



前言



图片来源：路透/摄影Jason Lee

跌宕起伏的中美贸易协商再传喜讯，中美同意分阶段取消贸易战期间加征的关税，作为初步协议的一部分。这种进展的迹象盖过背后双方的分歧，市场风险偏好随之抬头，美元应声上涨，澳元和加元等商品货币也搭上顺风车，而避险货币日圆和瑞郎则承压。

英国首相约翰逊押宝“双十二”，宣布12月12日举行大选，选举结果难以预料。脱欧闹剧及政局变动一直在左右英镑走势。英国央行本周虽维持利率不变，但两位委员出人意料地投票支持降息，同时包括总裁卡尼在内的决策者一直不追随美联储和欧洲央行降息的立场也有所松动，表示未来可能考虑降息，英镑因此触及两周低点。

人民币表现可圈可点，在中美贸易协议乐观前景的提振下，人民币兑美元即期与中间价均创逾三个月新高，重回“6”时代，不过要继续大幅走升恐还需中美谈判实质性利好落地。而任何相关不利消息都可能打压人民币升势反转。

下周的重头戏是美联储主席鲍威尔的两场国会作证，此外还可关注日本央行10月会议审议委员意见摘要以及各国数位央行官员的讲话。数据方面，多国公布GDP、CPI和工业生产数据，可一窥全球经济放缓程度是否将影响各国央行货币政策。

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：李爽；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

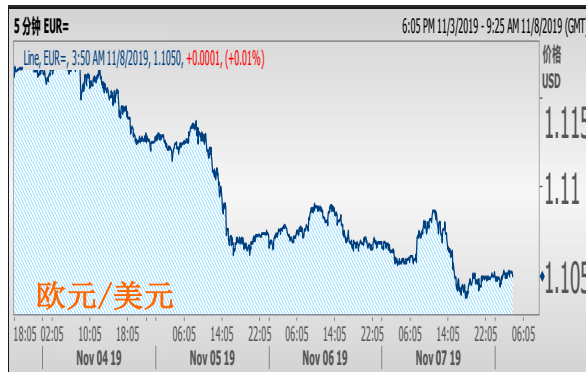
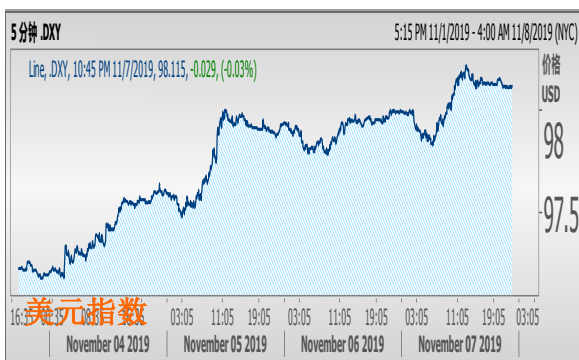
gui.juan.gu1@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- 贸易战暂休人民币重回“6”时代，英首相约翰逊押宝“双12” 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11月8日0350GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



贸易战暂休人民币重回“6”时代，英首相约翰逊押宝“双12”

中美同意取消贸易战期间加征的关税，作为第一阶段贸易协议的一部分。消息传来，股汇债市场一片欢呼。两国长达16个月的贸易冲突以及期间走走停停的谈判协商，似乎将迎来胜利的曙光。

中美贸易阶段性协议已不远

中国商务部表示，两国已同意分阶段取消加征的关税，但没有给出具体时间表。一位不愿透露姓名的美国官员证实，取消关税的计划是“第一阶段”贸易协议的一部分。美国白宫发言人格里沙姆周四在接受Fox News Channel采访时说，美国对于很快与中国达成协议“非常、非常乐观”。

中国商务部发言人高峰表示，如果中美双方达成第一阶段协议，应当根据协议的内容同步等比率取消已加征关税，这是达成协议的重要条件。至于第一阶段取消多少，可以根据第一阶段协议的内容商定。

外界普遍预计，这份临时贸易协议将包括：美国承诺取消将于12月15日生效的对约1,560亿美元中国进口商品加征的关税，这些商品包括手机、笔记本电脑和玩具等。

美国总统特朗普和中国国家主席习近平计划在年底前签署该协议。但贸易协议的达成仍存在疑虑，因为取消惩罚性关税的想法面临白宫内部及其外部顾问的强烈反对。消息人士称，特朗普政府内部在取消关税是否会让美国失去谈判筹码的问题上存在分歧。

