

WEEKLY

# 企业外汇管理周刊

11月8日-11月12日, 2021 总第41期



汇金天禄

传播外汇风控理念 专注外汇风控研究

[HTTP://WWW.FXHJTL.COM](http://www.fxhjtl.com)



出版机构：北京汇金天禄风险管理技术有限公司

出版日期：2021年11月8日星期一

## 上周市场回顾

### 【美元兑人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
USD/CNY	6.4050	6.4069	6.3880	6.3980	-0.11% ↓
USD/CNH	6.4053	6.4090	6.3870	6.3923	-0.21% ↓
US Dollar Index	94.13	94.63	93.80	94.21	0.08% ↑

### 【美元】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/USD	1.1553	1.1616	1.1513	1.1568	0.06% ↑
USD/JPY	114.02	114.44	113.28	113.39	-0.53% ↓
USD/HKD	7.7787	7.7860	7.7779	7.7824	0.05% ↑
GBP/USD	1.3678	1.3698	1.3423	1.3493	-1.41% ↓
USD/CAD	1.2385	1.2479	1.2348	1.2454	0.57% ↓
AUD/USD	0.7503	0.7536	0.7358	0.7398	-1.60% ↓
NZD/USD	0.7158	0.7198	0.7069	0.7115	-0.68% ↓
USD/CHF	0.9147	0.9175	0.9081	0.9119	-0.40% ↓
USD/SGD	1.3484	1.3545	1.3464	1.3502	0.10% ↑
USD/SEK	8.5853	8.6154	8.5060	8.5676	-0.23% ↓
EUR/JPY	131.89	132.56	130.80	131.19	-0.48% ↓
EUR/GBP	0.8447	0.8595	0.8440	0.8570	1.42% ↑

## 【人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/CNY	7.3913	7.4411	7.3695	7.4016	0.09% ↑
JPY/CNY	0.0560	0.0564	0.0559	0.0564	0.61% ↑
CAD/CNY	5.1640	5.1789	5.1294	5.1342	-0.54% ↓
AUD/CNY	4.8062	4.8191	4.7162	4.7345	-1.58% ↓
HKD/CNY	0.8218	0.8231	0.8206	0.8217	-0.01% ↓
CHF/CNY	6.9822	7.0384	6.9806	7.0139	0.44% ↑
GBP/CNY	8.7523	8.7723	8.5930	8.6341	-1.34% ↓
CNY/THB	5.2084	5.2303	5.1812	5.2043	0.05% ↑
SGD/CNY	4.7395	4.7543	4.7274	4.7378	-0.07% ↓
NZD/CNY	4.5780	4.5990	4.5240	4.5490	-0.66% ↓
CNY/DKX	100.43	100.84	100.22	100.84	0.97% ↑
CNY/RUB	11.00	11.27	11.00	11.25	0.35% ↑
CNY/KRW	183.67	185.67	183.41	184.64	0.53% ↑
CNY/MYR	0.6474	0.6503	0.6465	0.6502	0.43% ↑
CNY/AED	0.5707	0.5710	0.5707	0.5710	0.02% ↑
CNY/MXN	3.2101	3.2794	3.1671	3.1741	-0.99% ↓
CNY/ZAR	2.3194	2.3954	2.2962	2.3739	2.24% ↑
CNY/PLN	0.6178	0.6242	0.6172	0.6217	0.31% ↑
CNY/TRY	1.4994	1.5276	1.4752	1.5114	1.01% ↑
CNY/HUX	48.56	48.73	48.43	48.71	0.64% ↑

## 本周外汇展望

### 【美元】劳动力市场向好 但难掩通胀严重问题

截至 11 月 4 日，美国已有 75 万人死于新冠，目前，美国新冠确诊病例已经超过 4600 万例。根据白宫发布的联邦规定，要求超过 1 亿的美国员工在 2022 年 1 月 4 日前完成接种新冠疫苗，否则将被强制接种疫苗。从目前观察每日确诊的病例依旧达到 10 万人以上，对于 2021 年第四季度期间美国整体受制于疫情影响的阴霾仍会继续。

美国 10 月新增非农就业岗位 53.1 万个，失业率则从 9 月的 4.8% 降至 4.6%，皆高于预期和前值。具体来看 10 月休闲和酒店业新增了 16.4 万个工作岗位。今年迄今，该行业已经收复了 240 万个岗位。此外，分项数据也看到商业服务增加了 10 万个岗位，制造业新增 6 万个，运输和仓储行业新增 5.4 万个。其它增长显著的行业还包括建筑业、医疗保健业和零售业。由此可见美国劳动力市场和经济正在复苏。但毕竟整体通胀问题较为严重，强劲的劳动力市场数据能否延续，依旧值得 11 月份进行观察。

