

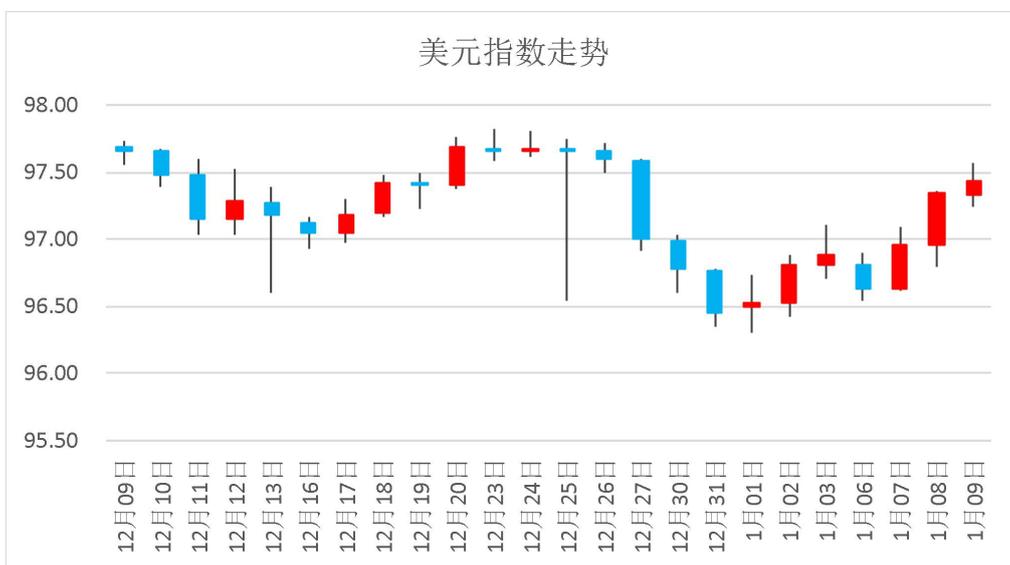
【汇市观察】

美元指数小幅走高 人民币汇率持续上行

【美元】

美元指数小幅走高

美元指数上周四收盘报 96.8077，本周四最终收报 97.4349，本周累计升值 0.65%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

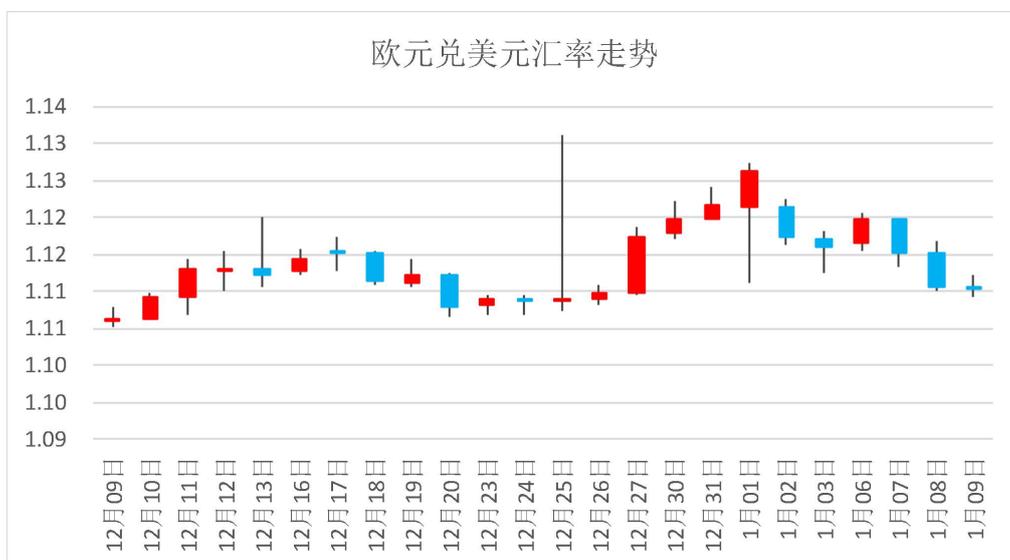
东方金诚：本周，美国 ISM 非制造业指数攀升、贸易逆差降至三年低点、ADP 就业向好，经济走强信号对美元指数的提振作用较为明显；美伊局势紧张对作为避险货币的美元指数有一定推升作用，但由于市场对均为避险资产的黄金给予更多期待，美元指数涨幅并不显著。整体而言，本周期间，美伊双方胶着的拉锯状态令市场呈现趋于悲观的预期，美元指数受此支撑转向上行。

近期，美联储多位官员重申了利率维稳的预期，且对经济前景持乐观态度。短期内，如果预期兑现，美元指数有望得到提振。

【欧元】

欧元本周承压走弱

欧元/美元上周四收盘报 1.1173，本周四收盘报 1.1106，本周累计贬值 0.60%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

