

WEEKLY

企业外汇管理周刊

9月27日-10月1日, 2021 总第36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9月27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	6.4655	6.4733	6.4493	6.4593	-0.10% ↓
USD/CNH	6.4717	6.4880	6.4477	6.4619	-0.16% ↓
US Dollar Index	93.30	93.52	92.97	93.09	-0.15% ↓

【美元】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/USD	1.1725	1.1755	1.1682	1.1738	0.11% ↑
USD/JPY	109.92	110.35	109.09	110.31	0.30% ↑
USD/HKD	7.7818	7.7883	7.7806	7.7848	0.03% ↑
GBP/USD	1.3738	1.3751	1.3608	1.3722	-0.06% ↓
USD/CAD	1.2768	1.2896	1.2628	1.2652	-0.93% ↓
AUD/USD	0.7252	0.7315	0.7216	0.7295	0.42% ↑
NZD/USD	0.7036	0.7093	0.6978	0.7012	-0.32% ↓
USD/CHF	0.9319	0.9333	0.9212	0.9238	-0.91% ↓
USD/SGD	1.3480	1.3554	1.3463	1.3533	0.33% ↑
USD/SEK	8.6696	8.7462	8.6141	8.6476	-0.38% ↓
EUR/JPY	128.88	129.84	127.90	129.77	0.67% ↑
EUR/GBP	0.8536	0.8613	0.8533	0.8572	0.45% ↑

【人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/CNY	7.5817	7.5950	7.5471	7.5743	-0.09% ↓
JPY/CNY	0.0588	0.0592	0.0583	0.0583	-0.75% ↓
CAD/CNY	5.0650	5.1095	5.0171	5.1095	0.90% ↑
AUD/CNY	4.6975	4.7222	4.6678	4.6892	-0.17% ↓
HKD/CNY	0.8303	0.8311	0.8280	0.8300	-0.05% ↓
CHF/CNY	6.9337	7.0141	6.9287	6.9891	0.79% ↑
GBP/CNY	8.8786	8.8802	8.7927	8.8349	-0.55% ↓
CNY/THB	5.1475	5.1979	5.1328	5.1731	0.48% ↑
SGD/CNY	4.7945	4.7945	4.7671	4.7758	-0.35% ↓
NZD/CNY	4.5450	4.5740	4.5100	4.5250	-0.46% ↓
CNY/DKX	0.9819	0.9831	0.9791	0.9810	0.32% ↓
CNY/RUB	11.26	11.40	11.22	11.28	0.09% ↓
CNY/KRW	182.80	184.36	181.39	182.50	0.07% ↑
CNY/SAR	0.5812	0.5829	0.5798	0.5820	0.10% ↑
CNY/NOK	1.3424	1.3570	1.3371	1.3467	0.28% ↑
CNY/MYR	0.6452	0.6494	0.6452	0.6478	0.40% ↑
CNY/AED	0.5649	0.5660	0.5649	0.5659	0.09% ↑
CNY/MXN	3.1028	3.1260	3.0935	3.0980	-0.16% ↓
CNY/ZAR	2.2814	2.3229	2.2580	2.3118	1.12% ↓
CNY/PLN	0.6048	0.6117	0.6044	0.6066	0.24% ↓
CNY/TRY	1.3358	1.3766	1.3257	1.3734	2.86% ↓
CNY/HUF	46.72	47.03	46.51	47.03	1.71% ↓

本周外汇展望

【美元】本周重点事件密集 高度警惕

9月23日美联储公布了9月议息会议结果。美联储主席鲍威尔表示削减资产购买会很快得到保证，并且将在明年年中完成。美联储最新政策声明和单独发布的经济预测体现了这一倾向。声明和预测显示，18位政策制定者中有九位预计，需要在2022年加息，以应对通胀。美联储预计今年通胀率将达到4.2%，是通胀目标的逾两倍。只要到9月美国就业增长“合理强劲”，美联储可以在11月的政策会议后开始缩减每月1,200亿美元购债规模，鲍威尔在为期两天的政策会议后也表示。美国将在10月初公布9月就业报告，这是11月会议前的最后一份就业报告。

紧密挂钩的劳动力市场上看到美国上周初请失业金人数意外增加1.6万人，经季节性调整后为35.1万人，初请失业金人数连续第二周增加，市场预估为加州的大火，以及飓风艾

达所致，这场飓风在 8 月下旬重创美国海上能源生产。因此本周需要密切关注劳动力市场数据，以及 10 月第二周的非农就业数据、失业率预计后期数据好坏将决定美联储后期的货币政策。

