THOMSON REUTERS

路透一周全球汇市综述

2020-3-20



特朗普在白宫新冠疫情应对情况发布会上　路透/Jonathan Ernst

前　言

疫来如山倒。截至周四，全球新冠肺炎疫情已扩散至172个国家和地区，导致24.2万人感染，近1万人死亡，影响之大堪比二战、2008年金融危机以及1918年西班牙流感等非常时期。疫情引发严重的经济担忧，在金融市场掀起无差别抛售潮，股票、黄金、外汇、大宗商品、发达国家及新兴市场债券统统遭抛售。

美元是唯一的例外。它是流动性最佳的货币，是公认的最安全资产。抛压在市场掀起惊涛骇浪，为保存流动性的投资者竞相争夺美元，这导致美元本周强劲上扬，兑所有主要货币一路走高，美元指数创出接近103的三年新高，就连日圆和瑞郎这样的传统避险货币，也不敌美元强势，甘拜下风。

疫情迫使全球进入战时状态，各大央行轮番紧急祭出火力最强的武器，迎战看不见的敌人，以确保银行体系流动性充裕，市场平稳运行。以美联储为首的各大央行不但各自迅速降息和扩大货币宽松，还携手展开联合行动，美联储先后共与14家央行建立互换额度，以缓解全球美元流动性短缺的问题。

经此一“疫”，全球经济被推上衰退轨道，联合国秘书长古特雷斯警告称，全球衰退几乎是肯定的。美联储主席鲍威尔也表示，疫情将对经济产生“深远”影响。疫情最终蔓延情况高度不确定，经济前景每天都在变化，以至于美联储取消了原定于本周公布的季度经济预估，官方经济预估将推迟至6月发布。

未来一周，多国将公布3月制造业和服务业采购经理人指数(PMI)、以及消费者和企业信心指数，数据料将反映更多疫情对经济的影响。对于央行，不妨做好继续迎接紧急举措的心理准备，主要央行近两周接二连三采取无预警行动就是最好例证。

