

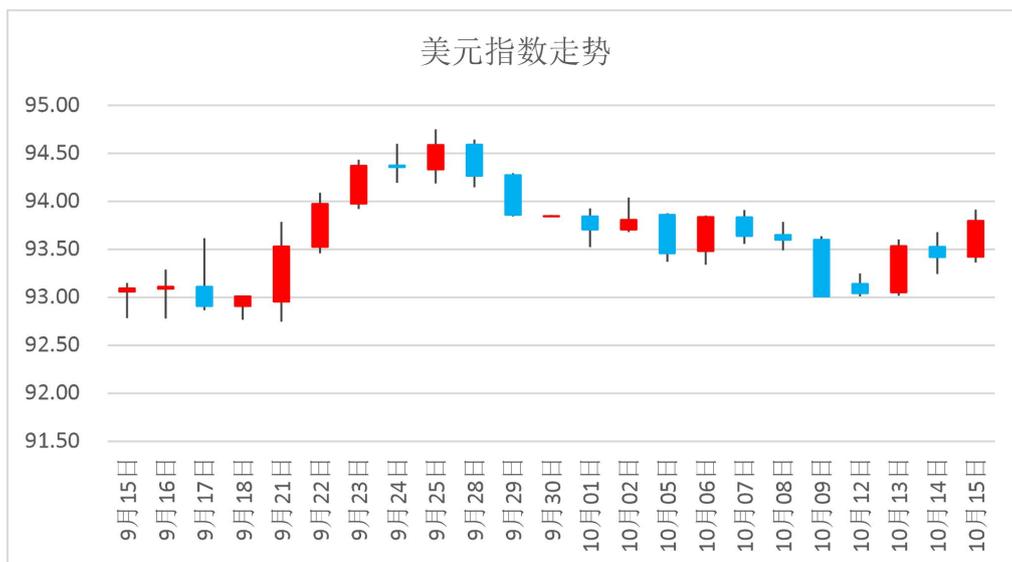
【汇市观察】 2020/10/9-2020/10/15

美元指数微弱上扬 人民币汇率小幅回落

【美元】

美元指数微弱上扬

美元指数上周四收盘报 93.6012，本周四最终收报 93.7954，本周累计升值 0.21%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

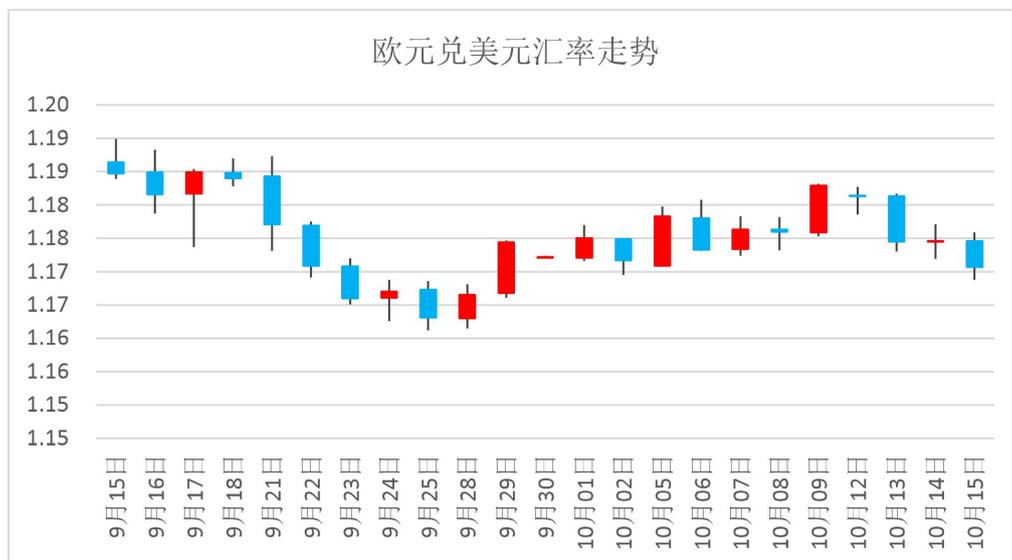
东方金诚：本周，美国每日新增新冠病例延续 9 月以来反弹趋势并进入新峰值，尤其是特朗普确诊新冠以来，围绕美国总统选举的不确定性，以及美国经济、政策不及预期等不利因素，美元指数走向面临一定压力；不过，通胀预期同比小幅上升，欧洲二次疫情强势反扑及封锁措施升级令欧元承压走弱，市场仍存在一定避险情绪，美元指数因此获益小幅反弹。

