



THOMSON REUTERS

路透一周全球匯市綜述

2020-3-20



特朗普在白宫新冠疫情應對情況發布會上 路透/Jonathan Ernst

前言

疫來如山倒。截至周四，全球新冠肺炎疫情已擴散至172個國家和地區，導致24.2萬人感染，近1萬人死亡，影響之大堪比二戰、2008年金融危機以及1918年西班牙流感等非常時期。疫情引發嚴重的經濟擔憂，在金融市場掀起無差別拋售潮，股票、黃金、外匯、大宗商品、發達國家及新興市場債券統統遭拋售。

美元是唯一的例外。它是流動性最佳的貨幣，是公認的最安全資產。拋壓在市場掀起驚濤駭浪，為保存流動性的投資者競相爭奪美元，這導致美元本周強勁上揚，兌所有主要貨幣一路走高，美元指數創出接近103的三年新高，就連日圓和瑞郎這樣的傳統避險貨幣，也不敵美元強勢，甘拜下風。

疫情迫使全球進入戰時狀態，各大央行輪番緊急祭出火力最強的武器，迎戰看不見的敵人，以確保銀行體系流動性充裕，市場平穩運行。以美聯儲為首的各大央行不但各自迅速降息和擴大貨幣寬鬆，還携手展開聯合行動，美聯儲先後共與14家央行建立互換額度，以緩解全球美元流動性短缺的問題。

經此一“疫”，全球經濟被推上衰退軌道，聯合國秘書長古特雷斯警告稱，全球衰退幾乎是肯定的。美聯儲主席鮑威爾也表示，疫情將對經濟產生“深遠”影響。疫情最終蔓延情況高度不確定，經濟前景每天都在變化，以至于美聯儲取消了原定于本周公布的季度經濟預估，官方經濟預估將推遲至6月發布。

未來一周，多國將公布3月製造業和服務業採購經理人指數(PMI)、以及消費者和企業信心指數，數據料將反映更多疫情對經濟的影響。對於央行，不妨做好繼續迎接緊急舉措的心理準備，主要央行近兩周接二連三採取無預警行動就是最好例證。

