



路透一周全球匯市綜述

2020-12-25

前言



“聖誕老人”在塑料泡泡裡跟遊人互動 圖片來源：路透 攝影Adriano Machado

本周適逢聖誕假期，市場交投相對較為清淡。但消息面一點也不冷清，挑動著市場的神經，美元及英鎊等主要貨幣隨之起伏。

英國宣佈發現高傳染性的變異新冠病毒，其他國家紛紛切斷與英國的交通往來。法國以擔憂變異毒株為由將與英國的邊境關閉48小時，導致數千名憤怒的歐洲卡車司機滯留在英格蘭南部，並導致食品供應受擾，暴露了無序英退可能造成的混亂。

可能正是這種“預演”最終促成了英歐敲定一項小規模英退貿易協議。該協議將保證英國仍能以零關稅和零配額進入擁有4.5億消費者的歐盟單一市場，但並不能阻止英退給英國或歐盟成員國造成經濟痛苦和混亂。

經過數月角力，美國國會週一通過一項8,920億美元的新冠疫情援助法案，為美國受疫情重創的經濟提供了一條救生索，國會同時還為聯邦政府提供了可維持運轉一年所需的撥款。特朗普卻不按常理出牌，稱之為“一項恥辱”，要求予以修訂。金融市場對這一威脅沒有太大反應。

中美關係方面，美國政府公佈一份與中國和俄羅斯軍方有關聯的公司名單，將限制它們購買一系列美國商品和技術。並對更多中國官員實施了簽證限制。中國外交部新聞發言人汪文斌表態敦促美國停止錯誤行為。

下周逢元旦假期，數據面較清淡，重點關注中國官方製造業PMI數據。事件方面關注英國議會就英退貿易協議的辯論和投票，美國新冠救助案進展及中美關係發展。

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、每週全球財經新聞薈萃、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於文字、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，並梳理新一周的市場熱點。依託路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：劉秀紅；監製：白雲

