

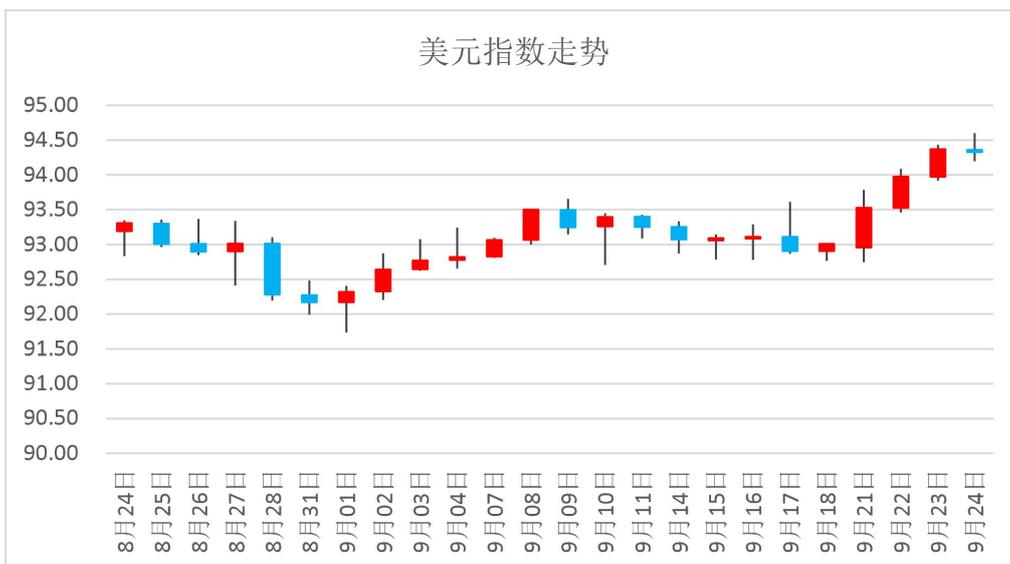
## 【汇市观察】 2020/9/18-2020/9/24

美元指数大幅上扬 人民币汇率承压走弱

### 【美元】

#### 美元指数大幅上扬

美元指数上周四收盘报 92.9098，本周四最终收报 94.3294，本周累计升值 1.53%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

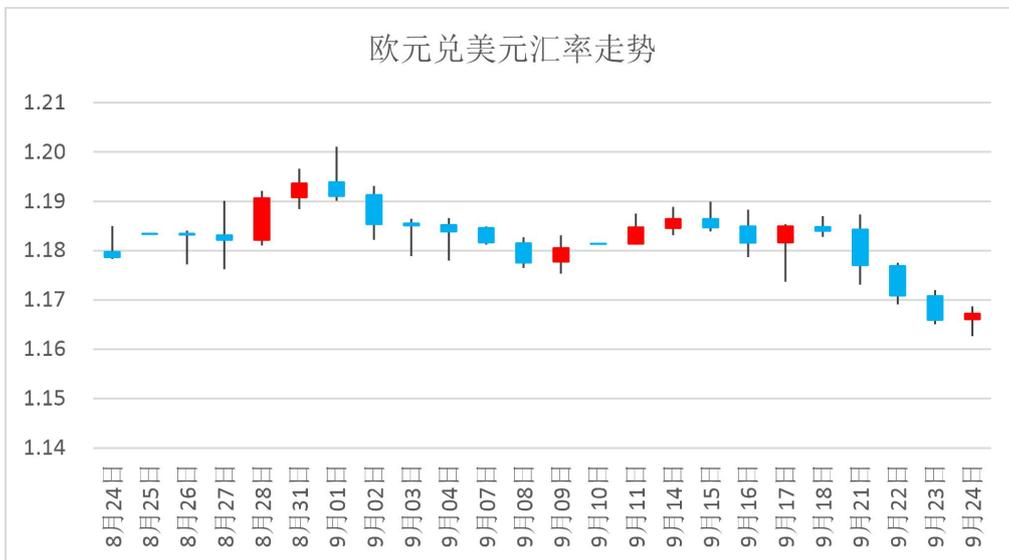
**东方金诚：**本周，市场围绕疫情破坏全球经济复苏的担忧重燃，推升了市场避险情绪，为美元回升提供重要支撑；此外，之前偏向鸽派的美联储官员埃文斯意外发表鹰派言论，美国众议院两党通过临时支出法案以避免政府关门，加之欧洲疫情复发和经济复苏进程放缓令欧元汇率下跌，美元指数得以结束近几个月的低迷态势，重获反弹。