本周美国方面经济数据和风险事件相对较多，数据方面，将会迎来美国 8 月耐用品订单、美国 8 月 PCE 物价指数和 9 月 ISM 制造业 PMI 等重磅经济数据；事件方面美联储主席鲍威尔等多位美联储官员讲话。由此可见本周对于美元指数趋势变化非常之重要。



美元指数周线图



美元指数日线图

美元指数在 8 月 20 日最高探至 93.73 后，逐步呈现下行趋势，9 月 3 日最低触及 91.94 附近并展开反弹，9 月 22 日、23 日汇价持续触及 93.50 一线后呈现冲高回撤态势，目前围绕 93.25 附近运行。

日线观察汇价目前虽然呈现反弹走势，但上方面临的压力巨大，主要在于 93.50-93.73 一线，首先此位置为前期高点所在处，又是 3 月 31 日高点位置，对于反弹的压制较大，中短期均线系统虽然呈现多头排列趋势，但在汇价持续冲高回落后已有掉头向下的趋势出现，预计短期汇价将继续围绕 92.80-93.50 一线运行。周线观察汇价上方压力区域则更为明显，下

方则 5 周、10 周均线有望得到有效支撑（92.75 附近），综合观察以上因素，预计本周美元指数有望呈现先抑后扬走势，但值得关注的是突破前期高点 93.73 并非易事。

支撑位：93.00，92.75；阻力位：93.50，93.73。

【人民币】假期临近 交投或将逐步收敛

截止 9 月下旬国内经济运行延续恢复态势，在产出和就业等关键指标上，我国经济的恢复进程明显快于其他主要经济体。2021 年第 2 季度，我国实际 GDP 当季同比增长 7.9%；1—2 季度，实际 GDP 累计同比增长 12.7%。GDP 增速显著高于其他主要经济体。GDP 水平超过疫情前的高点并延续增长趋势，明显领先于其他主要经济体；此外城镇就业不断增加，就业形势总体稳定，1-8 月，全国城镇新增就业 938 万人，完成全年目标的 85.3%。城镇调查失业率 5.1%，既低于 2020 年同期的 5.6%，也低于 2019 年同期的 5.2%，就业恢复进程明显快于其他主要经济体。

8 月 CPI 同比上涨 0.8%。其中，食品价格下降 4.1%，非食品价格上涨 1.9%，核心 CPI 上涨 1.2%，需求恢复进程中出现的服务业价格上涨压力，以及国际大宗商品价格上涨带来的能源价格上涨压力，在很大程度上被食品价格的下降所抵消。未来一段时间，国际大宗商品价格上涨态势很可能还要延续，我国生产侧的价格增速也将维持高位。从投入到产出、再到最终消费，价格走势的分化加大。大宗商品价格变化、生产侧价格变化，经济复苏带来的需求增长，尚未对最终消费价格走势产生显著影响。这种分化形成了对中下游生产者利润的挤压，对中下游的中小企业造成非常不利的影响，也蕴藏着较大的通货膨胀压力，对家庭需求复苏乃至整体经济复苏构成潜在威胁。

十一假期将至，但国内部分地区依旧呈现疫情复燃趋势，对于旅游业及消费领域略有利空打击，但预计在本次小规模疫情结束后，整体经济分项数据有望继续呈现反弹格局。



美元兑人民币周线图



美元兑人民币日线图

长期趋势观察，周线在前期跌至 6.3562 后逐步震荡走高，上周汇价呈现震荡走势，目前围绕 6.4670 附近运行；日线观察汇价在 9 月 15 日触及低点 6.4275 后空头力量逐步衰竭，快速走出技术反弹格局，上周汇价在涨至 6.4700 附近后呈现冲高回落态势，但下方空间较为有限，后期或以震荡上行为主要格局，下方关注 6.4300 支撑，反弹目标看至 6.4700-6.4750 一线。

支撑位：6.4300；阻力位：6.4700，6.4750。

【欧元】PMI 刷新五个月新低 欧元区经济再度放缓

IHS Markit 数据显示，由于对疫情的限制措施削减了需求，9 月欧元区的 PMI 为五个月来最低，供应链方面的短缺将投入成本推高至 20 多年来的高点；欧元区的综合采购经理人指数从 8 月的 59.0 降至 9 月的 56.1，为五个月来的最低点。该指数是衡量整体经济健康状况的指标。尽管该指数连续第七个月保持在 50 以上，但远低于综合评定的 58.5 的预估值。