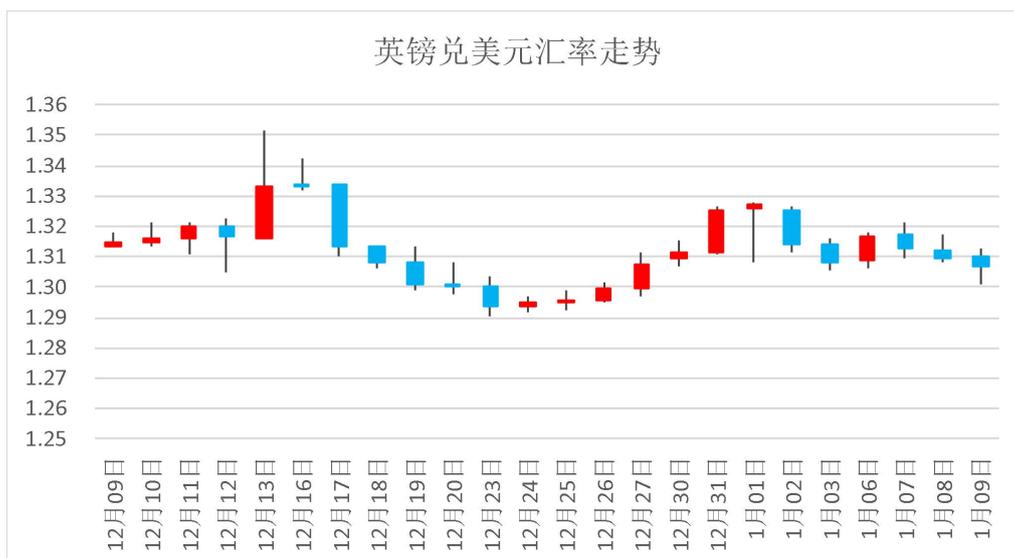
东方金诚：本周，尽管1月6日欧元受美元指数下滑日内提振，欧元区服务业 PMI、综合 PMI 均出现回升，但 PMI 徘徊于荣枯线，世界银行下调欧洲经济增速预期，市场对欧元区经济前景的信心难以提振，本周欧元整体走弱。

欧元区 CPI 自 2019 年下半年开始以来保持升势，这使欧洲央行可能难以进一步强化负利率政策，如果 1 月底欧央行货币政策会议鸽派基调和言辞稍有松动，可能对欧元带来一定上行动力。

【英镑】

英镑本周稍显回落

英镑/美元上周四收盘报 1.3140，本周四收盘报 1.3067，全周累计贬值 0.56%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

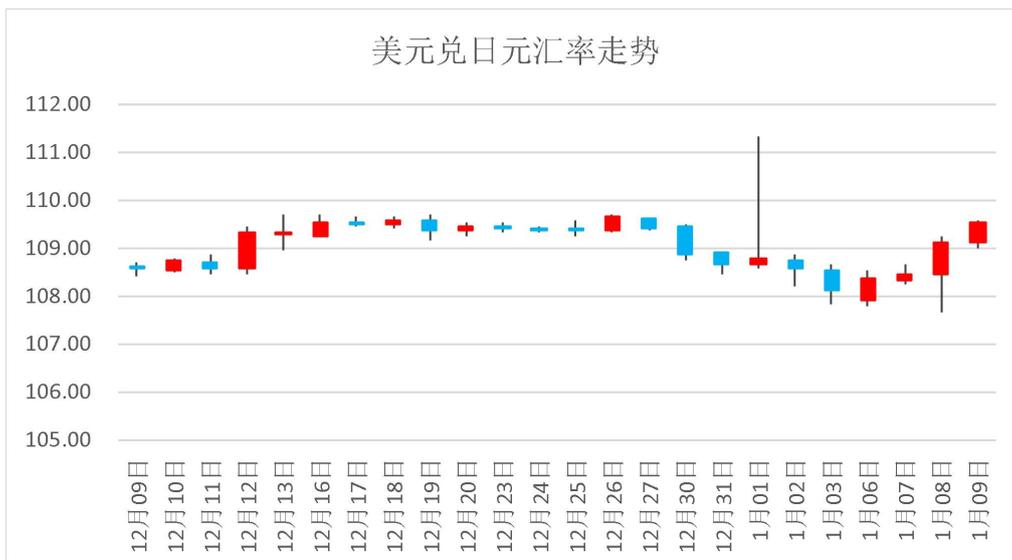
东方金诚：本周，约翰逊与冯德莱恩会面并在贸易形式上仍然意见相左，使市场产生忧虑，进而施压英镑；同时，英国央行行长卡尼言辞偏鸽，令市场对英国货币政策产生一定程度的降息预期，英镑本周上行依据不足，整体承压下行。

英国服务业 PMI 好于预期将在一定程度上提振英镑短期前景，1月9日英国下议院以330票对231票通过了约翰逊的脱欧法案，对加快脱欧进程起到积极作用；不过，欧盟代表称2020年底之前完成谈判仍存诸多不确定性，预计市场对英国在没有贸易协议的情况下脱欧的担忧将持续增加。因此，英镑短期持续上涨较为有限。

【日元】

本周日元先抑后扬

美元/日元上周四收盘报 108.5900，本周四收盘报 109.5250，日元本周累计贬值 0.86%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

