



## 前言



日本德仁天皇和皇后在即位典礼上 摄影:路透 Kazuhiro Nogi

本周全球市场相对较为平静。中美贸易战处于休战阶段，从双方官员的讲话来看谈判进展良好。中国也向国内企业发放购买美国大豆的豁免配额，显示双方关系回暖。周五稍晚两国官员将继续展开贸易磋商。

英国脱欧则依然悬念丛生。英国议会虽然投票通过了政府的脱欧协议，但否决了协议立法时间表。这样将由欧盟决定是否同意英国再度延迟脱欧，以及延期多久。

欧盟官员周五将讨论再次展延英国脱欧的期限，一名欧盟官员称，将在三个月与“两阶段”推迟之间做出选择，但警告目前也许无法做成决定。

下周将有**美联储、日本、加拿大、巴西等央行举行会议**。市场普遍预期美联储将降息，但将关注是否会暗示降息步伐和幅度，以及美联储决议后的一系列数据，其中包括**美国非农就业数据、PCE物价指数**等。

中国下周将公布**官方和财新PMI数据**，中国第三季GDP同比增速创下纪录最低，PMI数据将提供更多中国经济状况的线索。其他还有**美国、法国、欧元区、意大利等GDP数据**公布。

### 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：李春喜；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

[gui.juan.gu1@thomsonreuters.com](mailto:gui.juan.gu1@thomsonreuters.com)



## 本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 ..... 2
- 美联储大概率降息，日本央行料将按兵不动..... 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25日 0722 GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



## 美联储大概率降息，日本央行料将按兵不动

美国总统特朗普一表示，中美为结束双方贸易战做出的努力进展顺利。

美国贸易代表莱特希泽对记者称，美国政府仍计划在11月16-17日于智利举行的亚太经合组织(APEC)会议前及时敲定第一阶段协议，但他指出仍有一些悬而未决的问题需要解决。

他表示，中美副级别贸易磋商已于周一举行，他和财长努钦将于周五与中方官员进行对话。

而特朗普贸易事务顾问纳瓦罗周四提到，中美贸易初级阶段协议将包括双方5月曾提及的涉及知识产权问题的大部分内容，并将针对执行机制。

他在接受福克斯商业频道采访时说，第一阶段协议的好消息是，它基本上采纳了5月协议中关于知识产权保护的整个章节。

据美国农业部称，民间出口商报告他们向中国出售了26.4万吨大豆。这也表明双方关系正在回暖。虽然美国副总统彭斯周四对中国的行为进行了广泛批评，但他也坚称美国不寻求对抗，也不试图与其主要经济对手“脱钩”。

人民币兑美元本周整体波幅相当有限。交易员称，市场翘首以盼的中美关于第一阶段贸易协议文本谈判即将展开，不过目前缺乏关键消息指引。

市场在等待美国财政部将要发布的半年度汇率政策报告，由于汇率操纵国标签和贸易谈判捆绑在一起，因此从报告是否保留操纵国标签，可窥探中美谈判的大体进程。



英国议会大厦外的反脱欧抗议者 摄影：路透 Simon Dawson

## \*\*美联储大概率将会降息\*\*

下周央行会议密集，其中重头戏是美联储和日本央行会议。

路透调查访问的分析师们预测，美联储下周政策会议料将再度降息25个基点，将联邦基金利率目标区间降至1.50%-1.75%。

“美联储降息并没有那么重要，更重要的是美联储是否会暗示降息步伐和幅度，”丹麦盛宝银行(Saxo Bank)驻新加坡的全球宏观策略师Kay Van-Petersen表示。

此外，投资者亦将审视美联储决议后的一系列数据，他说，“这就是下周最重要的事情。”

日本央行也将公布政策决议。消息人士表示，日本央行倾向于维持货币政策稳定，因市场企稳、中美贸易战休战、内需强劲使得央行可以节省所剩不多的弹药以应对下次经济衰退。

了解日本央行想法的人士称，如果贸易紧张形势恶化或英国无序脱欧的担忧重燃，搅动市场，并推动日圆升值，则日本央行准备采取行动。

至于加拿大央行，路透调查中超过70%的受访者预测，加拿大央行将维持指标利率不变。(完)