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：白雲 監製：屈桂娟

電話：+852-28436318

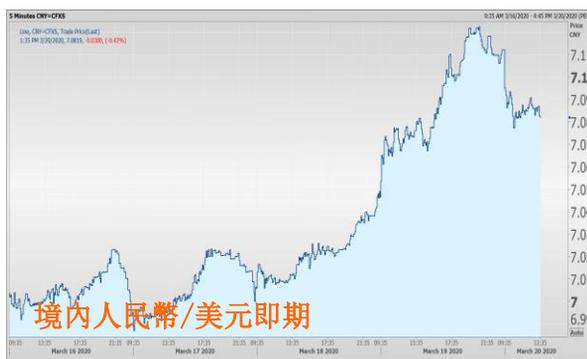
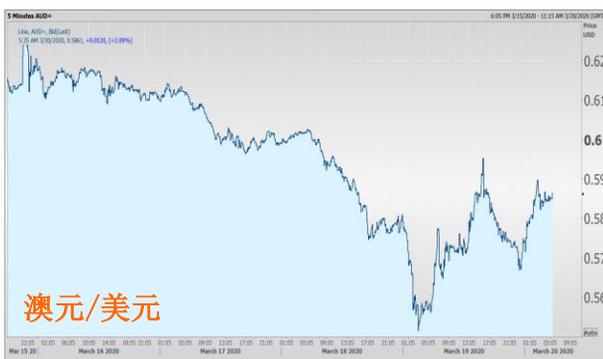
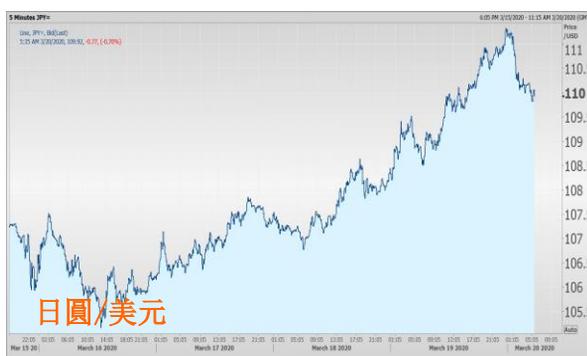
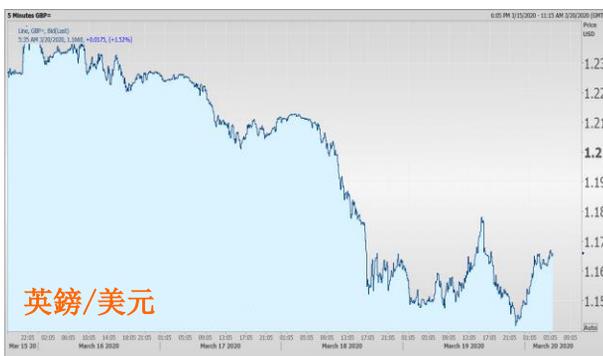
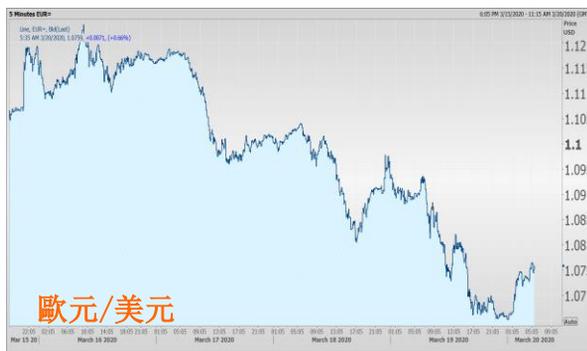
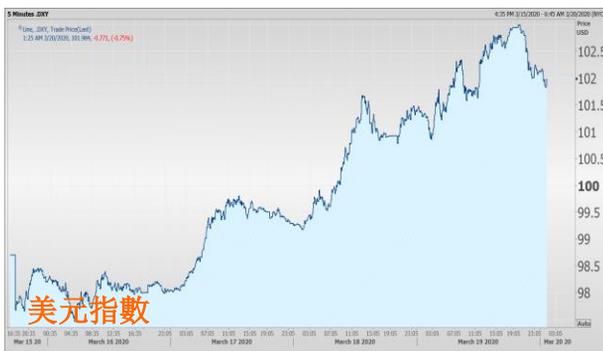
guijuan.gul@thomsonreuters.com



本期導讀

- 美元指數與主要貨幣對一周走勢 2
- 無差別拋售潮來襲，美元成唯一避險方舟..... 3
- 下周重要經濟數據和事件一覽 4
- 本周主要央行重大政策行動盤點..... 5-6
- 重要經濟數據回顧 7

美元指數與主要貨幣對一周走勢 截至3月20日0533GMT左右



注：以上匯價走勢數據均采集自Eikon終端



無差別拋售潮來襲，美元成唯一避險方舟

美元本周全線上揚，兌數種主要貨幣觸及多年高位。新冠疫情和多國的隔離封鎖措施導致全球商業幾乎陷入停滯，企業和投資者紛紛涌向堪稱避險方舟的美元，引發對美元的巨大需求。各方對美元現金的瘋狂追逐，一度令全球金融管道不堪重負，所幸美聯儲現已與14家央行建立互換額度，部分緩解了美元短缺問題，但整體壓力猶存。

“如果說現金為王，那麼美元現金現在是全球的總統，”倫敦ING的外匯策略主管Chris Turner在報告中寫道。“所有能賣的，都被賣出套現，轉而買入美元。如果認為這種情況很快會扭轉，那就太傻了，這可能會一直持續到新冠疫情消退。”

美元指數周五漲至102.99的三年新高點，本周迄今已上漲4.5%，為2008年以來最大周漲幅。

美元是唯一例外

美元兌歐元有望創下近10年來最大周綫漲幅，兌其他大部分貨幣也可能實現2008年金融危機以來最大周綫漲幅。美元兌澳元今年上漲近30%，周五亞洲時段報0.5860美元左右。美元兌挪威克朗在兩周內勁揚了20%，迫使挪威央行考慮進行20多年來的首次干預，以支持本幣。

此前由于投資者瘋搶美元，英鎊兌美元周三重挫至1.1450美元。儘管周四英國央行再度緊急降息并加碼寬鬆措施，給英鎊帶來提振，但周五亞洲時段英鎊兌美元再創35年新低，低見1.1404。