欧元区制造业 PMI 从 8 月的 61.4 降至 58.7，为 2 月份以来最低，供应短缺这一推动全球物价上涨的主要因素之一，还远未得到解决。通胀上升的趋势可能还将持续至 2022 年初，此外需求疲软也导致企业的招聘速度降至六个月来的最低水平。与此同时，对未来产出的乐观情绪降至 8 个月来低点，这与消费者信心的改善形成了鲜明对比。由于担心疫情在未来几个月可能会延续，包括德国和法国在内的主要经济体不太可能在短期内取消限制措施。因此对于 2021 年剩余的时期内，预计欧元区经济大面积改善较为困难。



欧元兑美元日线图

欧元兑美元上周呈现冲高回落走势，9月3日汇价最高涨至1.1909后，震荡走弱，目前位于1.1700附近运行，日线级别观察汇价在9月3日触及上方125日均线附近后承压下行至今，此位置中期难以突破，在持续走低后已经跌破中短期均线系统，后期关注前期低点1.16620附近支撑，预计此位置支撑力度较强，直接呈现下破概率极低，本周预计止跌企稳为大概率事件，关注上方关注1.1800一线目标区域。

支撑位：1.1700，1.1662；阻力位：1.1800、1.1900；



欧元兑人民币周线图

长期来看，欧元兑人民币依旧维持弱势态势不变。上周汇价刷新低点7.5503后呈现技术反弹趋势，但整体依旧面临下行通道运行。预计后期汇价短期有望呈现止跌反弹走势，但幅度不宜高估。

支撑位：7.5500，7.5450；阻力位：7.6000，7.6500；

【日元】整体经济状态虽避免衰退 但势头已明显回落

日本经济经济部门在上周内阁会议上提交了日本2021年度经济财政白皮书。白皮书就

2021 年日本国内经济动向进行了分析，主张采取颁发疫苗接种证明等措施，力争“兼顾防疫措施和恢复日常生活，进入运转经济的下一阶段”。另一方面，强化供应链被列为日本经济的主要课题。2020 年日本口罩等医疗用品供给不足，2021 年日本汽车制造商受世界性半导体短缺和东南亚疫情扩散导致的零件采购受阻的影响，被迫大幅度减产。因此，日本政府指出今后将努力推进强化供应链政策。

日本二季度 GDP 终于实现反弹，尽管实际仅增长 1.9%，但是也成功避免了双底衰退。但是，这并不意味着日本经济已经成功摆脱衰退的问题。作为一个对出口依赖非常大的国家，近期日本出口持续放缓，虽然在强劲的半导体制造设备出货的带动下，今年 8 月份日本出口同比增长了 26.2%，但是其增长势头已经明显回落。

10 月期间密切关注疫情带来的后续影响，虽然整体确诊人数逐步回落，但后续依旧不容乐观。



美元兑日元日线图

美元兑日元自 7 月 2 日刷新反弹高点 111.65 后，逐步震荡走弱，8 月 4 日回撤至低点 108.69 附近并开启技术反弹走势。上周整体汇价继续呈现高位震荡走势，周五汇价涨至 110.75 附近，形成突破趋势，由于整体价格突破所有均线系统，形成多头趋势，因此本周需要关注上方压力区域 111.00 一线，此位置在此前的行情变化中均遭遇回落，因此不排除本次再度呈现冲高回落走势，本周暂时看空汇价变化，关注下方 110.00 一线支撑。

支撑位：110.00，109.00；阻力位：111.00，111.50；



日元兑人民币日线图

日元兑人民币逐步呈现震荡走低趋势，汇价自6月中旬触及低点0.0577后逐步震荡走高，但上方压力依旧较大，目前继续跌至0.0583一线，预计弱势震荡格局还将延续，关注前期低点支撑。

支撑位：0.0580，0.0577；阻力位：0.0592，0.0595；

一带一路要闻

上合组织再扩员：“一带一路”成各国发展大舞台

9月17日，上海合作组织成员国元首理事会第二十一次会议在塔吉克斯坦首都杜尚别举行。中国国家主席习近平在视频讲话中宣布，为助力各国疫后经济复苏，中方愿继续分享市场机遇，力争未来5年同本组织国家累计贸易额实现2.3万亿美元目标，优化贸易结构，改善贸易平衡。

中方将设立中国-上海合作组织经贸学院，助力本组织多边经贸合作发展。中方2018年在上合组织框架内设立的首期300亿元人民币等值专项贷款即将实施完毕，将启动实施二期专项贷款用于共建“一带一路”合作，重点支持现代化互联互通、基础设施建设、绿色低碳可持续发展等项目。

