



志愿者在华盛顿插美国国旗纪念新冠死亡者

来源：路透/摄影 Joshua Roberts

前言

欧洲新冠病毒感染病例再次激增，英国首相约翰逊鼓励居家办公并公布了新的限制措施，这提振美元的避险吸引力，而包括主席鲍威尔在内的多位美联储决策者呼吁美国政府提供更多财政支持，导致高风险资产被抛售。美元指数本周有望创下下半年以来的最大周线涨幅。

富时罗素周四决定把中国国债纳入全球指标债券指数，这利好人民币。尽管市场对此早有预期，但仍将给人民币带来强有力且持续的提振。高盛估计“入富”可能额外吸引约1,400亿美元资金流入中国债券市场。

澳洲央行副总裁德贝尔暗示可能进一步宽松政策，引发多家投行分析师改变看法，预测澳洲央行将在下周的政策会议上把指标利率及三年期公债收益率目标调降15个基点。

下周经济数据密集，重点数据包括全球主要经济体采购经理人指数(PMI)、美国非农就业和国内生产总值(GDP)。事件方面，除了澳洲央行会议外，美国总统特朗普和民主党总统候选人拜登下周三举行第一场辩论，英国和欧盟展开新一轮退欧谈判，欧美央行多位官员也将发表讲话。

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

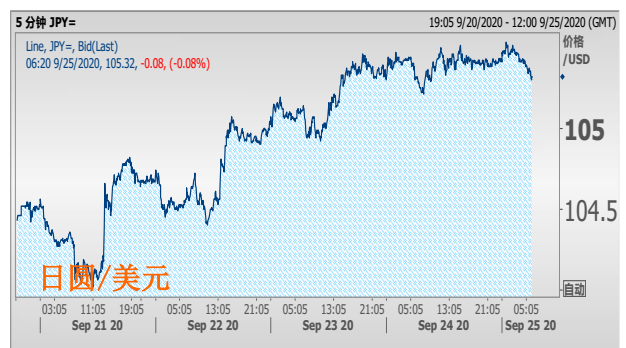
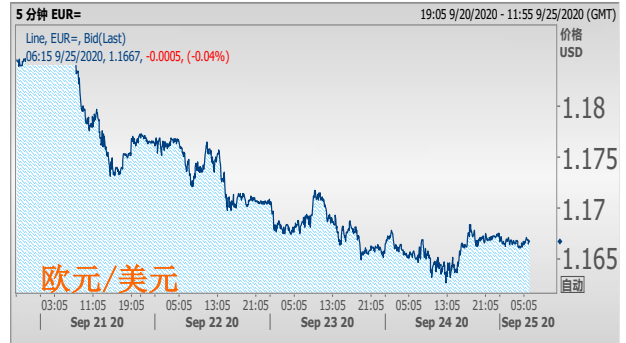
gui.juan.qul@thomsonreuters.com



本期导读

- 美元指数与主要货币对一周走势 2
- 中国国债“入富”利好人民币，美元韧性十足..... 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25日0610GMT左右



注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端



中国国债“入富”利好人民币，美元韧性十足

美元本周可能创下接近半年以来的最大周线涨幅，让投资者拿不准的是，美元的升势以及推动美元升势的风险资产修正是否已经结束。

“我个人认为，美元升值和避险交易的局面可能延续下去。美国的消息正在逐渐被大选所主导。政治不确定可能拖累市场，”道富银行东京分行外汇销售主管Kazushige Kaida说。

市场对美国能否消除分歧就刺激计划达成一致存在疑虑。Kaida表示，“没人预期大选前会达成协议，但正如美联储官员最近所说的那样，经济在年底前确实需要某种帮助。”

美元指数周五亚洲时段几近持平于94.351，周四美国时段曾创下两个月高位94.601。美元指数本周以来上涨1.4%，

导致政治形势更加复杂化的，是美国总统特朗普表示，他将于周六公布接替去世的最高法院大法官金斯伯格的人选，共和党和民主党在这个问题上阵线分明。

此外，特朗普还拒绝承诺若败选会和平移交权力，也令投资者紧张不安。

国债“入富”利好人民币

人民币上涨，结束过去一周左右的跌势。富时罗素周四称，预定在2021年10月将中国国债纳入富时全球政府债券指数(WGBI)，将于明年3月予以确认。

高盛估计全球有2.5万亿美元的资金追踪WGBI，被纳入该指数后将可能额外吸引约1,400亿美元资金流入中国债券市场。

“外资持有的中国国债规模已稳步上升。将中国国债纳入WGBI将促使外资进一步流入中国债券市场，并支撑人民币，”澳洲联邦银行驻悉尼的中国分析师Kevin Xie表示。