“英鎊遭拋售，因市場繼續保持對美元的無盡需求。巨大的市場拋壓引發對美元的爭奪，儘管各國央行在努力抑制這個趨勢，”Currencies Direct的首席市場分析師Phil McHugh表示。

強勢美元其實很令特朗普政府官員氣餒，全世界其他地方也不樂見，因為美元上漲將導致進口物價上升、或者迫使利率調升以保護本國貨幣，這些都容易使金融條件趨緊。

“美國幾乎使出了所有的工具，唯獨沒有干預匯率，美元越是走強，美國政府就越有可能考慮進行干預，”瑞銀全球財富管理的匯市策略主管Thomas Flury表示。“以往的危機中，干預匯率通常不但有助于熨平匯市和股市走勢，還能讓信貸息差下滑，這是他們想做的一件事。”



3月18日紐約證交所交易員對行情的反應 路透/Lucas Jackson

新興市場貨幣普跌

美元緊缺以及隨之而來的美元上漲，導致新興市場貨幣大幅下跌。今年截至本周四，美元兌巴西雷亞爾上漲了27%，兌韓元和印尼盧比分別上漲約10%。

最新路透調查顯示，投資人對所有亞洲貨幣採取做空，為逾一年來首見，因多數亞洲央行立場偏寬鬆，加上新冠疫情引發經濟衰退的擔憂升高，打擊了風險偏好。

調查顯示印尼盧比空倉超過其他亞幣，升至2018年10月以來最高。儘管印尼央行加強市場干預，以阻止資本外流，印尼盧比仍成為今年以來跌幅最大的亞幣，兌美元周四跌至1998年以來最低位。

路透調查還顯示，投資者自去年10月以來首次轉為看跌菲律賓披索。菲律賓股市周二起無限期關閉，匯市及債市則中止交易，成為全球首個因疫情而關閉金融市場的國家。

面對美元強勢，人民幣被動貶值，一度跌至近五個月新低。周五早盤人民幣兌美元由跌轉升，不過中間價創逾12年新低。離岸人民幣早盤也從7.1625元低點大幅反彈，因為美元流動性緊張暫時緩解，美元指數從三年高位回落。另外中國央行下周將在香港發行離岸央票，這對人民幣空頭多少有些影響。

“亞洲外匯市場遭遇拋售，美元流動性是最為關鍵的因素，然後才是基本面，”瑞穗銀行亞洲首席策略師張建泰稱，近期人民幣貶值主要是受美元走強的推動，CFETS匯率指數上行也表明人民幣不弱。(完)



下周重要經濟數據和事件(3月22日-3月27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
3/22 周日	暫無	--	<ul style="list-style-type: none"> 澳洲央行助理總裁肯特發表講話 (22:10)
3/23 周一	臺灣2月工業生產指數、失業率	約08:00	暫無
	歐元區3月消費者信心指數初值	15:00	
	澳洲3月製造業、服務業和綜合採購經理人指數 (PMI)	22:00	
3/24 周二	日本Jibun銀行3月製造業PMI	00:30	<ul style="list-style-type: none"> 英國央行宣布最新的金融政策決定 (09:30) 越南主辦第24屆東盟財長會議 (至3月27日) 歐盟執委會副主席維斯塔格發表講話 費城聯儲發布3月非製造業企業展望 (12:30) 瑞典央行常務理事會會議 (08:00) 日本央行公布1月貨幣政策會議記錄 (23:50) 歐盟總務理事會會議
	法國、德國、歐元區、英國3月製造業、服務業和綜合PMI初值	08:15至09:30	
	美國Markit 3月製造業、服務業、綜合PMI初值	13:45	
	美國2月新屋銷售	14:00	
	新西蘭2月貿易收支和進出口	21:45	
3/25 周三	德國3月Ifo企業景氣判斷指數	約09:00	<ul style="list-style-type: none"> 加拿大央行召開為期兩天的加拿大金融服務會議 (至3月26日) 新西蘭央行公布官方隔夜拆款利率 (OCR) 泰國央行召開貨幣政策委員會會議
	英國2月CPI、零售物價指數 (RPI)、PPI	09:30	
	美國2月耐久財 (耐用品) 訂單	12:30	
	美國1月聯邦住房金融局 (FHFA) 房價	約13:00	
3/26 周四	德國4月GfK消費者信心指數	07:00	<ul style="list-style-type: none"> 英國央行宣布政策決定并公布會議記錄 (12:00) 歐洲理事會會議 (至3月27日)
	法國3月工業企業信心指數	07:45	
	英國2月零售銷售	09:30	
	美國第四季GDP環比年率終值、企業稅後獲利修正值	12:30	
	美國商品貿易收支、躉售庫存2月初值	12:30	
	美國最近一周初請失業金人數	12:30	
	日本3月CPI	23:30	
3/27 周五	中國2月規模以上工業企業利潤	約01:30	暫無
	法國3月消費者信心指數	07:45	
	意大利3月消費者信心指數	09:00	
	美國2月個人所得、個人支出	12:30	
	美國2月個人消費支出 (PCE) 物價指數	12:30	
	美國密西根大學消費者信心指數3月終值	14:00	