電話：+852-28436318

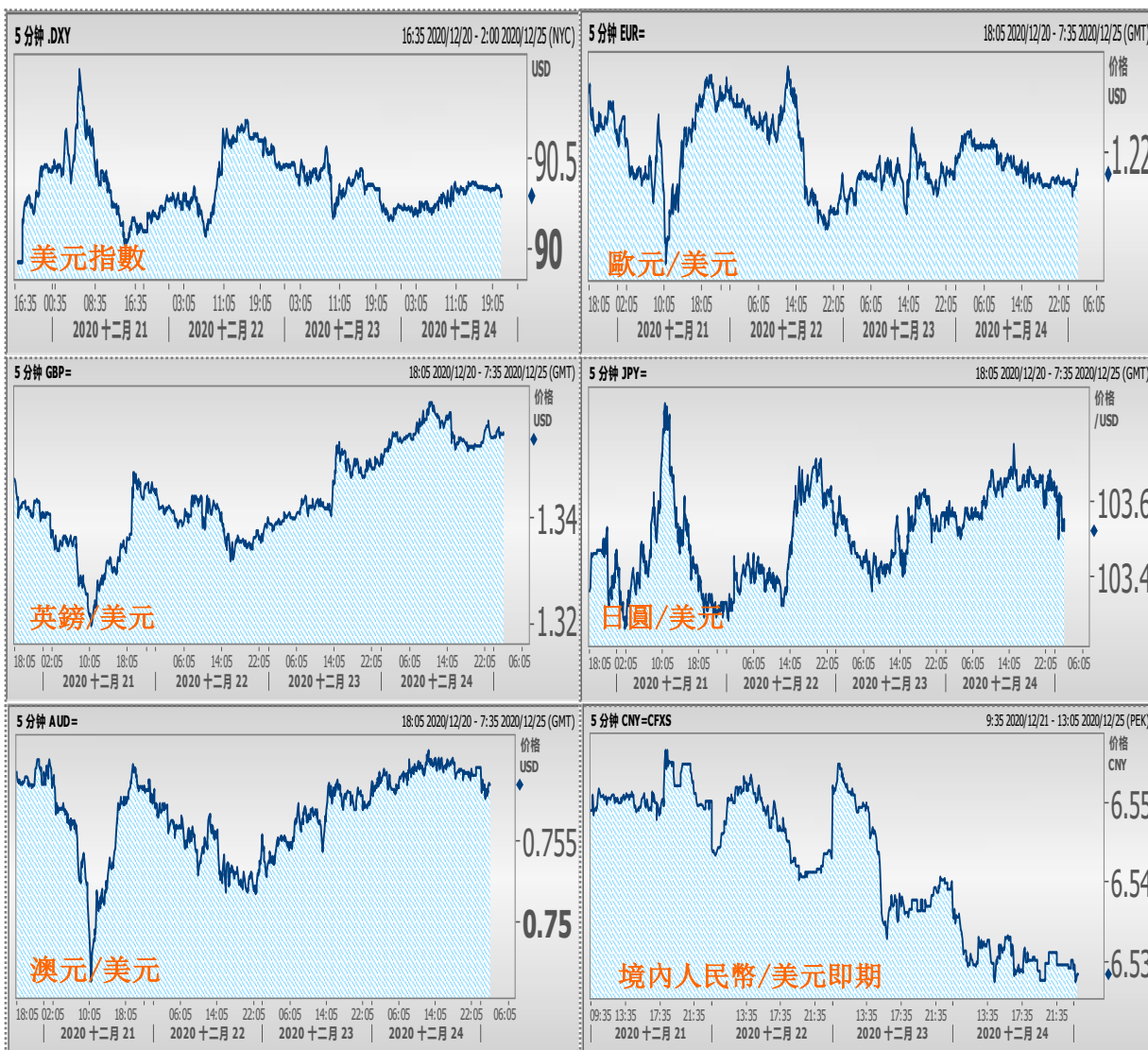
guijuan.qul@thomsonreuters.com



本期導讀

美元指數與主要貨幣對一周走勢.....	2
變異病毒見證英歐“離婚”大戲劇終，英鎊再現賣事實行情	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12月25日0203GMT左右



注：以上匯價走勢數據均採集自Eikon終端



變異病毒見證英歐“離婚”大戲劇終，英鎊再現賣事實行情

美元兌一籃子貨幣年內至今下跌逾6%，今年料創下2017年以來最差表現，歸因於美國利率位於紀錄低點、大規模的財政刺激、以及市場冒險意願增強等因素。

近期路透調查中，超過三分之二的受訪分析師稱美元跌勢將至少延續至2021年年中，因投資人持續投入風險偏高資產，尋求較高收益。

Rosenberg Research首席經濟學家兼策略師David Rosenberg在一份研究報告中稱，技術指標顯示美元出現超賣反彈的可能性增大，但“較長期而言，美元仍將下跌，趨勢、移動均線和中期動能均仍處下行趨勢。”他認為，美元目前處於週期性熊市，但沒有到崩潰邊緣。

“美元繼續走軟的條件具備，”Tallbacken Capital Advisors執行長Michael Purves在一份致客戶報告中稱。

美元走軟對美國出口商有利，因這將加強其產品的海外競爭力，也將讓美國跨國企業在將海外收益換回美元時產生獲利膨脹。

然而有分析師認為，幾乎沒有人會押注美元單邊下滑。美聯儲可能早於預期收緊貨幣政策的信號也將提振美元。

當市場不確定性上升，投資者追捧避險資產時，美元也傾向於升值。本周稍早也出現過這樣的情況，對於新冠疫情卷土再來的擔憂推高了美元。

丹麥盛寶銀行的分析師John Hardy說，這次波動說明，當風險偏好枯竭時，美元仍然是“最安全的避風港”。

中金公司最新報告指出，預計短期內美元仍有走弱空間。但與今年持續且廣泛（針對一攬子主要貨幣）的貶值不同，明年美元走弱將更多呈現前置性和選擇性。“預計美元會進一步貶值3%左右，但貶值速度趨緩。”

