

WEEKLY

企业外汇管理周刊

1月10日-1月14日, 2022 总第2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：2022 年 1 月 10 日星期一

本周看点

一、本周外汇市场展望：

美元：非农数据走弱，关注最新数据及货币政策信息

人民币：疫情局部爆发，一季度经济向好有望收敛

欧元：欧元区通胀明显，经济复苏将逐步放缓

日元：RCEP 助力经济复苏，但短期收效困难

二、本周关注焦点：

1、经济数据：中美 12 月 CPI 来袭，市场关注更多通胀信息

2、重要事件：哈萨克斯坦暴乱停息，欧元区通胀依旧高企

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	6.3521	6.3830	6.3521	6.3774	0.39% ↑
USD/CNH	6.3641	6.3976	6.3445	6.3833	0.29% ↑
US Dollar Index	95.64	96.46	95.60	95.74	0.08% ↑

【美元】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/USD	1.1370	1.1379	1.1271	1.1361	-0.12% ↓
USD/JPY	115.03	116.35	114.91	115.53	0.37% ↑
USD/HKD	7.7958	7.8022	7.7921	7.7984	0.03% ↑
GBP/USD	1.3529	1.3598	1.3429	1.3593	0.52% ↑
USD/CAD	1.2632	1.2813	1.2627	1.2643	0.02% ↑
AUD/USD	0.7259	0.7277	0.7126	0.7180	-1.20% ↓
NZD/USD	0.6832	0.6856	0.6730	0.6774	-0.91% ↓
USD/CHF	0.9113	0.9232	0.9104	0.9185	0.69% ↑
USD/SGD	1.3477	1.3614	1.3475	1.3556	0.54% ↑
USD/SEK	9.0382	9.1615	9.0365	9.0460	-0.02% ↓
EUR/JPY	130.89	131.60	129.99	131.26	0.34% ↑
EUR/GBP	0.8405	0.8419	0.8333	0.8357	-0.51% ↓

【人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/CNY	7.2218	7.2464	7.1648	7.2445	0.30% ↑
JPY/CNY	0.0551	0.0552	0.0547	0.0551	-0.02% ↓
CAD/CNY	5.0275	5.0473	4.9722	5.0430	0.37% ↑
AUD/CNY	4.6131	4.6263	4.5526	4.5791	-0.88% ↓
HKD/CNY	0.8148	0.8178	0.8140	0.8173	0.37% ↑
CHF/CNY	6.9682	6.9720	6.9044	6.9421	-0.36% ↓
GBP/CNY	8.5936	8.6698	8.5324	8.6673	0.82% ↑
CNY/THB	5.2344	5.2896	5.2039	5.2689	0.75% ↑
SGD/CNY	4.7097	4.7137	4.6806	4.7048	-0.16% ↓
NZD/CNY	4.3430	4.3470	4.2890	4.3160	-0.64% ↓
CNY/RUB	11.76	12.12	11.66	11.88	0.76% ↑
CNY/KRW	187.07	189.27	186.97	187.85	0.38% ↑
CNY/MYR	0.6558	0.6610	0.6555	0.6600	0.64% ↑
CNY/MXN	3.2240	3.2609	3.1867	3.1934	-1.03% ↓
CNY/ZAR	2.5163	2.5204	2.4381	2.4394	-2.71% ↓
CNY/TRY	2.0976	2.1921	2.0044	2.1723	3.67% ↑

本周外汇展望

【美元】非农疲弱，市场预计 3 月加息概率大增。

美国 12 月非农就业岗位增长 19.9 万个，远低于预期的增加 40 万，随着疫情病例数大幅度上行，就业增长在短期有望暂时呈现利空影响，其次失业率从 11 月的 4.2% 降至 22 个月最低的 3.9%，连续第二个月大幅下降。薪资强劲增长，突显劳动力市场吃紧。另外美国服务业和制造业目前均有疲弱趋势，因此 1 月期间整体经济状态有望延续下行趋势，由于 12 月美联储会议纪要显示加息预期提前，但是本次非农数据公布或导致美联储官员更加倾向于提前加息以应对高通胀，目前观察 3 月开始加息的概率已达到近 8 成，因此后期经济数据变化，及联储货币政策导向都会显得格外重要。