本周主要央行重大政策行動盤點

■ 美聯儲

- 美聯儲上週日再度緊急降息，將利率目標大幅調降100基點至0%-0.25%區間，並重啟購債計劃，量化寬鬆(QE)規模達7,000億美元。
- 美國、歐元區、加拿大、英國、日本和瑞士央行上週日同意以低於通常水平的利率，定期提供三個月期美元信貸。
- 周二重啟2008年金融危機期間用過的商業票據融資安排(CPFF)，直接從銀行和大型企業購買商業票據，向企業和家庭提供信貸。
- 周三推出貨幣市場共同基金流動性工具(MMLF)，將向金融機構提供期限長達一年的貸款。該工具目的是確保規模3.8萬億美元的貨幣市場共同基金行業在投資者快速贖回基金時仍能正常運轉。
- 美聯儲表示與澳大利亞、巴西、韓國、墨西哥、新加坡、瑞典、丹麥、挪威和新西蘭的央行建立互換額度，緩解美元流動性短缺。這九個國家的央行可以本幣為抵押，獲取美聯儲提供的美元貸款，互換協議期限至少六個月，額度共計4,500億美元，以確保全球依賴美元的金融體系繼續運作。

■ 歐洲央行

- 歐洲央行周三緊急會議決定啟動一項7,500億歐元的緊急購債計劃，試圖阻止疫情引發的金融動蕩。此次購債將持續至疫情“危機階段”過去之後，非金融機構商業票據首次納入具備資格的資產，購債還將首次包括希臘債券。今年計劃購債規模將達1.1萬億歐元，其中光是新決定的購債規模就占歐元區GDP的6%。
- 歐洲央行周三通過兩次標售向歐元區銀行提供1,120億美元貸款，以緩解疫情給美元融資市場帶來的壓力。

■ 英國央行

- 英國央行周四將利率下調至0.1%，這是該行在一周多一點的時間內第二次緊急降息，並承諾增加2,000億英鎊購債計劃，這是該行為保護英國經濟免受新冠病毒疫情影響而做出的最新嘗試。英國央行的九名利率制定者一致投票贊成下調基準銀行利率。而就在3月11日，他們剛將基準利率從0.75%下調至0.25%。決策者們還一致投票決定重新開始購買公債和公司債，這是自2016年以來的首次。

■ 瑞士央行

- 瑞士央行周四表示，正加大在外匯市場的干預力度，以阻升瑞郎。該央行維持政策利率在負0.75%不變，同時將商業銀行在央行的隔夜存款利率維持在負0.75%不變。

■ 日本央行

- 日本央行周一上午召開緊急政策會議，宣布進一步放寬貨幣政策，承諾將以目前的兩倍速度購買上市交易基金(ETF)等風險資產，從而加入全球各國央行的行列，共同應對疫情造成的經濟影響。該央行維持短期利率目標在負0.1%不變，維持10年期公債收益率目標在零附近。為了防止信貸市場凍結，日本央行還將撥備2萬億日圓用於增加購買商票和企業債。
- 日本央行周四公布在計劃外購買1萬億日圓(91.8億美元)的日本公債，因尋求套現和降低風險敞口的投資者緊急出售資產，全球債券收益率大漲。