短期，在疫情重燃引发避险情绪主导下，美元指数或维持相对强势。不过，当前围绕最高法院大法官金斯伯格过世后的接替人选争斗令两党分歧加大，市场预期大选落败者可能会挑战选举结果合法性，从而对美元指数带来一定打压；同时，特朗普首席经济顾问库德洛认为，美国经济没有额外刺激措施也能实现复苏，这让新一轮刺激计划的推出更加遥遥无期，随着大选临近，美元指数的不确定性将处于高位。综合而言，美指将呈震荡运行并趋于小幅强势。

## 【欧元】

### 欧元本周明显下行

欧元/美元上周四收盘报 1.1849，本周四收盘报 1.1672，本周累计贬值 1.49%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

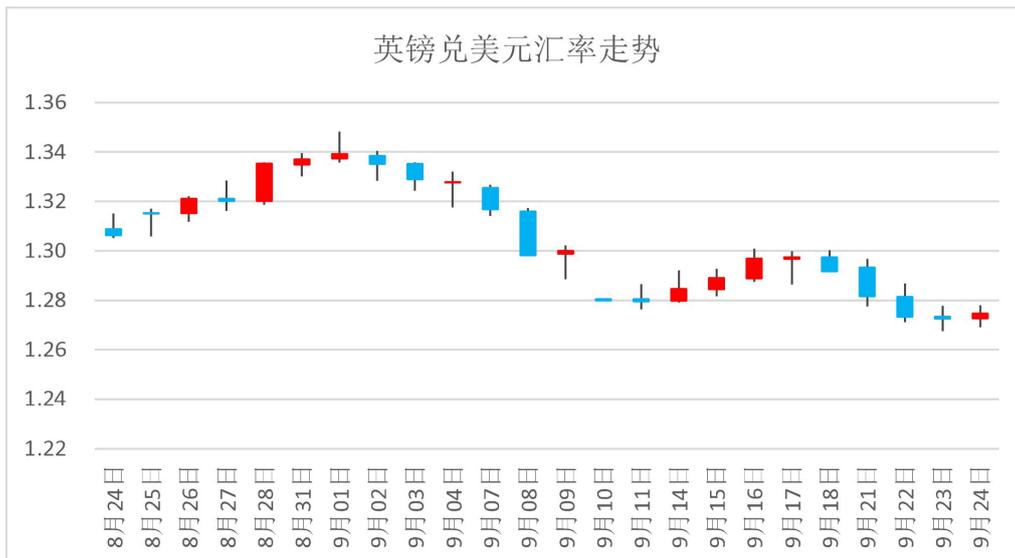
**东方金诚：**本周，欧元区综合 PMI 仅略微进入扩张区间，其中服务业 PMI 跌至荣枯线以下，欧洲经济复苏进程趋于放缓；同时，欧洲多国病例重新激增，意大利、西班牙等国表示可能重启封锁措施，这令欧洲此前开启的经济复苏进程重现不确定性，市场预期欧洲经济复苏速度可能慢于先前预期，从而推动欧元买需的下降，本周欧元汇价走向下行。

随着欧洲疫情重新抬头，市场对此前有关“欧元区经济将在 2020 年下半年反弹”的预测也在持续修正中，随着市场对欧洲经济再次萎缩的预期不断增强，预计欧元汇价也将面临一定承压。