AxiCorp首席全球市场策略师Stephen Innes称，从中期角度看，中国国债纳入富时指数具有积极意义，因在中美利差较阔的情况下，近期债券投资急剧增加已成为人民币升值的关键驱动因素。



日本艺术家Takahiro Shibata搞笑制作“拉面口罩”

图片来源：路透/摄影 Kim Kyung-Hoon

10年期美债和中国国债收益率差为2.4%，而且中国可能是今年经济唯一取得增长的主要经济体，这将使人民币的吸引力更加难以抗拒。

中金公司发布报告称，中国国债被纳入富时指数可能会同时带来主动型资金对中国债市的流入。如果被动型资金流入在1,500-2,000亿美元，叠加主动型资金将有望推动境外机构对国内国债的持仓比重，在明后年倍增至20%以上。目前境外机构持有约9.17%的境内中国国债。

宽松预期打击澳新货币

澳元和新西兰元维持弱势，因市场益发预期澳洲央行最早下个月进一步放松货币政策，而新西兰央行也为降息敞开大门。

分析师表示，美元走强、对美国前景的一波警告，以及风险信心恶化，亦打压澳新货币。

澳元跌势由周二开启，当时澳洲央行副总裁德贝尔暗示可能进一步推出宽松政策。这引发西太平洋银行、高盛、汇丰等投行分析师修改预测，由原先预测10月6日会议按兵不动，改为预测指标利率及三年期公债收益率目标调降15个基点。

金融市场目前反映澳洲央行将利率从0.25%下调至0.10%的可能性为60%，收益率曲线目标降至0.10%有33%的可能性。

新西兰央行周一一如预期维持利率在0.25%不变，但警告称就业岗位可能流失、企业也可能关闭，这强化了对该央行将在未来数月实施负利率的预期。(完)

**下周重要经济数据和事件 (9月28日-10月2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
9/28 周一	中国8月规模以上工业企业利润	27日 约0130	泰国央行总裁威拉泰发表演说(0230); 欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话; 克利夫兰联储总裁梅斯特发表讲话(1800); 日本央行发布9月16-17日政策会议的意见摘要(2350); 英国脱欧磋商(至10月2日)。
	韩国8月工业生产和服务业产出	2300	
	日本9月东京地区消费者价格指数(CPI)	2330	
9/29 周二	英国8月消费者信贷、抵押贷款发放金额	约0830	纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯发表讲话(1315); 费城联储储备银行总裁哈克在一场有关人工智能的论坛上发表讲话(1330); 英国央行总裁贝利参加一次线上活动(1400); 瑞典央行总裁英韦斯在一次研讨会上谈论经济形势和当前的货币政策(0700)。
	欧元区9月企业/经济景气指数	0900	
	德国9月CPI和HICP初值	约1200	
	美国8月商品贸易收支和零售(批发)库存初值	1230	
	美国7月Case Shiller20个大都会地区房价指数	1300	
	美国9月消费者信心指数	约1400	
	日本8月工业生产初值、8月零售销售	2350	
9/30 周三	中国9月官方制造业/非制造业/综合PMI	约0100	美国总统特朗普和民主党总统候选人拜登参加第一场总统辩论(0100); 英国央行首席经济学家霍尔丹发表讲话(0830); 明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利就“新冠疫情和经济”发表讲话(1500); 达拉斯联储总裁柯普朗主持有关美国 and 全球经济问题的讨论(2200); 瑞典央行副总裁扬松参加一场小组讨论(1515); 欧洲央行总裁拉加德、欧洲央行首席经济学家连恩、德国央行总裁魏德曼、法国央行总裁维勒鲁瓦德加洛和西班牙央行总裁德科斯发表讲话。
	中国财新9月制造业PMI	0145	
	德国8月进口物价、8月实际零售销售	约0600	
	英国第二季GDP和企业投资终值、经常帐收支	0600	
	英国9月Nationwide房价	0600	
	德国9月失业人口和失业率	0855	
	欧元区9月HICP初值	0900	
	美国9月ADP民间就业岗位	约1215	
	美国第二季国内生产总值(GDP)终值	1230	
	加拿大7月GDP	1230	
	美国8月成屋待完成销售指数	1400	
日本央行第三季短观调查	2350		
10/1 周四	日本9月制造业PMI初值	0030	纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯参加纽约经济俱乐部主办的视频对话(1500); 英国央行首席经济学家霍尔丹发表讲话(1020); 欧洲央行执委连恩在一次线上会议中发表主旨演讲(1545); 瑞典央行公布货币政策会议记录(0730); 菲律宾央行召开货币政策会议。
	意大利、法国、德国、欧元区、英国9月制造业PMI终值	0745-0830	
	欧元区8月生产者物价指数和失业率	0900	
	美国9月Challenger企业计划裁员岗位	1130	
	美国8月个人所得/支出、PCE物价指数	1230	
	美国一周初请失业金人数	1230	
	美国9月制造业PMI终值	1345	
	美国8月建筑支出	1400	
	美国9月供应管理协会(ISM)制造业指数	1400	
	日本8月失业率	约2330	
10/2 周五	澳洲8月零售销售	0130	澳洲央行宣布利率决议(0330); 费城联储总裁哈克就“广泛的劳动力复苏”发表讲话(1300)。
	美国9月非农就业岗位	1230	
	美国8月工厂订单、8月耐久财订单修正值	1400	
	美国9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