## 下周重要经济数据和事件 (10月28日-11月1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
10/28 周一	欧元区9月M3供货额年率、广义货币	0800	北京—中国共产党第十九届中央委员会第四次全体会议(10月28日至31日) 欧盟领袖在欧洲央行总裁德拉吉的告别活动中发表演说,包括即将继任的拉加德等(1400); 伦敦—英国央行货币政策委员会委员邓雷罗发表演说(1600)
	英国10月CBI零售销售差值	1100	
	美国9月商品贸易收支、趸售(批发)库存	1230	
	韩国央行11月制造业景气判断指数(BSI)	2100	
	日本东京地区10月整体CPI	2330	
10/29 周二	德国9月进口物价	0700	坎培拉—澳洲央行总裁洛威发表演说(0645)
	英国10月Nationwide房价	0700	
	英国央行9月消费者信贷、抵押贷款金额、M4货币供给	0930	华盛顿—美联储的联邦公开市场委员会(FOMC)展开为期两天议息会议(至10月30日)
	美国8月Case Shiller 20个大都会地区房价指数	1300	
	美国10月消费者信心指数、9月成屋待完成销售指数	1400	巴西利亚—巴西央行举行货币政策委员会会议(至10月30日)
	日本9月零售销售、大型零售企业销售额	2350	
10/30 周三	澳洲第三季CPI指数	0030	华盛顿—美联储FOMC宣布利率决议与政策声明(1800)。美联储主席举行记者会(1830)
	法国第三季GDP	0630	
	法国9月消费者支出	0745	
	德国10月经季调的失业人口变动、失业率	0855	渥太华—加拿大央行宣布主要政策利率并发布货币政策报告(1400),加拿大央行总裁波洛兹与高级副总裁威尔金斯举行记者会讨论货币政策报告内容(1515)
	欧元区10月企业、经济和工业景气指数	1000	
	欧元区10月消费者信心指数、消费者通胀预期指数	1000	东京—日本央行举行货币政策会议(至10月31日)
	德国10月CPI和HICP	1100	
	美国抵押贷款市场指数、再融资指数	1100	巴西利亚—巴西央行利率决定
	美国10月ADP民间就业岗位	约1215	
	美国GDP环比年率第三季初值	1230	
	美国联邦基金利率目标区间	1800	
	韩国9月工业生产、服务业产出	2300	
日本9月工业生产	2350		
10/31 周四	新西兰NBNZ10月企业展望指数、企业活动指数	0000	东京—日本央行利率决定 伯尔尼—瑞士央行总裁乔丹就货币政策相关主题发表演说(1530)
	英国10月GfK 消费者信心指数	0001	
	澳洲9月房屋开工许可、进出口物价、广义货币	0030	法兰克福—欧洲央行总裁德拉吉最后一个上班日 安卡拉—土耳其央行公布金融稳定报告与货币政策委员会会议摘要
	中国10月官方制造业、非制造业和综合PMI	0100	
	德国9月零售销售/法国10月HICP和CPI	0700/0745	伊斯坦布尔—联合国秘书长古特雷斯访问土耳其 曼—东南亚与东亚国家领袖于曼参加第35届东盟峰会及相关峰会,会议结束后将交由越南接任轮值主席国(至11月4日)
	台湾第三季GDP概估值	0800	
	欧元区10月CPI、HICP	1000	
	欧元区第三季GDP、9月失业率 / 意大利第三季GDP	1000/1100	
	美国9月个人所得、个人支出、PCE物价指数	1230	
	美国初请失业金 / 加拿大8月GDP	1230	
美国芝加哥10月PMI	约1345		
韩国10月CPI	2300		
日本9月求才求职比、失业率	2330		
11/1 周五	韩国10月进出口、贸易收支	0000	纽约—美联储副主席克拉里达就当前经济趋势、美国经济与货币政策发表演说(1700)
	日本10月制造业PMI初值/ 澳洲第三季PPI	0030	
	韩国10月制造业PMI/ 台湾10月制造业PMI	0030	
	中国10月财新制造业PMI	0145	新泽西州纽瓦克—纽约FED总裁威廉姆斯参加一项圆桌对话活动(1600),并参与一项经济讨论,回答当地企业、非营利组织与高等教育业者提问(1830)
	香港9月零售销售	0830	
	英国10月Markit/CIPS 制造业 PMI	0930	
	美国10月非农就业岗位	1230	
	美国Markit制造业PMI 10月终值	1345	
	美国9月建筑支出、ISM 10月制造业指数	1400	
韩国10月工业生产、服务业产出	2300	雅典—中国国家主席习近平访问希腊	