IMF 强调疫情下各国政府增加公共支出的必要性和重要性，从全球财政刺激程度来看，法国、英国、中国等国家都不同程度制定了具体的经济重振计划并付诸实施，如果美国经济刺激方案继续难产，将在一定程度上拖累美国经济复苏进程，美国疫情、经济、政策等各方面均不支撑美元指数较强运行，美元承压态势将更加明显，仅在全球避险情绪支撑下有一定反弹可能。

【欧元】

欧元本周转向下行

欧元/美元上周四收盘报 1.1760，本周四收盘报 1.1707，本周累计贬值 0.45%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

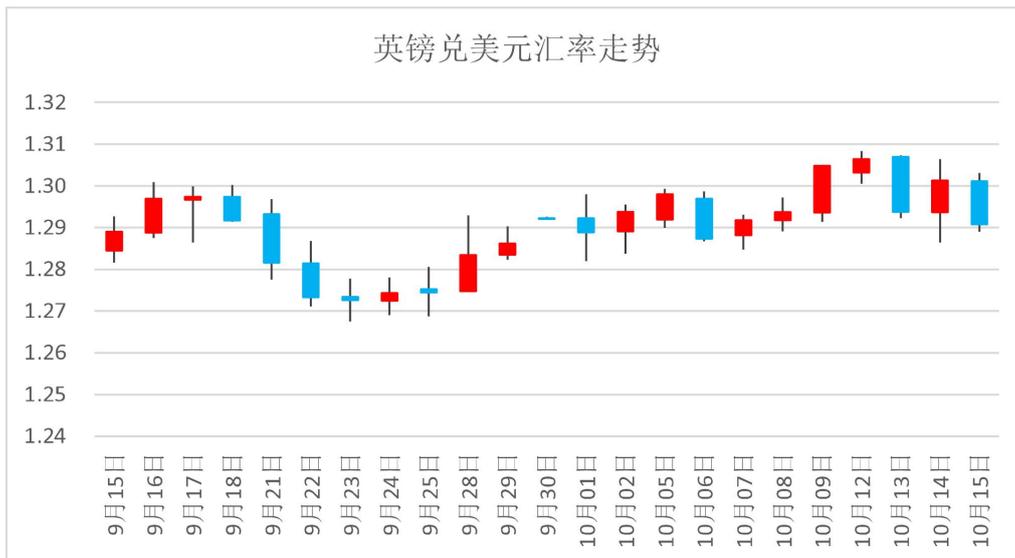
东方金诚：本周，欧洲疫情再度恶化，每周新增确诊病例已超3月疫情高峰时水平，西班牙等疫情反弹较大国家重启封锁措施，令欧洲经济景气度回落；市场预期，如果欧洲各国相继升级防控措施，对前期持续复苏的欧洲经济将带来显著不利影响，本周欧元汇率因而承压下行。

预计欧洲各国为缓解经济下行压力将出台更多刺激措施，但考虑疫情形势和经济面临一定不确定性，短期欧元走势可能较为震荡。

【英镑】

英镑本周承压走弱

英镑/美元上周四收盘报 1.2937，本周四收盘报 1.2908，全周累计贬值 0.22%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