由于整体美国通胀迹象严重，因此在本月初美联储会议显得尤为重要，美联储鲍威尔对于第四季度经济回暖持乐观态度，预测 2022 年二、三季度高企的通胀会回落，但短期不考虑

加息，在维持政策利率不变的情况下，如市场预期般将每月减少 150 亿美元的债券购买速度，将于 12 月加快缩债步伐。总体而言，第四季度期间美国经济动向将直接决定通胀问题的解决方式。



美元指数日线图

美元指数上周受到利好消息刺激，周五呈现反弹走势，最高上探至 94.63 一线，随即反转向下，目前跌至 94.30 附近。日线级别观察汇价依旧维持强势特征，但 94.50 一线压力较大，大踏步突破存在一定难度，目前汇价在多条均线上方运行，预计 94.50-94.80 将成为本周争夺的目标区域，存在遇阻回落的可能，综合观察本周有望呈现冲高回落走势，下方关注 93.50 附近支撑。

**支撑位：94.00，93.80；阻力位：94.50，95.00**

### 【人民币】稳市场稳经济依旧是四季度目标

中国第三季度同比增长 4.9%，虽然较第一季度、第二季度有所回落，但整体依旧保持增长态势，观察前三季度经济数据，在总量和速度之外，结构优化、质量提升更值得关注，中国经济持续恢复发展已经持续出现。

进入到 2021 年 11 月期间，国内部分地区疫情再度爆发，但 10 月疫情形势持续向好，叠加“十一”黄金周的拉动作用，服务业供给、需求保持扩张态势，景气度继续改善。10 月财新中国服务业 PMI 涨至 53.8，为 2021 年 8 月来最高。催我国务院出台了一系列政策措施，加强能源供应保障、加大对制造业企业尤其是承压较大的中小微企业的支持。近期召开的国务院常务会议又提出，针对大宗商品价格高位运行、生产成本大幅上升等对企业尤其是制造业企业带来的影响，以市场化、普惠式方式加大帮扶力度，助力企业纾困，稳定市场预期和就业，促进工业经济平稳运行。因此 11 月期间疫情再度出现的情况下，部分地区中小企业依旧面临较为严峻的困难，对于后续发展以及各地区推出的补助措施要密切关注。



美元兑人民币日线图

美元兑人民币整体呈现低位运行态势，汇价 10 月 26 日最低下探至 6.3755 后逐步企稳反弹，目前虽然涨至 6.4000 关口附近，但上方压力依旧存在，以此判断汇价就此结束下跌趋势仍然过早，本周需要关注上方 6.4100 一线的压制，此位置为前期多次反弹高点区域，技术反压预计较大，如后期汇价再度呈现冲高回落态势，汇价有望考验前期低点 6.3755 附近支撑。

**支撑位：6.3750；阻力位：6.4250**

### 【欧元】通胀问题依然抑制欧元区经济增长

欧元区经济加速复苏，第三季度环比增长 2.2%，使得经济产出在今年最后时段有望恢复到疫情之前水平。但是，国内生产总值数据的欧元区前四大国家的情况也有好有坏，其中法国和意大利的增长率超出预期，而德国和西班牙的增长低于预期。鉴于供应链瓶颈和能源价格暴涨阻碍工厂生产并推高通货膨胀，欧元区增长前景也在恶化。这两个因素都会影响 2021 年最后一个季度的经济增长。此外 10 月份欧元区通胀率从上月的 3.4% 升至 4.1%，为 13 年来最高。



欧元兑美元日线图

欧元兑美元整体维持震荡格局，汇价在9月初上行至1.1900后逐步掉头向下，持续单边走弱，最低跌至1.1520一线；汇价上周由于受制于美元指数上行影响，再度呈现下行态势，因此本周将考验1.1500关口支撑，因此不宜过分看空汇价其后走势，上方则留意1.1800前期平台区域的压力。

**支撑位：1.1500；阻力位：1.1700；**



欧元兑人民币日线图

欧元兑人民币呈现调整格局，汇价自2020年7月期间刷新反弹高点8.3328后，逐步走弱，上周在反弹至7.44之上后，瞬间下行，并且跌至7.40一线，走势依旧偏弱，目前汇价临近2018年5-6月低点附近，技术支撑强度存在，因此再度下破很难完成，上方压力位7.50一线，综合观察后期汇价筑底成功概率较大。

