WEEKLY

企业外汇管理周刊

9 月 13 日-9 月 17 日，2021 总第 35 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

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 13 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	6.4528	6.4667	6.4327	6.4445	-0.14% ↓
USD/CNH	6.4336	6.4647	6.4182	6.4450	0.09% ↑
US Dollar Index	92.10	92.86	92.09	92.64	0.56% ↑

【美元】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/USD	1.1877	1.1886	1.1800	1.1810	-0.57% ↓
USD/JPY	109.67	110.44	109.59	109.90	0.20% ↑
USD/HKD	7.7705	7.7789	7.7702	7.7780	0.09% ↑
GBP/USD	1.3860	1.3888	1.3725	1.3830	-0.21% ↓
USD/CAD	1.2518	1.2762	1.2513	1.2691	1.31% ↑
AUD/USD	0.7446	0.7468	0.7341	0.7353	-1.31% ↓
NZD/USD	0.7153	0.7159	0.7073	0.7113	-0.48% ↓
USD/CHF	0.9137	0.9235	0.9090	0.9180	0.45% ↑
USD/SGD	1.3412	1.3471	1.3377	1.3413	-0.01% ↓
USD/SEK	8.5441	8.6435	8.5372	8.6335	1.05% ↑
EUR/JPY	130.36	130.69	129.62	129.87	-0.40% ↓
EUR/GBP	0.8569	0.8614	0.8518	0.8538	-0.39% ↓

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

【人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/CNY	7.6630	7.6763	7.6020	7.6020	-0.68% ↓
JPY/CNY	0.0588	0.0588	0.0585	0.0586	-0.32% ↓
CAD/CNY	5.1509	5.1563	5.0642	5.0765	-1.43% ↓
AUD/CNY	4.8092	4.8170	4.7355	4.7372	-1.45% ↓
HKD/CNY	0.8298	0.8314	0.8267	0.8280	-0.24% ↓
CHF/CNY	7.0586	7.0729	6.9964	7.0178	-0.59% ↓
GBP/CNY	8.9460	8.9460	8.8677	8.9119	-0.34% ↓
CNY/THB	5.0335	5.0831	5.0100	5.0806	0.95% ↑
SGD/CNY	4.8120	4.8134	4.7943	4.8058	-0.16% ↓
NZD/CNY	4.6140	4.6140	4.5670	4.5790	-0.67% ↓
CNY/DKX	0.9706	0.9755	0.9699	0.97155	0.43% ↓
CNY/RUB	11.26	11.38	11.24	11.34	0.58% ↓
CNY/KRW	178.99	181.80	178.99	181.65	1.49% ↑
CNY/SEK	1.3250	1.3412	1.3212	1.3392	2.40% ↑
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	0.6425	0.6439	0.6411	0.6420	-0.08% ↓
CNY/AED	0.5649	0.5660	0.5649	0.5659	0.09% ↑
CNY/MXN	3.0829	3.0990	3.0700	3.0838	0.08% ↓
CNY/ZAR	2.2138	2.2251	2.1837	2.2034	-0.69% ↓
CNY/PLN	0.5872	0.5972	0.5870	0.5963	1.49% ↓
CNY/TRY	1.2866	1.3220	1.2757	1.3115	1.83% ↓
CNY/HUF	45.36	46.04	45.31	46.04	1.28% ↓

本周外汇展望

【美元】美国将迎来两大重磅数据

劳动力市场观察上周美国初请失业金人数降至近 18 个月来最低，截至 9 月 4 日的一周，初请失业金人数减少 3.5 万人，经季节性调整后为 31 万人，这是 2020 年 3 月中以来的最低水平；此外美国 8 月最终需求 PPI 环比上涨 0.7%，同比大涨 8.3%，创自 2010 年 11 月该系列数据被修正以来的最大同比涨幅，表明随着疫情继续给供应链带来压力，高通胀可能会持续一段时间。8 月核心 PPI 同比增长 6.3%，创政府自 2014 年 8 月推出该系列数据来的最大涨幅，7 月涨幅为 6.1%。美联储将在 11 月或 12 月正式宣布缩减债券购买计划。原本预期美联储将在 9 月缩减购债的预测将预期推后至今年稍晚，主要因为 8 月非农就业报告显示仅增加 23.5 万人，较预期少约 50 万人。

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

本周美国将迎来两大重磅数据，有“恐怖数据”之称的零售数据及美国 8 月消费者物价指数， 预计整体数据变数较大，届时将对美元以及外汇市场带来巨大冲击。

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，展开反弹，上周涨幅 0.56%，周线收出吞噬阳线，但目前判断汇价就此止跌企稳，还为时尚早。