眼下的政治和经济形势都有利于中美达成协议，分析人士认为，中美两国都因为贸易战面临下行压力，这会迫使双方作出务实选择。另外，特朗普还有竞选连任的压力，这对他而言有更复杂的考虑。不过乐观之余应多一分谨慎，毕竟“掀桌子”的事情已经发生过好几次。

“市场处于全面冒险模式。中美之间达成贸易协议的可能性越来越大，这被认为对美国经济有利，因为它降低美国公司面临的不利因素。”Cambridge Global Payments首席市场策略师Karl Schamotta表示。“因此，我们看到避险头寸全面去除——我们已经看到瑞郎和日圆下跌，与回归高收益资产的趋势一致。”

英国12月12日提前大选

为了打破已持续三年的脱欧僵局，英国首相约翰逊提出在12月12日提前举行大选。约翰逊希望这场选举能够帮他在议会中赢得优势足够大的多数席位，以便让他上月与欧盟达成的脱欧协议过关，并带领英国在1月离开欧盟。然而12月选举可能再次造成悬峙议会，或将导致英退争论拖到最新商定的截止日期1月31日之后。

围绕英国脱欧和即将来临的大选带来的政治动荡压抑英镑呈区间波动。路透调查结果显示，如果执政的保守党在大选中得到议会多数，英镑在选举后可能迎来约3%的反弹，但如果反对党工党赢得多数，英镑将下跌2%。

英国央行周四决定维持利率不变，但两名决策者出人意料地投票支持本月减息，而其他决策者则表示，如果全球和英国脱欧等不利因素未能消除，他们将考虑降息，这种立场转变打压英镑兑美元跌至两周低点。

“英镑表现有些落后，但到目前为止，跌幅相对有限，”野村驻伦敦的外汇策略师Jordan Rochester表示，“外汇交易商的主要关注点将是下月的议会提前选举，这方面的不确定性可能令英镑承压。”

道明证券在一份研究报告中称，从较长期来看，英镑兑美元未来几周可能维持区间波动，因投资者关注12月12日的英国大选。

越来越多的经济学家认为，鉴于经济放缓和英国计划脱欧的不确定性，英国央行将在明年某个时候将降息。路孚特和CME数据显示，英国央行在明年3月前降息0.25个百分点的预期由25%升至40%。

路透调查显示，英镑兑美元一个月后将为1.28，到1月底将在1.26，一年后将为1.32。

人民币重回“6”时代

本周人民币接连大涨，离岸和在岸人民币重回“6”时代，周五人民币中间价也时隔三个月后升破“7”关口。在经济数据不那么乐观的情况下，人民币还能飙涨，功在中美贸易谈判进展。分析人士预期，如果中美能顺利签署第一阶段贸易协议，人民币很可能重回6.9元，若美国冻结或取消12月加税举措，人民币甚至有望回到6.8元关口。

“商务部确认取消部分关税的新闻一出来，市场情绪就起来了，下一步人民币能升到什么水平，要看取消（关税）多少，也要看美元走势，短期内估计能看到6.95。”一中资行交易员称。

平安证券宏观团队也指出，无论从市场情绪还是基本面来看，人民币仍具有升值基础，短期汇率大概率将围绕7元上下波动。但中美贸易前景不确定性依然存在，如果第一阶段文本协议签署遭遇波折，人民币可能会再次转为贬值。

