

## 【汇市观察】

美元指数小幅收跌 人民币汇率稳步回升

### 【美元】

美元指数小幅收跌

美元指数上周四收盘报 97.3943，本周四最终收报 97.2151，本周累计贬值 0.18%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

**东方金诚：**本周，美国制造业 PMI 反弹至 52.6 并触及年内最高点，非农数据增长明显提升市场风险偏好，新冠疫苗试验结果偏向乐观也使市场对经济后续持续复苏重燃希望。以上诸因素消减了美元指数避险买需，带来美指下行。不过，鉴于近期美国疫情二次爆发并不断触及高点，制约美国正常生产秩序的有序恢复，市场情绪难以完全走出谨慎模式，因此本周美元指数跌幅较为有限，不足 0.2%。

短期内，美国政府尽快恢复经济的诉求与国内疫情仍未处于可控状态之间的矛盾，将使未来美国经济恢复趋势更多表现为阶段性修复过程。在此因素影响下，美元买需偏向梯形下行。此外，目前市场情绪出现一定分化并难以彻底摆脱避险逻辑，美元指数仍有高位运行的动力。整体而言，在全球疫情未见实质性好转前，美元短期走势将偏向震荡胶着，在 96-97

之间徘徊。

## 【欧元】

### 欧元本周继续走高

欧元/美元上周四收盘报 1.1218，本周四收盘报 1.1240，本周累计升值 0.20%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

**东方金诚：**本周，尽管欧元区制造业 PMI 明显反弹但仍处于荣枯线以下，欧盟经济复苏基金分歧将冲击欧盟各国经济复苏进程。不过，在美元指数下行状态下，欧元将获一定反弹动力。

短期内，相较于美国贸然加速解封带来的疫情二次抬头，欧洲采取更为严谨的管控措施，使得目前疫情基本处于低位可控状态。这可能导致后续欧元区经济复苏进度快于美国，从而为欧元汇价上行提供一定依据。此外，如果欧盟复苏基金能够顺利通过，欧元上行空间也将进一步扩大。

## 【英镑】

### 英镑本周转而上扬

英镑/美元上周四收盘报 1.2418，本周四收盘报 1.2468，全周累计升值 0.40%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

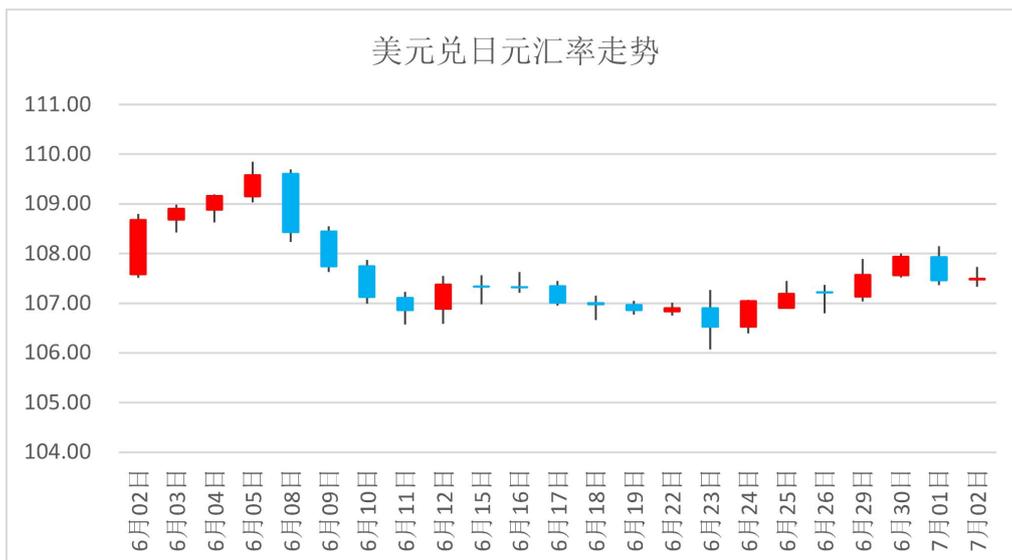
**东方金诚：**本周，英国制造业 PMI 获明显修复并重返 50 以上，约翰逊提出 50 亿英镑的基础设施项目投资计划也令英镑日内反弹，叠加美指走低，英镑得以转向上行态势。

短期内，英国脱欧过渡期仅剩半年，但与欧盟贸易谈判仍处于僵局，在渔业问题、公平竞争保障等方面的分歧仍大，预计英镑短时间难以走出脱欧谈判影响，英镑阶段性回升面临潜在风险。

## 【日元】

### 本周日元持续疲弱

美元/日元上周四收盘报 107.1900，本周四收盘报 107.4900，日元本周累计贬值 0.28%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

