



美国参议员贺锦丽 (Kamala Harris) 接受副总统候选人提名

摄影 路透/ Kevin Lamarque

## 前言

美元维持疲势，美国经济刺激计划难产、经济数据疲弱，再加上公债收益回落、避险需求降温等多重因素，使美元魅力失色。尽管美联储会议记录不如预期鸽派，一度提振美元大涨，但美元仍处于下行大周期。

欧元是近期美元下跌的最大受益货币，交易商将关注周五稍后公布的欧元区 and 德国制造业采购经理人指数 (PMI)。

人民币兑美元升破 6.90，创七个月新高。交易员称，随着美国大选临近，不排除出现美元阶段性反弹的可能，但反弹空间料有限。

未来一周，重要数据包括美国第二季 GDP 修正值、7 月耐久财订单、8 月消费者信心指数，以及中国 7 月规模以上工业企业利润、德国第二季 GDP 和日本 8 月东京地区 CPI，以从中研判各国经济形势。

重要事件关注美联储主席鲍威尔关于政策框架评估的讲话，以及韩国央行政策决议。另外需留意美国经济刺激计划进展和中美何时评估第一阶段贸易协议。

### 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资讯和数据内容，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：杜明霞；监制：屈桂娟

电话：+852-34627764

[Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com](mailto:Guijuan.Qu1@thomsonreuters.com)



## 本期导读

美元指数及全球主要货币对一周走势 .....	2
美元陷于下跌大周期，人民币创七个月新高 .....	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

## 美元指数及全球主要货币对一周走势

截至 8 月 21 日 0240 GMT 左右



注：以上汇价走势数据均采集自 Eikon 终端



## 美元陷于下跌大周期，人民币创七个月新高

美元本周开局走势温吞，之后由于美债收益率回落、美国经济数据疲软和避险需求降温等多重因素影响，面临全线抛压。再加上美联储刺激举措的影响持续，美元周二触及 27 个月低位。

美联储周三发布的会议记录没有人们预期的那么鸽派，让部分美元空头失望，由于美元仓位严重偏空，在会议记录公布后，美元指数录得 3 月以来最大单日涨幅。

美国上周初请失业金人数意外回升至 100 万人以上，对于因冠状病毒大流行而陷入困境的美国就业市场而言是又一个挫折。美国公债收益率小跌，是美元的另一个利空因素。

美元兑多数货币周五呈守势。美元兑欧元周五亚洲盘交投于 1.1866 美元。

分析师表示，围绕美国经济的忧心，加上美联储大规模量化宽松已导致美元供应过剩，这些因素可能在未来几周加重美元压力。

“对美元的信心很疲弱，反映出量化宽松和实质美债收益率下滑的影响，” Monex Securities 信用交易员 Tsutomu Soma 说。

“另一方面，欧元则表现强劲，因为欧洲已为支持经济增长布下坚实的支撑，这提振了对欧元和欧元区的信心。”

### \*\*欧元受青睐\*\*

欧元周五稍晚将成为焦点，交易商将关注周五稍后公布的欧元区及德国制造业采购经理人指数 (PMI)。欧元是近期美元下跌的最大受益货币。

越来越多的共识是，欧元将继续小升，因欧洲各国政府已经采取果断的刺激举措支持经济增长。

相较之下，美国共和党和民主党在进一步经济刺激方案上仍存在分歧，分析师称这是青睐欧元而非美元的另一个原因。

英镑周五亚洲盘报 1.3218 美元，守住周四录得的 0.8% 涨幅。

美元兑瑞郎亦在整理上日跌势，周五亚洲时段报 0.9071。

澳元兑美元小升至 0.7208 美元，新西兰元兑美元持稳于 0.6543 美元。

### \*\*人民币大涨\*\*

人民币兑美元即期周五早盘大涨至 6.8960 元，创 1 月 22 日以来新高。离岸人民币兑美元即期创 1 月 21 日以来新高。交易员称，美国经济复苏以及新财政刺激方案难以落地，市场持续看淡美元前景。