路透调查显示，自4月以来，市场首次看涨人民币。最近贸易谈判方面的利好消息以及中国采取增加流动性的措施均提振了人民币。（完）

**下周重要经济数据和事件 (11月9日-11月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
11/09 周六	中国10月CPI和PPI	0130	
11/11 周一	日本10月银行放款余额及9月经常帐收支	10日2350	日本央行公布 10月30-31日政策会议审议委员意见摘要(10日2350) ；欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚在一场活动上讲话(0930)；执委莫尔许在一场活动上发表讲话(1530)；德国财长肖尔茨在一场活动上讲话(1700)
	日本9月贸易收支和核心机械订单	10日2350	
	英国第三季GDP初值、9月工业生产和贸易收支	0930	
	中国10月社会融资规模增量(11日-18日公布)	0200	
11/12 周二	澳洲10月NAB企业现况指数和信心指数	0030	欧洲央行执委科尔发表讲话(0800) 欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚在欧盟执委会有关实施巴塞尔III规定的会议上发表主旨讲话(1015) 欧洲央行执委连恩发表主旨讲话(1100) 费城联储总裁哈克在一场活动上参加问答环节(1755)
	英国9月就业数据及薪资所得数据	0930	
	德国11月ZEW经济景气指数和现况指数	1000	
	韩国10月失业率	2300	
	澳洲11月消费者信心指数	2330	
	日本10月国内企业物价指数	2350	
11/13 周三	澳洲第三季薪资价格指数	0030	美联储主席鲍威尔在美国国会联合经济委员会就 经济前景发表证词陈述(1600) 新西兰央行宣布利率决定及货币政策声明 澳洲央行助理总裁布洛克(Michele Bullock)参加一场小组讨论(2250) 瑞典央行副总裁佛洛登就社会经济变化以及货币政策和瑞典央行应如何应对发表讲话，并讨论瑞典央行如何应对经济明显走软的问题(1000)
	德国10月CPI和HICP终值	0700	
	英国10月CPI、PPI产出物价和投入物价	0930	
	欧元区9月工业生产	1000	
	美国10月CPI及每周平均所得	1330	
	美国10月联邦预算	1900	
	日本第三季GDP	2350	
11/14 周四	澳洲10月就业数据	0030	美联储主席鲍威尔在 众议院预算委员会就经济前景作证词陈述(1500) ；金砖国家年度峰会，议程聚焦于数字经济中的科技创新和计划；菲律宾央行货币政策会议；瑞典央行副总裁佛洛登讲话(0830)；欧洲央行副总裁德金多斯讲话(0945)；法国央行总裁维勒鲁瓦德加洛讲话(1210)；芝加哥联储总裁埃文斯讲话(1410)；欧洲央行银行监委会委员哈卡赖宁讲话(1550)；纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(1700)；圣路易斯联储总裁布拉德讲话(1720)；瑞士央行理事麦席勒发表讲话(1730)；新西兰央行总裁奥尔讨论上日公布的央行货币政策决定(1900)
	中国10月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资	0200	
	法国第三季失业率、10月HICP终值	0630/0745	
	德国第三季GDP初值	0700	
	英国10月零售销售	0930	
	欧元区第三季就业数据、第三季GDP第二次估值	1000	
	美国一周初请失业金、10月最终需求PPI	1330	
11/15 周五	中国10月新建住宅销售价格、香港第三季GDP	0130/0830	澳洲央行副总裁德贝尔发表讲话(0130) 加拿大央行总裁波洛兹在旧金山联储发表讲话 欧洲经济暨财政事务理事会(预算)会议 欧洲央行执委莫尔许发表讲话(0800) 瑞典央行第一副总裁约希尼克在第七届法兰克福金融市场政策会议上发表讲话(0815) 加拿大央行副总裁连恩将参加费城联邦储备银行的小组讨论(1330)
	韩国10月进出口和贸易收支修正值	0200	
	欧元区9月贸易收支和10月HICP终值	1000	
	纽约联储11月制造业指数	1330	
	美国10月进出口物价、零售销售	1330	
	美国10月工业生产、9月企业库存	1415/1500	



一周汇市重要消息盘点

■ 中美同意取消贸易战期间加征的关税，作为初步协议的一部分--官员

中美两国官员周四表示，双方同意取消在长达16个月的贸易战中彼此商品加征的关税，作为第一阶段贸易协议的一部分，这进一步表明，双方为解决冲突而进行的磋商取得进展，尽管仍存在分歧。中国商务部表示，两国已同意分阶段取消加征的关税，但没有给出具体时间表。一位不愿透露姓名的美国官员证实，取消关税的计划是“第一阶段”贸易协议的一部分。外界普遍预计，这份临时贸易协议将包括，美国承诺取消将于12月15日生效的对约1,560亿美元中国进口商品加征的关税，这些商品包括手机、笔记本电脑和玩具等。中国商务部发言人高峰表示，如果中美双方达成第一阶段协议，应当根据协议的内容同步等比率取消已加征关税，这是达成协议的重要条件。至于第一阶段取消多少，可以根据第一阶段协议的内容商定，他补充称，没有做详细的阐述。特朗普和习近平可能在本月签署第一阶段贸易协议，但签署地点尚未确定。据多位知情人士透露，作为第一阶段贸易协议的一部分，美国和中国就取消现有加征关税达成的一致面临白宫内部及其外部顾问的强烈反对。

