



前言

进入9月，适逢多事之“秋”。朝鲜3日再发“捣弹”，进行第六次核试后，美韩等国态度更趋强硬，声称将加大制裁力度。

地缘政治更加剑拔弩张，市场纷纷抢进日圆及黄金等避险资产。而继哈维飓风重创美国德州之后，飓风伊尔玛周末亦将登陆佛罗里达州，不仅危及民生，亦将给经济带来新的冲击。

欧洲央行7日决定按兵不动，暗示可能在10月决定开始缩减购债规模，欧元闻讯上破1.20美元，今年兑美元已大涨逾14%。

美国总统特朗普6日罕见站到民主党人一边，与两党领袖达成协议，将政府举债上限延长至12月15日，暂且躲过停摆危机。

美联储多名官员近日相继对加息表达质疑看法，在鸽派声浪不断升高，削弱升息预期下，美元短期内料难扭转颓势。

而中国经济形势好转，借助美元贬值东风，人民币兑美元周四一举升破6.5关口，周五盘初更触及6.4478元的近21个月新高。一般预料除非大行收走美元流动性，否则人民币短线料仍气势如虹。

展望下周，英国及瑞士央行将发布利率决议，欧美各国亦将陆续发布8月通胀及工业生产等数据。

路透一周全球汇市信息，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！

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，欢迎使用汤森路透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。

编辑：龚芳

电话：+886-22500-8436

监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

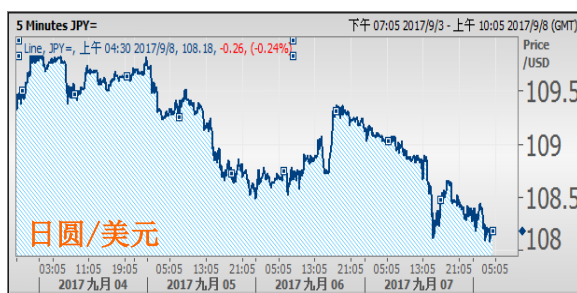
guijuan.qui@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势.....2
- 欧元冲破1.20美元关口，人民币创21个月新高.....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9月8日0430GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自路透Eikon终端



欧元冲破1.20美元关口，人民币创21个月新高

尽管欧元区经济处于金融危机以来最佳状态，欧洲央行周四仍决议维持利率在纪录低位，并重申超宽松政策立场，甚或在必要时扩大购债计划。总裁德拉吉表示，欧洲央行必须考虑到欧元强劲导致的通胀疲弱。

不过，在被问及何时对收紧政策作出决定时，他称多数决定可能在10月作出，这足以让欧元多头对短期欧元前景看法乐观。

德拉吉指出，决策官员将在今年秋季决定开始缩减购债规模，“可能在10月作出这一系列决定。”该行接下来将在10月26日和12月14日召开决策会议。

在央行暗示可能在10月决定开始缩减购债规模下，欧元周四一举升破1.20美元。欧元自今夏以来一路大涨，今年兑美元飙升逾14%。

欧洲央行将今年经济增长预估由1.9%上调至2.2%，但调降2018-19年通胀预估至1.2%及1.5%，以反映欧元强势。欧元区8月通胀率为1.5%，仍低于央行接近2%的目标。德拉吉个人认为2020年通胀率将达到欧洲央行的目标水平。

市场多揣测，尽管欧元区经济稳健成长，德国等存在房地产泡沫疑虑，央行仍可能决定在明年以极为缓慢的步调撤出2.3万亿欧元刺激计划。

“即使欧洲央行未提出计划细节，但其意图明显：准备非常平顺的削减刺激，且不会推高利率及尽可能不要让欧元进一步升值，”ING分析师Carsten Brzeski表示。

IG Securities资深汇市策略师Junichi Ishikawa认为，央行可能在10月开始缩减购债，投资者买入欧元。但总体上欧洲央行很温和，欧元或应被抛售，尤其是在德债收益率下降的情况下。

