



前言



图片来源：路透/摄影 Kevin Lamarque

伊朗发射导弹袭击伊拉克联军基地，为在美国无人机空袭中身亡的圣城旅指挥官苏莱马尼复仇。该消息推动避险资产上扬，日圆兑美元一度大涨至三个月高点。然而，美伊双方似乎并不想爆发全面冲突，各自表态淡化局势进一步升级的可能性，日圆等避险货币回落。

澳元与日圆一样位于本周表现最糟糕的货币之列，因投资者认为席卷澳洲东海岸的丛林大火可能会削弱澳洲经济，并促使央行降息。

受中东紧张局势缓和以及乐观的美国经济数据提振，美元本周有望创下两个月以来的最大周线涨幅。接下来的走向可能取决于周五晚间将公布的美国12月非农就业报告。

市场重又回到冒险模式，寄望中美两国达成贸易协议，人民币兑美元创下五个月新高。中国国务院副总理刘鹤将于1月13-15日率团访问华盛顿，与美方签署第一阶段经贸协议。

除此之外，下周韩国央行将公布利率决议，还有多位美联储官员发表讲话。数据方面，重点是中国GDP、工业增加值和零售及投资数据。

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：王兴亚；监制：屈桂娟

电话：+852-28436318

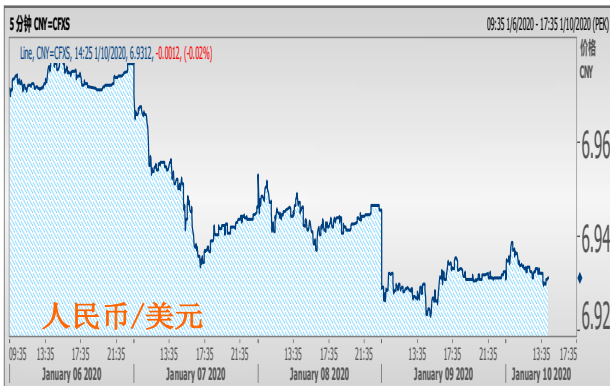
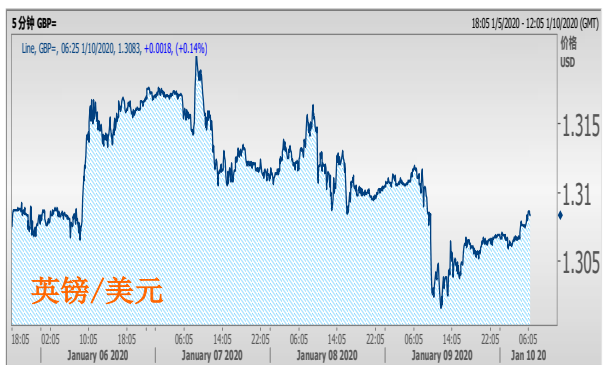
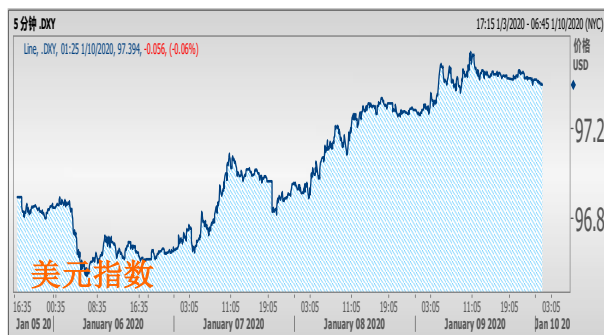
gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- 中东局势动荡，中美贸易协议签署在即..... 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1月10日0620GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



中东局势动荡，中美贸易协议签署在即

伊朗周三凌晨对驻有美军的伊拉克军事基地发射导弹，针对美国杀死伊朗圣城旅指挥官苏莱马尼进行报复。导弹袭击的消息传出后，市场迅速避险，日圆大涨至三个月高点，金价飙升触及近七年高位。

