



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2021-9-10



熱浪席捲法國之際，一名男子在夕陽下衝浪

攝影 路透/Pascal Rossignol

前言

疲軟的美國非農就業數據、美債收益率走勢以及圍繞美聯儲縮減刺激措施時機的預期，左右本周美元走勢。美元指數週五亞洲早盤持平，周線有望收高近0.5%。

歐洲央行週四宣佈將在未來一個季度削減緊急購債規模，給歐元帶來一些支撐，幫助其遏制住近日從上週末所創一個月高點滑落的跌勢。

中國國家主席習近平同美國總統拜登通電話，提振人民幣週五早盤升破 6.45 關口創一周新高。

未來一周數據面比較繁忙，中國將公佈 8 月主要城市房價，以及 8 月工業、投資和消費數據；美國、英國、歐元區和加拿大 8 月通脹數據將出爐，這些經濟數據料提供關於全球經濟形勢的線索。下周沒有主要央行召開政策會議，可關注日本央行總裁黑田東彥以及歐洲央行總裁拉加德的講話。

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資訊和數據內容，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：杜明霞；監製：白雲

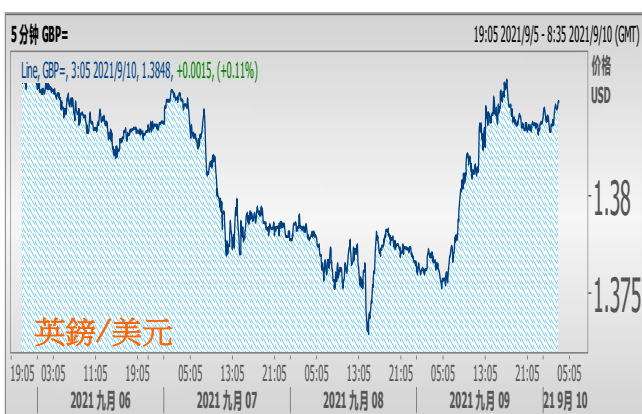
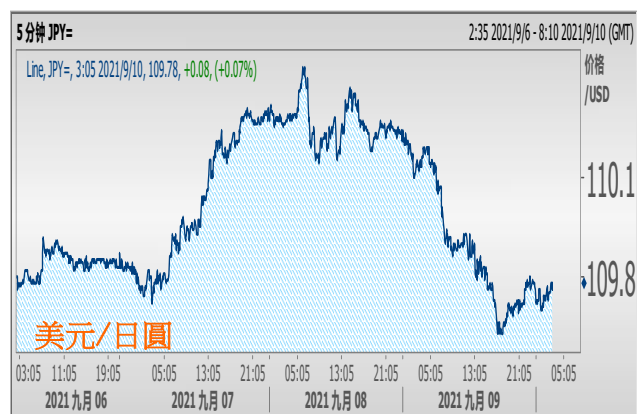
電話：+852-34627764

Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com

本期導讀

美元指數及全球主要貨幣對一周走勢	2
美聯儲縮減刺激時機仍是焦點，習拜通話提振人民幣	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

美元指數及全球主要貨幣對一周走勢 截至 9 月 10 日 0305 GMT 左右



注：以上匯價走勢數據均採集自 Eikon 終端



美聯儲縮減刺激時機仍是焦點，習拜通話提振人民幣

美元本周走勢主要受到非農就業數據、美債收益率走勢以及美聯儲縮減刺激預期的影響。

上週五，美元指數跌至 8 月 3 日以來的最低點，之前公佈的數據顯示美國經濟創造的就業崗位為七個月來最少，降低了美聯儲即將削減資產購買計劃的可能性。

本周初美元走勢低迷，徘徊在一個月低點附近。隨後，美國公債收益率上升和歐洲央行政策決議出爐前歐元走軟，促使美元指數一度升至一周高位。

但之後美債收益率下滑，以及歐元受歐洲央行放慢購債步伐提振而上漲，美元走軟。

不過美元週五反彈，走出美國非農就業數據引發的跌勢。美元指數日內變化不大，報 92.541，周線有望收漲 0.49%，可望三周以來首次收升，投資者繼續評估美聯儲縮減刺激措施的時機。