原定于上周六举行的评估中美第一阶段贸易协议的会议因日程安排问题推迟，中国商务部新闻发言人高峰周四就此表示，中美双方已商定将于“近日”举行通话。

不过特朗普政府周四拒绝承认与中国就第一阶段贸易协议举行会谈的计划。白宫经济顾问库德洛称，特朗普政府仍致力于落实与中国的第一阶段贸易协议，并对该协议到目前为止取得的进展感到满意。

交易员称，中美第一阶段协议继续推进，且市场对于执行评估会议前景并不悲观；但随着美国大选临近，不排除出现美元阶段性反弹的可能，但反弹空间料有限。美元仍处于下行大周期，中美关系扰动不会改变趋势。

“中美通话的消息部分减轻市场不确定性，不过时间又没敲定...” 一中资行交易员称，“最近购汇客盘有所减少，还是利于人民币稳步走升的。”

另一中资行交易员表示，美联储公布会议记录后美元走强，持续性还很难说，但预计美指不会有太大走高空间。(完)



## 下周重要经济数据和事件 (8月24日-8月28日) 以下均为 GMT 时间

日期	数据名称	时间	重要事件
8/24 周一	台湾 7 月工业生产指数、7 月失业率	约 0800	• 暂无重要经济事件
	台湾 7 月货币供应量	约 0820	
	美国 7 月全国活动指数	1230	
8/25 周二	德国第二季 GDP 修正值	约 0600	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 加拿大央行副总裁斯肯布理在一场视频会议中发表讲话 (1730)</li> <li>• 美国旧金山联邦储备银行总裁戴利参加一场线上小组会议，主题为“放大镜下观察不平等和新冠疫情” (1925)</li> </ul>
	德国 8 月 Ifo 企业景气指数	约 0800	
	英国 8 月 CBI 零售销售差值	1000	
	美国 7 月建筑许可修正值	约 1200	
	美国 6 月联邦住房金融局 (FHFA) 月房价	约 1300	
	美国 6 月 Case Shiller 20 个大都会地区房价	1300	
	美国 8 月消费者信心指数	约 1400	
	美国 7 月新屋销售	1400	
新西兰 7 月贸易收支	2245		
8/26 周三	法国 8 月消费者信心指数	0645	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 欧洲央行执委施纳贝尔参加欧洲经济学会年度会议的小组讨论会 (1130)</li> <li>• 加拿大央行高级副总裁威尔金斯讲话 (1400)</li> <li>• 英国央行首席经济学家霍尔丹参加研讨会</li> </ul>
	香港 7 月进出口	约 0900	
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	
	美国 7 月耐久财(耐用品) 订单	1230	
8/27 周四	中国 7 月规模以上工业企业利润	约 0130	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 韩国央行召开货币政策会议，宣布利率决定</li> <li>• 美联储主席鲍威尔就政策框架评估发表讲话</li> <li>• 瑞典央行副总裁佛洛登将讨论经济形势和当前货币政策 (1000)</li> <li>• 德国经济部长阿尔特迈尔讨论疫情影响 (1030)</li> <li>• 加拿大央行总裁麦克勒姆参加堪萨斯联储 2020 年杰克森霍尔视频会议的小组讨论 (1500)</li> <li>• 美国堪萨斯联储以视频形式主办第 44 次经济政策座谈会，主题为“展望未来 10 年：对货币政策的影响” (至 8 月 28 日)</li> </ul>
	澳洲第二季资本支出	0130	
	瑞士第二季 GDP	0545	
	欧元区 7 月 M3 货供额	约 0800	
	美国第二季企业税后利润初值	1230	
	美国第二季 GDP 修正值	1230	
	美国一周初请失业金人数	1230	
	美国 7 月成屋待完成销售指数	1400	
日本 8 月东京地区 CPI	2330		
8/28 周五	德国 9 月 GfK 消费者信心指数	0600	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 世界贸易组织 (WTO) 争端解决机构举行月度会议 (0800)</li> <li>• 瑞典央行管理委员会会议 (1100)</li> <li>• 英国央行总裁贝利在堪萨斯联储主办的 2020 年经济政策研讨会上发表讲话 (1305)</li> </ul>
	英国 8 月 Nationwide 房价	0600	
	法国 7 月消费者支出、第二季 GDP 终值	0645	
	法国 8 月消费者物价调和指数 (HICP)	0645	
	欧盟 8 月经济景气指数	0900	
	美国 7 月个人所得和个人支出	1230	
	美国 7 月商品贸易收支初值	1230	
	加拿大第二季 GDP	1230	
	美国 8 月芝加哥 PMI	约 1345	
美国 8 月密西根大学消费者信心指数终值	1400		