## 一周汇市重要消息盘点

### ■ 白宫贸易顾问称中美第一阶段贸易协议将针对知识产权保护

特朗普贸易事务顾问纳瓦罗表示，中美贸易初级阶段协议将包括双方5月曾达成一致的涉及知识产权问题的大部分内容，并将针对执行机制。纳瓦罗补充称，他希望中方本着“诚意”进行磋商。美国农业部表示，民间出口商报告向中国出售了26.4万吨大豆，2019/20销售年度交付。

### ■ 约翰逊呼吁在12月12日大选，“不成功则成仁”的承诺成空谈

英国首相约翰逊呼吁在12月12日举行大选，以打破英国脱欧的僵局，首次承认无法带领英国在下周最后期限脱欧，违背了其许下的“不成功，则成仁”的诺言。约翰逊在写给反对党工党党魁科尔宾的信中表示，他将给议会更多时间来批准他的脱欧协议，但议员们必须支持12月举行大选，这是约翰逊推动提前举行大选的第三次尝试。

### ■ 欧洲央行维持政策不变，德拉吉对下任总裁拉加德临别赠言“永不放弃”

欧洲央行周四一如预期维持政策不变，但在欧元区经济继续受全球经济动荡影响之际，仍为出台更多刺激措施敞开大门。欧洲央行总裁德拉吉表示，仍有进一步放宽政策的空间。德拉吉对继任者表示，在经济前景不断恶化，政府财政支持寥寥的情况下，要继续支撑欧元区经济，“永不放弃”。德拉吉拒绝向拉加德提供具体建议，但表示，他的临别赠言是全心全意推动欧元区物价上涨。

### ■ 美联储决策者对进一步降息持开放态度，消费者支出数据举足轻重

美联储下一个利率决定前的最后一波公开讲话中，政策制定者对进一步降息持开放态度，他们将继续评估美国经济增长的主要推动力家庭支出的表现。明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利表示，目前美联储的隔夜利率目标区间在1.75%-2.00%，高于10年期美国国债收益率，在他看来，这样的利率水平可能会对经济产生限制作用，因为考虑到经济面临的风险，利率应该“更宽松一些”。达拉斯联储备总裁柯普朗表示，目前他“不确定”美联储是否会在10月会议上降息，指出，在今年已两次降息的情况下，等待更多信息再采取第三次行动将是明智之举。

### ■ 德国提名侧重经济的欧洲央行新执委，寄望加强决策话语权

德国提名大学经济学教授施纳贝尔(Isabel Schnabel)担任欧洲央行执委，代表德国在央行的主要决策机构发表专家意见，并可能在目前分歧严重的时期发挥桥梁作用。德国财长肖尔茨证实了对施纳贝尔的提名，并称赞她是担任欧洲央行执委非常合适的人选。

### ■ 欧盟官员称周五或将就第三度推迟英退期限做出决定

欧盟各国外交使节周五将讨论再次展延英国脱欧的期限，一名欧盟官员表示，将在三个月与“两阶段”推迟之间做出选择，但警告目前也许无法做成决定。根据路透周四晚间看到欧盟除英国外的27个成员国的决议草案，欧盟将同意给予第三度展延期限，以便让上周与约翰逊达成的退欧协议最终获得批准。虽然草案文本中英退新日期仍是空白，但该草案表示如果正式批准提前完成，双方或可提早分手，即所谓的“弹性延期”。欧盟周五将对草案进行讨论。