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。

以下内容包括但不仅限于文字、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：白云　　监制：屈桂娟

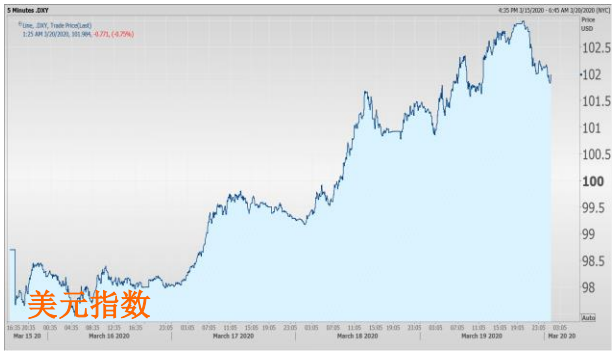
电话：　+852-28436318

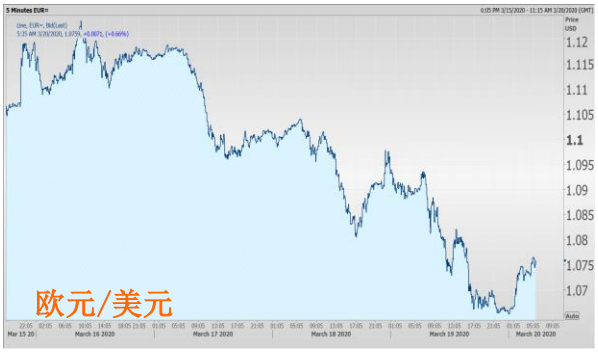
guijuan.qul@thomsonreuters.com

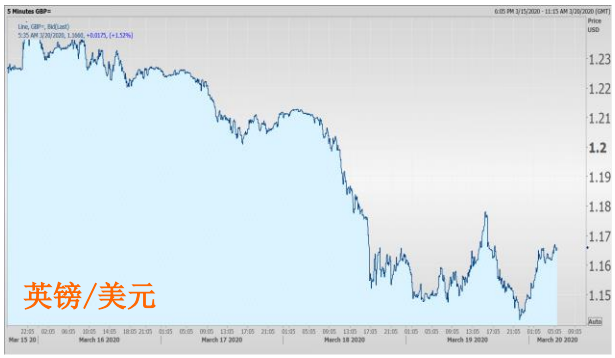
本期导读

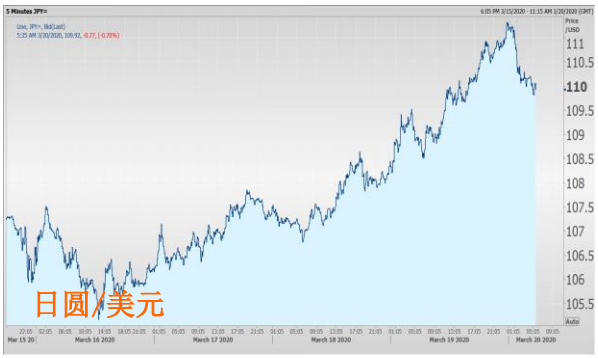
美元指数与主要货币对一周走势 2
无差别抛售潮来袭，美元成唯一避险方舟.....3
下周重要经济数据和事件一览 4
本周主要央行重大政策行动盘点.....5-6
重要经济数据回顾 7

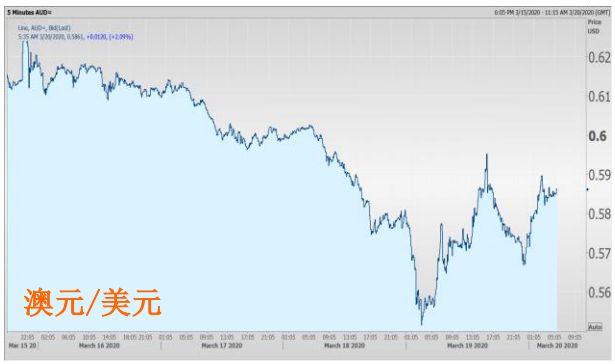
美元指数与主要货币对一周走势 截至3月20日0533GMT左右

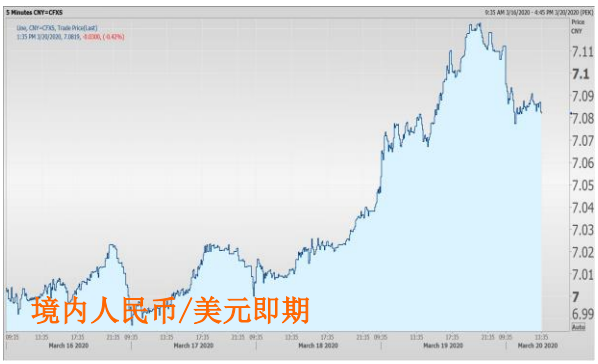












注：以上汇价走势数据均采集自Eikon终端

无差别抛售潮来袭，美元成唯一避险方舟

美元本周全线上扬，兑数种主要货币触及多年高位。新冠疫情和多国的隔离封锁措施导致全球商业几乎陷入停滞，企业和投资者纷纷涌向堪称避险方舟的美元，引发对美元的巨大需求。各方对美元现金的疯狂追逐，一度令全球金融管道不堪重负，所幸美联储现已与14家央行建立互换额度，部分缓解了美元短缺问题，但整体压力犹存。

“如果说现金为王，那么美元现金现在是全球的总统，”伦敦ING的外汇策略主管Chris Turner在报告中写道。“所有能卖的，都被卖出套现，转而买入美元。如果认为这种情况很快会扭转，那就太傻了，这可能会一直持续到新冠疫情消退。”

美元指数周五涨至102.99的三年新高点，本周迄今已上涨4.5%，为2008年以来最大周涨幅。

美元是唯一例外

美元兑欧元有望创下近10年来最大周线涨幅，兑其他大部分货币也可能实现2008年金融危机以来最大周线涨幅。美元兑澳元今年上涨近30%，周五亚洲时段报0.5860美元左右。美元兑挪威克朗在两周内劲扬了20%，迫使挪威央行考虑进行20多年来的首次干预，以支持本币。

此前由于投资者疯抢美元，英镑兑美元周三重挫至1.1450美元。尽管周四英国央行再度紧急降息并加码宽松措施，给英镑带来提振，但周五亚洲时段英镑兑美元再创35年新低，低见1.1404。

“英镑遭抛售，因市场继续保持对美元的无尽需求。巨大的市场抛压引发对美元的争夺，尽管各国央行在努力抑制这个趋势，”Currencies Direct的首席市场分析师Phil McHugh表示。