美聯儲內部認為，雖然 8 月非農就業數據疲弱，但改變今年稍後削減購債初衷的央行政策制定者陣營不會因此擴大。

上周美國初請失業金人數降至近 18 個月來最低，這提供了更多證據，表明就業增長受到勞動力短缺的阻礙，而不是因為對勞工的需求降溫。

“美聯儲看來會在今年稍晚縮減購債，本周聯儲官員的講話突顯了這點，”道明證券全球外匯策略分析主管 Mark McCormick 在研究報告中稱。

不過，即使全球貨幣政策的趨勢變得不那麼寬鬆，但金融條件仍然極度寬鬆，“這在一定程度上會束縛美元的上漲空間，並促使市場逢高賣出，”McCormick 說。

歐洲央行將放慢緊急購債步伐

歐元週五持平，約報 1.18235 美元，本周可能下滑

0.47%。歐元隔夜獲得一些支撐，因歐洲央行表示將在未來一個季度削減緊急購債規模。

在過去兩個季度，歐洲央行每月購買 800 億歐元債券，該央行並未提供未來三個月的具體購債規模指引，但三位消息人士對路透表示，決策者在會議上為 PEPP 設定的月度公債購買目標在 600-700 億歐元之間，保持根據市場狀況增加或減少購債的靈活性。

“歐洲央行的行動基本上與預期一致，”道明證券分析師在一份報告中表示，“展望未來，重點將是歐洲央行如何定義‘適度’——任何每月低於 600 億歐元的數字都可能是利空的。”

墨爾本經紀商 Pepperstone 的研究主管 Chris Weston 說，歐元在 1.18 美元的支撐位“需要被空頭拿下，才能獲得真正的牽引力”。

美元兌日圓報 109.71 日圓，當日和本周變化都不大，仍在過去兩個月的波動區間中段徘徊。

澳元兌美元下滑 0.07% 至 0.7363 美元，本周已累計下滑 1.16%。

人民幣創一周新高

人民幣兌美元即期週五早盤快速升破 6.45 元關口，最高觸及 6.4446 元，創 9 月 3 日以來新高，稍早美國總統拜登與中國國家主席習近平通話。

“（中美兩國元首通話）還是好的我覺得，只要有溝通，”一中資行交易員稱。

中國國家主席習近平週五上午應約同美國總統拜登通電話，就中美關係和雙方關心的有關問題進行了坦誠、深入、廣泛的戰略性溝通和交流。在此之前中美領導人之間有近七個月沒有進行過直接溝通。

離岸人民幣兌美元約報 6.4429 元，上日收報 6.4498 元。（完）



下周重要經濟數據和事件（9月13日-9月17日）

以下均為 GMT 時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/12 周日	日本 8 月國內企業物價指數 (CGPI)	2350	澳門立法會選舉
	日本第三季大型製造業景氣判斷指數	約 2350	
9/13 週一	美國 8 月聯邦預算	1800	泰國央行總裁塞塔普特發表講話 (0630)
	韓國 8 月進口物價和出口物價	2100	英國央行官員 Andrew Hauser 講話 (0800) 澳洲國防部長達頓與韓國國防部長官徐旭會晤
9/14 週二	澳洲 8 月企業信心和企業現況指數	約 0130	澳洲央行助理總裁埃利斯和經濟分析主管 Bradley Jones 出席稅收和收入常務委員會會議 (0000) 澳洲央行總裁洛威在 ANIKA 基金會發表講話 瑞典央行常務理事會會議 (0700) 歐洲央行代表 Elizabeth McCaul 參加小組討論 (1745) OECD 2021 年澳洲經濟調查
	韓國 7 月 L 貨供額	0300	
	日本 7 月工業生產修正值	約 0430	
	英國 8 月請領失業金人數、截至 7 月三個月失業率	約 0600	
	美國 8 月 NFIB 小企業信心指數	1000	
	美國 8 月消費者物價指數 (CPI)	約 1230	
	韓國 8 月失業率	約 2300	
	路透短觀日本 9 月製造業和非製造業信心指數	2300	
	日本 7 月核心機械訂單	2350	
9/15 週三	韓國 8 月貿易收支修正值	約 2355	歐盟執委會主席馮德萊恩向歐洲議會發表年度國情咨文 (0700) 日本央行總裁黑田東彥在 IEFA 主辦的會議上發表講話 (1220) 歐洲央行執委施納貝爾在歐洲央行債券市場聯絡小組年度線上會議致歡迎辭 (1230) 歐洲央行執委連恩在 IMFS 研討會“歐洲央行貨幣政策策略評估”發言 (1500)
	澳洲 9 月消費者信心指數	0030	
	中國 8 月 70 個大中城市新建住宅銷售價格	約 0130	
	中國 8 月工業、投資和消費數據	0200	
	英國 8 月 CPI、8 月 PPI 投入物價	約 0600	
	德國 8 月躉售(批發)物價	約 0600	
	法國 8 月消費者物價調和指數 (HICP) 終值	0645	
	歐元區 7 月工業生產、第二季勞工成本	0900	
	美國 9 月紐約聯儲製造業指數、8 月進出口物價	1230	
	加拿大 8 月 CPI	約 1230	
	美國 8 月工業生產	約 1315	
	新西蘭第二季 GDP	2245	
9/16 週四	日本 8 月貿易收支	2350	歐洲央行總裁拉加德在巴黎高等商業研究學院 (HEC) 發表講話 (1200)
	澳洲 8 月就業人口	0130	
	香港 6-8 月失業率	約 0830	
	歐元區 7 月貿易收支	0900	
	美國一周初請失業金人數	約 1230	
	美國 8 月零售銷售、9 月費城聯儲製造業指數	約 1230	
	美國 7 月企業庫存	約 1400	
9/17 週五	美國 7 月資本流動數據	2000	瑞典央行管理委員會會議 (1100)
	英國 8 月零售銷售	約 0600	
	歐元區 7 月經常帳收支	約 0800	
	歐元區 8 月 HICP 終值	0900	
	美國 9 月密西根大學消費者信心指數初值	1400	