## 一周汇市重要消息盘点

### ■ 美联储会议记录：数位决策者称未来或需进一步放松政策以提振经济

美联储7月28-29日会议记录显示，数位政策制定者认为美联储可能需要进一步放松货币政策，以帮助经济度过新冠大流行。会议记录显示，“注意到两次会议期间经济前景的不确定性增加，数位与会委员建议可能需要进一步放宽政策，以促进经济复苏，并使通胀回归委员会设定的2%目标。”会议记录还显示，政策制定者正接近就政策框架的调整达成一致，包括对有关其“长期目标和货币政策策略的定期声明”做出调整，这可能使美联储在比之前声明中预期的更长时间内继续实施大规模刺激举措。

政策制定者几乎未支持为美债收益率设定上限或目标。会议记录显示，“很多与会委员会认为，在目前的情况下，没有必要给收益率设定上限和目标，但在未来仍应是一种选项。”明显放弃实施某种形式的收益率曲线控制的消息，在债市没有得到很好的反响。30年期美债和10年期美债收益率均大幅上涨。美元走强。

### ■ 中国8月LPR连四月持稳，年内下调概率降低

中国央行周四公布8月LPR（贷款市场报价利率）一年期利率为3.85%，五年期以上品种利率4.65%，为连续第四个月持平，符合市场预期。业内人士认为，鉴于LPR锚定的基准MLF（中期借贷便利）本月操作利率维持不变，今日LPR报价持平属意料之中，年内进一步下调的概率亦在减小。“没什么意外，MLF（利率）没变嘛，这是锚，”上海一银行交易员说，“暂时也没必要（降），除非经济数据再不太好。”

### ■ 中美双方对于是否计划会谈以评估第一阶段贸易协议说法不一

特朗普政府周四拒绝承认与中国就第一阶段贸易协议举行会谈的计划。之前中国商务部表示，中美双方已商定将于“近日”进行通话，评估贸易协议进展情况。美国贸易代表莱特希泽、美国财政部长努钦和中国国务院副总理刘鹤原定于在协议生效六个月的8月15日通过视频举行会议，但后来推迟。美国两位了解相关计划的消息人士周四表示，尚未安排新的会谈日期。美国贸易代表办公室和财政部没有回应有关贸易协议评审计划的询问。在有关执行的条款中，协议要求双方高层官员每六个月进行定期评估。

白宫经济顾问库德洛周四表示，特朗普政府仍致力于落实与中国的第一阶段贸易协议，并对该协议到目前为止取得的进展感到满意，特别是在北京购买美国大宗商品方面。

### ■ 欧洲央行会议记录：7月会议上讨论了购债计划的灵活性

欧洲央行(ECB)7月货币政策会议的官方记录显示，欧洲央行决策者上月就实施紧急购买债券的灵活性程度进行了辩论，一些决策者对进一步增购持谨慎态度。欧洲央行上月维持政策不变，对经济成长的看法略更乐观，但表示仍可能用尽已批准的所有刺激措施，以应对人们记忆中最严重的经济崩溃。

