

【汇市观察】 2020/9/11-2020/9/17

美元指数低位震荡 人民币汇率持续走强

【美元】

美元指数低位震荡

美元指数上周四收盘报 93.3956，本周四最终收报 92.9098，本周累计贬值 0.52%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

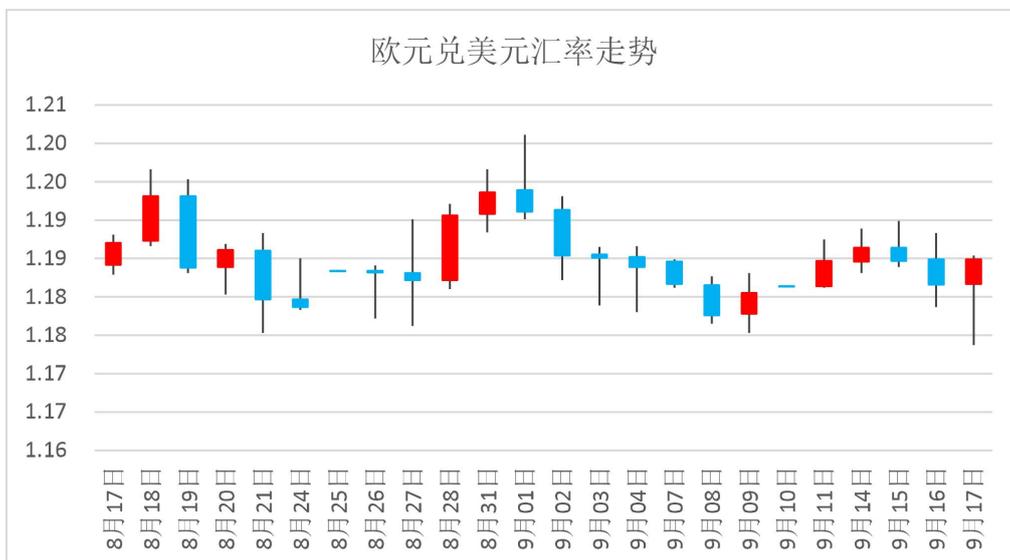
东方金诚：本周，美国通胀延续复苏态势，但零售、工业产出、房地产等数据仍显疲弱；此外美联储变更政策框架后的首次货币政策会议，释放出利率将长期保持低位直至 2023 年底的信号，令美元日内下滑，整体而言，本周美元指数仍然低位震荡运行。

短期内，不排除在疫情影响下高失业将成为常态的可能性，且美联储采取提高通胀预期来确保经济复苏和创造就业的实现，可能意味着即使失业率以快于预期的速度下降，美联储也不会轻易改变当前的货币政策。在此影响下，预计美元资产收益率将长期承压，从而拖累美元。不过，基于当前美欧疫情重新走向分化，欧洲经济复苏势头边际减弱而美国经济恢复加快的考虑，如果美国经济恢复的相对优势扩大，可能会在一定程度上支撑美元的小幅阶段性反弹，短期内美指将基本在 90 点位附近震荡运行。

【欧元】

欧元本周小幅攀升

欧元/美元上周四收盘报 1.1814，本周四收盘报 1.1849，本周累计升值 0.30%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

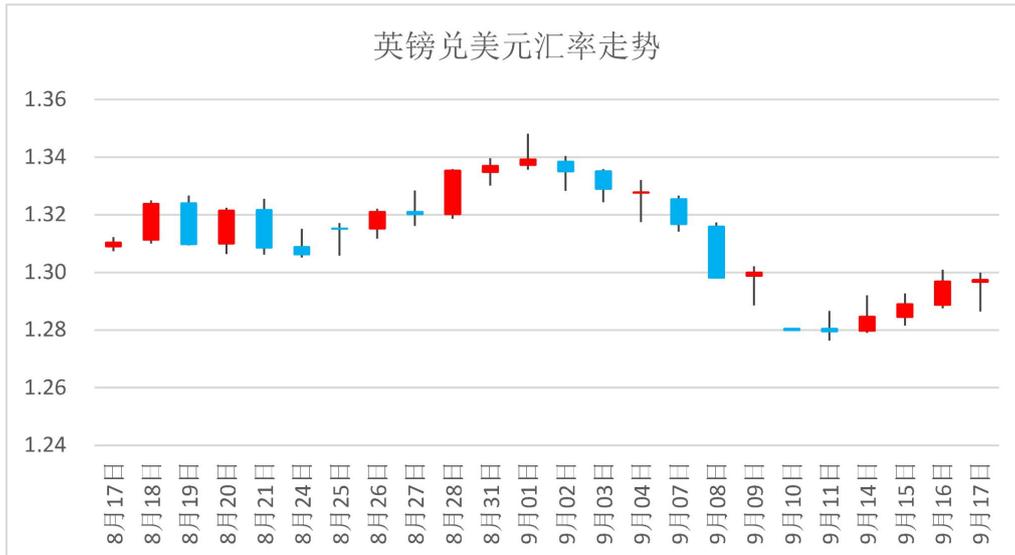
东方金诚：本周，欧洲经济景气度继续回升，尽管通胀有小幅下滑但仍然较为温和，叠加美元指数承压走低，本周欧元汇价小幅反弹。