英鎊面臨下行風險

受到歐洲各國尤其是法國因變異病毒切斷與英國交通往來打擊，英鎊連跌三日，兌美元週一曾跌穿1.32水準。但是在有關英歐即將達成貿易協議的消息提振下，英鎊大漲，一度升至1.3620美元。而真正達成協議的消息出爐後，卻又回吐了漲幅。

“據我們目前所知，這項(貿易協定)僅足以避免出現斷崖局面，並防止商品在邊境排隊等候，但它並不是一項包括服務在內的基礎廣泛的貿易協定，”北歐聯合銀行首席全球外匯和利率策略師Andreas Steno Larsen表示，“因此，這對英國來說是一個尚可的局面，但可能也就這樣了，這也是英鎊沒有真正慶祝該協議的原因。”

道富銀行全球市場高級策略師Marija Vertimane表示，“...協議看起來非常非常單薄，英鎊現在正處於‘因傳聞買入，因事實賣出’模式。考慮到協議是多麼單薄，對未來的經濟增長來說並不是特別好。所以，我們開始看到英鎊在最近大漲之後，面臨一些下行風險。”



英國首相約翰遜慶祝英退協議達成 圖片來源：約翰遜推特

英鎊目前仍較其長期公允價值低20%左右，很少人預計其短期內會完全升回來。

日圓破百可期

日經上週末報導，日本首相菅義偉已經要求財務省官員捍衛100關口，必要時須加以干預。前日本財務省財務官渡邊博史週四表示，日本可能在外匯市場干預，以阻止日圓兌美元升破100日圓。

但分析師表示，日圓兌美元註定要升破100關口，為四年來首見，決策官員要阻止其升勢能做的有限。策略師們表示，正是因為市場波動的根源在於美元貶值，而非日圓走強，所以干預並不可行。

他們補充說，美國的經常帳赤字也給日圓兌美元帶來結構上的升值壓力，因為日本的經常帳為盈餘狀態。

摩根大通首席外匯策略師佐佐木融說，“從經濟角度來說，日本干預是沒有道理的，”他預期日圓兌美元明年會達到98。

花旗證券匯市策略主管高島修預計，2021年底美元兌日圓匯率將跌至97，第二季度跌破100。

人民幣間接受益

聖誕節前英國和歐盟最終達成退歐協議，避免無協議退歐情況發生，提振市場風險偏好。這之前的樂觀預期壓低美元，人民幣間接受益。人民幣兌美元即期升至逾半月新高，中間價亦漲至一周高點。

交易員稱，假期臨近，市場流動性將降低，需要關注流動性因素可能的擾動；而隨著疫苗廣泛接種，經濟復蘇或迎來重要轉機，中期看美元大概率偏弱，明年人民幣穩中有升預期不變。

一中資行交易員則表示，年底最後這幾天，人民幣可能測試6.5關口，當然也要看美元怎麼走。

天風證券宏觀團隊最新年度展望稱，考慮到國內經濟與海外經濟存在錯位現象，等到疫苗廣泛接種，國內經濟增速或已經開始見頂回落，經濟增速差的迅速收斂，屆時人民幣的升值行情將暫時結束，之後維持高位震盪。(完)

**下周重要經濟數據和事件（12月27日-1月1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
12/27 周日	中國11月規模以上工業企業利潤	約0130	日本央行將發佈12月17-18日政策會議審議委員意見摘要(2350)
	日本11月經季調工業生產初值	約2350	
12/28 週一	香港11月進出口	約0900	美國達拉斯聯儲發佈德克薩斯州12月製造業前景調查(1530)
	韓國12月消費者信心指數	約2100	
12/29 週二	美國10月Case-Shiller 20個大都會地區房價指數	1400	暫無重要事件
	韓國11月工業生產及零售銷售	2300	
12/30 週三	德國11月實質零售銷售	約0700	英國議會就英退貿易協議進行辯論和投票
	英國12月Nationwide房價	0700	
	瑞士12月KOF領先成長指標/投資者信心指數	0800/0900	
	美國11月商品貿易收支初值/批發庫存初值	約1330	
	美國芝加哥PMI	約1445	
	美國11月成屋待完成銷售指數	1500	
	韓國12月消費者物價指數(CPI)	2300	
12/31 週四	中國12月官方製造業/非製造業及綜合PMI	約0100	暫無重要事件
	香港11月M3貨幣供應	約0830	
	美國12月26日當周初請失業金及19日當周續請失業金人數	1330	
2021 1/1 週五	韓國12月進出口及貿易收支初值	約0000	暫無重要事件