上合组织成立于2001年6月15日，创始成员国为中国、俄罗斯、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、乌兹别克斯坦。在印度和巴基斯坦2017年加入后，上合组织成为世界上幅员最广、人口最多的综合性区域合作组织。目前，8个成员国领土总面积约3400万平方公里，占欧亚大陆五分之三；人口总和超过30亿，占世界人口近一半；2020年GDP总额20万亿美元，占全球23%；2020年外贸总额5.76万亿美元，占全球16%。

【哈萨克斯坦】中国车企为援助哈萨克斯坦

中国宇通客车股份有限公司哈萨克斯坦公司大力发展海外业务，近年来，随着中哈共建“一带一路”的推进，宇通公司大力开拓在哈业务，在医疗、环保和汽车制造领域取得积极进展，促进了当地经济社会发展。新冠疫情暴发后，哈政府部门采购了100辆宇通牌

移动医疗车交付地方医院，以扩大对偏远地区的医疗资源覆盖，移动医疗车问诊模式将覆盖哈 2000 多个偏远乡村，惠及 260 万名居民。“一带一路”建设为中国企业出海拓展了商业机遇、改善了营商环境，同时也为沿线国家基础设施建设、民众生活水平提升作出实实在在的贡献。

【马来西亚】中马企业跨境合作加快步伐

2021 年中马企业跨境合作线上对接会举行，吸引了超过 400 家中马企业参加，达成合作意向 102 个，在线签约 87 项。中国已连续 12 年成为马来西亚最大贸易伙伴，同时也是马来西亚最大出口目的地和进口来源地，两国经贸合作潜力巨大。据中方统计，今年上半年中马双边贸易额、中国对马非金融类投资额同比分别增长 43.9% 和 76.3%。中方愿与马来西亚积极共享开放发展经验，不断深化务实合作，继续加强战略对接和合作规划，助力双方经济恢复和社会发展。

点评：

共建“一带一路”是各国共同发展的大舞台，要推动共建“一带一路”倡议同各国发展战略及欧亚经济联盟等区域合作倡议深入对接，维护产业链供应链稳定畅通，促进各国经济融合、发展联动、成果共享。过去 20 年，上合组织经贸合作硕果累累。9 月 16 日，国务委员兼外长王毅在《人民日报》上撰文指出，2020 年成员国经济总量和对外贸易总额相较本组织成立之初分别增长 11 倍和 8 倍。中国同成员国贸易额持续攀升，2020 年与其他成员国贸易额达 2450 亿美元，比上合组织成立之初增长约 20 倍，为各国提振经济、改善民生注入强劲动力。

本周关注焦点

一、经济数据

日期	事件	前值	预测
9 月 27 日	20:30 美国 8 月耐用品订单月率	-0.1%	0.6%
9 月 28 日	09:30 中国 8 月规模以上工业企业利润年率	16.4%	
	20:30 美国 8 月批发库存月率	0.6%	
9 月 29 日	17:00 欧元区 9 月工业景气指数	13.7	
	22:00 美国 8 月成屋签约销售指数月率	-1.8%	1.0%
9 月 30 日	09:00 中国 9 月官方制造业 PMI	50.1	
	20:30 美国至 9 月 25 日当周初请失业金人数(万人)		
10 月 1 日	07:30 日本 8 月失业率	2.8%	2.9%
	21:45 美国 9 月 Markit 制造业 PMI 终值		

二、重要事件

- 美国恐迎来疫情以来首次政府关门

美国白宫管理和预算办公室开始建议联邦各部门，为可能出现的疫情以来第一次政府关门做好准备。9月30日是政府拨款到期日，如果本月底前国会没有通过日前民主党提出的权宜支出法案（该法案与暂停债务上限挂钩），联邦政府将陷入停摆。上周众议院通过了一项权宜支出措施，将保证联邦政府的运作维持到12月3日，暂停债务上限直至2022年12月16日。鉴于共和党反对将债务上限与权宜支出法案挂钩，美国众议院议长似乎暗示了民主党将在不提高债务上限的情况下通过权宜支出法案避免政府关停。

- 非农前夕留意劳动力市场变化

美国上周初请失业金人数意外增加1.6万人，经季节性调整后为35.1万人，受加利福尼亚州和弗吉尼亚州请领人数激增推动，但潜在趋势仍与劳动力市场稳步复苏的势头保持一致。初请失业金人数连续第二周增加，10月第二周将迎来非农数据和失业率，因此密切关注劳动力市场动向。



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的，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。