一周匯市重要消息盤點

■ 美聯儲褐皮書：經濟“略有放緩”；美聯儲官員稱仍可能在今年開始縮減購債

美聯儲在其最新的褐皮書中稱，美國經濟在 8 月“略有放緩”，新病例數再次激增打擊餐飲、旅行和旅遊業。整體經濟仍面臨大流行後價格上漲、勞動力短缺和招聘乏力等問題。美聯儲在 9 月 21-22 日召開政策會議時將討論這份總結了截至 8 月 30 日收集信息的報告。

美聯儲兩名官員表示，儘管 8 月就業增長放緩，但美聯儲今年仍可能開始削減大規模資產購買計劃。聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德稱“總體情況是，縮減購債規模將在今年開始，並將在明年上半年結束”。紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯表示，“假設經濟像我預期的那樣繼續改善，今年開始放慢資產購買的步伐是合適的”，他認為通脹已經達到標準，但他希望看到就業市場進一步改善，然後才會宣佈美聯儲在實現就業目標方面也取得了實質性進展。

■ 歐洲央行放慢 PEPP 購債步伐，但拉加德稱這不叫“縮減”叫“校準”

歐洲央行週四表示，將在未來一個季度削減緊急購債規模，朝著逐步結束緊急援助邁出第一小步。在新冠大流行期間，緊急援助支撐了歐元區經濟。去年，由於新冠疫情肆虐，歐洲經濟遭重創，歐洲央行竭盡全力救助經濟。現在，歐洲各地的高疫苗接種率增強了復蘇前景，政策制定者面臨承認最糟糕時期已經過去的壓力。歐洲央行通過放慢大流行病緊急資產收購計劃(PEPP)的購債步伐來作出回應。不過，由於美國感染率反彈，美聯儲在退出刺激措施方面猶豫不決，歐洲央行也希望強調尚不準備關閉資金閘門。

“我並非在縮減購債，”歐洲央行總裁拉加德在新聞發佈會上解釋這一決定時說，“我們今天所做的……在一致同意的情况下，是校準我們的購債步伐，以實現我們的有利融資條件目標。我們還沒有討論接下來的行動。”。拉加德將如何逐步結束 1.85 萬億歐元 PEPP 的決定推遲到 12 月，並強調稱，即便該計劃結束，歐洲央行仍將在努力推動通脹達到目標的同時繼續保持信貸成本低廉。

■ 澳洲央行維持利率不變並堅持縮減購債，但延長購債計劃

澳洲央行週二確認了削減購買債券的計劃，寄望一旦迅速的疫苗接種行動幫助放寬疫情封鎖，經濟將迅速反彈。該央行結束 9 月政策會議時一如預期將隔夜拆款利率維持在 0.1% 的歷史最低水平。澳洲央行將把每週的債券購買量縮減 10 億澳元至 40 億澳元，這使一些人感到意外，不過澳洲央行將購債計劃延長到至少明年 2 月中旬。此舉被視為是一個偏鴿派的讓步。澳洲央行總裁洛威承認疫情造成的破壞，但對於經濟前景保持樂觀看法。“Delta 的爆發預計會推遲，但不會破壞復蘇，”他說。“隨著疫苗接種率的進一步提高和限制的放寬，經濟應該會反彈。”從更長遠來看，澳洲央行再次表示在 2024 年之前不太可能實際加息，屆時它希望薪資增長和通脹最終回升到樂見的水平。