一周匯市重要消息盤點

■“離別是如此甜蜜的悲傷”：英國和歐盟終於達成英退貿易協議

英國與歐盟週四敲定了一項小規模英退貿易協議，距離英國退出歐盟僅剩七天時間。這項協議的達成意味著無序英退的混亂局面得以避免。協議將保證英國仍可以以零關稅和零配額進入擁有4.5億消費者的歐盟單一市場。但協議仍留下了許多有待解決的細節。該貿易協議將不涵蓋占英國經濟80%的服務業，服務業中一個重要領域是銀行業，而先進的銀行業讓倫敦成為唯一可與紐約匹敵的金融中心。

■特朗普威脅拒簽新冠紓困議案，欲將刺激規模做大

美國總統特朗普週二威脅稱，不會簽署一項8,920億美元、包含美國民眾急需的援助金的新冠紓困議案，稱該法案應該進行修改，將支付給每位美國人的支票金額從600美元提高到2,000美元。如果特朗普阻撓這項支出法案，聯邦政府絕大部分機構下周起將因資金告罄關門；而眼下聯邦官員正急需進行兩種新冠疫苗的分發，並應對一宗大規模的黑客網攻。眾議院議長佩洛希表示，該院將於下週一就增加給民眾的援助支票金額進行視頻投票。

■美國發佈與中俄軍方關聯實體名單，包括中航工業七家下屬企業

美國週五新增中芯國際等數十家中國公司進入其貿易黑名單後，週一又公佈了一份與中國和俄羅斯軍方有關聯的公司名單，將限制它們購買一系列美國商品和技術，與中國軍方有關聯的實體有58家，包括中國商飛的飛機設計方--上海飛機設計研究所、中國商飛的飛機製造商--上海飛機製造有限公司以及中國航空工業集團公司的七家下屬實體。中國商務部週二晚表示，對美國此舉堅決反對，將採取必要措施，堅決維護中國企業的合法權益。

■美國對更多中國官員實施簽證限制，國土安全部正在審查TCL電子

美國週一對更多中國官員實施了簽證限制，指控他們侵犯人權。美國國務卿蓬佩奧在一份聲明中指出，這些限制影響到那些據信對壓制宗教人士、少數民族團體、持不同政見者等負有責任或難脫干係的官員。美國國土安全部(DHS)部長Chad Wolf表示，正在考慮對中國採取進一步限制措施。他稱中國對美國構成越來越大的威脅。並告誡不要使用與中國有關聯的公司提供的數據服務和設備，並表示正在“審查中國製造商TCL等實體”。

■特朗普無視國會反對聲音否決國防法案

美國總統特朗普週三否決了一項兩黨支持的國防政策法案。特朗普表示，這是因為他反對對與國家安全無關的社交媒體公司的免責保護，也不想給軍事基地重新命名，這些軍事基地目前是以內戰期間支持奴隸制的南方聯盟的將軍命名的。國防政策法案自1961年以來每年都能獲得通過。眾議院議長佩洛希週三表示，眾議院將於12月28日投票，以推翻特朗普否決國防授權法案的決定。

■英國出現變種病毒株，更嚴格限制舉措可能持續實施一段時日

英國衛生大臣漢考克週日表示，倫敦與英格蘭西南部的較嚴格限制舉措可能持續實施一段時間，以阻止新冠病毒新變種病毒株的快速擴散。漢考克表示證據顯示此一變種病毒株正導致病例數急遽增加，迫使政府採取行動。官員表示，變種病毒株的傳播能力比原本的病毒株高出70%。漢考克週三表示，該國又檢測到了另一種新冠病毒變異毒株。這兩例都是過去幾周從南非旅行歸來感染病例的接觸者。