■ 英国央行维持利率不变，但两位决策者出人意料地支持降息

英国央行维持利率在0.75%不变，但货币政策委员会(MPC)两位委员出人意料地投票支持降息，货币政策委员桑德斯和哈斯克认为，现在已经到了采取行动的时候了，这是自2016年英国脱欧公投后不久以来，他们首次投票支持降息。而包括英国央行总裁卡尼在内的其他决策者则表示，如果全球的不利因素和英国脱欧问题得不到缓解，他们将考虑降息。英国央行对未来三年经济前景的预期总体来看变得更加暗淡，主要原因是全球经济放缓和英镑近期走强。不过，下调增长预期的部份原因是约翰逊的英退计划。利率决定公布后，英镑至两周低位，市场押注明年降息的机率最高升至80%。

■ 澳洲央行维持利率不变，但为必要时采取进一步刺激敞开大门

澳洲央行周二维持利率在0.75%不变，以衡量今年三次降息的影响，同时微调经济预估，下调增长和失业率预期。“鉴于全球局势以及澳洲经济中存在闲置产能的迹象，有理由预期低利率需要持续更长一段时间。”央行总裁洛威在一份声明中称。“政策委员会将继续监控就业市场在内的局势发展，并准备在必要时进一步放松货币政策。”投资者目前预计明年最终降至0.5%的可能性高于50%。该央行周五公布季度货币政策声明显示其担心正在失去进一步降息的空间，担心进一步放松政策可能事与愿违，打击消费者信心，这暗示央行可能至少在几个月内都将按兵不动。

■ 抱团取暖亚太15国目标明年签署RCEP，中国仍是经济全球化力推者

包括中国在内的亚太15国发布周一《区域全面经济伙伴协定》(RCEP)联合声明，宣布15个成员国已经结束全部20个章节的文本谈判以及实质上所有市场准入谈判，目标在2020年签署协定。中国商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文在国新办吹风会上指出，下一步15个成员国将在今年年底前完成遗留的很少的一些问题的磋商，尽快完成文本审核，加快完成签署所必要的国内程序，目标是明年正式签署。对于该份历经七年谈判，最终签署的RCEP协定，印度却在最后关头决定暂不加入，理由是协定可能伤及该国农工商阶级和消费者。

■ 英国大选拉开帷幕，大臣辞职与党内要员失言打击约翰逊气势

为了打破脱欧僵局，英国首相约翰逊提出在12月12日提前举行大选，声称僵局已经使英国瘫痪超过三年，开始侵蚀对英国经济的信心。约翰逊周三启动大选造势活动，试图以脱欧诉求激发支持者，不过当日一位内阁大臣辞职，保守党高层为伦敦格伦费尔塔火灾失言致歉，以及一段变造视频的插曲，打击了这股气势。选战伊始，约翰逊保守党的民调支持率遥遥领先工党7-17个百分点，不过民调机构表示，选民的态度可能因脱欧问题的演变而存在波动。

■ 日本央行会议记录显示，央行9月讨论了进一步放宽政策的可行性

日本央行周三公布的9月会议记录显示，政策委员会委员当时讨论了增加刺激措施的可行性，部分委员认为有必要开始头脑风暴，思考加码货币政策支持措施。但部分委员警告称，需更加关注长期超低利率带来的弊端，比如对银行获利的影响。这凸显由九人组成的政策委员会对于下一步行动存在分歧。会议记录显示，尽管决议维持政策不变，但许多委员表达出对美中贸易关系和全球需求下滑的忧心。

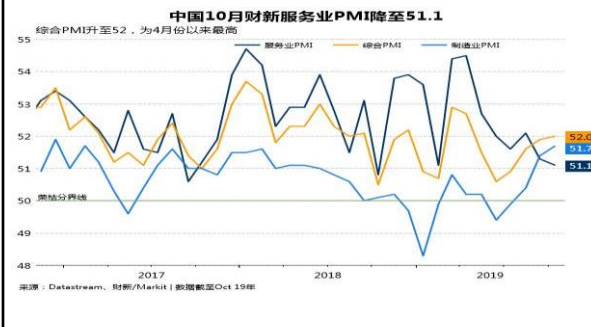
■ 纽约联储总裁称从现在开始美联储的利率决定将以数据为依据

纽约联储总裁威廉姆斯称，今后美联储进行任何利率调整都将以未来出炉的经济数据为依据，但在采取行动维持经济扩张方面决策者应具有前瞻性。威廉姆斯还表示，美联储自7月以来的三次降息使美国经济能更好地抵御潜在风险。此外芝加哥联储总裁埃文斯认为，美国经济状况良好，但在决定未来利率走势时通胀路径将至关重要。里奇蒙联储总裁巴尔金表示，美联储在上周降息后，应暂时按兵不动，并评估经济走势。

