

WEEKLY

企业外汇管理周刊

5月9日-5月13日, 2022 总第15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 5 月 09 日星期一

本周看点

一、本周外汇市场展望：

美元：加息过后关注本周消息面指引

人民币：疫情延续人民币贬值继续

欧元：通胀肆虐拖累欧元区经济

日元：贬值趋势逐步缓解

二、本周关注焦点：

1、经济数据：中国、美国 CPI 出炉

2、重要事件：除聚焦乌克兰局势外关注全球主要国家货币动向

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	6.6080	6.6934	6.5890	6.6656	0.86% ↑
USD/CNH	6.6409	6.7338	6.6071	6.7185	1.15% ↑
US Dollar Index	103.19	104.07	102.34	103.66	0.44% ↑

【美元】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/USD	1.0544	1.0641	1.0481	1.0546	0.03% ↑
USD/JPY	129.80	130.81	128.60	130.54	0.54% ↑
USD/HKD	7.8466	7.8500	7.8456	7.8500	0.06% ↑
GBP/USD	1.2574	1.2638	1.2274	1.2339	-1.88% ↓
USD/CAD	1.2857	1.2914	1.2709	1.2908	0.39% ↑
AUD/USD	0.7059	0.7266	0.7027	0.7076	0.21% ↑
NZD/USD	0.6460	0.6568	0.6391	0.6402	-0.82% ↓
USD/CHF	0.9732	0.9892	0.9703	0.9885	1.56% ↑
USD/SGD	1.3815	1.3905	1.3724	1.3854	0.14% ↑
USD/SEK	9.7824	10.0212	9.7153	9.9470	1.33% ↑
EUR/JPY	136.99	138.15	136.48	137.79	0.66% ↑
EUR/GBP	0.8381	0.8591	0.8365	0.8552	0.99% ↑

【人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/CNY	6.9688	7.0708	6.9317	7.0340	0.97% ↑
JPY/CNY	0.0508	0.0512	0.0506	0.0510	0.31% ↑
CAD/CNY	5.1423	5.2098	5.1190	5.1645	0.50% ↑
AUD/CNY	4.6697	4.7990	4.6479	4.7176	1.08% ↑
HKD/CNY	0.8417	0.8523	0.8393	0.8488	0.84% ↑
CHF/CNY	6.7946	6.8074	6.7113	6.7388	-0.71% ↓
GBP/CNY	8.3142	8.3502	8.1839	8.2249	-1.01% ↓
CNY/THB	5.1878	5.2269	5.1401	5.1498	-0.98% ↓
SGD/CNY	4.6906	4.7612	4.6664	4.7415	0.96% ↑
NZD/CNY	4.2660	4.3340	4.2320	4.2660	0.09% ↑
CNY/RUB	10.75	10.93	9.55	10.18	-6.10% ↓
CNY/KRW	191.61	192.23	189.18	190.57	-0.32% ↓
CNY/MYR	0.6589	0.6590	0.6531	0.6556	-0.49% ↓
CNY/MXN	3.0893	3.1026	2.9965	3.0196	-2.22% ↓
CNY/ZAR	2.3903	2.4498	2.3336	2.4019	0.38% ↑
CNY/TRY	2.2445	2.2595	2.2067	2.2393	-0.31% ↓

本周外汇展望

【美元】强势不改 静待本周消息变化

5月5日美联储将基准利率上调了0.5个百分点，这是2000年至今最大升息幅度，展现对抗通胀的决心。也是迄今为止，在对抗通胀方面联储会采取的最积极举措。此外在劳动力市场日益吃紧、通胀飙升、经济增长放缓的担忧下，美国4月份非农就业市场略高于预期。因此6月继续加息50个基点的概率仍然较高，明日美国将公布4月CPI数据，预计有望从8.5%逐步回撤，外加多位美联储官员将发表讲话，需要重点关注有关利率路径、经济前景和通胀预期的最新表态。持续维持高位运行的美元本周趋势至关重要。



美元指数日线图

美元指数继续呈现多头趋势，汇价刷新反弹高点至104.19，目前略有回撤，但仍处于高位运行，自4月28日至今基本围绕102.60-104.00区间波动，高位震荡后目前观察继续大幅度走高难度加大，因此技术上存在回调的要求，但毕竟从整体基本面观察5月加息之后，6月有望继续加息50个基点，对于美元中期存在利好的支撑，但鉴于短期存在滞涨趋势，因此预计美元指数随时将迎来回撤走势，关注上方104.00一线阻力。

支撑位：101.20；阻力位：104.00

【人民币】疫情拖累，经济状态逐步下行

4月中国服务业PMI为36.2，较3月下降5.8个百分点，连续第二个月创2020年3月以来新低，此前公布的4月财新中国制造业PMI降至46.0，两大行业景气度继续在收缩区间下探。防疫措施收紧限制了经营活动，同时封控管理和出行限制严重影响到需求，同时外需继续收缩，4月服务业新出口订单指数降至2020年5月以来最低。短期国内疫情依旧较为严重，对于整体第二季度经济存在持续打击，此外失业率随着经济景气度下滑，逐步走高，目前升至5.8%，预计后期有望升值6%左右，因此在目前趋势下，人民币持续贬值也是符合目前的经济环境趋势，后期关注各分项数据变化情况。