日线观察汇价目前虽然呈现反弹走势，但依旧围绕 92.00-92.80 区间运行，中短期均线系统缠绕，预计短期汇价将继续延续震荡趋势，上方 30 日均线（92.75）、以及 9 月 8 日高点 92.86 将对汇价反弹形成制约，下方前期低点 91.94 以及 125 日均线（91.80）将带来强势支撑，由此可见汇价短期变盘走出单边行情的概率极低。

周线观察美元指数运行格局显得较为清晰，箱体区间运行格局，首先在 91.80-91.90 附近

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

存在 30 周、60 周均线支撑，上方又有 93.00 箱体上轨的压制，通过周线结合日线观察，本周汇价有望呈现共振趋势，下跌概率较低。

综合观察以上因素，预计本周美元指数有望延续宽幅震荡走势，一旦有效升破 92.90-93.00 一线，有望涨至 93.00-93.50 一线。

支撑位：92.30，91.90；阻力位：92.80，93.00。

【人民币】本周预计汇价技术性弹升概率加大

9 月 9 日发布的数据显示，8 月份全国 CPI 同比上涨 0.8%，环比上涨 0.1%，物价运行平稳。8 月份全国 PPI 同比上涨 9.5%，涨幅比上月扩大 0.5 个百分点；环比上涨 0.7%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点，同比、环比涨幅均有所扩大。总体观察本次 CPI 总体低位运行。国内 8 月份虽受高温天气、洪涝灾害影响，鲜菜和鸡蛋的价格上涨较大，对物价上涨贡献较多，但国内猪肉价格持续下跌，抑制了物价上涨幅度。受年同期基期数据偏大影响，这也是 CPI 低位运行的另一个因素。再看 PPI 持续高位上行，主要还是在于国际大宗商品价格持续冲高，从去年开始的大宗商品涨价潮仍未消退，有些国际品种甚至创出 10 年新高。我国很多大宗商品的对外依存度较高，势必受到国际输入型通胀影响，这是 PPI 连续走高的最大因素。此外，国内因推行“双碳”战略，受个别地区“运动式”减碳影响，有些能源产品供应受到限制，一定程度上推高了 PPI。9 月开始国内面临“双节”的经济刺激，但警惕的是福建疫情爆发，势必对于出游等多方面形成影响，整体经济状况后期有望呈现稳中有升的态势。

美元兑人民币周线图

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

美元兑人民币日线图

长期趋势观察，周线观察在前期跌至 6.3562 后逐步震荡走高，上周汇价继续延续调整走势不改，周五最低触及 6.4327 一线，已经跌破 9 月 3 日低点 6.4330,日线观察已形成双底态势。目前已弹升至 6.4530 附近；日线观察在汇价持续回落后，空头力量逐步衰竭，目前在跌穿所有均线系统后，超卖迹象非常严重，周一亚洲市场多头展开反攻，预计整体趋势虽有反弹也难以呈现单边上涨态势，在短暂反弹过后，汇价仍有调整趋势，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 6.4600 一线。

支撑位：6.4300；阻力位：6.4600，6.4700。

【欧元】欧元区经济复苏前景仍面临挑战

9 月 7 日，欧盟统计局公布的数据显示，欧元区今年第二季度 GDP 环比和同比增速修正值分别上调了 0.2 个和 0.7 个百分点，由此可见欧元区今年和明年的经济增长和通胀率可能会高于先前的预测。随着疫情封锁措施解除，企业重新开业，欧元区经济在第二季度大幅反弹。这暗示欧元区经济已经摆脱了去年商业活动大受打击的不利影响。然而，经济前景面临的风险上升。持续存在的供应链瓶颈抑制着制造业的发展势头，如果消费者对疫情反扑再度警惕，零售和酒店行业的业务可能会再次下滑，9 月期间预计欧元区其他经济数据在目前较为强势的基础上，有望出现回落趋势，虽然对于未来经济预测有提高的趋势，但短期同时呈现大幅度上行难度依旧较大

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

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 1.1800 附近运行，日线级别观察汇价上方 125 日均线附近压力较大，或许中期难以突破，在持续走低后已经跌破中短期均线系统，但下方 30 日均线存在技术性支撑（1.1785 附近）。综合观察本周美元指数一旦出现回调走势，欧元兑美元有望随时止跌企稳，预计周三之后概率较大，上方关注 1.1900 一线目标区域。

支撑位：1.1700，1.1650；阻力位：1.1900、1.1970；

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。上周汇价在触及反弹高点 7.6800 后掉头向下，目前跌至 7.6059 一线，整体依旧面临下行通道运行之中。预计后期汇价有望延续下行趋势考验 7.5744 附近，此位置支撑力度预计较强。

