

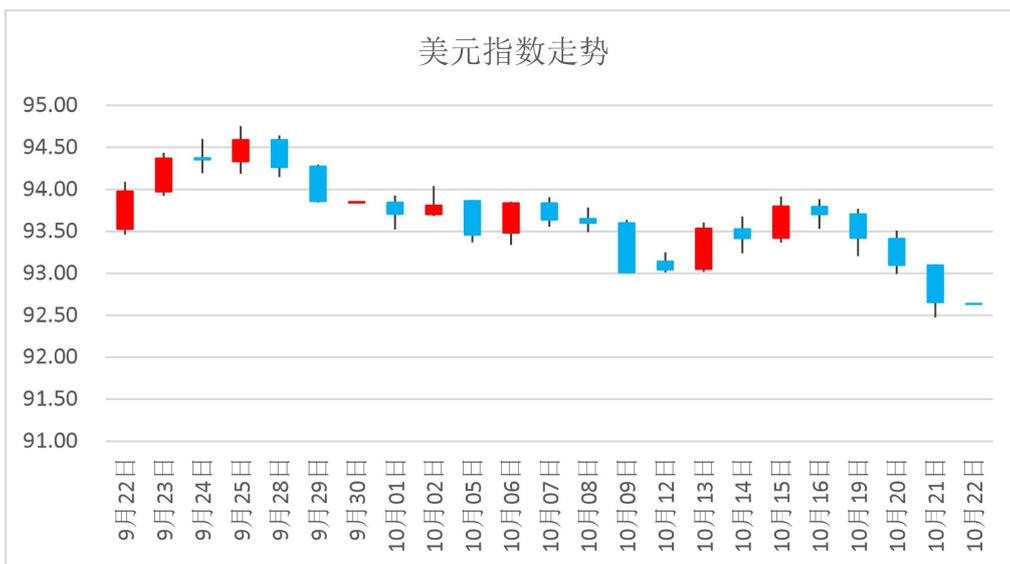
【汇市观察】 2020/10/16-2020/10/22

美元指数低位回落 人民币汇率强势运行

【美元】

美元指数低位回落

美元指数上周四收盘报 93.7954，本周四最终收报 92.6346，本周累计贬值 1.24%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

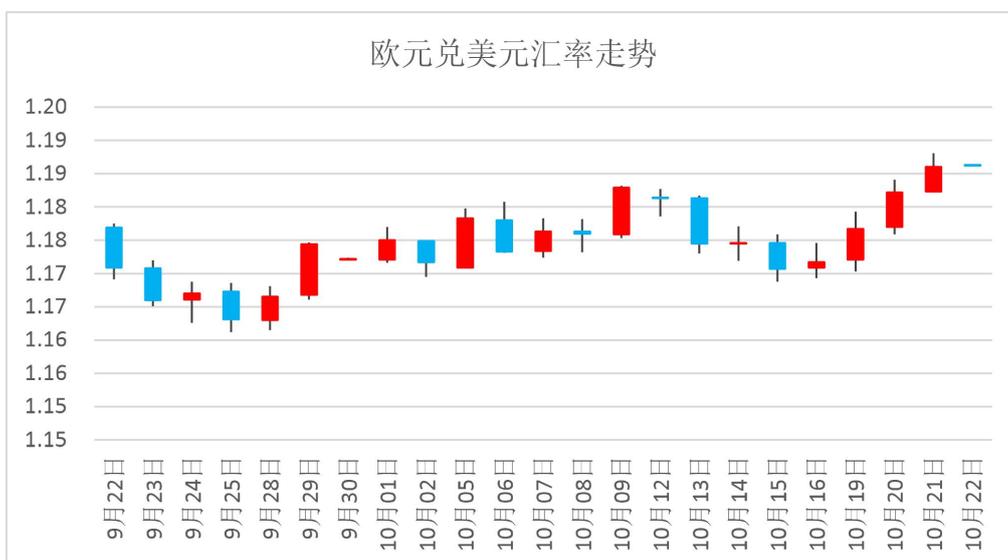
东方金诚：本周，美国周初请失业金人数下降，但就业市场难言步入恢复进程，美联储褐皮书显示，美国经济呈现微弱增长态势且复苏不平衡。鉴于两党分歧仍在发酵，市场对美国在大选前出台刺激政策的预期不断减弱，本周美元指数再次触及 9 月以来的新低。

当前，特朗普和拜登在关键州陷入僵持局面，由此带来的选举不确定性可能在一定程度上影响美元走势。此外，如果大选之前无法达成刺激方案，且大选后两党分掌两院格局延续，两党之争或将使美国经济复苏继续处于较大不确定性中。短期内，美元指数在基本面、政策等方面的上行动力均显不足。