■ 美联储多位官员再次强调，在通胀达到并保持2%之前将维持近零利率

美联储副主席克拉里达和芝加哥联储总裁埃文斯周三均坚称：在劳动力市场从新冠疫情造成的经济低迷中完全复苏、物价达到目标之前，美联储不会加息。美联储主席鲍威尔在国会发表证词陈述时表示，尽管经济从低迷中有所复苏，但“还有很长的路要走”，与2月相比，仍有数千万人处于失业状态。三位官员均表示，需要国会提供进一步的财政援助，克拉里达强调，国会批准进一步财政援助和美联储已经采取的措施，或将推动美国经济在三年内从目前失业和需求疲软的“低谷”中恢复过来。

■ 富时罗素称预定2021年10月将中国国债纳入富时全球债券指数

富时罗素周四表示，预定在2021年10月将中国国债纳入富时全球政府债券指数(WGBI)，将于明年3月予以确认。高盛估计全球有2.5万亿美元的资金追踪WGBI，中国国债被纳入该指数将可能额外吸引约1,400亿美元资金流入中国大陆债券市场。

■ 中国外管局9月新批QDII额度33.6亿美元，近一年半后重启加强金融双向开放

随着今年以来人民币扭转弱势持续升值，中国重启暂停已久的QDII（合格境内机构投资者）额度发放，以加强金融双向开放。国家外汇管理局周三晚间公布的最新QDII额度审批情况表显示，9月共向18家机构新批了33.6亿美元的QDII额度，QDII投资额度合计增至1,073.43亿美元。

■ 澳洲央行副总裁：正评估各种货币选项以复苏经济，包括负利率

澳洲央行副总裁德贝尔周二表示，央行正在评估各种货币政策选项，包括汇市干预和负利率，以实现其通胀和就业目标。考虑中的一项选择是买入三年期以上的债券，以帮助降低较长期公债利率。干预汇市是另一项政策选择，但德贝尔称，考虑到澳元汇率“符合基本面”，不清楚这种政策是否会有效。第三个选项就是降低利率但不会降到负值。最后一个选项则是负利率。

■ 新西兰央行一如预期按兵不动，称货币政策或需长期提供经济支撑

新西兰央行周三决议维持官方隔夜拆款利率(OCR)于0.25%不变，符合市场预期，但央行警告，在全球仍与新冠疫情苦战之际，货币政策可能有很长一段时期需提供重大经济支撑。新西兰央行释出一鸽派讯息称，未来可能需要进一步刺激措施，央行已准备好动用额外工具，像是放款融资计划(FLP)、OCR降至负值、及购买外国资产等。

■ 日本央行总裁强调准备进一步放松政策，警示经济前景高度不确定

日本央行总裁黑田东彦称，央行准备加大刺激，因新冠疫情使得经济前景高度不确定。黑田东彦称，日本经济仍处于严峻状态但有回升迹象，央行会积极购买债券以保持债券市场稳定，帮助支撑经济。

■ 英国新冠疫情反弹，宣布实施新一轮限制措施

英国首相约翰逊周二宣布将实施长期限制措施，以遏制正在迅速加快蔓延的第二波新冠疫情。此前一些资深医学专业人士发出警告，如果不采取紧急行动，几周内英国的死亡率将成倍增长。约翰逊警告称，新措施可能会持续六个月，其中包括鼓励居家办公，更广泛的遮面要求，对酒馆、酒吧和餐馆实行宵禁，以及对违规者处以更高的罚款。

■ 瑞士央行坚持负利率和干预汇市双轨政策，将维持超宽松政策不变

瑞士央行周四表示，准备买入更多外汇，因全球政治风险可能加大避险货币瑞郎的升值压力，并阻碍疫情后的经济复苏。央行总裁乔丹称，该央行将坚持负利率和干预外汇市场的双轨政策。



