



志願者在華盛頓插美國國旗紀念新冠死亡者

來源：路透/攝影 Joshua Roberts

## 前言

歐洲新冠病毒感染病例再次激增，英國首相約翰遜鼓勵居家辦公并公布了新的限制措施，這提振美元的避險吸引力，而包括主席鮑威爾在內的多位美聯儲決策者呼籲美國政府提供更多財政支持，導致高風險資產被拋售。美元指數本周有望創下半年以來的最大周線漲幅。

富時羅素周四決定把中國國債納入全球指標債券指數，這利好人民幣。儘管市場對此早有預期，但仍將給人民幣帶來強有力且持續的提振。高盛估計“入富”可能額外吸引約1,400億美元資金流入中國債券市場。

澳洲央行副總裁德貝爾暗示可能進一步寬鬆政策，引發多家投行分析師改變看法，預測澳洲央行將在下周的政策會議上把指標利率及三年期公債收益率目標調降15個基點。

下周經濟數據密集，重點數據包括全球主要經濟體採購經理人指數(PMI)、美國非農就業和國內生產總值(GDP)。事件方面，除了澳洲央行會議外，美國總統特朗普和民主黨總統候選人拜登下周三舉行第一場辯論，英國和歐盟展開新一輪退歐談判，歐美央行多位官員也將發表講話。

### 路透中文專題新聞

路透中文新聞為客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞產品。

以下內容包括但不僅限于文字、圖片、數據及圖表內容為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

欲詳細瞭解本期所述信息和數據內容，歡迎使用Eikon終端瀏覽查詢。

**一周全球匯市綜述** 由路透中文新聞部國際財經組為您整理，將為您深入盤點全周重要匯市消息和數據，并梳理新一周的市場熱點。依托路透全球信息平臺，專業視角甄選一周精彩！

編輯：王興亞；監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

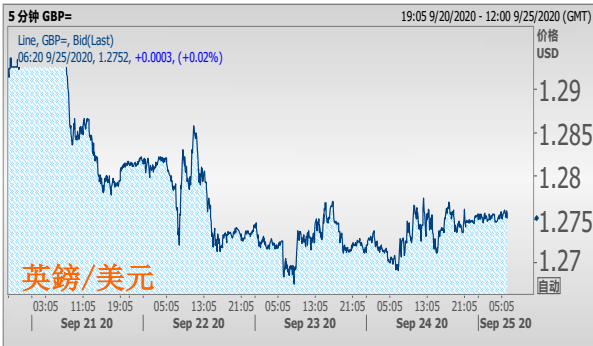
[gui.juan.qul@thomsonreuters.com](mailto:gui.juan.qul@thomsonreuters.com)



### 本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 ..... 2
- 中國國債“入富”利好人民幣，美元韌性十足..... 3
- 下周重要經濟數據和事件一覽 ..... 4
- 一周匯市重要消息盤點..... 5
- 重要經濟數據回顧 ..... 6

### 美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至9月25日0610GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



## 中國國債“入富”利好人民幣，美元韌性十足

美元本周可能創下接近半年以來的最大周線漲幅，讓投資者拿不准的是，美元的升勢以及推動美元升勢的風險資產修正是否已經結束。

“我個人認為，美元升值和避險交易的局面可能延續下去。美國的消息正在逐漸被大選所主導。政治不確定可能拖累市場，”道富銀行東京分行外匯銷售主管Kazushige Kaida說。

市場對美國能否消除分歧就刺激計劃達成一致存在疑慮。Kaida表示，“沒人預期大選前會達成協議，但正如美聯儲官員最近所說的那樣，經濟在年底前確實需要某種幫助。”