## 【英镑】

### 英镑本周转向贬值

英镑/美元上周四收盘报 1.2974，本周四收盘报 1.2746，全周累计贬值 1.76%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

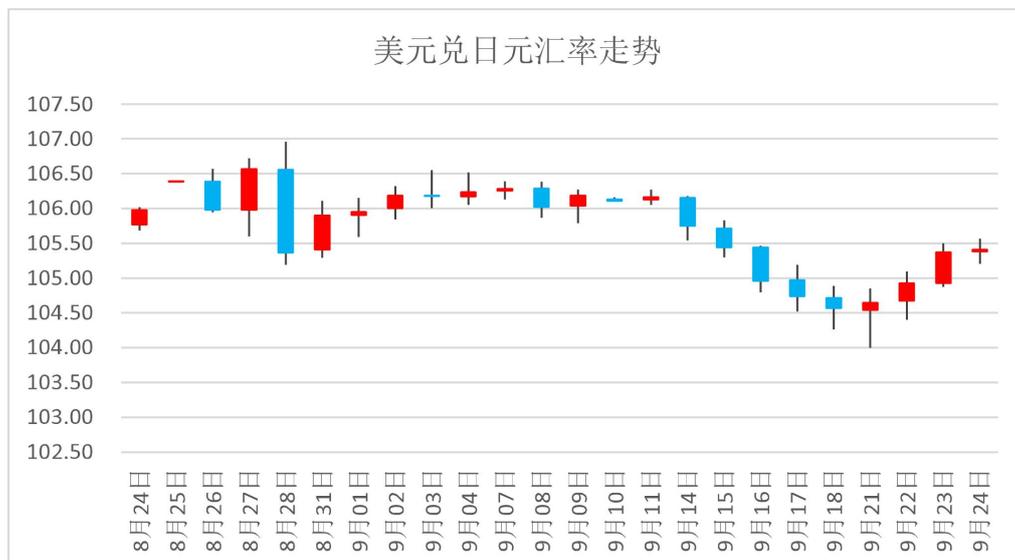
**东方金诚：**本周，随着英国单日新增病例创新高，英国重新收紧防疫限制措施，市场对英国经济能否延续复苏态势持有怀疑态度，加之美元指数重现涨势，英镑承压走弱。

短期看，当前正处于进展之中的脱欧谈判可能在英国疫情不利变化的影响下趋于复杂化，并拖累经济复苏进程，受此影响，英镑可能有进一步走疲可能。

## 【日元】

### 本周日元继续回落

美元/日元上周四收盘报 104.7400，本周四收盘报 105.4050，日元本周累计贬值 0.63%



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

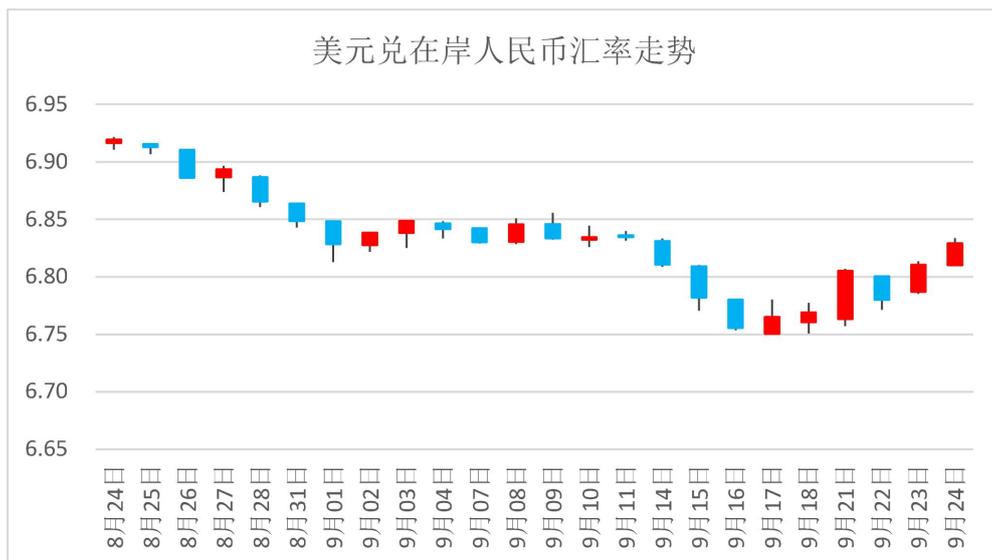
**东方金诚：**本周，以欧洲二次疫情作为导火索，全球避险情绪再次发酵，全球股市普跌令日元存在一定避险支撑，不过，受制于美元指数过于强势，本周日元难以转向上行。