美元指数日线图

美元指数上周呈现冲高回落走势，结合日线走势观察，美元指数在 11 月 24 日触及高点 96.93 遇阻回调后，呈现高位震荡趋势，上周受制于利空的数据影响，周五汇价突发下行，日跌幅达到 0.5% 以上，并击穿 5、10、30 日均线，空头趋势逐步出现，由于整体美元指数在前期高位横盘后，并没有进一步上行。多次呈现冲高回落走势，显示上方压力巨大，大幅度突破概率极低，后期预计继续围绕 95.50-96.40 宽幅度波动为主要趋势，但谨防突发下行，下方关注 95.50 附近，此位置也是日线级别 60 日均线。

支撑位：95.50，95.00；阻力位：96.40，97.00

【人民币】国内经济短期受制疫情爆发影响

12 月制造业 PMI 数据为 50.3，制造业景气继续回升，短期国内经济有底部企稳的迹象。政策方面，国家层面将针对市场主体需求实施更大力度组合式减税降费，确保一季度经济平稳开局。目前国内整体受制于奥密克戎、以及德尔塔病毒的影响，多地区施行封禁，预

计这种态势将延续至春节假期之后,对于消费、旅游等将受到较大影响,因此两条主线方面,外贸及内需,后者显然在目前的形势中遭遇较大的影响,因此后期整体经济震荡上概率较大,并不具备强势利好的特征。



美元兑人民币日线图

美元兑人民币上周呈现反弹走势,汇价在 12 月 31 日最低触及 6.3364 一线后随即反弹,上周周汇价最高反弹至 6.3830 附近,其后再度回撤至目前的 6.3735。日线级别观察汇价上方受制于 60 日均线的持续压制,大幅度突破难度较大,随着进一步回撤目前汇价依旧围绕前期平台区域内运行,本周汇价预计继续下行概率偏大,但整体宽幅度震荡依旧为主要基调,本周汇价关注 6.3520 附近支撑,上方关注 6.3850 附近压制。

支撑位: 6.3500; 阻力位: 6.3850

【欧元】欧元区经济复苏将逐步放缓

最新数据显示欧元区 12 月 Markit 综合 PMI 终值从 11 月的 55.4 降至 53.3,为 3 月以来的最低水平,但仍在荣枯分水岭 50 关口上方。随着 奥密克戎毒株在去年年底迅速传播,欧元区各国政府重新采取措施控制感染率,特别是在德国、法国、西班牙等地。欧元区经济在去年第二季度之后逐步继续复苏,但势头逐步放缓,本次疫情爆发,将限制出行、餐饮等方面,因此对于 2021 年第一季度而言欧元区整体经济状态将呈现下行态势。



欧元兑美元日线图

欧元兑美元上周继续呈现宽幅震荡趋势，重心略有抬高，由于汇价此前最低下探至 1.1185 一线，随即迎来反弹走势，但整体运行节奏依旧偏弱，滞涨迹象明显，上周美元指数受到利空的非农数据影响，呈现下滑走势，从而刺激欧元兑美元出现反弹，目前汇价礼金 1.1400 附近，也是日线级别的 60 均线处，此位置为多空双方争夺目标之一，一旦突破多头趋势才有望逐步展开，鉴于此，本周预计汇价继续宽幅波动为主，方向倾向于向上反弹，上方关注目标 1.1400 关口。

支撑位：1.1230；阻力位：1.1400；



欧元兑人民币日线图

欧元兑人民币呈现逐步企稳走势，在 12 月 15 日触及低点 7.1469 后，逐步横盘向上，目前已涨至 7.2440 上方，整体趋势逐步转强，随着行情的进一步反弹，日线级别有形成圆弧底的技术形态，虽然短期没有摆脱空头趋势，但目前涨势已经暂时达到底部箱体的上轨区域，一旦突破，有望进一步走强。后期需关注 7.2500 附近的的目标位，本周多头有望进一步发力。