基于此前欧元的连续上涨以及目前的高位状态，叠加欧美疫情发展、经济恢复程度的差异，短期内如果美元走强，欧元汇价可能会转而承压。

【英镑】

英镑本周显著上扬

英镑/美元上周四收盘报 1.2800，本周四收盘报 1.2974，全周累计升值 1.36%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

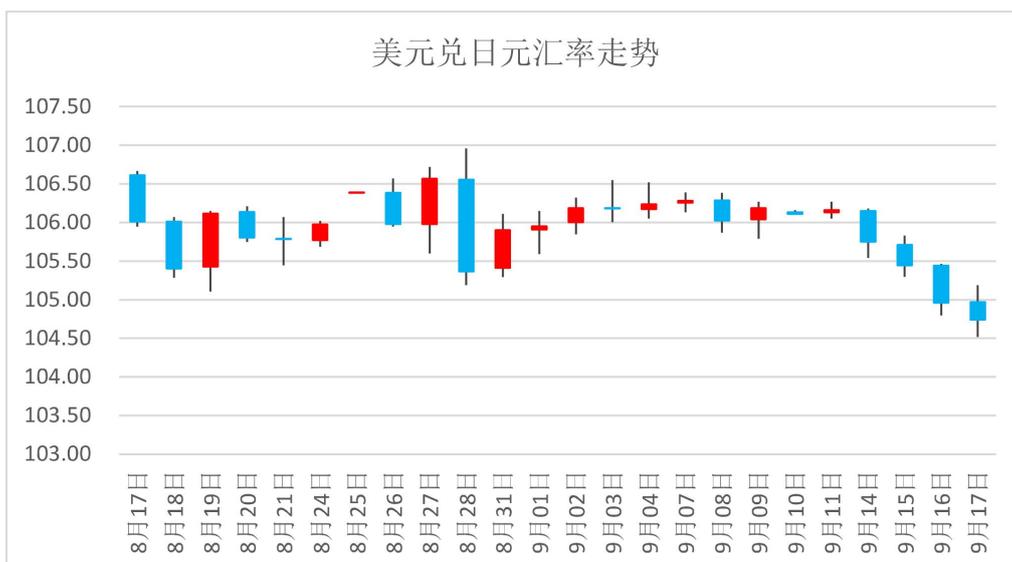
东方金诚：本周，英国经济增速维持三个月连续增长，英国央行利率决议如期维稳，叠加美元指数下行，支撑英镑走势。此外，有消息称英国首相约翰逊已同意与保守党内部反对者达成协议，使议会对国内市场法案的某些措施拥有否决权，以减轻该法案的影响，避免欧盟在月底前可能会采取的法律行动，这也在一定程度上带动英镑上扬。

英国央行利率决议计划探讨如何有效实施负利率，市场预期英国央行可能在 2021 年 2 月实施负利率政策，受此影响，英镑日内已经有承压迹象。此外，近日英国单日新增病例呈现上升趋势，英国当前的经济复苏步伐可能将受困于疫情因素和硬脱欧风险上升而有所放缓。综合而言，短期内英镑当前涨势有逆转可能。