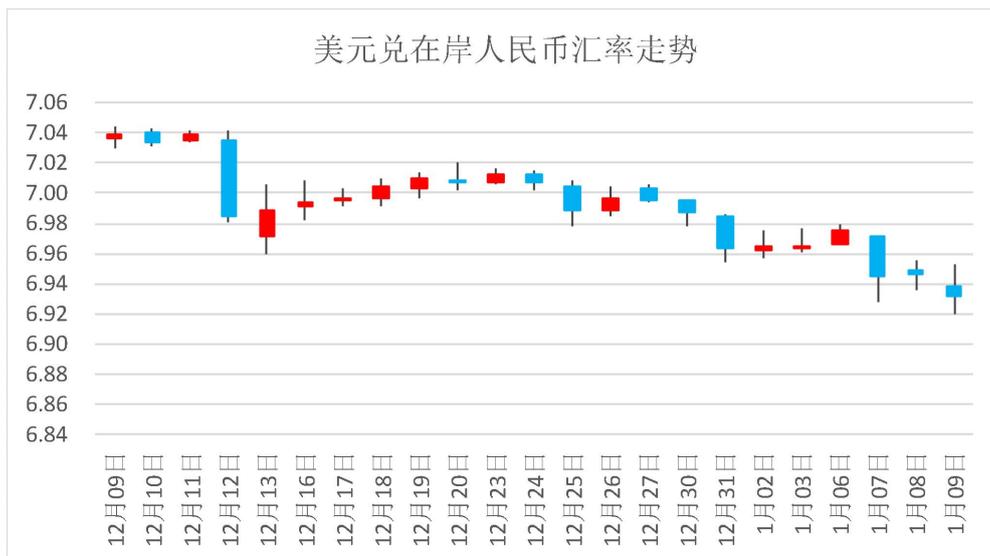
东方金诚：本周前期，受美伊局势紧张升级所引发的全球避险情绪支撑，日元汇率延续上周升值态势；后期，尽管美伊关系仍处胶着之态，但由于美伊之间并未出现实质性军事行动，市场调降了爆发大规模冲突的预期，避险情绪随之降温，投资者重新转向风险资产，日元逐渐走向下行。

IMF 下调全球经济增长预期表明全球宏观经济基本面仍处于疲弱状态，短期内全球避险情绪还将处于极易被触发的状态，日元并不必然延续走弱态势。

【人民币】

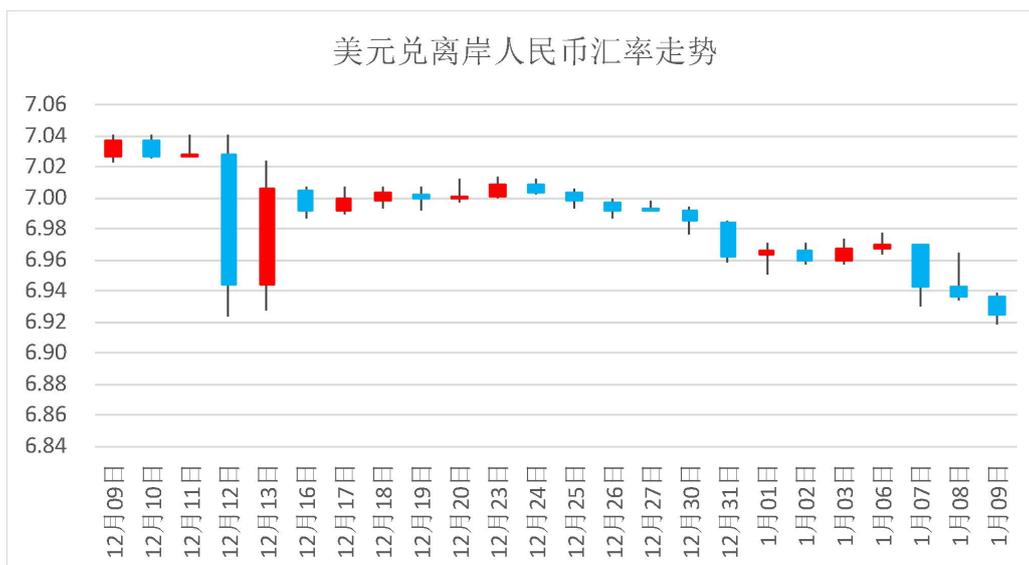
在、离岸人民币持续上行

在岸人民币市场，美元/人民币上周四收盘报 6.9643，本周四收盘报 6.9318，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 6.9595，本周四收报 6.9248，离岸人民币本周累计升值 0.50%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周，中美双方在第一阶段经贸协议签署事宜上的积极沟通和如期推动，令市场对贸易局势的忧虑得以下降；同时受经济基本面、市场情绪与资金面的共振推动，以及年底结汇需求增加，跨境资本流动保持平稳态势等多重因素影响，在、离岸人民币汇率在美元指数走高的状况下仍然维持强势运行趋势。

短期内，全球多空因素交织可能对人民币走势带来一定扰动。不过，贸易形势缓和将改善中国出口贸易条件，中国经济企稳预期仍然很强，加之汇率弹性的扩大也令市场预期更加趋于平稳，预计人民币汇率贬值概率较低，大概率将维持双向波动且偏强势运行。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。