美元指數周五亞洲時段幾近持平于94.351，周四美國時段曾創下兩個月高位94.601。美元指數本周以來上漲1.4%，

導致政治形勢更加複雜化的，是美國總統特朗普表示，他將於周六公布接替去世的最高法院大法官金斯伯格的人選，共和黨和民主黨在這個問題上陣綫分明。

此外，特朗普還拒絕承諾若敗選會和平移交權力，也令投資者緊張不安。

### \*\*國債“入富”利好人民幣\*\*

人民幣上漲，結束過去一周左右的跌勢。富時羅素周四稱，預定在2021年10月將中國國債納入富時全球政府債券指數(WGBI)，將於明年3月予以確認。

高盛估計全球有2.5萬億美元的資金追蹤WGBI，被納入該指數後將可能額外吸引約1,400億美元資金流入中國債券市場。

“外資持有的中國國債規模已穩步上升。將中國國債納入WGBI將促使外資進一步流入中國債券市場，並支撐人民幣，”澳洲聯邦銀行駐悉尼的中國分析師Kevin Xie表示。

AxiCorp首席全球市場策略師Stephen Innes稱，從中期角度看，中國國債納入富時指數具有積極意義，因在中美利差較闊的情況下，近期債券投資急劇增加已成為人民幣升值的關鍵驅動因素。



日本藝術家Takahiro Shibata搞笑製作“拉麵口罩”

圖片來源：路透/攝影 Kim Kyung-Hoon

10年期美債和中國國債收益率差為2.4%，而且中國可能是今年經濟唯一取得增長的主要經濟體，這將使人民幣的吸引力更加難以抗拒。

中金公司發布報告稱，中國國債被納入富時指數可能會同時帶來主動型資金對中國債市的流入。如果被動型資金流入在1,500-2,000億美元，疊加主動型資金將有望推動境外機構對國內國債的持倉比重，在明後年倍增至20%以上。目前境外機構持有約9.17%的境內中國國債。

### \*\*寬鬆預期打擊澳新貨幣\*\*

澳元和新西蘭元維持弱勢，因市場益發預期澳洲央行最早下個月進一步放鬆貨幣政策，而新西蘭央行也為降息敞開大門。

分析師表示，美元走強、對美國經濟前景的一波警告，以及風險信心惡化，亦打壓澳新貨幣。

澳元跌勢由周二開啓，當時澳洲央行副總裁德貝爾暗示可能進一步推出寬鬆政策。這引發西太平洋銀行、高盛、匯豐等投行分析師修改預測，由原先預測10月6日會議按兵不動，改為預測指標利率及三年期公債收益率目標調降15個基點。

金融市場目前反映澳洲央行將利率從0.25%下調至0.10%的可能性為60%，收益率曲綫目標降至0.10%有33%的可能性。

新西蘭央行周一一如預期維持利率在0.25%不變，但警告稱就業崗位可能流失、企業也可能關閉，這強化了對該央行將在未來數月實施負利率的預期。(完)