短期内，疫情导致的避险情绪可能再次被市场纳入考量范围，从而对前期的乐观情绪进行一定边际修正，受此影响，短期内日元汇价可能会被动升值。

## 【人民币】

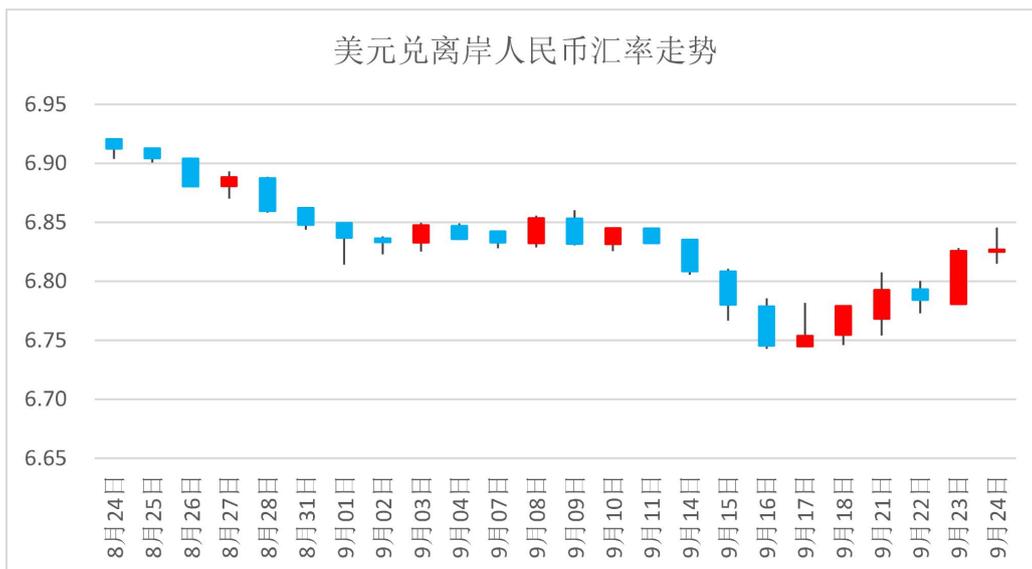
### 在、离岸人民币承压走弱

在岸人民币市场，美元/人民币上周四收盘报 6.7653，本周四收盘报 6.8292，在岸市场人民币累计贬值 0.94%。



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 6.7540，本周四收盘报 6.8269，离岸人民币本周累计贬值 1.08%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

**东方金诚：**本周，随着美元指数重新走强，人民币汇率中间价持续下调，在、离岸人民币汇率承压走弱，不过人民币回落幅度不及美元指数升值幅度，显示人民币汇率运行中枢仍然趋于稳定。

基于对美元指数震荡走强的判断，短期内，美元升值对人民币所带来的阶段性贬值压力仍然处于持续过程。不过，当前中国经济恢复加快，需求端持续改善给予人民币汇率较强内部支撑。在美联储货币政策长期宽松背景下，中美利差将持续处于高位区间，也给人民币提供有力支持，短期内人民币汇率将趋于持稳运行。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。