**支撑位：7.3950，7.3900；阻力位：7.4700，7.5000；**

#### 【日元】日央行下调本财年经济增长预期

2021年11月至年底期间，日本政府将把工作重心优先放在疫情和经济方面，继续尽全力应对疫情，同时计划在年末前制定数十万亿日元规模的经济刺激计划，通过实现发展与分配的良性循环，使经济发展成果惠及日本各方面。

日本自2020年第三季度GDP刷新5.3%之后，一路下行，2021年第一季度回撤至-1%区间，但第二季度很快企稳至0.3%一线，但经济疲软可能促使日本央行下调对2021财年的预期，但经济反弹的力度可能强于当前预期。近期数据显示，产出和价格都在飙升，这可能促使经济增长提高，使通胀比许多人预期的更早符合日本央行的2%目标。因此2021年11月-12月期间任何形式的经济表现都将决定于2022年的经济动态，预计在目前的情况下后期日本经济将呈现缓慢上行的趋势，但路途不会非常顺利。重点关注日本自民党新总裁岸田文雄后续的经济措施以及相关的货币政策因素同样将主导后期经济发展。



美元兑日元日线图

美元兑日元在 10 月 20 日冲击 114.70 后，逐步高位运行，但截至 11 月初整体重心有逐步下移的趋势，目前跌至 113.60 一线。周线观察汇价在冲高后，当周即告反转向下，其后一路围绕 114.00 关口附近运行，在随着持续高位运行后，技术超买已经出现，因此预计 114.70-115.00 有望成为阶段性高点。后期期间汇价有望在高位运行后，择机出现回落走势，关注下方 112.50-113.00 一线支撑。因此不宜持续看贬日元未来的发展趋势。

**支撑位：113.00，112.50；阻力位：114.70，114.00；**



日元兑人民币日线图

日元兑人民币整体维持低位震荡走势，近期反弹逐步出现，此前汇价跌至 0.0557 低点后迎来震荡走高态势，但整体力度不强，基本仍处于低位区间波动，后期汇价大概率将呈现支撑有效趋势，并寻求反弹，但目前空头趋势还是较为明显，因此反弹力度不宜高估，关注 0.0568-0.0570 一线目标区域，下方则关注 0.0557 前期低点附近的支撑。

**支撑位：0.0556，0.0560；阻力位：0.0570，0.0585；**

### 一带一路要闻

## 《2021 中国进口发展报告》发布：中国对世界进口增长贡献率逾 27%

积极扩大进口是中国新一轮高水平对外开放的重要内容。11月4日,《2021 中国进口发展报告》正式发布。报告运用大量的微观数据,针对中国重点产品的进口情况、从重点地区的进口情况进行了统计分析。报告指出,一方面,在 2010-2020 年期间,中国对世界进口增长的贡献率达到 27.7%,对世界进口增长做出了巨大的贡献;另一方面,中国政府高度重视对进口渠道的拓展和培育,进口贸易在新发展格局中的作用将进一步凸显。

在 2010-2020 年期间,中国对世界进口增长的贡献率达到 27.7%,对世界进口增长做出了巨大贡献。在 2001-2020 年期间,中国货物进口年均增长 11.9%,是世界货物进口增长率的 2.2 倍,远远高于美国、欧盟。

疫情爆发后,中国是率先恢复进口增长的国家。由于防疫措施科学、有效,中国在较短的时间内控制住了新冠疫情,其后开始复工复产,因此,中国的进口贸易也比其他国家更快得以恢复。2021 年 1 至 9 月,中国货物进口月度增长率均超过 15%,其中,2021 年 5 月中国货物进口增长率最高,比 2020 年同期增长了 51%,2021 年 9 月中国货物进口比 2020 年同期增加了 17.6%,已经连续 13 个月实现正增长。

### 【新西兰】进博会为疫情挑战下的企业带来广阔商机

新西兰企业从第一届进博会就开始参加,一直活跃在进博会上。今年有超过 20 家新西兰企业通过新西兰中国商会报名参加第四届进博会,还有很多大型新西兰出口企业选择独立参展。有的企业参会是为了提升品牌知名度,有的是为了发布新产品,有的是为了发展合作关系,有的是想进一步寻找商机。中国是新西兰最大的贸易伙伴。新西兰统计局的数据显示,从 2021 年 1 月 1 日至 10 月 6 日,新西兰累计向中国出口货物价值 145.3 亿新西兰元,比去年同期的 116.2 亿新西兰元约增加了 25%。