支撑位：7.1850，7.200；阻力位：7.2500，7.2630；

【日元】RCEP 助力日本经济复苏

日本《区域全面经济伙伴关系协定》1 月 1 日正式生效，此协定不仅会带来关税下调，还有望通过改善整个亚洲的市场准入，促进贸易和投资，可能带来供应链重构等经济效果，提高供应链效率。对推动日本出口、促进日本经济复苏具有重要现实意义。目前日本受制于通胀和疫情的影响，虽然经济转好，但对于未来而言变数依旧较大。因此从贸易方面如果在诸多的利好的刺激下，将直接带动经济在第一季度期间逐步走高。



美元兑日元日线图

美元兑日元上周呈现冲高回落趋势，1月4日最高触及116.35附近，其后略有走弱迹象，目前跌至115.65附近，但整体依旧维持强势状态不改，日线观察汇价基本呈现震荡走高态势，上周突然发力刷新高点116.35一线，日元贬值迹象进一步扩大，本周需要关注前期高点附近的压力，虽然连续多日的回撤，也不能完全肯定多头趋势结束，因此整体1月期间对于日元走势将显得至关重要，除非回撤至114.00附近(日线级别30、60日均线附近)，才可判断短期涨势宣告结束，否则汇价持续围绕高位区域波动，随时都有望冲击前期高点，因此后期密切关注美元兑日元走势变化。

支撑位：114.00；阻力位：116.40；



日元兑人民币日线图

日元兑人民币呈现继续下行格局，汇价上周刷新回撤低点0.0547一线，目前反弹至0.0551附近，日线图观察汇价整体反弹压力较大，均线系统力压汇价保持单边下行趋势；虽然触底反弹，但空头趋势依旧没有完结，本周汇价延续低位运行为主要基调，下方留意0.0548附近支撑，上方关注0.0555一线压制。

支撑位：0.0547，0.0548；阻力位：0.0550，0.0565；

本周关注焦点

一、经济数据

日期	事件	前值	预测
1月10日	23:00 美国 11 月批发销售月率	2.2%	
1月11日	13:00 日本 11 月同步指标初值	89.8	93.5
	21:55 美国至 1 月 8 日当周红皮书商业零售销售年率	18.8%	
1月12日	09:30 中国 12 月 CPI 年率	2.3%	1.7%
	21:30 美国 12 月末季调 CPI 年率	6.8%	7.1%
1月13日	21:30 美国 12 月 PPI 月率	0.8%	0.4%
	21:30 美国至 1 月 8 日当周初请失业金人数(万人)	20.7	
1月14日	10:00 中国 12 月贸易帐(亿元)		
	23:00 美国 11 月商业库存月率	1.2%	1.0%

二、重要事件

- 哈萨克斯坦局势已得到控制

哈萨克斯坦发布通报，目前全境安全形势已趋稳定，局势得到控制，此前遭占领的行政设施已被执法部门夺回，公共设施和医疗系统已恢复运行。总统托卡耶夫召开会议，听取了检察机关、国家安全委员会和内务部的报告。强调，强力部门将采取一切必要措施，全面恢复国家公共秩序和安全。托卡耶夫还指示成立一个政府委员会，负责处理发生骚乱地区的善后事宜。

- 欧元区 12 月 CPI 达 5%创新高

欧元区 12 月 CPI 年率初值录得 5.0%，为 1991 年来新高。欧洲央行重申今年不太可能提高利率。此外，法国 11 月贸易帐录得-97.27 亿欧元，创有纪录以来最大贸易赤字。目前从欧元区各国观察通胀依旧高企，由于奥密克毒株在欧洲继续呈现扩张趋势，预计 2022 年第一季度之前整体难以有实质性的改变。



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。