强势美元其实很令特朗普政府官员气馁，全世界其他地方也不乐见，因为美元上涨将导致进口物价上升、或者迫使利率调升以保护本国货币，这些都容易使金融条件趋紧。

“美国几乎使出了所有的工具，唯独没有干预汇率，美元越是走强，美国政府就越有可能考虑进行干预，”瑞银全球财富管理的汇市策略主管Thomas Flury表示。“以往的危机中，干预汇率通常不但有助于熨平汇市和股市走势，还能让信贷息差下滑，这是他们想做的一件事。”



3月18日纽约证交所交易员对行情的反应 路透/Lucas Jackson

新兴市场货币普跌

美元紧缺以及随之而来的美元上涨，导致新兴市场货币大幅下跌。今年截至本周四，美元兑巴西雷亚尔上涨了27%，兑韩元和印尼卢比分别上涨约10%。

最新路透调查显示，投资人对所有亚洲货币采取做空，为逾一年来首见，因多数亚洲央行立场偏宽松，加上新冠疫情引发经济衰退的担忧升高，打击了风险偏好。

调查显示印尼卢比空仓超过其他亚币，升至2018年10月以来最高。尽管印尼央行加强市场干预，以阻止资本外流，印尼卢比仍成为今年以来跌幅最大的亚币，兑美元周四跌至1998年以来最低位。

路透调查还显示，投资者自去年10月以来首次转为看跌菲律宾披索。菲律宾股市周二起无限期关闭，汇市及债市则中止交易，成为全球首个因疫情而关闭金融市场的国家。

面对美元强势，人民币被动贬值，一度跌至近五个月新低。周五早盘人民币兑美元由跌转升，不过中间价创逾12年新低。离岸人民币早盘也从7.1625元低点大幅反弹，因为美元流动性紧张暂时缓解，美元指数从三年高位回落。另外中国央行下周将在香港发行离岸央票，这对人民币空头多少有些影响。

“亚洲外汇市场遭遇抛售，美元流动性是最为关键的因素，然后才是基本面，”瑞穗银行亚洲首席策略师张建泰称，近期人民币贬值主要是受美元走强的推动，CFETS汇率指数上行也表明人民币不弱。(完)

下周重要经济数据和事件(3月22日-3月27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
3/22 周日	暂无	--	• 澳洲央行助理总裁肯特发表讲话(22:10)
3/23 周一	台湾2月工业生产指数、失业率	约08:00	暂无
	欧元区3月消费者信心指数初值	15:00	
	澳洲3月制造业、服务业和综合采购经理人指数(PMI)	22:00	
3/24 周二	日本Jibun银行3月制造业PMI	00:30	• 英国央行宣布最新的金融政策决定(09:30) • 越南主办第24届东盟财长会议(至3月27日) • 欧盟执委会副主席维斯塔格发表讲话 • 费城联储发布3月非制造业企业展望(12:30) • 瑞典央行常务理事会会议(08:00) • 日本央行公布1月货币政策会议记录(23:50) • 欧盟总务理事会会议
	法国、德国、欧元区、英国3月制造业、服务业和综合PMI初值	08:15至09:30	
	美国Markit3月制造业、服务业、综合PMI初值	13:45	
	美国2月新屋销售	14:00	
	新西兰2月贸易收支和进出口	21:45	
3/25 周三	德国3月Ifo企业景气判断指数	约09:00	• 加拿大央行召开为期两天的加拿大金融服务会议(至3月26日) • 新西兰央行公布官方隔夜拆款利率(OCR) • 泰国央行召开货币政策委员会会议
	英国2月CPI、零售物价指数(RPI)、PPI	09:30	
	美国2月耐久财(耐用品)订单	12:30	
	美国1月联邦住房金融局(FHFA)房价	约13:00	
3/26 周四	德国4月GfK消费者信心指数	07:00	• 英国央行宣布政策决定并公布会议记录(12:00) • 欧洲理事会会议(至3月27日)
	法国3月工业企业信心指数	07:45	
	英国2月零售销售	09:30	
	美国第四季GDP环比年率终值、企业税后获利修正值	12:30	
	美国商品贸易收支、寔售库存2月初值	12:30	
	美国最近一周初请失业金人数	12:30	
	日本3月CPI	23:30	
3/27 周五	中国2月规模以上工业企业利润	约01:30	暂无
	法国3月消费者信心指数	07:45	
	意大利3月消费者信心指数	09:00	
	美国2月个人所得、个人支出	12:30	
	美国2月个人消费支出(PCE)物价指数	12:30	
	美国密西根大学消费者信心指数3月终值	14:00	