■美國兩位議員敦促特朗普進一步收緊對中芯國際的限制

美國兩位共和黨重要議員週二敦促特朗普政府強化上週五公佈的新規則，這些規則旨在防止中國最大的芯片製造商中芯國際獲得先進的美國技術。美國參議員魯比奧(Marco Rubio)和眾議員Michael McCaul表示，美國商務部將中芯國際列入實體清單的做法不夠嚴厲，應該改寫規則以堵住“危險的漏洞”。這些漏洞將使幾乎所有對中芯國際的銷售都能繼續不受限制地進行，並為實現(中國共產黨)軍事領先的既定目標提供支持。

■土耳其央行升息200個基點，新總裁通過不受制於政治壓力的考驗

土耳其央行週四將指標一周回購利率上調200個基點，從15%調高至17%，升息幅度大於預期。在新總裁阿巴爾(Naci Agbal)的帶領下，尋求抑制雙位數通脹，並提升央行政策信譽。該央行再度承諾將“果斷地”保持政策緊縮，以永久降低通脹率。土耳其上個月通脹率為14%，多年來一直高於目標水準。

■泰國央行連續第五次會議維持利率不變，但下調明年GDP預估

泰國央行週三將關鍵利率維持在歷史低點不變，這是連續第五次會議按兵不動。但下調對2021年經濟前景的預期。這個依賴旅遊業的國家正在應對新一輪新冠病毒疫情。泰國央行表示，該國經濟持續復蘇，但下行風險依然很高，需要維持政策利率在低位。開泰銀行資本市場研究主管Kobsidhi Silpachai指出，隨著債務寬限期結束，再加上資產品質堪憂，泰國央行可能在下一季降息。

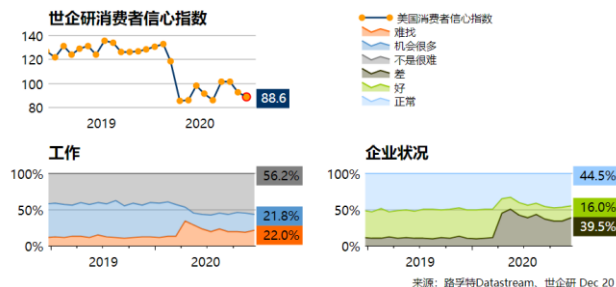


一周重要經濟數據回顧

美國12月消費者信心指數創四個月最低，疫情肆虐打擊經濟增長動能

美國12月消費者信心指數連續第二個月下降，創四個月最低，因為減緩疫情而實施的新一輪商業限制導致勞動力市場惡化，蓋過了新冠疫苗推出的影響。

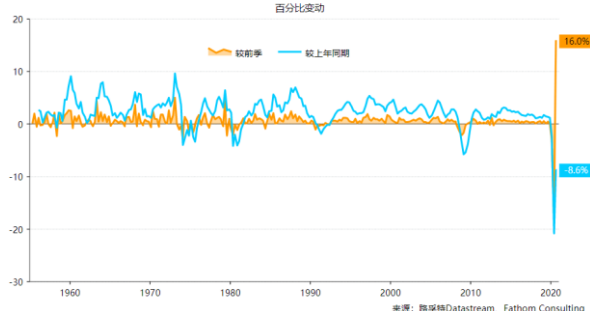
美國消費者信心指數



英國經濟第三季增速創紀錄：為抗疫政府借款飆升

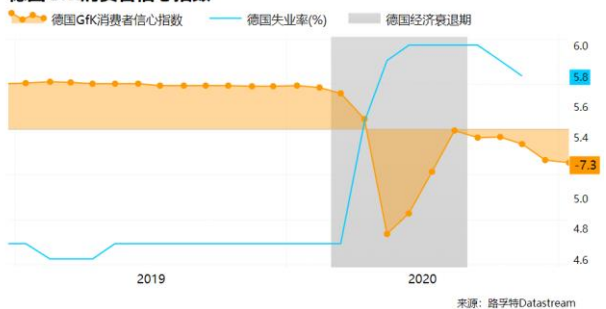
官方數據顯示，英國第三季度經濟從新冠疫情引發的崩跌中復蘇的速度略快於初估，取得了創紀錄的16.0%的增幅，較初值15.5%上修。數據還顯示，為應對新冠危機。當前財年前八個月政府借款創紀錄高位，較上年同期多出近1,900億英鎊。