■ 澳洲央行

- 在召開計劃外的政策會議之後，澳洲央行周四實施了本月的第二次降息，並首次採取量化寬鬆(QE)，以幫助緩衝新冠疫情對經濟的衝擊。澳洲央行將隔夜拆款利率降至紀錄低點0.25%，並稱在達成就業和通脹目標之前不會收緊政策。澳洲央行同時將三年期澳洲政府公債收益率目標設定在0.25%左右，計劃從周五開始在次級市場買進以達成此一目標。

■ 加拿大央行

- 加拿大央行宣布將在持續的經濟不確定性環境下支持主要融資市場。該央行稱，將擴大定期回購工具的合格抵押品範圍，以涵蓋該行常備流動性便利下的所有合格抵押品。並表示準備好在必要時支持加拿大抵押貸款支持債券(CMB)市場。包括在二級市場購買CMB，初步目標是每週至多5億加元。



■ 新西蘭央行

- 新西蘭央行周一將官方隔夜拆款利率(OCR)調降至0.25%，貨幣政策委員會一致同意將OCR保持在這個水準至少12個月。委員會還認為，如果需要進一步的刺激，它更願意大規模購買政府債券，而不是進一步下調官方隔夜拆款利率。
- 新西蘭央行周五宣布緊急措施，包括對銀行的定期貸款、市場干預、與美聯儲達成至多300億美元的貨幣互換協議，支持受疫情影響的經濟。新西蘭央行在聲明中稱，定期標售工具(TAF)將使銀行能夠獲得定期融資，并提供期限長達12個月的抵押貸款。該央行還在外匯掉期市場中提供流動性，以確保能夠以接近官方隔夜拆款利率(OCR)的利率獲得資金。

■ 韓國央行

- 韓國央行周一罕見召開緊急會議，將指標利率調降50個基點至紀錄低點0.75%，以應對新冠疫情引發的衝擊。這是該央行自2008年以來首度召開緊急會議降息。

■ 中國央行

- 中國央行公開市場周一進行的MLF(中期借貸便利)利率意外未調整，政策定力出人意料。央行進一步釋放了中國貨幣政策相對獨立的信號，在寬鬆方向不改的同時仍堅持“以我為主”。
- 中國3月LPR報價持穩，與此前MLF(中期借貸便利)利率走勢一致，而市場本預期本次一年LPR下調可能性較大。分析人士認為，儘管剛剛定向降准，但惠及銀行有限，MLF利率維穩也制約了銀行負債成本降低，因此缺乏下調LPR報價的動力。中國央行周五公布3月LPR(貸款市場報價利率)報價顯示，一年期為4.05%，五年期以上品種利率4.75%，均與上次持平。

■ 香港金管局

- 香港金融管理局(HKMA)周一宣布，基本利率根據預設公式下調至0.86厘，即時生效；因應美國周日再次緊急將利率降至近零水準。

■ 臺灣央行

- 因新冠肺炎疫情蔓延導致全球經濟前景急遽惡化，臺灣央行周四召開的理監事會議，一致決議“雙管齊下”，除將政策利率降息一碼(0.25個百分點)至歷史新低，并推出2,000億台幣中小企業融資方案，藉由價、量齊發手段挹注市場流動性，并協助企業渡過難關。理監事會一致通過調降重貼現率一碼，調降後重貼現率為1.125%。這是央行連續14季維持利率不變後首次調降政策利率。

■ 印尼央行

- 儘管印尼盧比日益承壓，印尼央行周四仍一如預期調降指標利率，以緩解新型冠狀病毒疫情對經濟的衝擊。印尼央行將七天期逆回購利率調降25個基點至4.50%，此為2020年年內第二次降息，本輪降息周期的第六度降息。