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

支撑位：7.6000，7.5744；阻力位：7.6500，7.6800；

【日元】第二季度经济反弹超预期

上周最新公布的数据显示 2021 年二季度国内生产总值修正值显示，受政府支出、企业投资和民间消费增加的推动，日本第二季度季调后实际 GDP 年化季率终值增长 1.9%，预计增长 1.6%。整体观察日本经济不仅没有因为最新一波疫情爆发而陷入衰退，其经济增长势头还表现得更加强劲。

虽然日本经济强大的韧性依旧在保持，但随着日本首相未能阻止新冠感染率的急剧上升，公众对其的支持逐渐流失，最终证明有效控制疫情对当前局势来说意义更加重大。近日，日本第五波新冠大暴发来势凶猛，导致日本的新冠疫情愈演愈烈，东京等多个大城市都再次宣布进入“紧急事态”，使得日本首相被迫辞职。

数据分项观察支出的方面除了政府在医疗费用上的支出激增外，其他支出结果与预期基本一致。企业的巨额支出表明，企业已经开始关注疫情以外的增长，但民间消费在很大程度上有所改善是因为通胀数据的修正推高了实际支出。GDP 数据上修的原因是企业支出数据好于初值，这表明在全球经济复苏的支撑下，资本支出和工厂产出足以抵消服务业活动的疲软。但由于整体疫情再度爆发，预计后期整体数据将急速出现下滑态势。

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，其后开启技术反弹走势。上周整体汇价呈现高位震荡走势，日线图观察 60 日均线压力较大，多次呈现遇阻回落特征。随着汇价反复呈现遇阻回落态势，整体重心已经开始逐步下移，目前价位位于 110.00 附近波动，日线级别中短期均线系统有转弱趋势，下方 125 日均线将对汇价形成重要支撑，上周汇价再度临近此位置后，出现反弹，预计本周短暂的震荡过后继续回撤概率偏大。

支撑位：109.50，109.00；阻力位：110.00，110.50；

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

日元兑人民币日线图

日元兑人民币逐步呈现企稳状态，但上涨依旧乏力，上周延续震荡格局。汇价自 6 月中旬触及低点 0.0577 后逐步震荡走高，目前围绕 0.0584 一线，预计震荡走势还将延续至 9 月下旬，警惕上方压力区域的限制，以 0.0590-0.0592 视为反弹压力区域。

支撑位： 0.0580，0.0577；阻力位：0.0592，0.0595；

一带一路要闻

发改委：外资企业对中国市场“不离不弃”“共同成长”

9 月 8 日，国家发改委就稳投资稳外资有关情况举行发布会，会议上指出，总体看，外资企业看好中国经济发展前景，认可中国营商环境，对在中国投资有信心，对中国市场“不离不弃”，并将与中国经济共成长。据介绍，今年以来，在全球疫情和国际形势仍然复杂严峻的背景下，我国充分发挥率先有效控制疫情、经济稳中向好、加快构建新发展格局等优势，扎实推进稳外资各项工作，取得显著成效。

主要表现在三个方面，一是利用外资数量提升、结构优化。外资流入延续稳中向好的势头。今年 1-7 月，全国吸引外资 1007.4 亿美元，同比增长 30.9%。高技术制造业、高技术服务业吸引外资分别为 71.2 亿美元、251.5 亿美元，同比分别增长 34.6%、40.6%，高于平均增长速度。

二是在华外企经营良好、利润增加。今年 1-7 月，规模以上外资工业企业营业收入、利润总额分别为 15.94 万亿元人民币、1.33 万亿元人民币，同比分别增长 21.6%、46.0%，也明显好于 2019 年同期水平。调查显示，中国市场已成为很多知名跨国公司业绩增长的“主引擎”。

三是外资企业对中国市场预期乐观、信心较足。中国欧盟商会调查显示，60%的欧资企业将扩大在华业务规模，比去年提高 8 个百分点。中国美国商会调查显示，81%的美资

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

企业预计今年中国市场营业收入将实现正增长，66%的美资企业计划在中国增加投资，比2020年分别提高5个、3个百分点。《中国经济与日本企业2021年白皮书》显示，92.8%的在华日资企业不会因为“新冠肺炎疫情蔓延”以及“贸易环境变化”等因素调整生产基地。

下一步，将推动加快构建更高水平开放型经济新体制，不断优化外商投资环境，支持外国投资者和外资企业在中国实现更好发展。一是稳存量扩增量。通过进一步缩减和完善全国和自贸试验区外资准入负面清单，放宽外资准入限制，为外商投资提供更加广阔的空间。推动重大外资项目落地实施，及时解决项目存在的问题，优化全流程服务，通过大的项目，以点带面，引导外资流入。