## 下周重要經濟數據和事件 (9月28日-10月2日) 以下若無特別說明均為GMT時間

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/28 周一	中國8月規模以上工業企業利潤	27日 約0130	泰國央行總裁威拉泰發表演說(0230); 歐洲央行執委施納貝爾發表講話; 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特發表講話(1800); <b>日本央行發布9月16-17日政策會議的意見摘要(2350); 英國退歐磋商(至10月2日)。</b>
	韓國8月工業生產和服務業產出	2300	
	日本9月東京地區消費者價格指數(CPI)	2330	
9/29 周二	英國8月消費者信貸、抵押貸款發放金額	約0830	紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯發表講話(1315); 費城聯邦儲備銀行總裁哈克在一場有關人工智能的論壇上發表講話(1330); 英國央行總裁貝利參加一次線上活動(1400); 瑞典央行總裁英韋斯在一次研討會上談論經濟形勢和當前的貨幣政策(0700)。
	歐元區9月企業/經濟景氣指數	0900	
	德國9月CPI和HICP初值	約1200	
	美國8月商品貿易收支和躉售(批發)庫存初值	1230	
	美國7月Case Shiller20個大都會地區房價指數	1300	
	美國9月消費者信心指數	約1400	
	日本8月工業生產初值、8月零售銷售	2350	
9/30 周三	中國9月官方製造業/非製造業/綜合PMI	約0100	美國總統特朗普和民主黨總統候選人拜登參加第一場總統辯論(0100); 英國央行首席經濟學家霍爾丹發表講話(0830); 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利就“新冠疫情和經濟”發表講話(1500); 達拉斯聯儲總裁柯普朗主持有關美國和全球經濟問題的討論(2200); 瑞典央行副總裁揚松參加一場小組討論(1515); 歐洲央行總裁拉加德、歐洲央行首席經濟學家連恩、德國央行總裁魏德曼、法國央行總裁維勒魯瓦德加洛和西班牙央行總裁德科斯發表講話。
	中國財新9月製造業PMI	0145	
	德國8月進口物價、8月實際零售銷售	約0600	
	英國第二季GDP和企業投資終值、經常帳收支	0600	
	英國9月Nationwide房價	0600	
	德國9月失業人口和失業率	0855	
	歐元區9月HICP初值	0900	
	美國9月ADP民間就業崗位	約1215	
	美國第二季國內生產總值(GDP)終值	1230	
	加拿大7月GDP	1230	
	美國8月成屋待完成銷售指數	1400	
日本央行第三季短觀調查	2350		
10/1 周四	日本9月製造業PMI初值	0030	紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯參加紐約經濟俱樂部主辦的視頻對話(1500); 英國央行首席經濟學家霍爾丹發表講話(1020); 歐洲央行執委連恩在一次線上會議中發表主旨演講(1545); 瑞典央行公布貨幣政策會議記錄(0730); 菲律賓央行召開貨幣政策會議。
	意大利、法國、德國、歐元區、英國9月製造業PMI終值	0745-0830	
	歐元區8月生產者物價指數和失業率	0900	
	美國9月Challenger企業計劃裁員崗位	1130	
	美國8月個人所得/支出、PCE物價指數	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	美國9月製造業PMI終值	1345	
	美國8月建築支出	1400	
	美國9月供應管理協會(ISM)製造業指數	1400	
	日本8月失業率	約2330	
10/2 周五	澳洲8月零售銷售	0130	澳洲央行宣布利率決議(0330); 費城聯儲總裁哈克就“廣泛的勞動力復蘇”發表講話(1300)。
	美國9月非農就業崗位	1230	
	美國8月工廠訂單、8月耐久財訂單修正值	1400	
	美國9月密西根大學消費者信心指數終值	1400	



## 一周匯市重要消息盤點

### ■ 美聯儲多位官員再次強調，在通脹達到并保持2%之前將維持近零利率

美聯儲副主席克拉裏達和芝加哥聯儲總裁埃文斯周三均堅稱：在勞動力市場從新冠疫情造成的經濟低迷中完全復蘇、物價達到目標之前，美聯儲不會加息。美聯儲主席鮑威爾在國會發表證詞陳述時表示，儘管經濟從低迷中有所復蘇，但“還有很長的路要走”，與2月相比，仍有數千萬人處于失業狀態。三位官員均表示，需要國會提供進一步的財政援助，克拉裏達強調，國會批准進一步財政援助和美聯儲已經採取的措施，或將推動美國經濟在三年內從目前失業和需求疲軟的“低谷”中恢復過來。

### ■ 富時羅素稱預定2021年10月將中國國債納入富時全球債券指數

富時羅素周四表示，預定在2021年10月將中國國債納入富時全球政府債券指數(WGBI)，將於明年3月予以確認。高盛估計全球有2.5萬億美元的資金追蹤WGBI，中國國債被納入該指數將可能額外吸引約1,400億美元資金流入中國大陸債券市場。

### ■ 中國外管局9月新批QDII額度33.6億美元，近一年半後重啓加強金融雙向開放

隨著今年以來人民幣扭轉弱勢持續升值，中國重啓暫停已久的QDII（合格境內機構投資者）額度發放，以加強金融雙向開放。國家外匯管理局周三晚間公布的最新QDII額度審批情況表顯示，9月共向18家機構新批了33.6億美元的QDII額度，QDII投資額度合計增至1,073.43億美元。