“但欧元仍勉力上涨，这归功于美元疲弱。通胀疲软、特朗普风险和地缘政治担忧等因素，都令美元承压”，他说。

美国举债上限危机暂告解除

美国总统特朗普周三与民主党、共和党国会领袖达成协议，将美国政府举债上限延长至12月15日，从而避免政府停摆，并为飓风灾害提供援助。

特朗普此次站到民主党人一边，而非自己所在的共和党。这项协议标志着自特朗普1月就任总统以来两党罕见地达成妥协。

参议院周四以80-17的表决结果批准这项协议。根据该协议，联邦债务上限将被上调，对政府的资金提供一直到12月8日。该议案目前送至众议院寻求最终批准。



“债务上限的最后期限只延长了三个月，今年晚些时候这个问题还将再次困扰市场”，三井住友资产管理资深策略师Masahiro Ichikawa表示。

“美元仍然面临风险，”BK Asset Management董事总经理Kathy Lien表示，“这些风险一直存在，问题并未解决。”

此外，特朗普周四再度表态，支持民主党取消联邦债务上限的提议。

“多年来，人们一直在谈论完全摆脱举债上限，目前也有充足的理由这么做，”特朗普称。

参议院民主党领袖舒默提议取消举债上限，特朗普和副总统彭斯也支持这个提议。

鸽派抬头削弱升息预期，美元疲态难改

美联储多名官员近日不约而同对美国再度加息表达质疑。

颇具影响力的美联储理事布雷纳德周二呼吁，美国应推迟升息，直至确信通胀反弹。明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利则认为，美联储升息不仅导致通胀疲弱，还削弱就业市场复苏。

这或许是美联储9月19-20日会议之前，美联储所发出最强烈的谨慎信号，暗示届时出炉的最新经济预估，可能预示未来升息路径将更加平缓。

纽约联储总裁杜德利周四指出，低通胀应会反弹，因此美联储应继续逐步加息。在通胀疲弱的情况下，他的言论已不如先前来得强硬。

美联储今年已升息两次，但年内第三次升息前景变得越发不确定，因经济虽持续增长，失业率降至低位，但通胀压力仍然低迷。

市场预计美联储将在下次会议上保持利率不变，但分析师多预计，联储将宣布不久开始缩减4.2万亿美元债券组合，作为撤出宽松政策的举措之一。(完)



下周重要经济数据和事件(9月11日-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
9/11 周一	意大利7月工业生产	0800	--中国2017年第四届全球租赁业竞争力论坛(至13日)
	加拿大8月房屋开工	1215	
9/12 周二	澳洲8月NAB企业现况指数	0130	--第14届中国-东盟博览会(至15日) --中国国务院总理李克强将与主要国际经济组织负责人举行第二次“1+6”圆桌对话会 --欧洲央行副总裁冈斯坦西欧就非常时期的货币政策发表讲话(1345)
	韩国7月L货供额	0300	
	法国第二季非农就业岗位修正值	0530	
	英国8月CPI/PPI	0830	
	全美独立企业联盟(NFIB)8月小型企业信心指数	1000	
	美国7月JOLTS职位空缺数	1400	
	韩国8月进出口物价	2100	
	新西兰8月食品价格指数	2245	
	韩国8月失业率	2300	
	日本第三季大型制造业景气判断指数	2350	
日本8月国内企业物价指数	2350		
9/13 周三	澳洲9月消费者信心指数	0030	--澳洲央行副总裁德贝尔发表谈话(2315)
	德国8月CPI终值	0600	
	瑞士8月生产者/进口物价	0715	
	英国8月请领失业金人数	0830	
	欧元区7月工业生产/第二季就业人口	0900	
	美国8月最终需求PPI	1320	
	美国8月联邦预算	1800	
英国8月RICS房价差值	2301		
9/14 周四	澳洲8月失业率	0130	--中国2017金融街论坛(至15日) --瑞士央行货币政策评估(0730) --英国央行宣布利率决定,并发布会议记录(1100) --芬兰央行会议,主题为“影子银行:银行之外的金融媒介”(至15日)
	中国8月国民经济运行情况新闻发布会	0200	
	日本7月工业生产修正值	0430	
	法国8月消费者物价调和指数(HICP)终值	0645	
	意大利8月CPI终值	0800	
	美国8月CPI	1230	
	加拿大7月新屋价格指数	1230	
	新西兰8月制造业表现指数	2230	
日本9月路透短观制造业景气判断指数	2300		
9/15 周五	韩国8月贸易收支修正值	--	--欧元集团会议 --欧盟经济与金融事务部长会议非正式会议(至16日)(0700) --英国央行货币政策委员会委员弗利葛发言(0850),欧洲央行管委连恩将发表谈话 --俄罗斯央行利率决定(1030)
	德国8月趸售(批发)物价指数	0600	
	欧元区7月贸易收支/第二季劳工成本	0900	
	美国8月零售销售/9月纽约联储制造业指数	1230	
	美国8月工业生产	1315	
美国7月企业库存/9月密西根大学消费者信心指数	1400		