### 【东盟地区】中国-东盟银联体召开会议

今年是中国-东盟建立对话关系 30 周年,也开启了中国-东盟银联体合作第二个 10 年的新阶段。中国-东盟银联体已成为中国与东盟国家之间重要的多边金融合作机制。同时,中日韩-东盟银联体成立 2 年来,也为深化东亚地区财金合作发挥了重要作用,进一步释放多边合作潜力,共同推动全球发展迈向平衡协调包容新阶段,建议银联体一是要以普惠包容为重点,聚焦务实合作;二是要以绿色转型为驱动,加强金融创新;三是要以数字经济为导向,增强发展动能;四是要以开放融通为基础,完善合作机制。

**点评:** 2020 年中国从美国的进口逐渐恢复,对美国出口贡献仍然突出。2020 年全年,中国累计从美国货物进口总额为 1349.1 亿美元,比 2019 年同期增长 9.8%,占美国货物出口总额的比例为 8.7%,比 2019 年同期提高了 2.2 个百分点。2020 年全年,中国仍然是美国的第三大出口目的地,仅次于加拿大和墨西哥。2020 年以来,《区域全面经济伙伴关系协定》RCEP 各成员方克服新冠肺炎疫情带来的困难,最终在 2020 年 11 月 15 日第四次领导人会议期间成功签署协定。中国从 RCEP 国家的进口规模整体增加。在 2012-2020 年期间,中国从 RCEP 的进口规模从 6328.08 亿美元增加到 7753.96 亿美元,年均增长率为 2.57%。由此可见中国在后疫情时代已经逐步呈现经济加速上行的趋势,预计 2021 年 11 月-12 月依旧保持高速增长态势。

## 本周关注焦点

### 一、经济数据

日期	事件	前值	预测
11月8日	23:30 美联储主席鲍威尔在举办多样性大会上致开幕词		
11月9日	21:30 美国10月PPI月率	0.5%	
	21:55 美国至11月6日当周红皮书商业零售销售年率	16.9%	
11月10日	09:30 中国10月CPI年率	0.7	
	23:00 美国9月批发销售月率	-1.1%	
11月11日	中国共产党第十九届中央委员会第六次全体会议召开。		
	20:30 美国至11月6日当周初请失业金人数(万人)	28.4	
11月12日	18:00 欧元区9月工业产出月率	-1.6%	
	23:00 美国11月密歇根大学消费者信心指数初值	71.4	

### 二、重要事件

- 美国10月通胀数据恐创30年来最高

美国周三公布的10月未季调CPI年率将成为市场关注的焦点，该数据有助于判断经济复苏期间物价压力是否持续。另外，本周一美国将取消对外国旅客的一些旅游限制，可能又导致了物价上涨。供应链危机和能源价格上涨可能促使美国10月CPI创1990年以来的最高水平。美国10月未季调CPI年率料将录得5.9%，并预计会在11月进一步加速，可能飙升至6.4%，这将创下1982年以来最高。新冠病毒干扰、港口拥堵和半导体短缺将继续对制成品价格造成上行压力，尤其是对新车和二手车的价格。这可能会影响消费者情绪，并支撑通胀预期。

- 美联储高官密集发表讲话

本周美联储高官将密集发表讲话。周一美联储主席鲍威尔在美联储举办的多样性大会上致开幕词，美联储副主席克拉里达将谈论货币政策的前景；周二鲍威尔在美联储、欧洲央行和加拿大央行联合举办的多样性大会上发表讲话。此外，美联储理事鲍曼和2021年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯和2021年FOMC票委、旧金山联储主席戴利发表讲话也将亮相发声。



汇金天禄为涉汇企业、金融机构提供全方位外汇资产管理的专业服务机构  
主要产品体系：培训、资讯信息、体系建设、管理顾问、外汇风险管理系统

#### 重要声明

《企业外汇管理周刊》由北京汇金天禄风险管理技术有限公司（以下简称汇金天禄）提供，所载的全部内容仅供客户参考，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖或其它金融工具的邀请或保证。汇金天禄认为本刊中所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本刊中任何意见或建议不应成为投资者/机构买卖的依据，汇金天禄亦不对因使用该信息而引发或可能引发的损失承担任何经济和法律責任。未经北京汇金天禄风险管理有限公司署名许可，任何其他个人或组织，均不得以任何形式将本刊中各项内容转载、复制、编辑或发布给第三方，也不得随意修改本刊中的任何信息。已经获得北京汇金天禄风险管理技术有限公司书面授权，应当在授权范围内使用，并注明来源。违反上述声明对北京汇金天禄风险管理技术有限公司合法权益造成侵害的，将依法追求其法律責任。