一周重要经济数据回顾

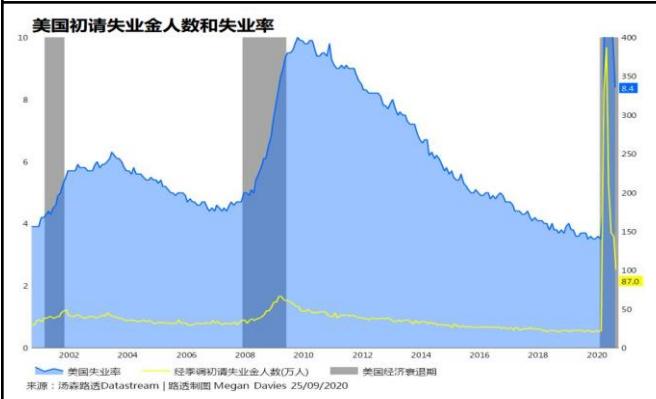
美国9月企业活动小幅下降，制造业增长被服务业回落所抵消
IHS Markit表示，追踪制造业和服务业的美国9月综合采购经理人指数(PMI)初值为54.4，8月终值为54.6。尽管民间部门继续扩张，但本月该指数下降支持了经济动能随着财政刺激的提振作用消退逐步减弱的预期。

欧元区9月企业活动陷入停滞，服务业出现倒退
IHS Markit公布的欧元区9月综合采购经理人指数(PMI)初值从8月的51.9降至50.1，仅略高于50的荣衰分界线，并远低于路透调查中分析师的预估中值51.7。服务业PMI从50.5跌至47.6，大大低于荣衰分界线50和路透调查中最悲观的预测50.5。



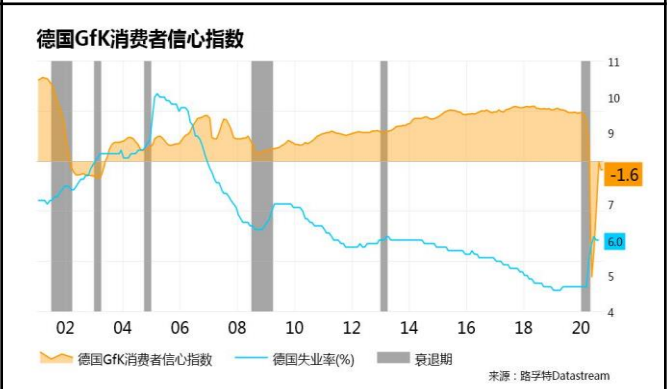
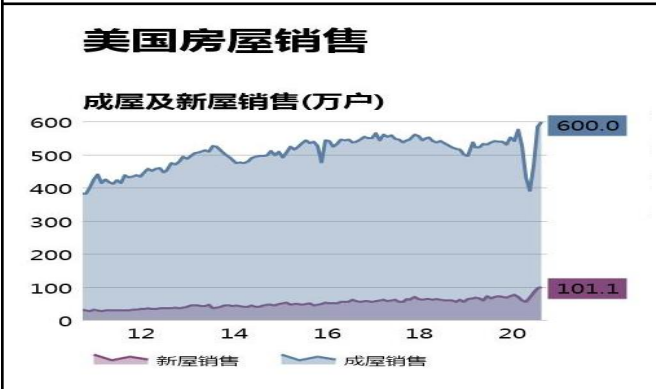
美国初请失业金人数意外增加，劳动力市场复苏步伐放缓
美国劳工部公布，上周初请失业金人数增加4,000人至87万人，而预估为84万人；未经调整的失业金请领人数增加了2.8527万人，至82.4542万人。

英国9月复苏动能放缓，因家庭需求减弱
英国9月IHS Markit/CIPS综合采购经理人指数(PMI)初值降至三个月低位55.7，降幅略大于路透调查分析师预期，该指数上月触及六年高位59.1。服务业和制造业PMI初值分别为55.1和54.3。



美国8月成屋销售升至近14年高位，新屋销售意外上升
美国8月成屋销售增长2.4%，经季节调整后的年率为600万户，创2006年12月以来最高，其录得连续第三个月上升。8月新屋销售较前月意外上升4.8%，年率为101.1万户，创近14年最高。

德国10月GfK消费者信心指数小升至负1.6，但逊于市场预期
智库GfK表示，德国10月消费者信心指数小升至负1.6，前月则是小幅上修至负1.7。继9月数据意外下跌之后，这次的10月数据也逊于路透调查预估的升至负1。





■ 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。