■ 加拿大央行維持利率和量化寬鬆計劃不變，央行總裁暗示或很快停止增加刺激力度

加拿大央行週三一如預期將關鍵利率保持在 0.25% 的紀錄低位，並表示，在上個季度經歷令人震驚的萎縮之後，預計下半年經濟成長會增強，但第四波病毒感染的供應瓶頸可能會給復蘇造成拖累。該央行並維持目前的量化寬鬆計劃不變。不到兩周後，加拿大將舉行聯邦大選。加拿大央行在聲明中稱，“仍預計經濟成長將在 2021 年下半年增強，但第四波病毒感染的供應瓶頸可能給復蘇造成拖累。”加拿大央行總裁麥克勒姆週四表示，加拿大經濟正接近不再需要通過量化寬鬆政策(QE)繼續增加刺激的臨界點，但目前還沒到。麥克勒姆還首次表示，當加拿大央行開始減少刺激力度時，會先加息，然後再控制其持有的公債。

■ 英國央行總裁貝利：8 月認為升息最低條件是否滿足的決策者旗鼓相當

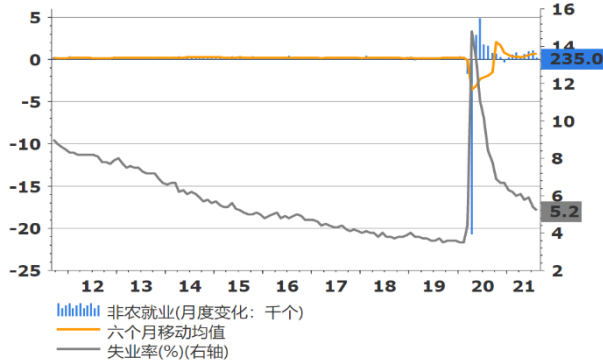
英國央行總裁貝利週三表示，上月持兩種不同看法的央行決策者人數旗鼓相當，一種看法認為考慮升息的最低條件已經滿足，另一種看法認為經濟復蘇力度還不夠強勁。貝利表示，他所在的陣營認為，隨著英國經濟繼續從 2020 年疫情崩潰中復蘇，考慮升息的最低條件已經達到，但這還不足以證明升息是合理的。英國央行 8 月會議維持基準利率在 0.1% 的歷史低點，但在 8 月 5 日闡述了可能如何逐步收緊貨幣政策，而貝利週三的言論進一步顯示，英國央行正準備減少去年向經濟注入的大規模刺激措施。



一周重要經濟數據回顧

美國 8 月就業崗位增幅遠低於預期；失業率降至 17 個月最低
美國 8 月非農就業崗位增加 23.5 萬個，增幅為七個月來最少，休閒和酒店業的招聘因新冠疫情反撲而放緩，給餐館和酒店的需求造成打擊。失業率降至 17 個月最低 5.2%。

× 1,000 美国非农就业和失业率

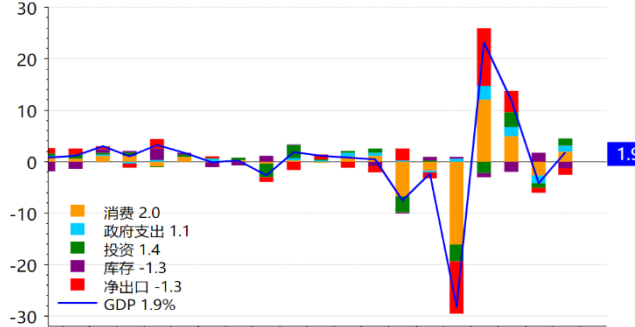


日本第二季 GDP 增幅上修至 1.9%，因企業支出強勁

在資本支出強勁的幫助下，日本經濟 4-6 月環比年率上修至增長 1.9%，高於初值，儘管新冠疫情復燃削弱了服務業的消費，使經濟的前景蒙上陰影。

日本GDP及各部門的貢獻

百分点 (季度環比年率)

