨著千禧一代逐漸成為投資市場更重要的一份子，而且他們更喜歡“數字黃金”而不是傳統黃金，比特幣的表現可能會比黃金搶眼。

加密貨幣追蹤機構CoinMarketCap和CoinGecko的數據顯示，隨著比特幣飆升至創紀錄高點，周四所有加密貨幣的總市值首次超過1萬億美元。（完）



下周重要經濟數據和事件 (1月11日-1月15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
1/11 周一	澳洲11月零售銷售	0030	英國央行貨幣政策委員會委員鄧雷羅講話 (1400) 歐洲議會國際貿易委員會開始討論英退後貿易協議 (1530) 美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加有關2021年經濟展望的在綫討論 (1700) 美國達拉斯聯儲總裁柯普朗參加有關經濟發展及其對貨幣政策影響的討論 (2300)
	中國12月PPI與CPI	0130	
	歐元區1月Sentix投資者信心指數	0930	
1/11-20日	中國12月社融增量、M2、新增人民幣貸款	--	
1/12 周二	英國12月BRC零售銷售	0001	英國央行副總裁布羅德班特就新冠疫情和消費者支出發表演講 (1000) 歐洲央行管理委員會委員德科斯參加一所智庫主辦的經濟活動 (1700) 美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特參加歐洲經濟和金融中心主辦的研討會 (1700)
	日本12月服務業景氣判斷指數	0500	
	美國12月NFIB小企業信心指數	1100	
	美國11月JOLTS職位空缺	1500	
	韓國12月失業率	2300	
1/13 周三	歐元區11月工業生產	1000	歐洲央行總裁拉加德在路透Next峰會發表演講 (0900) 瑞典央行第一副總裁史金克利參加有關新冠疫情後世界形勢的討論 (1100) 美國費城聯邦儲備銀行總裁哈克就經濟前景發表講話 (1900) 美聯儲發布經濟褐皮書 (1900) 美國駐聯合國大使Kelly Craft訪問台灣
	美國12月CPI	1330	
	美國12月聯邦預算	1900	
	韓國12月進口與出口物價	2100	
	日本12月國內企業物價指數 (CGPI)	2350	
	日本11月機械訂單	2350	
1/13-20日	中國12月FDI	--	
1/14 周四	中國12月進出口與貿易收支	--	美聯儲主席鮑威爾在普林斯頓大學綫上活動發表講話 日本央行舉行季度地方分行經理會議。央行總裁黑田東彥將發表講話 美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克講話 (1600)
	英國12月RICS房價差值	0001	
	德國2020全年GDP	0800	
	美國最近一周請領失業金人數	1330	
	韓國12月進出口與貿易收支修正值	2355	
1/15 周五	中國12月新建住宅銷售價格指數	0130	韓國央行舉行貨幣政策會議，並宣布利率決定 (0100)
	英國11月GDP、工業生產、服務業產出、製造業產出、建築業生產	0700	
	英國11月全球商品貿易收支	0700	
	歐元區11月貿易收支	1000	
	美國1月紐約聯儲製造業指數	1330	
	美國12月工業生產	1415	
	美國11月企業庫存	1500	
	美國1月密西根大學消費者信心指數	1500	



一周匯市重要消息盤點

■美國民主黨實現完全執政，提振出臺刺激舉措希望

民主黨在喬治亞州兩個參議院席次決選中大獲全勝，從而贏得參議院控制權，提升了當選總統拜登推進立法議程的前景。市場預期大量舉債及支出的民主黨政府將推動經濟增長。這也是美國十年來首次出現一黨掌控參眾兩院和白宮，華府政治權力格局將發生重大變化。

■美聯儲會議紀錄：購債計劃調整取決於判斷經濟是否取得實質性進展

上月的政策會議紀錄顯示，美聯儲官員幾乎一致投票決定維持購債計劃不變，但為決策者未來是否以及何時做出調整留下了很大餘地。會議紀錄顯示，“幾乎所有”決策者贊成維持目前的資產購買組合不變，而不是像一些分析師主張的專注於較長期美國公債。