### ■ 澳洲央行副總裁：正評估各種貨幣選項以復蘇經濟，包括負利率

澳洲央行副總裁德貝爾周二表示，央行正在評估各種貨幣政策選項，包括匯市干預和負利率，以實現其通脹和就業目標。考慮中的一項選擇是買入三年期以上的債券，以幫助降低較長期公債利率。干預匯市是另一項政策選擇，但德貝爾稱，考慮到澳元匯率“符合基本面”，不清楚這種政策是否會有效。第三個選項就是降低利率但不會降到負值。最後一個選項則是負利率。

### ■ 新西蘭央行一如預期按兵不動，稱貨幣政策或需長期提供經濟支撐

新西蘭央行周三決議維持官方隔夜拆款利率(OCR)于0.25%不變，符合市場預期，但央行警告，在全球仍與新冠疫情苦戰之際，貨幣政策可能有很長一段時期需提供重大經濟支撐。新西蘭央行釋出一鴿派訊息稱，未來可能需要進一步刺激措施，央行已準備好動用額外工具，像是放寬融資計劃(FLP)、OCR降至負值、及購買外國資產等。

### ■ 日本央行總裁強調準備進一步放鬆政策，警示經濟前景高度不確定

日本央行總裁黑田東彥稱，央行準備加大刺激，因新冠疫情使得經濟前景高度不確定。黑田東彥稱，日本經濟仍處于嚴峻狀態但有回升迹象，央行會積極購買債券以保持債券市場穩定，幫助支撐經濟。

### ■ 英國新冠疫情反彈，宣布實施新一輪限制措施

英國首相約翰遜周二宣布將實施長期限限制措施，以遏制正在迅速加快蔓延的第二波新冠疫情。此前一些資深醫學專業人士發出警告，如果不採取緊急行動，幾周內英國的死亡率將成倍增長。約翰遜警告稱，新措施可能會持續六個月，其中包括鼓勵居家辦公，更廣泛的遮面要求，對酒館、酒吧和餐館實行宵禁，以及對違規者處以更高的罰款。

### ■ 瑞士央行堅持負利率和干預匯市雙軌政策，將維持超寬鬆政策不變

瑞士央行周四表示，準備買入更多外匯，因全球政治風險可能加大避險貨幣瑞郎的升值壓力，并阻礙疫情後的經濟復蘇。央行總裁喬丹稱，該央行將堅持負利率和干預外匯市場的雙軌政策。



### 一周重要經濟數據回顧

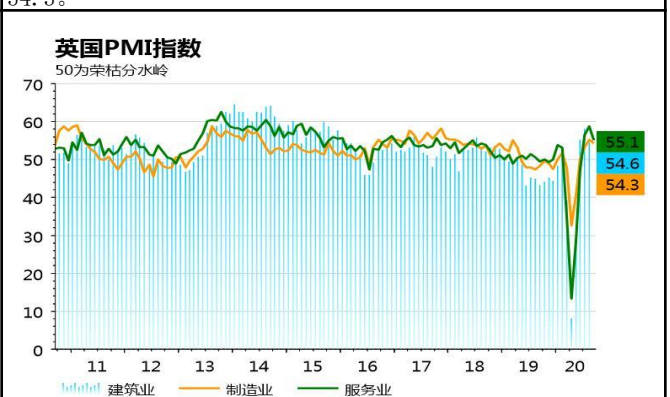
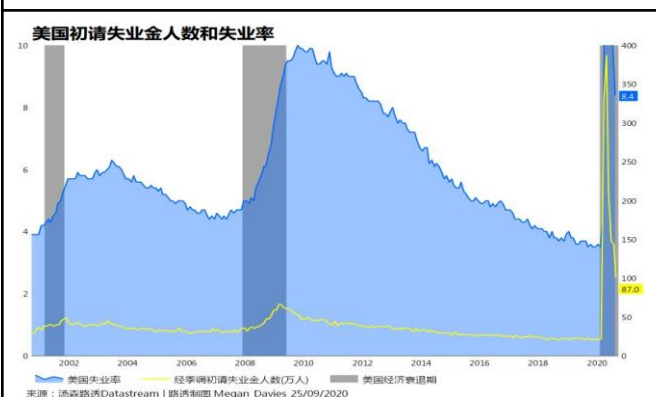
**美國9月企業活動小幅下降，製造業增長被服務業回落所抵消**  
 IHS Markit表示，追蹤製造業和服務業的美國9月綜合採購經理人指數(PMI)初值為54.4，8月終值為54.6。儘管民間部門繼續擴張，但本月該指數下降支持了經濟動能隨著財政刺激的提振作用消退逐步減弱的預期。