但随着投资者揣测此事不会触发中东地区更广泛冲突，日圆等避险货币回落。美国总统特朗普在全国讲话中表示目前不会采取进一步军事行动，伊朗外长亦称导弹打击伊拉克军事基地后伊朗的反击“到此为止”。美伊爆发全面冲突的可能性降低，促使投资者买入更多风险资产。

“市场把美伊冲突严重升级的担忧抛到了一边，”法国兴业银行的策略师Kit Jukes表示，“日圆成为汇市最大输家。”日圆兑美元本周迄今下跌1.3%。

市场关注点将重新转向全球经济，预计中美两国将于下周签署第一阶段贸易协议，这为风险资产提供了潜在支持。

澳元与日圆一样位于本周表现最糟糕的货币之列。澳元兑美元下跌逾1%，因投资者认为席卷澳洲东海岸的丛林大火可能会削弱经济，并促使央行降息。

利率期货市场暗示，澳洲央行在2月4日政策会议上降息的可能性约有四成，高于去年底预计的约33%。

美元料创11月以来最大周线涨幅

美元有望创下两个月以来的最大周线涨幅，受中东紧张局势缓和以及乐观的美国经济数据提振。美元指数本周以来已上涨0.6%。

美债收益率如今回升至1月3日美国无人机空袭之前水准的上方。较高的收益率吸引资金流入，进而支撑美元汇价。另一方面，一连串讯号显示美国经济表现强劲。数据显示美国服务业升温，请领失业金人数减少，以及民间聘雇活动稳健。

“现阶段没有什么重要原因让人们出脱美元，”澳洲国民银行(NAB)外汇策略主管Ray Attrill说。

接下来的走向将可能取决于定于1330GMT公布的美国12月就业市场数据。市场预期，美国12月非农就业岗



图片来源：路透/摄影 John Mair

位新增16.4万个，11月为新增26.6万个。

“（市场的预期）和11月份相比新增规模不算大，所以如果实际结果和上月差不多，我们可能会看到美元大幅上扬，”券商CMC Markets驻悉尼的亚太区销售交易主管Ashley Glover称，“而如果增幅果真如市场预期的那么少，美元下行空间也将大大增加。”

路透对外汇分析师进行最新调查结果显示，美元在过去两年主导汇市交易后，2020年仍将保持这一地位。

人民币创五个月高位

本周人民币表现亮眼，兑美元周四升至五个月高位，无视地缘政治局势动荡，因随着1月15日中美签署贸易协议日期临近，乐观情绪益发高涨。

中国商务部周四表示，应美方邀请，国务院副总理刘鹤将于1月13-15日率团访问华盛顿，与美方签署第一阶段经贸协议，双方团队正在就协议签署的具体安排密切沟通。

“贸易协议、通胀回落...再加上中国人行过去和现在的宽松政策，应该可以在未来几个月对中国经济有所帮助，”北欧联合银行(Nordea)策略师Sebastien Galy说。

人民币兑美元在2019年贬值近1.3%后，2020年头几天已扳回部分失地。不过路透调查中绝大多数受访策略师对人民币上涨持谨慎态度，认为在欠缺更加全面、明确和持久协议的情况下，这种涨势将难以继。 (完)