不过，会议记录显示，一些决策者并不希望欧洲央行再次增加目前规模已达1.35万亿欧元的大流行病紧急资产收购计划(PEPP)，甚至认为欧洲央行还有缩减部分火力的空间。欧洲央行将于9月10日召开下次会议。

### ■ 澳洲央行8月会议记录：认为目前没有必要进一步放宽政策

澳洲央行周二公布的8月政策会议记录显示，央行认为目前没有必要进一步放宽政策，因为当前政策举措的作用“总体上符合预期”，且国内多数地区的经济正在复苏。央行在8月4日政策会议上一如预期维持指标利率在纪录低点0.25%不变。之前央行在3月的紧急会议上决定降息，以缓和新冠疫情对经济的冲击。会议记录显示，由于就业市场前景黯淡，澳洲经济一段时期内可能需要财政和货币政策支持。

澳洲央行总裁洛威最近表示，央行不排除实施另一项购债计划或对整套政策措施做出其他调整的可能性，但“最佳行动方案”是继续实施当前的政策措施。

### ■ 新西兰央行助理总裁：资产负债表将继续扩张，考虑首次实施负利率

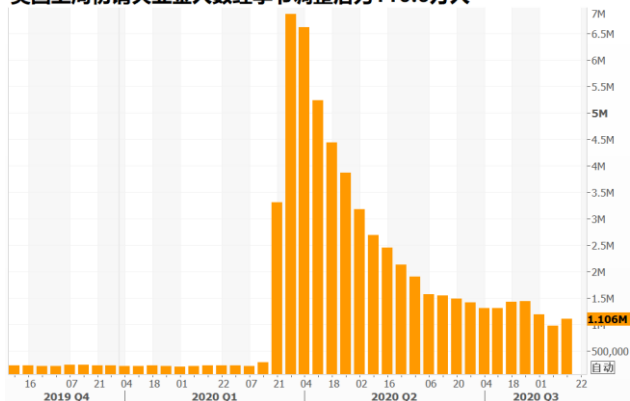
新西兰央行助理总裁霍克斯比表示，随着央行支持经济和金融体系以因应新冠疫情，央行资产负债表的规模将继续增加。霍克斯比称，在可能的政策选项中，新西兰央行正在考虑首次实施负利率、一项贷款融资计划、购买外国资产和利率互换。



### 一周重要经济数据回顾

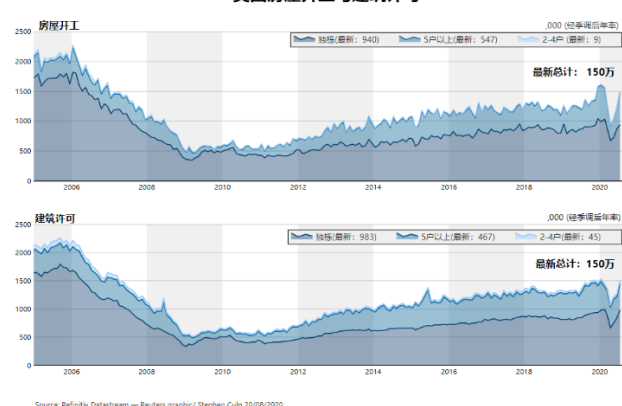
美国初请失业金人数重回百万以上，就业市场复苏前景蒙阴  
美国初请失业金人数意外回升至 100 万人以上，对美国就业市场而言是又一个挫折。续领失业金人数正在缓慢下降，表明一些企业正在重新招聘。

美国上周初请失业金人数经季节调整后为110.6万人



美国 7 月房屋开工急升，楼市成为新冠疫情期间的经济亮点  
美国 7 月房屋开工增长 22.6%，是 2016 年 10 月以来最大增幅，该新迹象表明，在受新冠疫情影响而录得创纪录下滑的美国经济中，楼市正成为为数不多的几个表现强劲领域之一。