**歐元區9月企業活動陷入停滯，服務業出現倒退**  
 IHS Markit公布的歐元區9月綜合採購經理人指數(PMI)初值從8月的51.9降至50.1，僅略高于50的榮衰分界線，並遠低于路透調查中分析師的預估中值51.7。服務業PMI從50.5跌至47.6，大大低于榮衰分界線50和路透調查中最悲觀的預測50.5。



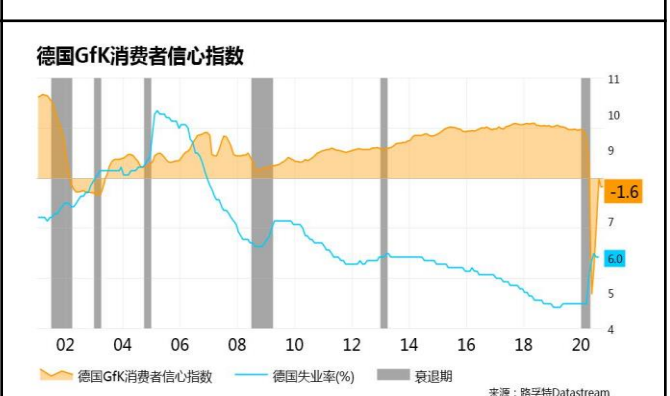
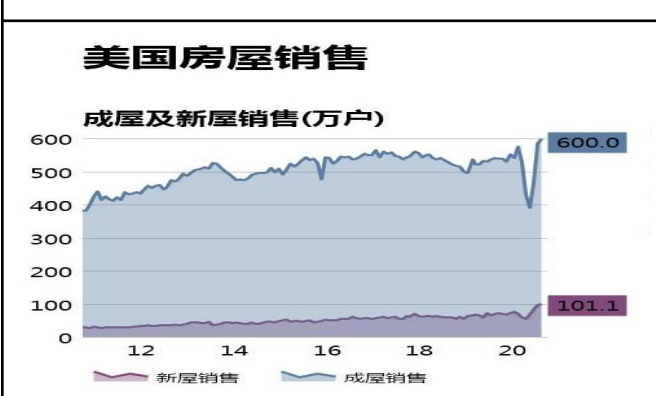
**美國初請失業金人數意外增加，勞動力市場復蘇步伐放緩**  
 美國勞工部公布，上周初請失業金人數增加4,000人至87萬人，而預估為84萬人；未經調整的失業金請領人數增加了2.8527萬人，至82.4542萬人。

**英國9月復蘇動能放緩，因家庭需求減弱**  
 英國9月IHS Markit/CIPS綜合採購經理人指數(PMI)初值降至三個月低位55.7，降幅略大于路透調查分析師預期，該指數上月觸及六年高位59.1。服務業和製造業PMI初值分別為55.1和54.3。



**美國8月成屋銷售升至近14年高位，新屋銷售意外上升**  
 美國8月成屋銷售增長2.4%，經季節調整後的年率為600萬戶，創2006年12月以來最高，其錄得連續第三個月上升。8月新屋銷售較前月意外上升4.8%，年率為101.1萬戶，創近14年最高。

**德國10月GfK消費者信心指數小升至負1.6，但遜于市場預期**  
 智庫GfK表示，德國10月消費者信心指數小升至負1.6，前月則是小幅上修至負1.7。繼9月數據意外下跌之後，這次的10月數據也遜于路透調查預估的升至負1。





## ■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部于1992年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依托路透全球新聞的強大平臺，迅速成為路透財經服務的重要一環，提供中文實時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、臺北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。