■政策開門關不關？美聯儲官員這麼說

芝加哥聯儲總裁埃文斯重申在美國通脹率多年低於2%的目標後，美聯儲應大力刺激通脹上升。克利夫蘭聯儲總裁梅斯特表示，如果美國經濟表現一如預期，即2021年上半年放緩，下半年隨著疫苗普及而回升，今年就不太可能需要調整資產購買計劃。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克對未來數月前景表示樂觀，但稱如果疫苗一如預期提振了經濟，那麼美聯儲今年可能開始削減每月資產購買規模。

■制裁令模糊不明，中國三大電信營運商美國退市命運一變再變

紐約證交所不在一周內朝令夕改，凸顯出華府內部對華政策立場令業界無所適從。紐交所最新決定繼續推進讓中國移動、中國電信和中國聯通(香港)退市，將於1月11日停牌。標普道瓊斯、富時羅素隨後也表示將剔除三大電信公司。但中國移動與中國聯通反獲“北水”大手吸納，中國移動甚至超越騰訊登上滬港通十大活躍股榜首。

■世界銀行展望報告：2021年全球經濟將增長4%，中國將擴張7.9%

世界銀行表示，全球經濟在2020年萎縮4.3%之後，2021年料將擴張4%。今年中國經濟料將擴張7.9%，2020年為增長2%。世行同時警告稱，新冠病毒感染人數上升以及疫苗分發延遲，也可能讓今年復蘇幅度只有1.6%。

■獨家：阿裏巴巴計劃本月發債籌資50億美元

四名瞭解情況的消息人士稱，中國電商業領頭羊阿裏巴巴集團計劃本月通過發行美元計價債券籌資至少50億美元。消息人士稱，根據投資者的回應情況，發債籌資規模可能達到80億美元；所籌資金可能用於一般企業支出。

■美國禁止與多個中國軟件相關交易，并擬禁止投資阿裏和騰訊

特朗普簽行政令，禁止與支付寶、微信支付等多個中國軟件相關的交易。中國商務部敦促美國停止對中國應用程序的“無理打壓”。消息人士說，特朗普政府還考慮將阿裏巴巴和騰訊納入禁止投資中資股名單。

■澳洲出口感受到中澳關係寒意，但房市火熱

澳大利亞11月貿易順差收窄，煤炭和農產品遭到中國限制，導致出口勢頭減弱，而國內經濟反彈則吸引了創紀錄的商品進口。澳洲的房地產市場重新振作起來，民間部門房屋營建許可達到了二十年來的最高水平。

■中國央行調降跨境融資宏觀審慎調節參數，繼續溫和調控人民幣升值壓力

繼去年12月將金融機構的跨境融資宏觀審慎調節參數回歸中性，中國央行和外管局周四晚間再次將企業參數下調至1，繼續釋放溫和調控資本流入和人民幣升值壓力的信號。

■中國央行日前召開2021年工作會議表示，今年要加快完善宏觀審慎政策框架，將主要金融活動、金融機構、金融市場和金融基礎設施納入宏觀審慎管理；完善風險防範處置長效機制，加強互聯網平臺公司金融活動的審慎監管。

■經濟學人智庫報告預期，2021年中國GDP強勁復蘇將會淡化國內經濟面臨的一些挑戰，但隨後增長勢頭將會減弱，而這將會反映在疫情對就業及收入的持續影響；貨幣及財政政策傾向緊縮；以及地緣政治緊張對投資者信心的影響。

■2021年第一期湯森路透中國固定收益市場展望調查顯示，對於1月貨幣政策，降準預期雖再次浮現，但持有這種判斷的機構占比極低，未能成大勢。總的來說，元月貨幣政策展望繼續穩如泰山。

■名人新聞：阿裏巴巴的創始人馬雲過去兩個月從公眾視線中消失，亦缺席了他曾經擔任評委的電視真人秀決賽。這在推特上引起熱議。拜登的財政部長人選、前美聯儲主席萊倫在過去兩年中，依靠演講至少賺了700萬美元。