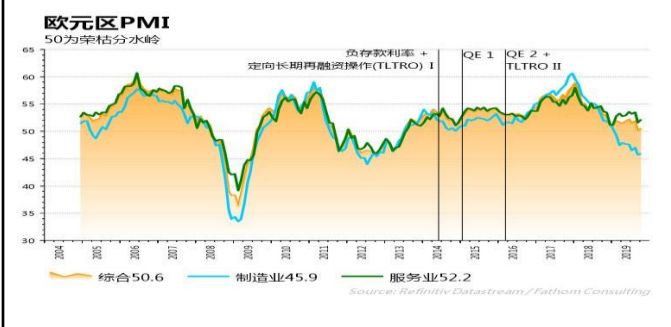


一周重要经济数据回顾

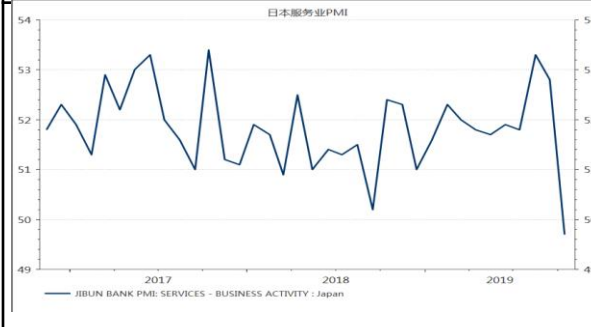
中国财新10月服务业PMI略降，新业务指数回落
 中国10月财新服务业PMI降至51.1，上月为51.3；财新10月中国综合PMI升至52.0，为4月份以来最高值，上月为51.9。整体来看，经济企稳的基础仍待夯实。



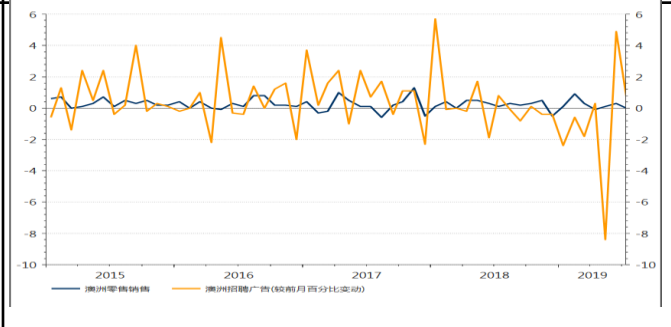
欧元区10月综合PMI数据显示第四季区内经济有萎缩风险
 欧元区10月综合PMI终值升至50.6，但仍接近停滞。制造业PMI终值为45.9，仅略高于9月创下的七年底点45.7，连续第九个月低于50荣枯分水岭。服务业PMI从9月份的51.6微升至52.2。



日本服务业活动2016年来首次萎缩，受消费税上调影响
 日本10月Jibun银行服务业PMI经季调后从9月的52.8降至49.7，较上周公布的初值略降。这是2016年9月以来首次出现萎缩，主要原因是台风和消费税上调。



澳洲疲弱零售销售及招聘广告数据，表明需要更多刺激举措
 澳洲第三季零售销售下滑0.1%，为1990年代初以来首次同比萎缩；市场预估为增长0.2%。9月零售销售较上月增加0.2%，预估为增长0.5%。招聘广告减少1%，创逾两年半来最低。



日本11月制造业为六年半来最悲观，前景较弱一路透短观
 日本11月制造业景气判断指数为负9，为2013年3月以来最低，因日本经济受到全球放缓、自然灾害以及10月消费税上调的三重打击。非制造业景气判断指数降至正12。



美国9月贸易逆差缩窄至525亿美元，对华贸易逆差微降
 美国9月贸易逆差下降4.7%至525亿美元，因该国首次实现石油贸易顺差，但在全球关税上升和世界经济放缓重压下，进出口总额出现下降。对中国商品贸易逆差减少1亿美元至316亿美元。





■ 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。