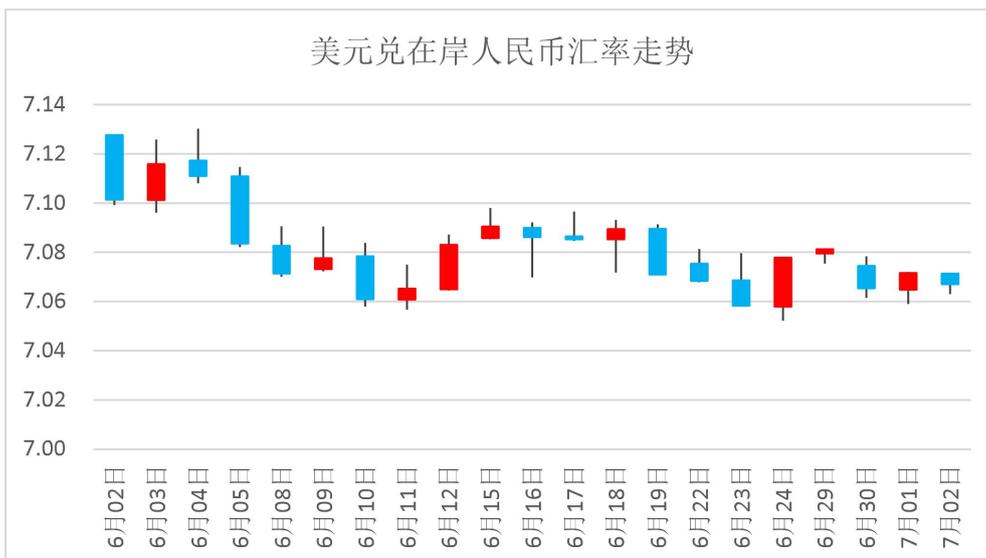
**东方金诚：**本周，日本政府表示不排除重启国家紧急状态，令已经连续四个月下滑的工业生产和经济复苏前景难测；此外，市场避险情绪的走低令美指、日元等避险货币持续回落，本周日元仍然趋于下行。

短期内，除非全球避险情绪再度大幅攀升对日元带来明显上行动力，否则在风险情绪边际回暖期间，日元可能难以重现显著上扬态势。

## 【人民币】

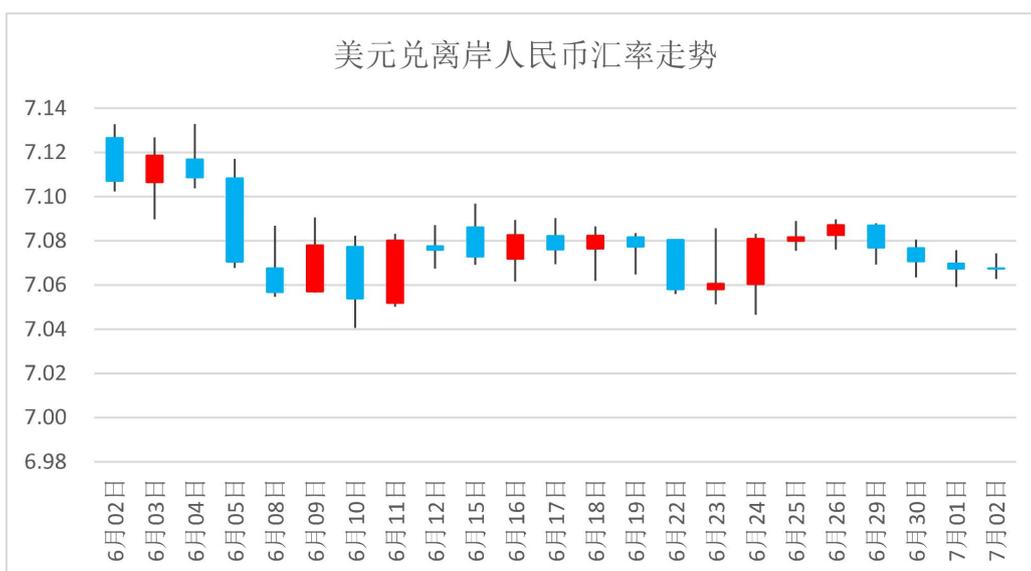
### 在、离岸人民币稳步回升

在岸人民币市场，美元/人民币上周四收盘报 7.0778，本周三收盘报 7.0670，在岸市场人民币累计升值 0.15%。



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 7.0816，本周四收盘报 7.0674，离岸人民币本周累计升值 0.20%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

**东方金诚：**本周，在美元指数边际回落的状况下，在、离岸人民币汇率继续回升。中国 6 月制造业 PMI 仍处于扩张区间且连续四个月环比回升，预示着尽管 6 月中旬以来局部地区疫情有所回潮，但宏观经济基本面在整体层面仍然呈现持续修复过程。此外，IMF 最新公布，今年一季度人民币在全球外汇储备资产中的占比达到 2.02% 的新高，意味着人民币国

际化加速进行，也是人民币持稳回升的重要原因。

短期内，中国经济基本面改善、逆周期政策加持奠定人民币汇率稳定运行的基础；未来中美利差保持高位，支撑人民币资产买需，为人民币汇率走势持稳运行并小幅走强提供保障。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。