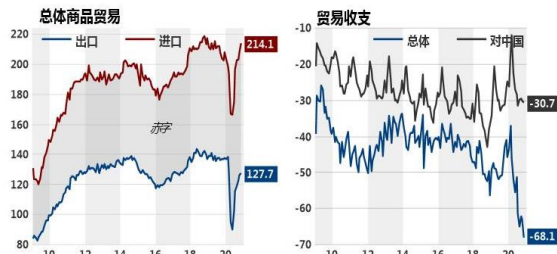


一周重要經濟數據回顧

美國貿易逆差創逾14年最闊

11月貿易逆差擴大至681億美元，創逾14年最闊。對華貿易逆差由10月的301.05億美元小幅擴大至306.76億美元。

單位：10億美元



日韓台製造業PMI復甦

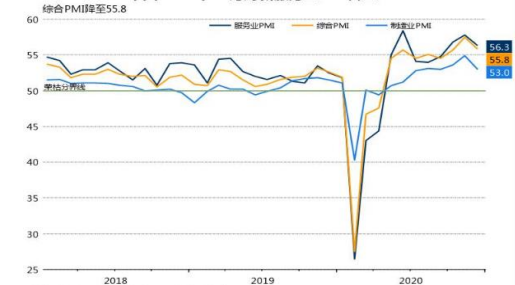
日本12月工廠活動企穩，終結創紀錄的連續19個月跌勢。臺灣12月製造業景氣改善幅度則創下近十年最大。韓國PMI亦呈現擴張，顯示這個地區的製造業繼續從疫情導致的損失中復蘇。



中國服務業PMI高位趨緩

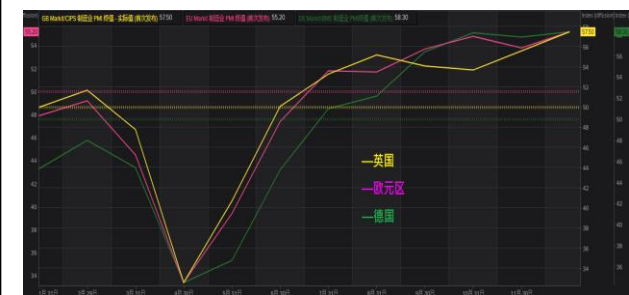
財新2020年12月服務業PMI自逾10年半次高回落不及前兩月，但仍是過去10年來的高位，供需均保持擴張。製造業PMI則為三個月最低，擴張仍強但價格攀升需警惕。

中國2020年12月財新服務業PMI降至56.3



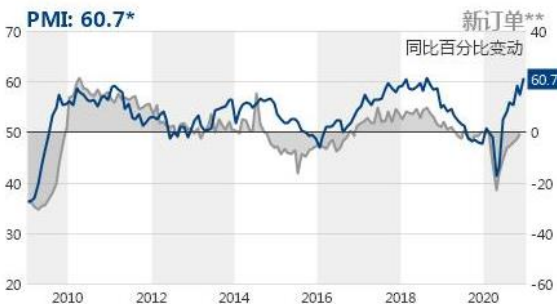
歐洲製造業不畏疫情寒冬

英國12月製造業PMI觸及三年高點，工廠紛紛趕在退歐過渡期結束前完工。德國製造業活動持續增溫，無視封鎖限制干擾。歐元區製造業活動12月擴張速度為2018年中以來最快。



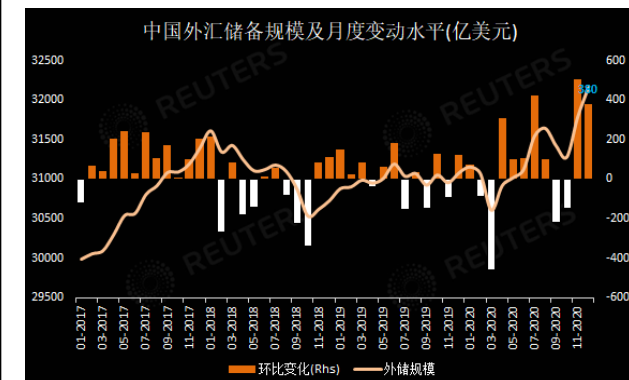
美國製造業提速至兩年半高位

ISM全國工廠活動指數上月反彈至60.7，為2018年8月以來最高水平，新冠疫情打擊供應鏈推高製造商成本。ISM調查與歐元區和中國製造業增長趨勢一致。



中國外儲2020年末規模創逾四年半新高

2020年12月中國外儲現兩連升月，年末規模回到逾四年半高點，全年外儲規模增逾千億美元，亦為連兩年增加。





■ 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。