【欧元】

欧元本周明显反弹

欧元/美元上周四收盘报 1.1707，本周四收盘报 1.1862，本周累计升值 1.32%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周，欧洲疫情扩散速度加快，限制措施升级，令欧洲9月以来的经济景气态势出现放缓迹象，通胀也同比减缓。鉴于疫情的长期性和反复性，欧央行行长拉加德敦促欧盟考虑将欧盟基金作为一项永久性刺激工具，且暗示欧央行将出台更多货币刺激措施的可能性，叠加美元指数大幅走低，本周欧元汇价反弹较为明显。

考虑到欧洲疫情形势趋于严峻，欧元上行态势可能无法持续，未来存在一定转向下行的风险。

【英镑】

英镑本周大幅上扬

英镑/美元上周四收盘报 1.2908，本周四收盘报 1.3144，全周累计升值 1.83%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

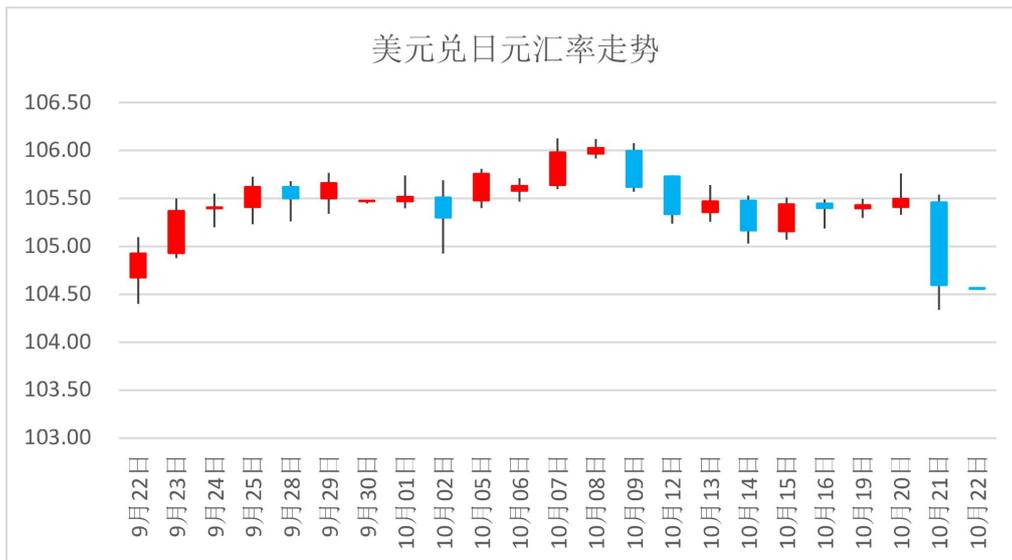
东方金诚：本周，在美元指数持续承压期间，英欧领导人寻求重新启动脱欧贸易谈判，计划展开密集磋商并在 11 月中旬前达成协议。市场认为，本次谈判重启释放出来的缓和态度和部分让步，对于推进脱欧谈判取得实质进展将起到明显推动作用，英镑获得明显提振。此外，英国央行再次表示当下实行负利率的有效性较弱，也在一定程度上支撑了英镑上行。

当前，英国受疫情冲击最为严重的航空和旅游业的复苏有赖于英欧双方能否就过渡期后的航空连通性达成协议，因此英欧谈判结果对英国经济复苏进程将产生重要影响。考虑到当前双方谈判积极推进，硬脱欧风险下降将利好英国经济复苏进程，从而支撑英镑短期内震荡走高的运行态势。