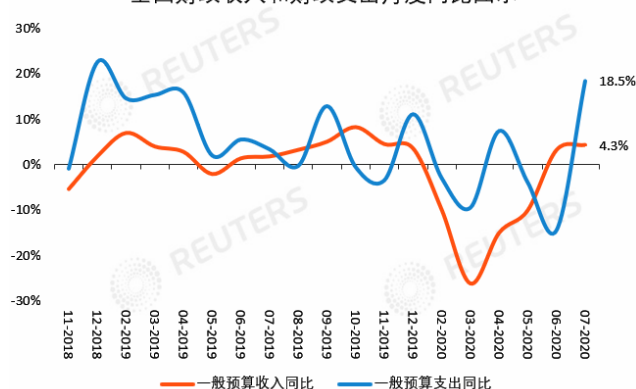
美国房屋开工与建筑许可



Source: Refinitiv Datastream — Reuters graphic/ Stephen Culp 20/08/2020

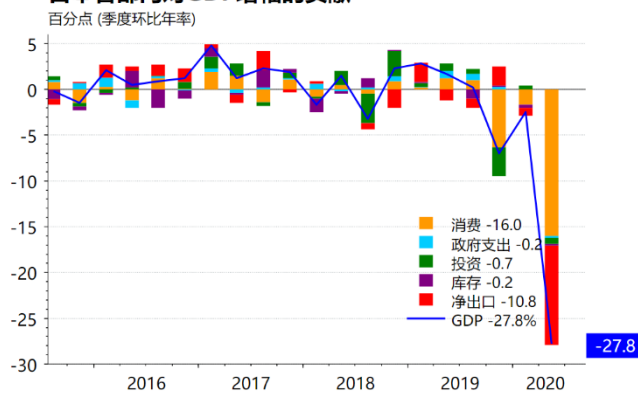
中国 7 月财政收入同比延续正增长，财政支出增速大幅转正  
随着疫情防控常态化下复工复产逐渐趋于正常，中国财政收入状况亦持续改善，7 月全国税收收入和财政收入均为连续第二个月正增长。与此同时伴随着稳增长政策的落地，7 月财政支出同比增速也大幅转正至双位数的高增长。

全国财政收入和财政支出月度同比图示



日本第二季经济萎缩幅度创纪录，安倍经济学成果化为乌有  
日本第二季 GDP 环比年率为萎缩 27.8%，创纪录最大萎缩，连续三个季度的经济萎缩导致日本实质 GDP 降至十年低位，2012 年底开始实施“安倍经济学”带来的成果化为乌有。

日本各部门对GDP增幅的贡献



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

日本 5 月出口创 2009 年来最大同比降幅，疫情冲击对美出口  
日本 5 月出口较上年同期减少 28.3%，创 2009 年全球金融危机以来最大降幅，因对美国的汽车出口锐减，这增强了日本经济本季将深度萎缩的预期。

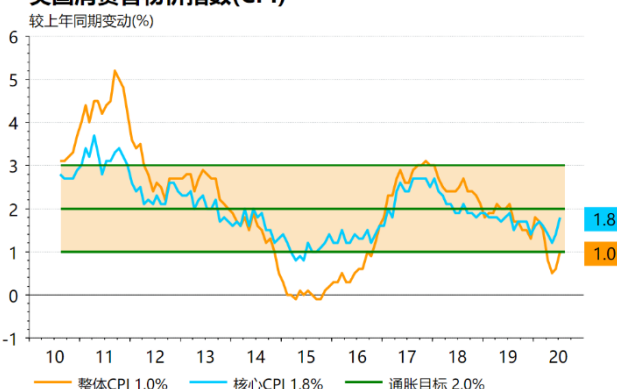
日本进出口同比变动



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

英国 7 月通胀率意外升至 3 月来最高，服装店取消夏季打折  
英国 7 月消费者物价较上年同期上升 1.0%，意外跃升至 3 月以来最高，服装店在解除新冠疫情封锁后重新开业，没有像往常一样在夏季打折。英国 7 月核心通胀率升至一年最高位 1.8%，6 月为 1.4%。

英国消费者物价指数(CPI)



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting



## ■ 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。