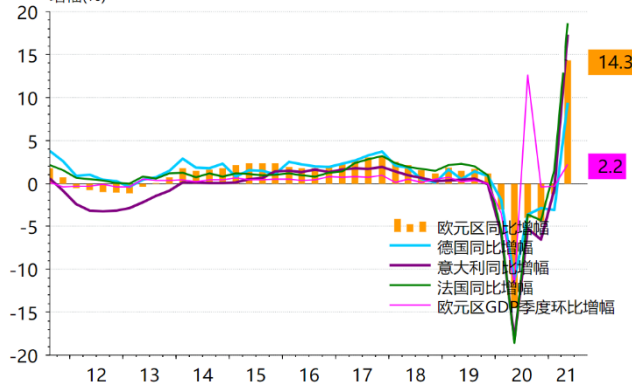


歐元區第二季 GDP 增幅上修，消費者支出大幅反彈

歐元區今年第二季經濟按季增長 2.2%，按年增長 14.3%，均高於先前估計，消費者支出在疫情封鎖期間經歷了兩季下降之後，出現大幅反彈。然而，歐元區 GDP 總量仍比新冠疫情前的峰值低 2.5%。

欧元区GDP增幅

增幅(%)

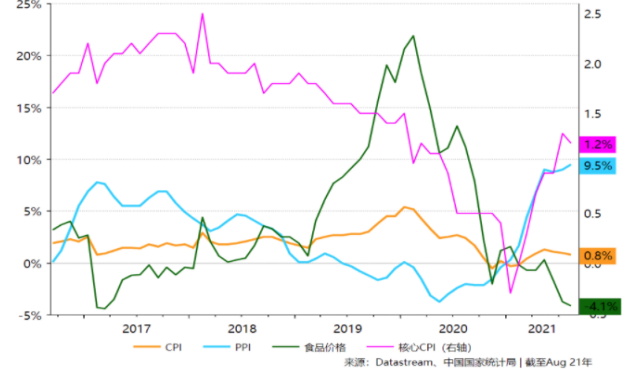


中國 8 月 CPI 與 PPI 剪刀差再擴大，政策料維持穩健

中國 8 月 CPI 與 PPI 剪刀差再擴大，CPI 同比漲勢放緩而 PPI 同比漲幅創 13 年新高。分析人士認為，中國宏觀政策不會對物價做出過度反應，政策取向仍待三季度 GDP 表現。

中國8月PPI同比上漲9.5%，創13年高位

8月CPI同比上漲0.8%，創五個月低點

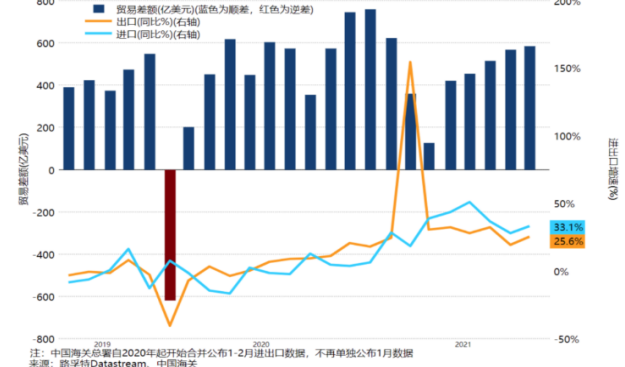


中國 8 月外貿優預期力挺三季度經濟

中國外貿 8 月進出口同比增速雙雙走升，優於預期，對三季度經濟形成支撐，分析師們認為後續外貿走勢將在景氣區間逐步趨緩，“急跌”現象難現。

中國8月美元計價出口同比增25.6%，進口增33.1%

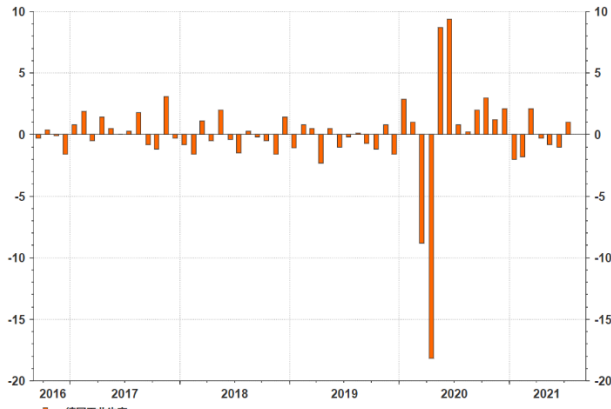
8月貿易順差為583.4億美元



德國工業生產回升，表明瓶頸問題得到緩解

德國工業產出在經歷了三個月的下降後，7 月增長 1.0%，增幅超過預期，這表明工廠正在慢慢克服一直阻礙歐洲最大經濟體復蘇的供應瓶頸問題。經濟部說：“在第二季工業生產下降之後，第三季有了一個有利的開始。”

德國7月工业生产较前月增长1.0%



■ 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。