本周主要央行重大政策行动盘点

美联储

- 美联储上周日再度紧急降息，将利率目标大幅调降100基点至0%-0.25%区间，并重启购债计划，量化宽松(QE)规模达7,000亿美元。
- 美国、欧元区、加拿大、英国、日本和瑞士央行上周日同意以低于通常水平的利率，定期提供三个月期美元信贷。
- 周二重启2008年金融危机期间用过的商业票据融资安排(CPFF)，直接从银行和大型企业购买商业票据，向企业和家庭提供信贷。
- 周三推出货币市场共同基金流动性工具(MMLF)，将向金融机构提供期限长达一年的贷款。该工具目的是确保规模3.8万亿美元的货币市场共同基金行业在投资者快速赎回基金时仍能正常运转。
- 美联储表示与澳大利亚、巴西、韩国、墨西哥、新加坡、瑞典、丹麦、挪威和新西兰的央行建立互换额度，缓解美元流动性短缺。这九个国家的央行可以本币为抵押，获取美联储提供的美元贷款，互换协议期限至少六个月，额度共计4,500亿美元，以确保全球依赖美元的金融体系继续运作。

欧洲央行

- 欧洲央行周三紧急会议决定启动一项7,500亿欧元的紧急购债计划，试图阻止疫情引发的金融动荡。此次购债将持续至疫情“危机阶段”过去之后，非金融机构商业票据首次纳入具备资格的资产，购债还将首次包括希腊债券。今年计划购债规模将达1.1万亿欧元，其中光是新决定的购债规模就占欧元区GDP的6%。
- 欧洲央行周三通过两次标售向欧元区银行提供1,120亿美元贷款，以缓解疫情给美元融资市场带来的压力。

英国央行

- 英国央行周四将利率下调至0.1%，这是该行在一周多一点的时间内第二次紧急降息，并承诺增加2,000亿英镑购债计划，这是该行为保护英国经济免受新冠病毒疫情影响而做出的最新尝试。英国央行的九名利率制定者一致投票赞成下调基准银行利率。而就在3月11日，他们刚将基准利率从0.75%下调至0.25%。决策者们还一致投票决定重新开始购买公债和公司债，这是自2016年以来的首次。

瑞士央行

- 瑞士央行周四表示，正加大在外汇市场的干预力度，以阻升瑞郎。该央行维持政策利率在负0.75%不变，同时将商业银行在央行的隔夜存款利率维持在负0.75%不变。

日本央行

- 日本央行周一上午召开紧急政策会议,宣布进一步放宽货币政策，承诺将以目前的两倍速度购买上市交易基金(ETF)等风险资产，从而加入全球各国央行的行列，共同应对疫情造成的经济影响。该央行维持短期利率目标在负0.1%不变，维持10年期公债收益率目标在零附近。为了防止信贷市场冻结，日本央行还将拨备2万亿日圆用于增加购买商票和企业债。
- 日本央行周四公布在计划外购买1万亿日圆(91.8亿美元)的日本公债，因寻求套现和降低风险敞口的投资者紧急出售资产，全球债券收益率大涨。

澳洲央行

- 在召开计划外的政策会议之后，澳洲央行周四实施了本月的第二次降息，并首次采取量化宽松(QE)，以帮助缓冲新冠疫情对经济的冲击。澳洲央行将隔夜拆款利率降至纪录低点0.25%，并称在达成就业和通胀目标之前不会收紧政策。澳洲央行同时将三年期澳洲政府公债收益率目标设定在0.25%左右，计划从周五开始在次级市场买进以达成此一目标。

加拿大央行

- 加拿大央行宣布将在持续的经济不确定性环境下支持主要融资市场。该央行称，将扩大定期回购工具的合格抵押品范围，以涵盖该行常备流动性便利下的所有合格抵押品。并表示准备好在必要时支持加拿大抵押贷款支持债券(CMB)市场。包括在二级市场购买CMB，初步目标是每周至多5亿加元。