**下周重要经济数据和事件 (1月13日-1月17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
1/13 周一	英国第四季企业投资	0930	中国国务院副总理刘鹤13-15日率团访问华盛顿，与美方签署第一阶段经贸协议； 瑞典央行副总裁扬松介绍经济状况及当前货币政策 (0900)； 亚特兰大联邦储备银行总裁博斯蒂克 (1240)、波士顿联邦储备银行总裁罗森格伦 (1500) 发表演讲。
	英国11月GDP、服务业产出、工业生产、制造业产出	0930	
	英国11月贸易收支	0930	
	美国12月就业趋势指数	约1500	
	日本11月贸易收支	2350	
1/14 周二	中国12月进出口和贸易收支	--	堪萨斯城联邦储备银行总裁乔治就经济和货币政策前景发表讲话 (1800)； 欧盟执委会副主席东布洛夫斯基发布欧盟可持续投资计划。
	美国12月NFIB小企业信心指数	1100	
	美国12月CPI、每周平均实质所得	1330	
	美国12月联邦预算	1900	
	韩国12月失业率	约2300	
1/15 周三	韩国12月贸易收支修正值	约0200	费城联邦储备银行总裁哈克面发表题为“货币政策正常化：低利率与新常态”的讲话 (1600)； 达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗在纽约经济俱乐部午餐会上发表讲话 (1700)； 美联储发布美国经济褐皮书 (1900)； 英国央行主管金融稳定的副总裁康利夫参加圆桌会议。
	法国12月CPI和HICP	约0745	
	德国2019年全年GDP	约0900	
	英国12月CPI和零售物价指数 (RPI)、12月PPI投入/产出物价	0930	
	欧元区11月贸易收支、工业生产	1000	
	美国1月纽约联储制造业指数	1330	
	美国12月最终需求PPI	1330	
	日本1月路透短观制造业景气判断指数	2300	
日本12月国内企业物价指数、11月机械订单	2350		
1/16 周四	中国12月新建住宅销售价格指数	约0130	土耳其央行举行货币政策会议； 南非央行公布利率决议。
	德国12月CPI和HICP终值	约0700	
	美国12月进口/出口物价	1330	
	美国一周初请失业金人数	1330	
	美国12月零售销售	1330	
	美国11月企业库存	1500	
	美国1月NAHB房屋市场指数	1500	
美国11月整体资本流动	2100		
1/17 周五	中国12月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、1-12月固定资产投资、四季度GDP	0200	韩国央行公布利率决议 (约0100)； 费城联邦储备银行总裁哈克就货币政策发表讲话 (1400)。
	德国12月批发物价	约0700	
	欧元区11月经常帐收支	约0900	
	英国12月零售销售 (17-21日)	0930	
	欧元区12月HICP终值	1000	
	美国12月建筑许可和房屋开工	1330	
	美国12月工业生产和制造业产出	1415	
	美国11月JOLTS职位空缺	1500	
美国1月密西根大学消费者信心指数	1500		



一周汇市重要消息盘点

■ 美伊冲突加剧的担忧缓解，但中东情势仍紧张

美国在巴格达以无人机空袭狙杀伊朗圣城旅指挥官苏莱马尼后，伊朗予以反击，对驻有美军的伊拉克军事基地发射导弹。但美国总统特朗普在全国讲话中表示不会采取进一步军事行动，而且伊朗外长称导弹打击伊拉克军事基地后伊朗的反击“结束”。中东陷入更大范围冲突的担忧有所缓解。不过双方下一步打算怎么走仍是未知数，伊朗拒绝了特朗普关于签订新的核协议的提议，而且伊朗军事指挥官威胁将发动更多袭击，中东局势仍非常紧张。

■ 中国代表团下周前往华盛顿签署第一阶段贸易协议

中国商务部周四表示，应美方邀请，中国国务院副总理刘鹤将于1月13-15日率团访问华盛顿，与美方签署第一阶段经贸协议，双方团队正在就协议签署的具体安排密切沟通。美国总统特朗普表示，他领导的政府很快将开始就中美第二阶段经贸协议进行谈判，但他可能会等到11月美国总统大选之后再完成协议。

■ 美联储官员口径一致：贸易风险消退或预示2020年经济更好

全球贸易战可能还没结束，不过多名美联储官员表示，由于风险开始减轻以及企业面对新的贸易环境进行调整，经济可能已度过了最糟糕的时期。在各自进行的演讲和专访中，包括美联储副主席克拉里达在内的决策者一致表示，美墨加新贸易协定的批准以及中美下周将签署初步贸易协议这类事态发展，让他们对来年的经济更有信心。美联储官员目前表示，在经济前景没有出现重大改变的情况下，他们不太可能再次行动。芝加哥联邦储备银行总裁埃文斯称，这意味着2020年美联储政策利率不会有任何调整。