英國國內生產總值(GDP)



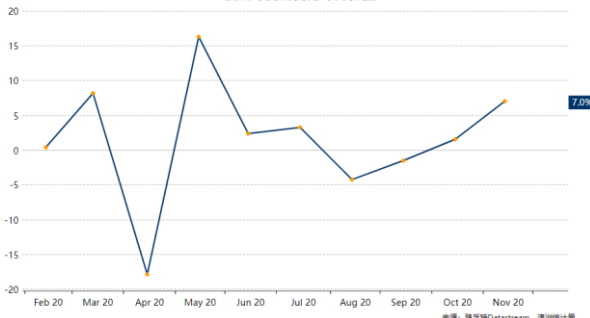
德國1月GfK消費者信心指數創7月以來新低，但優於預期。一項調查結果顯示，德國1月消費者信心連續第三個月下滑，因更加嚴格的防疫封鎖措施降低收入預期，提高儲蓄傾向。研究機構GfK表示，1月消費者信心指數下滑至負7.3，創下7月以來新低，但略優於路透調查預估的負8.8。

德國GfK消費者信心指數



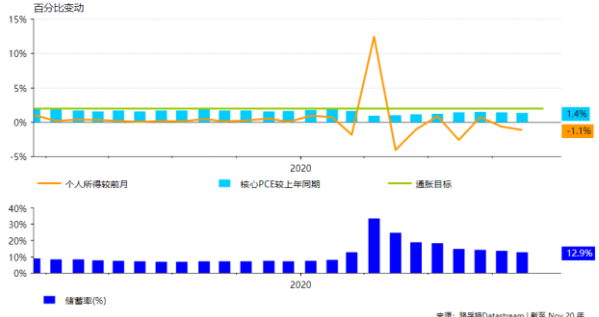
澳洲11月零售銷售初值較前月增7%，受聖誕節前購物潮拉動。初步數據顯示，澳洲11月零售銷售較前月大增7%，受到聖誕節前購物潮拉動。這一跡象表明，第四季經濟增長將強勁反彈。澳洲統計局公佈，成交額同比跳增13.2%，維多利亞州放鬆防疫限制措施後引領銷售攀升。數據最終估值1月11日公佈。

澳洲零售銷售月環比初值



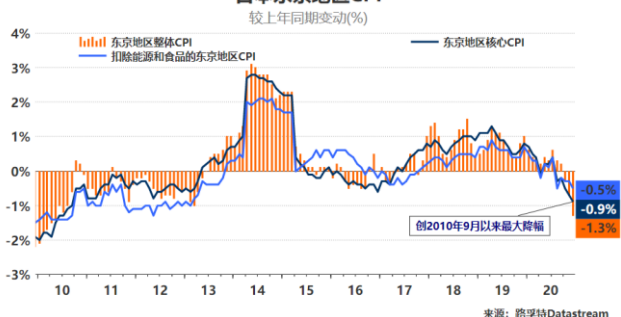
美國經濟在年底失去動能，因疫情和新援助計劃遲遲未批准。肆虐的疫情和國會遲遲未能批准另一項救助計劃，在殘酷的一年即將結束之際，削弱了美國經濟動能。11月個人收入降1.1%，七個月來第五次收入下降。儲蓄率從10月13.6%降至12.9%，但仍處於高位。

美國PCE通脹及個人所得



日本東京地區12月核心CPI同比下降0.9%，預估為下降0.8%。日本政府週五公佈數據顯示，12月東京地區核心消費者物價指數(CPI)較上年同期下降0.9%，創2010年9月以來最大降幅。核心CPI包括油品但扣除生鮮食品價格。日本東京地區12月整體CPI較上年同期下降1.3%。

日本東京地區CPI





■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託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。