

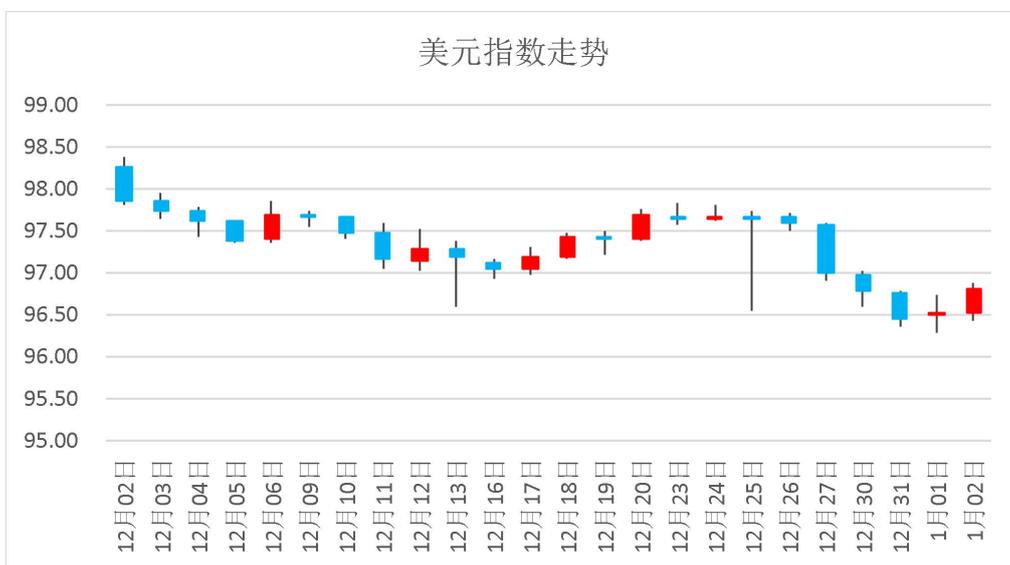
【汇市观察】

美元指数先抑后扬 人民币汇率继续走强

【美元】

美元指数先抑后扬

美元指数上周四收盘报 97.5936，本周四最终收报 96.8077，本周累计贬值 0.81%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

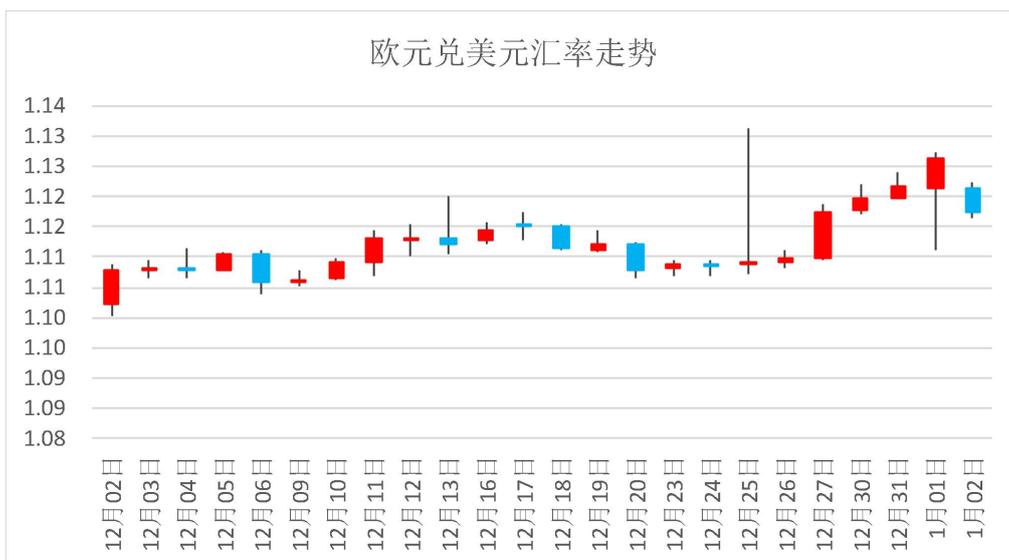
东方金诚：本周前期，美元指数延续上周末的下行态势；后期虽然美国 12 月制造业指数继续降至十年新低，美中贸易协议疑虑缓解令市场预期利好非美货币，增加了美元指数的利空因素，但由于市场对美联储政策会议纪要维稳预期上升，从而为美元指数托底。由于前期跌幅较为明显，本周美元指数整体下行。

根据周五美联储货币政策会议纪要显示，委员们在“在未来一段时间内维持利率不变”上保持高度一致性，这将为短期内美元指数运行提供支撑因素，美元指数大概率将波动上行。

【欧元】

欧元本周小幅回升

欧元/美元上周四收盘报 1.1097，本周四收盘报 1.1173，本周累计升值 0.68%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