一周汇市重要消息盘点

■ 欧洲央行：刺激政策悬念留待10月，担心欧元强势损及通胀

欧洲央行周四维持利率在纪录低点不变，并为必要时实施更多刺激措施保留可能。欧洲央行认为汇率波动是在制定货币政策过程中的一个“不确定性源头”。总裁德拉吉表示，欧元强势已经在拖累通胀，在欧洲央行下月决定其大规模刺激计划在2018年的前景时，这将成为一大关键考虑因素。

■ 特朗普：支持民主党延长举债上限提议，两党罕见达成协议

美国总统特朗普周三与民主党、共和党国会领袖达成协议，将美国政府举债上限延长至12月15日，从而避免了政府停摆，并为飓风灾害提供援助。特朗普此次站到民主党人一边，而非自己所在的共和党。这项协议标志着自特朗普1月就任总统以来两党罕见地达成妥协。协议若得到共和党掌控的国会批准，联邦政府将避免出现债务违约，且确保政府在10月起新财年的前三个月获得运转所需资金，且为飓风哈维灾民提供援助。

■ 美联储：官员暗示应谨慎对待进一步升息，直到确信通胀反弹

颇具影响力的美联储理事布雷纳德周二表示，美国应推迟升息，直至确信通胀反弹。明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利则指称，美联储升息举措不仅导致通胀疲弱，还削弱就业市场复苏。这或许是美联储9月19-20日会议之前，美联储所发出最强烈的谨慎信号，且暗示届时出炉的最新经济预估，可能预示未来升息路径将更加平缓。

■ 美联储：经济温和至适度增长，但通胀仍然低迷

美联储周三发布褐皮书指称，7月至8月中，美国经济以“温和至适度”的步调扩张，但通胀加速的迹象仍不明显。“全国各地物价温和攀升。多数地区报告薪资压力有限，薪资温和至适度上涨，”与之前几个月褐皮书对经济的看法一致。此外，美联储称，多数地区的消费者支出增加，很多受访企业越发担忧汽车业下滑的势头会长期持续下去。

■ 加拿大央行：意外升息至1%，并为进一步加息敞开大门

加拿大央行继7月升息后，周三意外加息25个基点至1%，令加国走在让利率回归更正常水平的前列。该行表示，鉴于第二季国内生产总值(GDP)意外强劲成长，因此升息是有根据的；未来的行动并未预先设定，将视经济数据表现及金融市场动向而定。

■ 澳洲央行：经济反弹表现符合预期，决定维持利率不变

澳洲央行周二决议维持利率于纪录低点1.50%不变；该行自2016年8月降息后，利率始终按兵不动，因预期今明两年经济增速将提高。周三数据显示，澳洲第二季GDP较前季成长0.8%，高于上季的增长0.3%。然而经济成长之际却未见通胀复燃迹象，且就业市场尚有相当多的闲置劳动力，预料未来数月央行可望将利率维持在当前水平。

■ 巴西央行：降息100个基点至8.25%，暗示逐步结束宽松政策

巴西央行周三连续第四次降息，将指标利率下调100个基点至8.25%的四年低点，以期刺激经济复苏。但央行称，在决策官员准备逐步停止降息下，下月可望放慢放宽货币政策的速度。