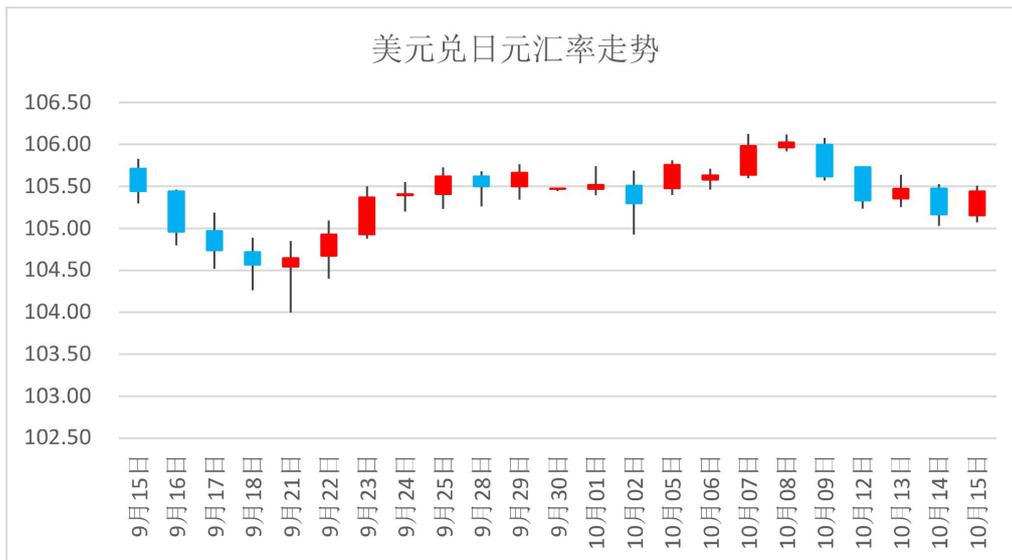
东方金诚：本周，尽管英国央行行长贝利重申了尚未计划实行负利率的政策立场，但英国单日新增病例突破3月疫情峰值，鉴于疫情对经济的承压作用，以及最新一轮英欧谈判面临僵局及脱欧艰难进程，市场预计英国央行下一步政策基调将更加宽松，从而对英镑构成拖累，本周英镑承压走弱。

目前，英欧双方确定的谈判最后日期并不一致，如年底前英欧没有通过协议，英国将无协议退出欧盟关税同盟与单一市场，回归世贸框架。扣除程序性流程所需时间，英欧达成协议的期限越来越短，短期内，英欧分歧难以弥合，叠加英国疫情以及经济等多重风险，英镑恐难有明显动力上行。

【日元】

本周日元

美元/日元上周四收盘报 106.0250，本周四收盘报 105.4400，日元本周累计升值 0.55%



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

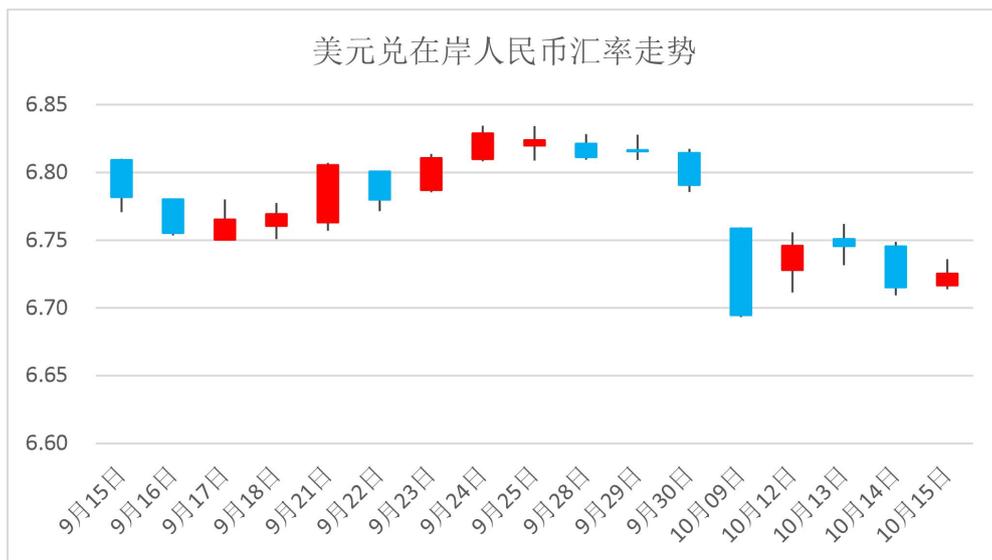
东方金诚：本周，IMF 最新世界经济展望对全球经济仍持衰退预期但上调萎缩幅度，欧洲疫情反扑凶猛令日元避险属性再次凸显，尽管美元指数也有所回弹，但对比来看，日本政治权力平稳过渡、疫情得到较好控制、经济处于正常恢复过程等在一定程度上支撑了日元相较于美元较大的升值幅度。