■ 英国央行总裁卡尼称若经济疲弱状况持续可能会降息

英国央行总裁卡尼表示，如果经济看似将保持疲软，央行可能会降息。卡尼的这一表述令英镑兑美元跌至近两周低点，他在讲话中概述了货币政策委员会关于是否需要现在降息的辩论。虽然卡尼也给出了一些保持乐观的理由，但投资者却把注意力集中在有关可能降息的言论上，他在讲话中把降息与当前的经济预估直接挂钩，而此前更多地是把降息当作一种应急措施。

■ 英国议会通过脱欧协议法案，结束三年多来围绕退欧条款的纷争

英国议会通过一项法案，使得英国能够于1月31日在有协议的情况下退出欧盟，从而结束了三年多来围绕退欧条款的纷争。议员们以330票对231票通过了退欧协议法案，该法案允许执行去年与欧盟达成的一项退欧协议。该法案目前已提交至议会上院，预计将在未来几周内成为法律，从而使英国有足够的时间在本月底在有协议的情况下退欧，将对经济的影响降至最低。

■ 世行下调2020年全球经济增长预测，因贸易和投资复苏缓慢

世界银行小幅下调对2019年和2020年的全球增长预测，因尽管美中两国贸易紧张局势有所降温，但贸易和投资的复苏仍慢于预期。世行表示，2019年经济扩张速度为10年前全球金融危机爆发以来最慢，2020年情况虽略有改善，但仍易受到贸易和地缘政治紧张局势等方面的不确定性影响。在最新的全球经济展望报告中，世行将2019年和2020年的经济增长预测下调0.2个百分点，分别至2.4%和2.5%。

■ 中国央行称保持稳健货币政策灵活适度，人民币汇率合理均衡水平上基本稳定

中国人民银行近日召开2020年工作会议要求，保持稳健的货币政策灵活适度。加强逆周期调节，保持流动性合理充裕，促进货币信贷、社会融资规模增长同经济发展相适应。坚持发挥市场在汇率形成中的决定性作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。



一周重要经济数据回顾

美国11月贸易逆差降至三年低点，因进口骤降

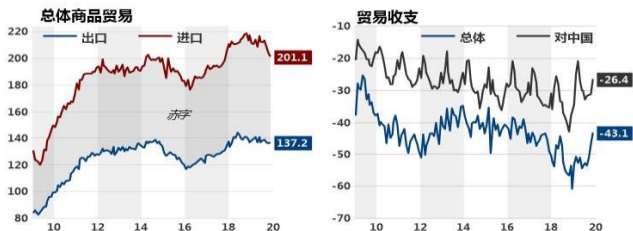
美国商务部表示，11月贸易逆差下降8.2%，至431亿美元，为2016年10月以来的最低水平。作为白宫“美国优先”议程重点的对华商品贸易逆差下降15.7%，至264亿美元，其中进口下降9.2%，出口增长13.7%。

中国12月CPI同比升幅持稳于4.5%涨势放缓，PPI降幅收窄

中国12月居民消费价格指数(CPI)同比涨幅持平于上月的4.5%，低于路透调查预估中值的4.7%；去年全年来看，CPI同比上涨2.9%。12月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比降幅收窄至0.5%，为2019年7月以来最小降幅。