### ■ 印尼央行降息25个基点至5.0%，菲律宾央行再次下调存准率100个基点

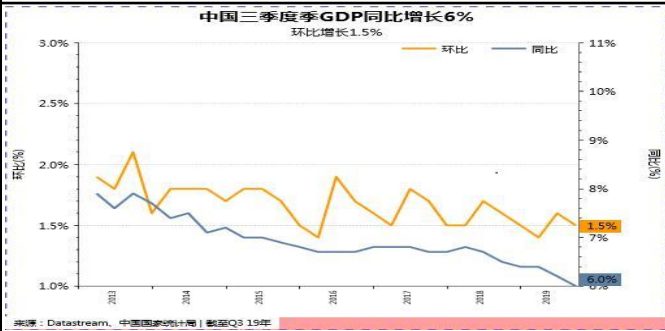
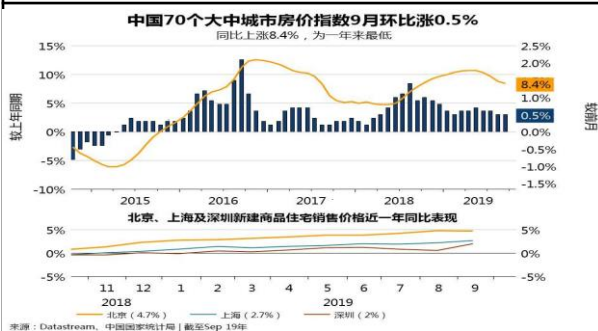
印尼央行周四将七天期逆回购利率调降25个基点至5.00%，加大马力提振经济增长，这是四个月来第四次下调指标利率。这个宽松周期，印尼央行总共已经降息100个基点。同一天菲律宾央行宣布再度下调银行的存款准备金率100个基点，将于12月生效。此前，菲律宾央行9月宣布下调存准率100个基点，11月生效，并且在5月至7月分阶段降准200个基点。



### 一周重要经济数据回顾

中国9月70个大中城市新建商品住宅价格指数同比升8.4%，低于上月升幅8.8%且为一年新低，房价同比已连涨四年；环比涨幅持平于上月的0.5%，已连涨53个月。

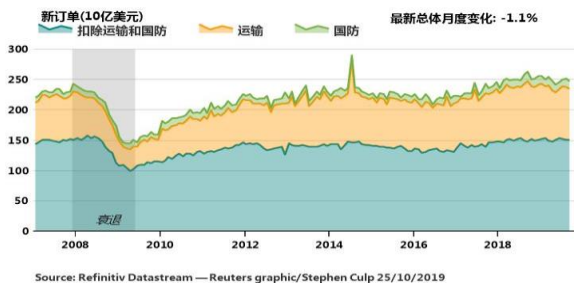
中国国家统计局公布，今年三季度国内生产总值（GDP）CNGDP=ECI同比增长6%，不及路透调查预估中值6.1%，这是自1992年有纪录以来的季度GDP最低值；前三季度GDP同比增长6.2%。



美国商务部周四公布，9月耐久财(耐用品)订单较前月下降1.1%；9月扣除运输的耐久财订单较前月下降0.3%。

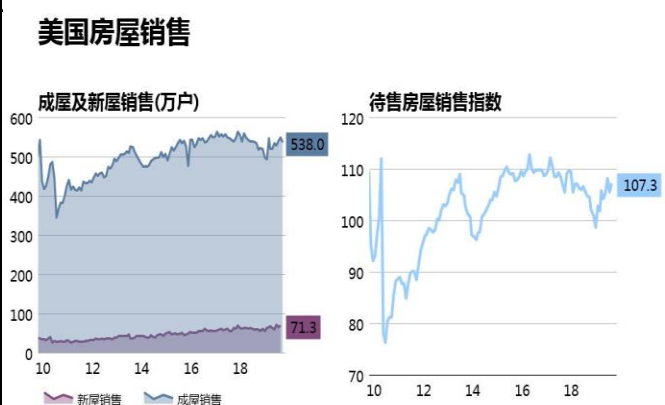
IHS Markit公布，欧元区10月制造业采购经理人指数(PMI)初值为45.7，10月服务业采购经理人指数(PMI)初值为51.8，10月综合采购经理人指数(PMI)初值为50.2

#### 美国耐久财订单



日本周一公布，9月出口同比减少5.2%，受汽车零件和半导体生产设备所拖累，分析师预估出口下滑4.0%。

全美不动产协会(NAR)周二公布，美国9月成屋销售下降2.2%，经季节性调整后年率为538万户。





## ■ 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。