新西兰央行

- 新西兰央行周一将官方隔夜拆款利率(OCR)调降至0.25%，货币政策委员会一致同意将OCR保持在这个水准至少12个月。委员会还认为，如果需要进一步的刺激，它更愿意大规模购买政府债券，而不是进一步下调官方隔拆利率。
- 新西兰央行周五宣布紧急措施，包括对银行的定期贷款、市场干预、与美联储达成至多300亿美元的货币互换协议，支持受疫情影响的经济。新西兰央行在声明中称，定期标售工具(TAF)将使银行能够获得定期融资，并提供期限长达12个月的抵押贷款。该央行还在外汇掉期市场中提供流动性，以确保能够以接近官方隔夜拆款利率(OCR)的利率获得资金。

韩国央行

- 韩国央行周一罕见召开紧急会议，将指标利率调降50个基点至纪录低点0.75%，以应对新冠疫情引发的冲击。这是该央行自2008年以来首度召开紧急会议降息。

中国央行

- 中国央行公开市场周一进行的MLF（中期借贷便利）利率意外未调整，政策定力出人意料。央行进一步释放了中国货币政策相对独立的信号，在宽松方向不改的同时仍坚持“以我为主”。
- 中国3月LPR报价持稳，与此前MLF（中期借贷便利）利率走势一致，而市场本预期本次一年LPR下调可能性较大。分析人士认为，尽管刚刚定向降准，但惠及银行有限，MLF利率维稳也制约了银行负债成本降低，因此缺乏下调LPR报价的动力。中国央行周五公布3月LPR（贷款市场报价利率）报价显示，一年期为4.05%，五年期以上品种利率4.75%，均与上次持平。

香港金管局

- 香港金融管理局（HKMA）周一宣布，基本利率根据预设公式下调至0.86厘，即时生效；因应美国周日再次紧急将利率降至近零水准。

台湾央行

- 因新冠肺炎疫情蔓延导致全球经济前景急遽恶化，台湾央行周四召开的理监事会议，一致决议“双管齐下”，除将政策利率降息一码(0.25个百分点)至历史新低，并推出2,000亿台币中小企业融资方案，藉由价、量齐发手段挹注市场流动性，并协助企业渡过难关。理监事会一致通过调降重贴现率一码，调降后重贴现率为1.125%。这是央行连续14季维持利率不变后首次调降政策利率。

印尼央行

- 尽管印尼卢比日益承压，印尼央行周四仍一如预期调降指标利率，以缓解新型冠状病毒疫情对经济的冲击。印尼央行将七天期逆回购利率调降25个基点至4.50%，此为2020年年内第二次降息，本轮降息周期的第六度降息。