一周重要经济数据回顾

美国8月服务业PMI终值创2015年11月以来高位

因新订单和就业强劲增长，美国服务业活动8月加速成长。8月Markit服务业PMI终值达56.0，低于初值56.9，但高于7月终值54.7。

美国PMI：Markit与ISM对照

Markit PMI指数与ISM PMI指数之差

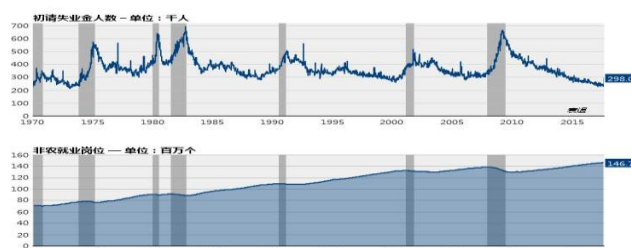


Source: Thomson Reuters Datastream — Reuters graphic/Stephen Culp 2017/9/8

美国初请失业金人数攀抵逾两年高位

在哈维飓风肆虐下，德州失业金申请人数激增，推使美国上周初请失业金人数跳升至两年多高位，但基本趋势仍与就业市场强劲势头相符。

美国初请失业金及非农就业岗位

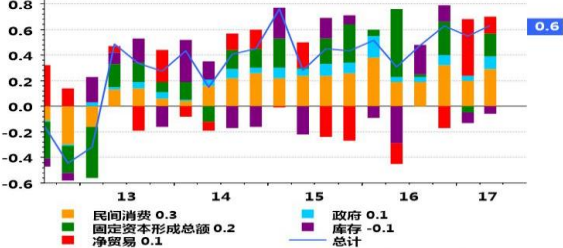


Source: Thomson Reuters Datastream / S. Culp 9/8/2017

欧元区第二季GDP增幅上修为2.3%，略高于预估

欧元区第二季国内生产总值(GDP)确认为较上年成长0.6%，较上年同期增长率则上修为2.3%，路透调查预估分别为成长0.6%及2.2%。

欧元区各部门对GDP增幅的贡献

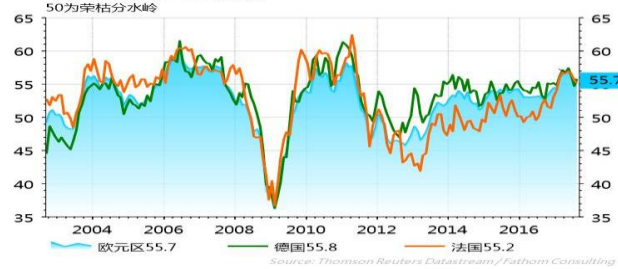


Source: Thomson Reuters Datastream/Fathom Consulting

欧元区8月企业活动保持强劲，预示动能良好

欧元区8月综合PMI终值为55.7，稍低于初值55.8。8月服务业PMI跌至七个月低点54.7，低于上月的55.4，但仍为六年来的最高纪录之一。

欧元区综合PMI指数

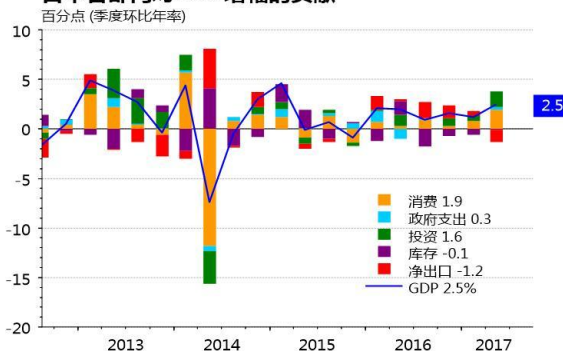


Source: Thomson Reuters Datastream/Fathom Consulting

日本第二季GDP增幅下修，远不及初值亮丽

因资本支出减缓，日本4-6月GDP环比年率下修为增长2.5%，初值为成长4.0%；路透调查预估为增长2.9%。

日本各部门对GDP增幅的贡献



Source: Thomson Reuters Datastream/Fathom Consulting

澳洲第二季经济增温，基础建设热潮涌现

拜消费者和政府大举支出所赐，澳洲第二季GDP较前季成长0.8%，高于上季的增长0.3%，仅略低于市场预估的成长0.9%。

澳洲GDP增长放缓，薪资增速处于纪录低位

薪资增长低迷而家庭债务高企，使得通胀率处在低位



Source: Thomson Reuters Datastream



■ 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。