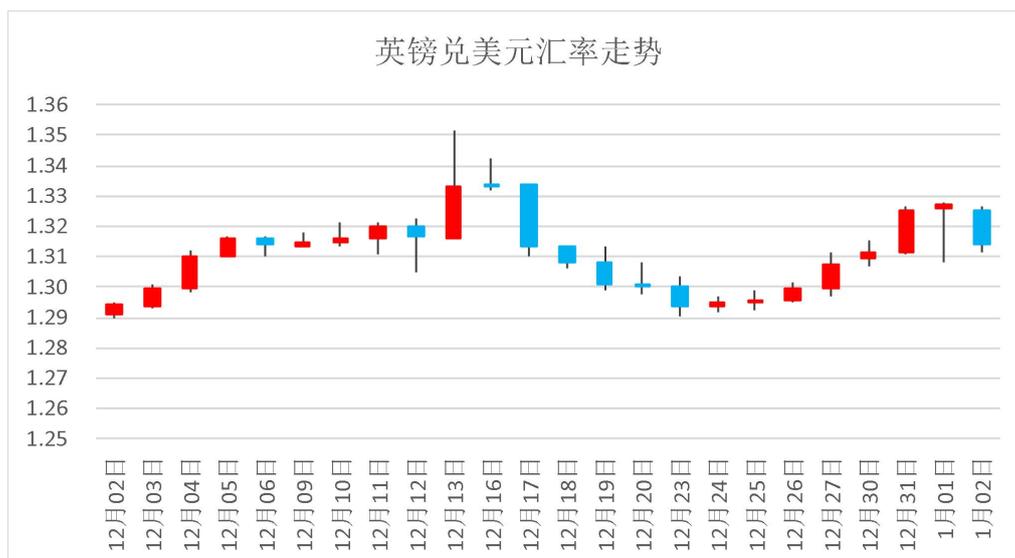
东方金诚：本周后期尽管欧元汇价小幅收跌，以及德国制造业进一步萎缩拖累欧元走势，但受到前期全球贸易局势的进一步向好，欧元汇价获得一定上行动力，本周欧元整体小幅上扬。

短期内，鉴于欧洲央行仍然对于货币政策正常化持有顾虑态度，英国脱欧将对欧洲国家之间的贸易关系发生重大变化，如果德国经济能够改善，可能会缓解欧元的长期疲软，否则欧元走出低迷仍然存在障碍。

【英镑】

英镑本周明显提振

英镑/美元上周四收盘报 1.2997，本周四收盘报 1.3140，全周累计升值 1.10%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周，尽管英国12月制造业产出创下近六年最快降速，但由于贸易乐观情绪利好全球经济增长，加之美元指数转向走低，英镑得以获益走高，

由于目前英欧对于贸易谈判的节奏和基调仍然存在分歧，欧盟表示能否在2020年底达成存在很大不确定性，但英国已经将2020年底达成贸易协议纳为英国法律，双方的胶着斗争将主导2020年英镑走向更加趋于震荡化。

【日元】

本周日元转而回升

美元/日元上周四收盘报109.6400，本周四收盘报108.5900，日元本周累计升值0.96%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

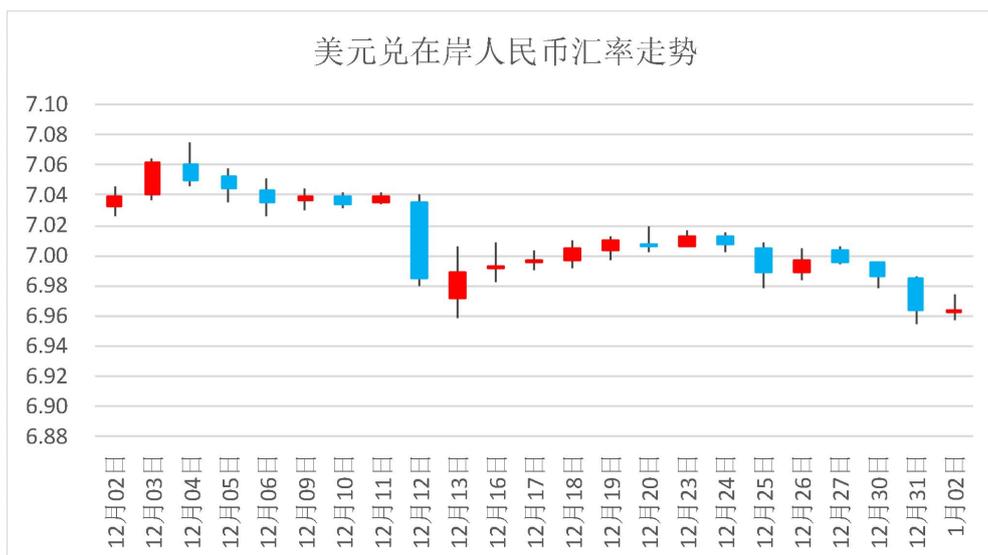
东方金诚：本周，尽管中美贸易谈判传来利好消息为冒险情绪带来提振，但年末假期因素导致的市场流动性处于低位，以及美元指数整体贬值，使日元汇价结束近一个月的低迷状况，实现持续回升状态。