美国贸易收支

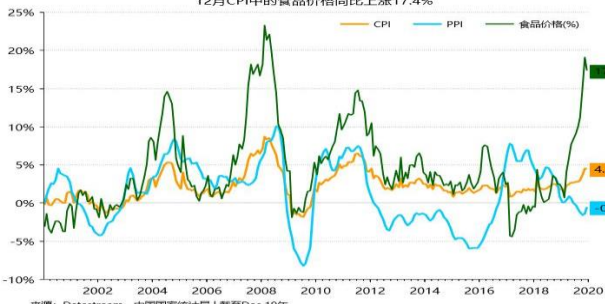
单位：10亿美元



来源：Datastream、美国商务部 路透制图Stephen Culp 截至Nov 19年

中国2019年12月CPI同比上涨4.5%，PPI同比下降0.5%

12月CPI中的食品价格同比上涨17.4%



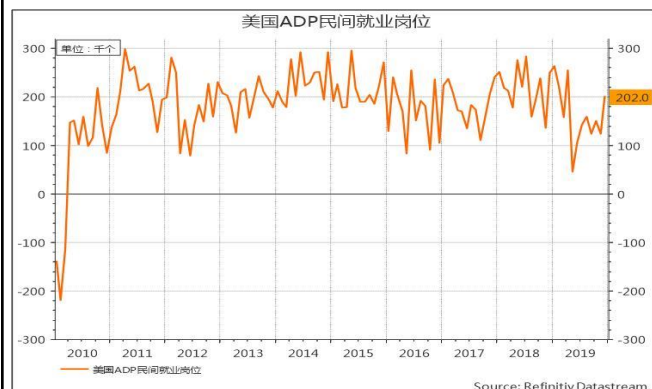
来源：Datastream、中国国家统计局 | 截至Dec 19年

美国12月民间就业岗位增幅创八个月最大，就业市场保持强劲

美国12月ADP民间就业岗位增加20.2万个，为去年4月以来最大月增幅。11月民间就业岗位增幅被上修至12.4万，前值为增加6.7万。2019年，民间部门平均每月新增就业岗位16.3万，低于2018年的21.9万。

欧元区12月企业活动近停滞，服务业增长未抵消制造业下滑

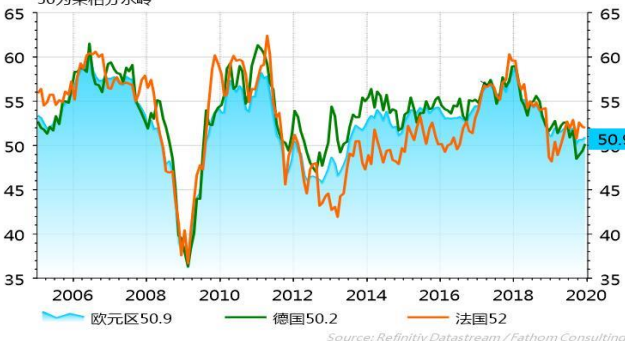
欧元区12月IHS Markit综合采购经理人指数(PMI)终值为50.9，较11月50.6仅略为上升。这高于与11月持平的初值，但仍接近荣枯分界线50。服务业活动增长只是部分抵消了制造业的持续下滑。



Source: Refinitiv Datastream

欧元区综合PMI指数

50为荣枯分水岭



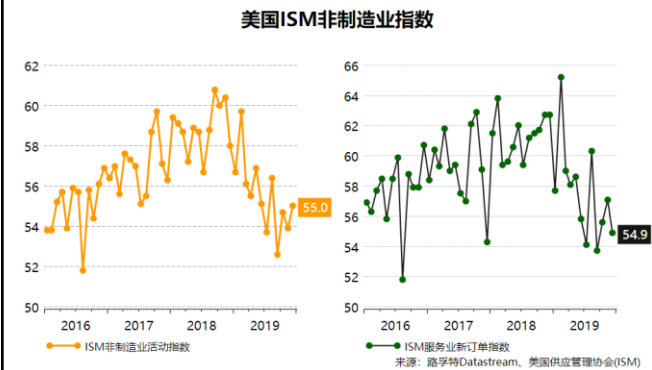
Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

美国12月ISM非制造业活动指数升至去年8月以来最高

美国供应管理协会(ISM)表示，美国12月非制造业活动指数上升至55.0，为去年8月以来最高，且高于预期。但报告显示，新订单和招聘增长放缓。

中国12月财新服务业PMI回落，新出口订单下滑

财新/Markit联合公布，中国12月服务业采购经理人指数(PMI)降至52.5，脱离上月触及的七个月高点。受制造业和服务业指数双双回落影响，综合PMI亦降至52.6。



来源：路透Datastream、美国供应管理协会(ISM)

中国12月财新服务业PMI降至52.5，综合PMI降至52.6

新出口订单下滑明显，企业预期修复仍有难度



来源：Datastream、财新/Markit | 数据截至Dec 19年



■ 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。