美元兑人民币日线图

美元兑人民币持续单边大幅拉升，最高触及 6.7400 附近，短期在持续大幅度拉升后，技术回调有望随时出现，但转势概率偏低，目前汇价围绕 6.7200 附近运行，日线级别观察汇价在持续大幅度上行后，本周预计有望呈现冲高回撤走势，由于自 4 月 19 日汇价从 6.3630 至今基本延续暴力拉升态势，上行陡度也在逐步加大，因此短期出现下行也较为合理，关注日线级别 5 日均线支撑 6.6700-6.6750 附近，上方关注 6.7400 一线阻力。

支撑位：6.6750；阻力位：6.7400

【欧元】经济下滑叠加通胀危机

俄乌地缘政治风险打乱了今年欧元区的经济复苏步伐。近期，欧洲多国相继公布一季度国内生产总值数据，这些数据无一例外相较于去年已大幅下降，德国、法国二季度经济增长将陷入停滞，而欧元区第三大经济体意大利在一季度就已遭遇经济负增长，二季度也很难回归扩张区间。不尽如人意的经济数据让市场再度燃起了对欧元区经济陷入衰退的担忧。经济增长停滞而通胀高企，这表明欧元区正接近滞胀状态。在此背景下，欧洲央行可能调整货币政策，中期看欧洲央行年内或小幅加息概率较大。



欧元兑美元日线图

欧元兑美元呈现低位运行走势，由于美元指数强势上涨延续，对于欧元兑美元继续形成

较强的影响，但鉴于美元高位存在滞涨趋势，因此预计抑制了欧元兑美元持续走弱的可能。4月28日汇价最低触及1.0469后，止跌企稳，但依旧围绕1.0500-1.0640区间波动，走势格局依旧较弱，因此后期需要关注美元趋势，一旦美元呈现短期回撤，欧美将快速上行，关注上方1.0650一线阻力。

支撑位：1.0470；阻力位：1.0650；



欧元兑人民币日线图

欧元兑人民币呈现震荡反弹走势，汇价在4月19日最低触及6.8554后，逐步呈现回升走势，目前已反弹至7.1050一线，预计本周技术性反弹格局还将延续，本周关注7.1000附近的争夺，预计此位置将对于汇价多空双方形成纠缠，下方则留意7.0400-7.0500附近支撑。

支撑位：7.0500；阻力位：7.1000；

【日元】日元持续贬值概率较低

日本核心消费者价格指数从4月份开始将超过2%，主要原因是燃料价格的不断上涨。日本央行此前也曾表示，除非这种成本推动型通胀导致更大范围的物价上涨同时伴随着工资上涨，否则不会收紧政策。短期来看日元贬值趋势暂时得到缓解，预计后期继续大幅度贬值的概率同样较低，后期需关注日本央行货币政策动态，及相关联数据情况。



美元兑日元日线图

美元兑日元昨日刷新反弹高点 131.34 后出现回撤至 130.00 的走势，目前来看日元持续贬值已经逐步缓解，日线观察汇价在 3 月初持续单边走高后，存在超买迹象，因此在目前基础上再度大幅度上行难度较大，预计后期汇价有望呈现冲高回落走势，鉴于目前依旧处于多头趋势，大级别下行理论上并不支持，关注 128.50-130.00 附近的争夺，

支撑位：128.50；阻力位：131.50；



日元兑人民币日线图

日元兑人民币呈现反弹走势，在刷新回撤低点 0.0494 后，重心逐步抬高，目前涨至 0.0515 一线，预计本周延续反弹概率偏大，在持续反弹后已经突破日线级别中短期均线，多头趋势逐步产生，上方关注 0.0520 附近的阻力。

支撑位：0.0500；阻力位：0.0520；

本周关注焦点

一、经济数据

日期	事件	前值	预测
5月9日			
5月10日	17:00 欧元区5月ZEW经济景气指数	-43	
	20:55 美国至5月7日当周红皮书商业零售销售年率	15.2%	
5月11日	09:30 中国4月CPI年率	1.5%	1.9%
	20:30 美国4月末季调CPI年率	8.5%	8.1%
5月12日	07:50 日本3月贸易帐(亿日元)		
	14:00 英国第一季度GDP年率初值	6.6%	
5月13日	20:30 美国4月进口物价指数月率	2.6%	0.6%
	22:00 美国5月密歇根大学消费者信心指数初值	65.2	63.8

二、重要事件

- 中国 4 月 CPI 数据将公布

4 月 CPI 同比将继续上行，肉类及果蔬价格的变化为主要因素；4 月 PPI 同比将保持回落，大宗商品的需求被认为是影响 PPI 走势的重要因素，疫情压制服务消费，4 月份疫情持续扩散，动态清零政策背景下，部分地区交通物流受限，食品供应紧张。由于疫情仍未见到明确拐点，囤货需求和供应偏紧的问题持续存在。

- 美国 CPI 出炉预计增速放缓

美国将公布 4 月消费者物价指数预计增速将有所放缓，此外多位美联储官员将发表例行讲话。地缘政治方面，七国集团和北约外长会议将在德国召开，除聚焦乌克兰局势外，本次会议还将就芬兰和瑞典加入北约事宜进行讨论。美国总统拜登将于 5 月 12 日至 13 日在华盛顿举行美国-东盟特别峰会。



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。