3日伊朗高级军官苏莱曼尼遭美袭击身亡后，美伊紧张关系急剧升级，5日伊朗表示不再遵守伊核协议达成的任何条款，全球避险情绪大幅飙升，鉴于美伊双方的强硬态度，预计中东紧张局势还会持续发酵，从而支撑日元维持一段期间的强势运行。

【人民币】

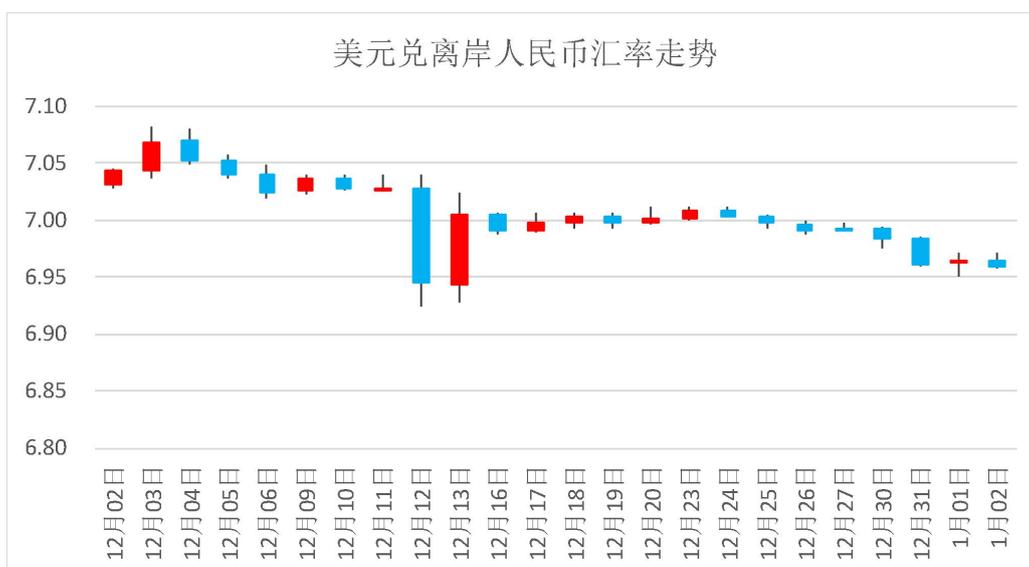
在、离岸人民币继续走强

在岸人民币市场，美元/人民币上周四收盘报 6.9970，本周四收盘报 6.9643，在岸市场人民币本周累计升值 0.47%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

离岸人民币市场，美元/人民币上周四收盘报 6.9915，本周四收报 6.9595，离岸人民币本周累计升值 0.46%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周，受益于中美将于 1 月 15 日签署第一阶段经贸协议的积极安排，在、离岸人民币汇率获益提升，此外中国 PMI 数据延续扩张状态从而继续维持在全球的比较优势，继续巩固中国经济企稳的基础，令市场对中国经济信心增强，均对人民币维持强势运行提供支撑。

为支持实体经济，中国央行将于 1 月 6 号实施全面降准的逆周期调节政策，为实体经济提供支撑，加之市场对中美关税再起波折的预期降温，短期人民币继续保持持稳运行的依据较为充足。考虑到 2020 年经济下行压力依然较大，预计货币政策逆周期调节力度有望持续，降准或有 2-3 次，降息有望实施 4 次，从而为人民币平稳运行提供保障。综合各类影响因素，东方金诚预计短期内人民币对一篮子货币汇率指数（CFETS、BIS 和 SDR）将出现一定幅度升值。

(谢文杰供稿)

声明：本报告是东方金诚的研究性观点，并非是某种决策的结论、建议等。本报告引用的相关资料均为已公开信息，东方金诚进行了合理审慎地核查，但不应视为东方金诚对引用资料的真实性及完整性提供了保证。本报告的著作权归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构和个人未经授权不得修改、复制、销售和分发，引用必须注明来自东方金诚且不得篡改或歪曲。