■ 巴西央行

- 巴西央行周三將指標利率下調50個基點至3.75%的紀錄低點，以緩和新冠病毒疫情對經濟的打擊；但央行暗示不急于再次降息，并強調需進行更多經濟改革。

■ 南非央行

- 南非央行周四一致決定將主要貸款利率下調100個基點至5.25%，降息幅度為2012年以來最大，因全球冠狀病毒疫情的影響不斷加深，導致當地和全球經濟前景黯淡。

■ 菲律賓央行

- 菲律賓周四將指標利率下調50個基點至3.25%，降幅超過分析師預期。此舉旨在降低冠狀病毒疫情給經濟帶來的衝擊。



一周重要經濟數據回顧

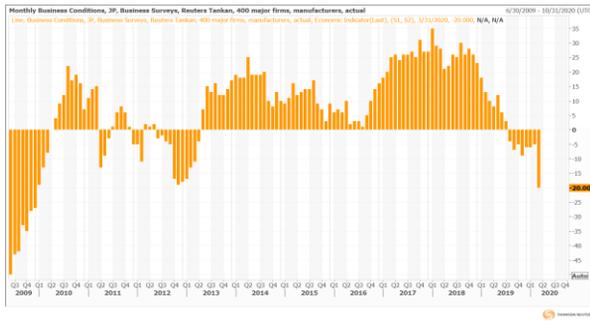
疫情重擊下，中國1-2月固定資產投資同比大降
中國1-2月固定資產投資同比下降24.5%，遜于路透調查預估中值的2.8%，亦為歷史記錄最低。



中國1-2月工業和消費數據均出現負增長
中國1-2月規模以上工業增加值同比下降13.5%，遠低于路透調查預估中值的1.5%，社會消費品零售總額同比降20.5%，亦低于路透調查預估中值的0.8%。



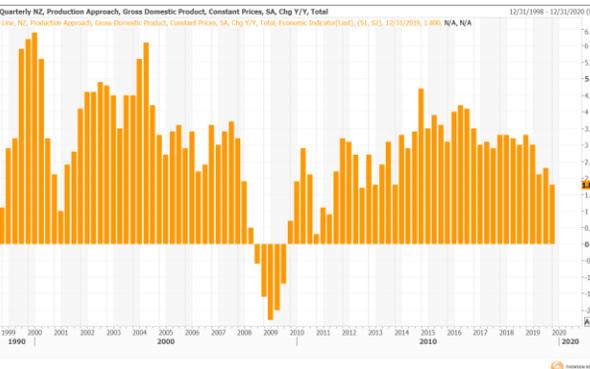
日本3月企業信心挫跌至10年低點，受疫情憂慮打擊
路透短觀調查顯示，日本企業信心3月重挫至10年低點，因疫情擴散引發全球經濟衰退疑慮，并讓股市挫跌。日本3月製造業景氣判斷指數為負20，上月為負5；3月非製造業景氣判斷指數為負10，上月為正15。



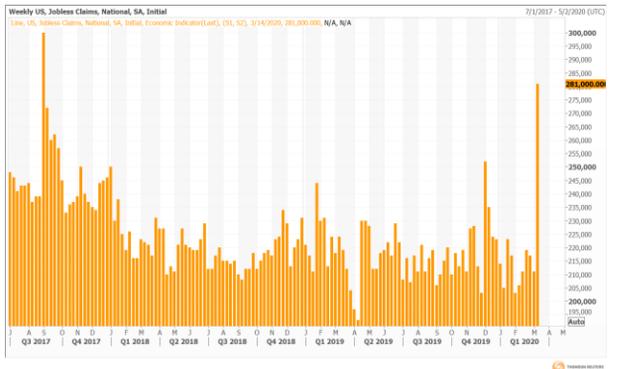
澳洲2月失業率意外下滑，但疫情相關風險升高
澳洲2月失業率意外下降，不過風險升高，因新冠疫情引發的旅行限制和封鎖措施，可能將澳洲經濟推入衰退。澳洲統計局公布的數據顯示，2月失業率降至5.1%，分析師預估為5.3%。2月新增就業崗位2.67萬個，高于預估的1萬個。



新西蘭第四季GDP增長放緩，焦點轉向日益加劇的疫情衝擊
新西蘭2019年第四季經濟增長放緩，衰退風險升高，如今決策者爭相保護企業免于受到新冠病毒的衝擊。該國統計局表示，第四季GDP同比增幅從第三季的2.3%放慢至1.8%。



受疫情影響，美國最近一周初請失業金人數猛增
美國最近一周初請失業金人數猛增至28.1萬人，創兩年半最高位，遠高于分析師預估的預估為22.0萬人。





■ 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。