短期内，全球疫情的不确定将继续支撑避险情绪，甚或重新进入高潮期，因此，日元可能会受此支撑，出现一波上涨行情。

【人民币】

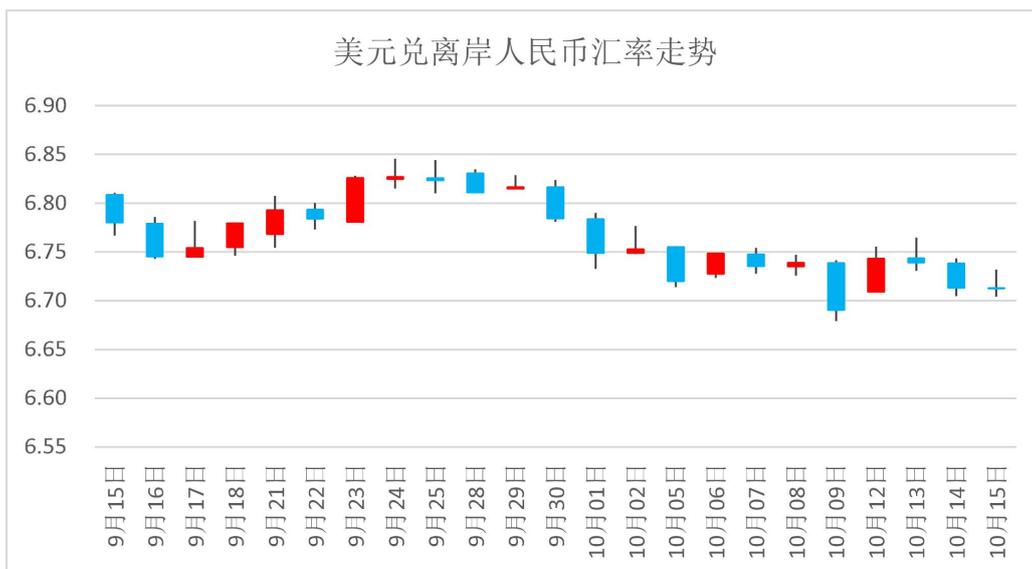
在、离岸人民币小幅回落

在岸人民币市场，美元/人民币上周五收盘报 6.6947，本周四收盘报 6.7254，在岸市场人民币累计贬值 0.46%。



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 6.7388，本周四收盘报 6.7127，离岸人民币本周累计升值 0.39%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周，在岸人民币汇率在经历上周近 200 点升值后，在美元指数回升的情况下有部分回落，而离岸人民币汇率仍保持持续上涨态势，整体而言，人民币汇率运行仍保持持稳基调。此外，央行下调远期售汇业务外汇风险准备金率体现了稳定下一阶段人民币合理均衡运行的政策意图，中国国债将被纳入富时世界国债指数等均有利于稳定市场对人民币

预期，本周人民币走势虽有小幅回落但运行基调较为稳健。

短期内，在疫情防控和经济基本面占优的基础支撑，以及中美利差在中国货币政策边际收紧下趋于走阔等影响下，人民币仍有内在上行动力，此外，当前国际资金对人民币资产的增配趋势有望持续，支撑人民币保持震荡走强态势，并有可能上升至 6.5-6.6 新的运行中枢。整体来讲，当前的市场预期趋于理性将有助于人民币在合理水平保持均衡，并维持以市场供求为基础的双向浮动格局。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)

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。