【日元】

本周日元反弹明显

美元/日元上周四收盘报 106.1100，本周四收盘报 104.7400，日元本周累计升值 1.30%



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

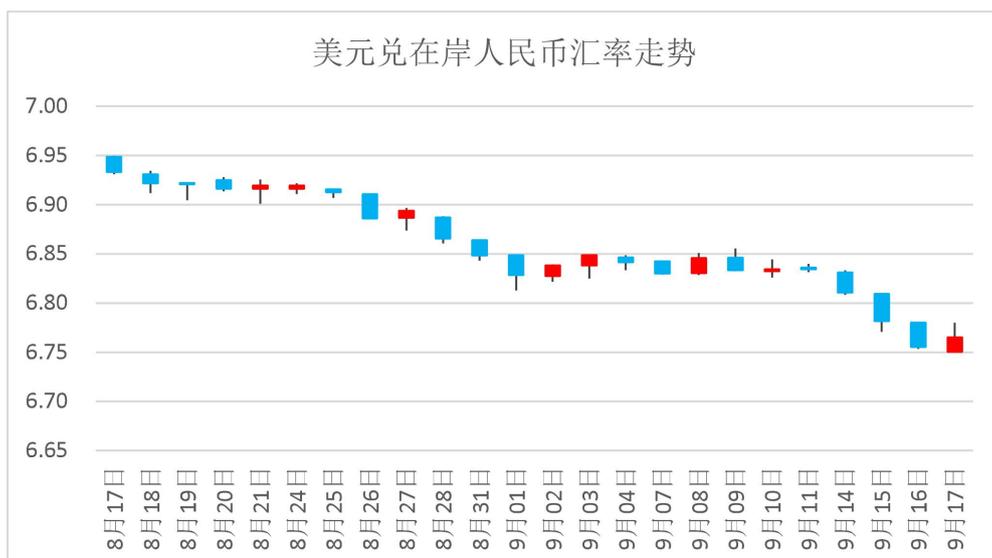
东方金诚：本周，在美元指数震荡走弱背景下，日本新首相菅义伟上任，其对于推进结构性改革、争取 2021 年上半年为所有公民提供疫苗，以及进行必要投资恢复经济的承诺，回应了当前社会公众抗击疫情、恢复日本经济的首要诉求，日元受益上涨。此外，OECD 将 2020 年全球经济增速预期从-6%上修至-4.5%，但仍强调经济前景的不确定性，使得市场仍存避险情绪，从而支撑本周日元反弹。

短期内，美元指数可能阶段性反弹的预期将在一定程度上对日元构成压力，日元仍有可能疲弱。

【人民币】

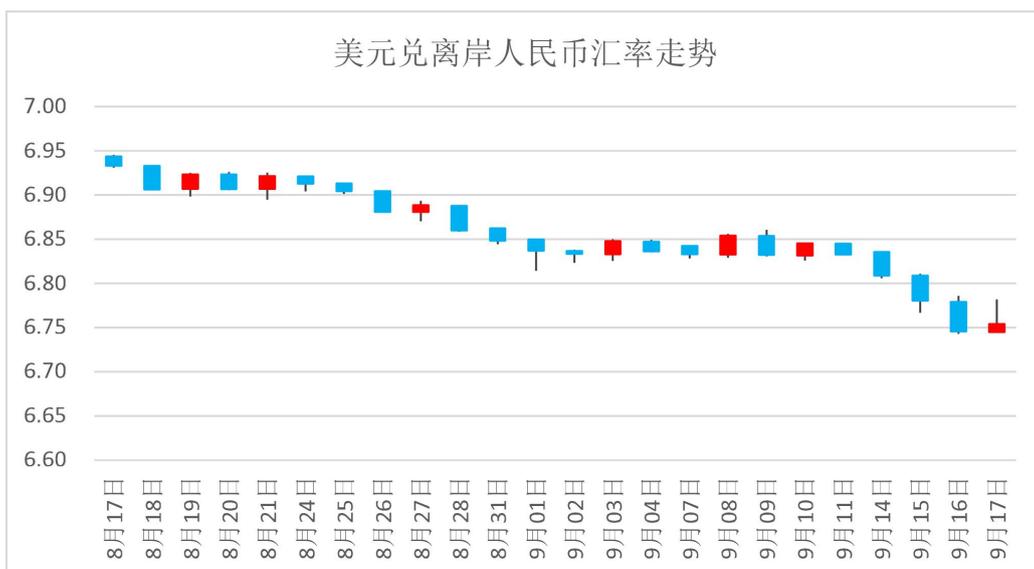
在、离岸人民币持续走强

在岸人民币市场，美元/人民币上周四收盘报 6.8344，本周四收盘报 6.7653，在岸市场人民币累计升值 1.01%。



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 6.8451，本周四收盘报 6.7540，离岸人民币本周累计升值 1.33%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周，美元指数持续处于低位震荡状态，在、离岸人民币汇率更多表现为在经济强劲修复预期下围绕中间价上下波动运行，主要表现在，近日人民币中间价整体维持上调态势，明显带动市场看涨情绪，人民币兑美元汇率因此大幅升值。此外，李克强总理在世界经济论坛全球企业家特别对话会上表示，7、8月中国经济继续稳定恢复说明宏观政策的

积极成效在不断显现，中国经济下一步发展仍面临世界经济的不确定性，但在政策配合和实
施下，中国可以实现年度主要预期目标，全年经济有望实现正增长，这也进一步支撑了人民
币汇率市场的乐观情绪。

短期内，结合近期美元指数区间震荡、人民币走势较为强劲的表现，短期美元指数波动
对人民币汇率走势的影响可能减弱；同时，国内经济修复态势较强，中美经贸关系预期保持
稳定，中美利差保持高位，预计将继续对人民币汇率起到重要支撑作用，短期内人民币具备
升值基础，对美元指数仍将保持强势。综合各种影响因素，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)