【日元】

本周日元继续上行

美元/日元上周四收盘报 105.4400，本周四收盘报 104.5550，日元本周累计升值 0.84%



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

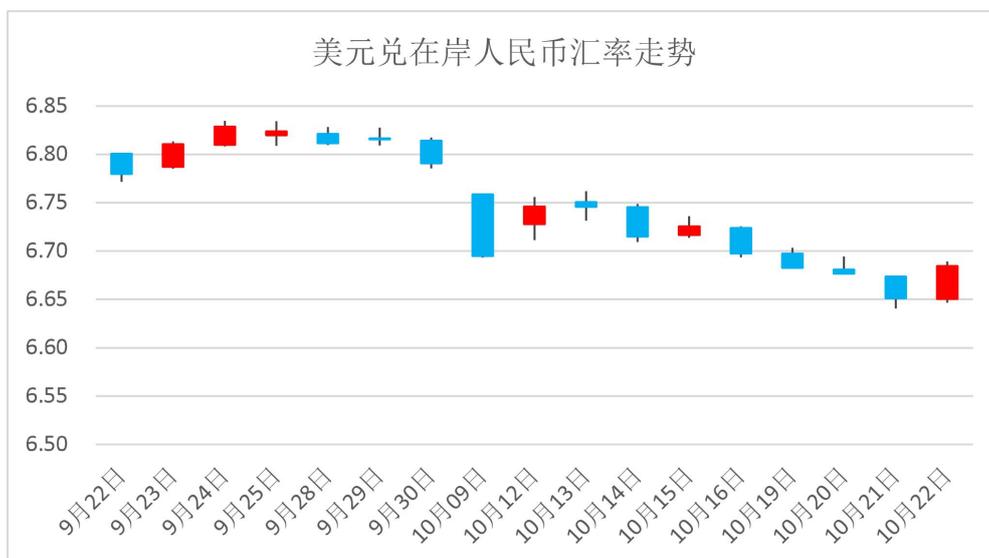
东方金诚：本周，美元指数大幅回落，在疫情发酵持续阶段，全球冒险情绪继续呈降温状态，日元获益延续上周以来的上行态势。

短期内，日元汇价在疫情引发的避险情绪支撑下，存在进一步升值空间。

【人民币】

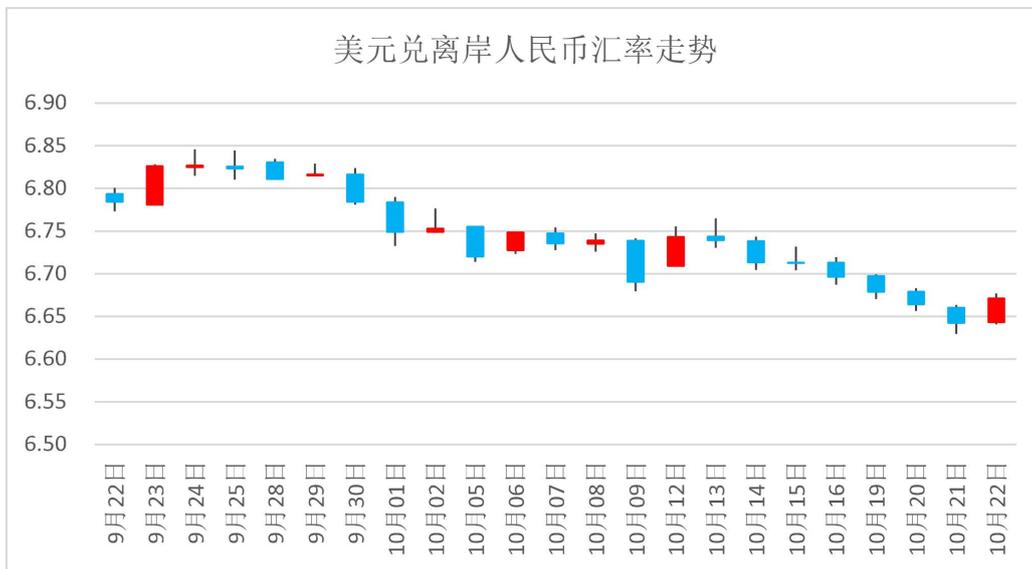
在、离岸人民币强势运行

在岸人民币市场，美元/人民币上周五收盘报 6.7254，本周四收盘报 6.6845，在岸市场人民币累计升值 0.61%。



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 6.7127，本周四收盘报 6.6711，离岸人民币本周累计升值 0.62%。



数据来源：Wind 资讯，东方金诚整理

东方金诚：本周前期，美元指数继续回落期间，在、离岸人民币汇率强势上行，支撑因素源于：一方面，全球贸易萎缩背景下中国出口逆势增长，经常项目顺差明显扩大，中国成为 IMF 等机构预测中唯一有望实现经济正增长的国家；另一方面，在当前全球央行货币政策宽松幅度对比下，中美利差仍然维持可观利差，中国金融市场开放步伐加快，吸引证券资金持续流入。后期，受美元指数止跌影响，人民币中间价下调，在、离岸人民币汇率有所回落，但整体而言，前期升值态势明显带动本周人民币汇率强势运行。

可以看到，当前市场对人民币汇率大多保持持稳上行的基本预期，这将支撑人民币的温和升值。但也应当注意到，美元指数在全球经济复苏前景不明朗和美国大选不确定性的演化下，也可能会出现超预期走势，从而对人民币带来一定扰动影响，短期内人民币走势的波动特征将更加明显。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。