巴西央行

- 巴西央行周三将指标利率下调50个基点至3.75%的纪录低点，以缓和新冠病毒疫情对经济的打击；但央行暗示不急于再次降息，并强调需进行更多经济改革。

南非央行

- 南非央行周四一致决定将主要贷款利率下调100个基点至5.25%，降息幅度为2012年以来最大，因全球冠状病毒疫情的影响不断加深，导致当地和全球经济前景黯淡。

菲律宾央行

- 菲律宾周四将指标利率下调50个基点至3.25%，降幅超过分析师预期。此举旨在降低冠状病毒疫情给经济带来的冲击。

一周重要经济数据回顾

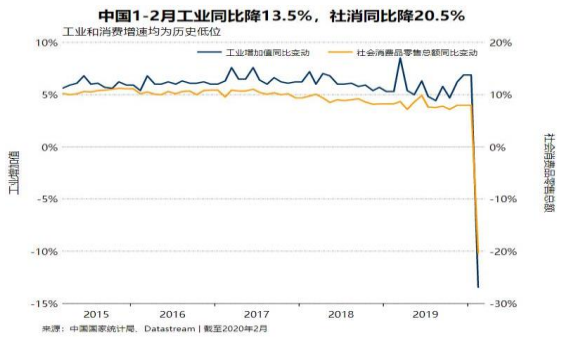
疫情重击下，中国1-2月固定资产投资同比大降

中国1-2月固定资产投资同比下降24.5%，逊于路透调查预估中值的2.8%，亦为历史记录最低。



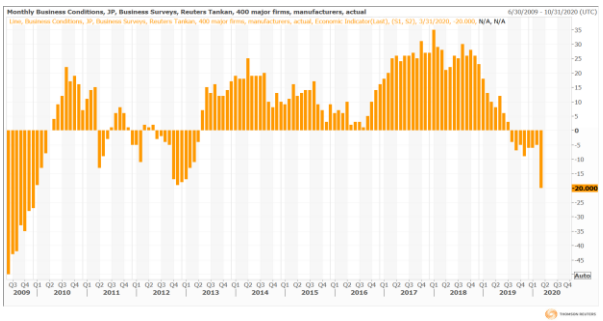
中国1-2月工业和消费数据均出现负增长

中国1-2月规模以上工业增加值同比下降13.5%，远低于路透调查预估中值的1.5%，社会消费品零售总额同比降20.5%，亦低于路透调查预估中值的0.8%。



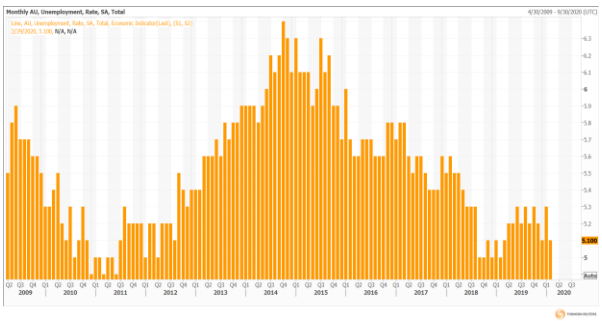
日本3月企业信心挫跌至10年低点，受疫情忧虑打击

路透短观调查显示，日本企业信心3月重摔至10年低点，因疫情扩散引发全球经济衰退疑虑，并让股市挫跌。日本3月制造业景气判断指数为负20，上月为负5；3月非制造业景气判断指数为负10，上月为正15。



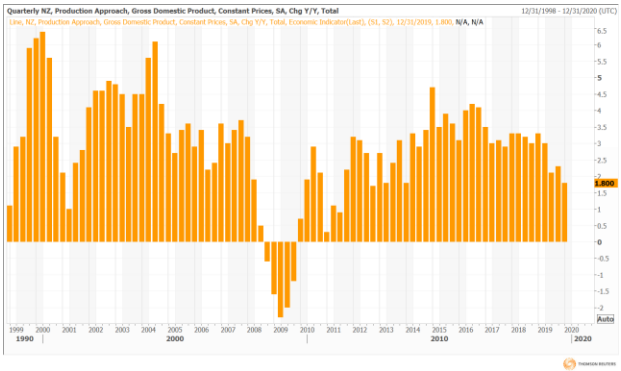
澳洲2月失业率意外下滑，但疫情相关风险升高

澳洲2月失业率意外下降，不过风险升高，因新冠疫情引发的旅行限制和封锁措施，可能将澳洲经济推入衰退。澳洲统计局公布的数据显示，2月失业率降至5.1%，分析师预估为5.3%。2月新增就业岗位2.67万个，高于预估的1万个。



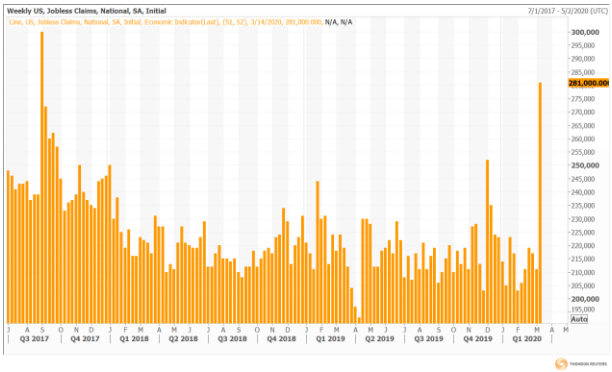
新西兰第四季GDP增长放缓，焦点转向日益加剧的疫情冲击

新西兰2019年第四季经济增长放缓，衰退风险升高，如今决策者争相保护企业免于受到新冠疫情的冲击。该国统计局表示，第四季GDP同比增幅从第三季的2.3%放慢至1.8%。



受疫情影响，美国最近一周初请失业金人数猛增

美国最近一周初请失业金人数猛增至28.1万人，创两年半最高位，远高于分析师预估的预估为22.0万人。



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。