二是优结构提质量。主要是要完善指导外商投资方向政策，落实好鼓励外商投资产业目录，充分发挥外资在补短板强弱项、促进科技和管理创新、满足国内多元化市场需求等方面的积极作用。

三是强服务防风险。及时高效向外资企业宣介有关政策措施，开展国际产业投资合作系列活动，为外资企业和各地方搭建投资合作平台。继续清理外资准入负面清单之外的限制，推动准入后国民待遇落实，依法平等对待外资企业和内资企业。

【阿根廷】执政联盟将在议会中期选举初选中首次面临大考

9月12日，阿根廷执政的左翼联盟“全民阵线”将在即将到来的议会中期选举初选中首次面临重大考验，而本次初选被看作中期选举（11月14日）和未来大选的预演。11月份的中期选举总选将替换众议院257个席位中的127个席位，以及参议院72个席位中的24个席位。在过去的几周里，投票前的竞选活动明显升温，竞选形势再次呈现出两极分化。去年7月14日，在阿根廷疫情严格封锁隔离期间，总统费尔南德斯仍受到丑闻影响，声誉受损，同时加剧了全民阵线联盟内部分歧，选举后其地位可能被削弱。

【泰国】泰国总理巴育第三次挺过国会不信任投票

9月4日，泰国总理巴育面对近日越来越多针对其政府抗疫不力的指责以及要求改革宪法和君主制的呼吁，但仍以264票对208票第三次挺过国会不信任动议。此次反对党以巴育政府应对新冠疫情表现不力、导致国家经济受到严重冲击，以及在疫苗获取和接种方面处理不当等为由提出不信任动议，试图推翻巴育政府。不过由于执政联盟政党在国会中占据多数议席，不信任动议最后无意外地被否决。近来数月，泰国暴发新一轮反政府抗议活动，而这一投票结果或将进一步激起公众的不满。虽然总理在不信任投票中安然过关，但其预计仍将继续面对呼吁更广泛的政治改革以及要求其下台的抗议活动。

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

点评：

今年 1-7 月，规模以上外资工业企业营业收入、利润总额分别为 15.94 万亿元人民币、1.33 万亿元人民币，同比分别增长 21.6%、46.0%，也明显好于 2019 年同期水平。调查显示，中国市场已成为很多知名跨国公司业绩增长的“主引擎”。此外 60%的欧资企业将扩大在华业务规模，比去年提高 8 个百分点。中国美国商会调查显示，81%的美资企业预计今年中国市场营业收入将实现正增长，66%的美资企业计划在中国增加投资，比 2020 年分别提高 5 个、3 个百分点。本次国家发改委就稳投资稳外资有关情况举行发布会从多方面见证了疫情期间以及、后疫情时期中国外贸的辉煌战绩。

本周关注焦点

一、经济数据

日期	事件	前值	预测
9 月 13 日	无		
9 月 14 日	14:00 英国 7 月三个月 ILO 失业率	4.7%	4.6%
	20:30 美国 8 月未季调 CPI 年率	5.4%	5.3%
9 月 15 日	10:00 中国 8 月城镇调查失业率	5.1%	5.1%
	21:15 美国 8 月工业产出月率	0.9%	0.4%
9 月 16 日	22:00 美国 7 月商业库存月率	0.8%	0.5%
	20:30 美国至 9 月 11 日当周初请失业金人数(万人)	31	
9 月 17 日	17:00 欧元区 8 月 CPI 年率终值	2.2%	3.0%
	22:00 美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值	70.3	72

二、重要事件

- 8 月零售销售月率料环比下降 1%

  周四美国将公布 8 月零售销售月率。8 月份美国新车销量下降 11.5%至 1310 万辆，根据这一数据，预计 8 月汽车和零部件总销量下降 9%。汽车销量骤降料将导致美国 8 月零售销售下降，预计美国 8 月零售销售月率录得-1%，这将是四个月来第三次环比录得减少。零售销售数据的低迷表现进一步表明，消费者将不会成为第三季度经济增长的主要贡献者。此外，纽约联储制造业指数、初请失业金人数和密歇根大学消费者信心指数也值得投资者留意。

- 美国 CPI 或继续破 5

  周二美国将发布 8 月 CPI 数据。机构预测 8 月 CPI 同比增长 5.3%，前值 5.4%，核心 CPI 同比增长 4.2%，前值 4.3%。此前市场预计美联储会在 9 月的利率会议上正式宣布缩减购债计划，但由于 8 月就业数据表现惨淡，目前外界更倾向于美联储会在 11 月的会议上宣布这一决定。因此 8 月 CPI 数据将显得格外重要。

本报告未经汇金天禄允许，其他个人/机构严禁传阅、引用、复制，否则追究其法律责任。

汇金天禄

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责任。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，将依法追求其法律责任。