

WEEKLY

# 企业外汇管理周刊

11月22日-11月26日, 2021 总第43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)



## 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	6.3787	6.3958	6.3655	6.3868	0.12% ↑
USD/CNH	6.3847	6.3975	6.3568	6.3912	0.19% ↑
US Dollar Index	95.09	96.26	94.96	96.07	1.01% ↑

### 【美元】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/USD	1.1442	1.1464	1.1248	1.1281	-1.42% ↓
USD/JPY	113.39	114.30	112.69	113.91	0.44% ↑
USD/HKD	7.7905	7.7941	7.7854	7.7911	0.01% ↑
GBP/USD	1.3412	1.3513	1.3395	1.3441	0.21% ↑
USD/CAD	1.2549	1.2662	1.2488	1.2643	0.77% ↑
AUD/USD	0.7327	0.7307	0.7223	0.7231	-1.38% ↓
NZD/USD	0.7035	0.7081	0.6976	0.6991	-0.67% ↓
USD/CHF	0.9211	0.9329	0.9181	0.9287	0.82% ↑
USD/SGD	1.3511	1.3622	1.3499	1.3612	0.63% ↑
USD/SEK	8.7537	8.9753	8.7271	8.9451	2.14% ↑
EUR/JPY	130.39	130.60	127.94	128.72	-1.23% ↓
EUR/GBP	0.8529	0.8537	0.8381	0.8392	-1.61% ↓

## 【人民币】

货币对	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌幅
EUR/CNY	7.3025	7.3147	7.1887	7.2037	-1.30% ↓
JPY/CNY	0.0559	0.0562	0.0555	0.0560	0.07% ↑
CAD/CNY	5.0843	5.1069	5.0455	5.0490	-0.67% ↓
AUD/CNY	4.6730	4.7033	4.6185	4.6204	-1.20% ↓
HKD/CNY	0.8183	0.8207	0.8170	0.8194	0.12% ↑
CHF/CNY	6.9243	6.9443	6.8421	6.8770	-0.69% ↓
GBP/CNY	8.5576	8.6228	8.5461	8.5871	0.31% ↑
CNY/THB	5.1327	5.1437	5.1012	5.1421	0.22% ↑
SGD/CNY	4.7177	4.7264	4.6871	4.6905	-0.57% ↓
NZD/CNY	4.4850	4.5140	4.4520	4.4640	-0.56% ↓
CNY/DKX	101.84	103.25	101.84	103.25	1.41% ↑
CNY/RUB	11.41	11.52	11.29	11.50	0.79% ↑
CNY/KRW	184.91	186.90	184.51	185.90	0.50% ↑
CNY/MYR	0.6530	0.6533	0.6515	0.6551	0.31% ↑
CNY/AED	0.5757	0.5770	0.5741	0.5749	-0.06% ↓
CNY/MXN	3.2110	3.2767	3.2042	3.2615	1.48% ↑
CNY/ZAR	2.4026	2.4691	2.3750	2.4622	2.34% ↑
CNY/PLN	0.6341	0.6507	0.6326	0.6501	2.30% ↑
CNY/TRY	1.5676	1.7733	1.5542	1.7562	12.11% ↑
CNY/HUX	50.23	50.59	50.23	50.57	1.06% ↑

## 本周外汇展望

### 【美元】假期来临市场交投或逐步清淡

美国方面公布了10月零售销售，该数据表现强劲，超出预期且录得3月以来新高，环比出现增加部分原因是物价上涨所致，但也显示涨价并未阻碍美国民众的消费热情，由于临近感恩假期，以及未来的圣诞，新年双节，因此美国将迎来强劲的假期购物季。当前美国大约70%的经济增长是靠消费拉动的，所以美国的零售数据对于判定美国的经济现状和前景具有重要指导作用，因为零售销售直接反映出消费者支出的增减变化，此次数据表现超预期，说明美国经济经历了第三季度的低迷后再度企稳走强，将在很大程度上影响市场对美联储提前加息的预期和讨论。

鉴于本周为美国公关假期，基本面信息在周三之后有望逐步递减，11月后半程还需密切留意美联储动向，预计分项数据的表现。



美元指数日线图

美元指数依旧维持强势特征，上周触及高点 96.26 一线，此位置也是 2020 年 8 月以来的新高，日线级别观察汇价在刷新高点后，虽然回撤至 95.50 一线，但强势特征依旧存在，目前基本围绕 96.00 上方运行。本周需要关注上周高点 96.30 附近的压力，由于整体汇价涨幅较大，技术回撤有望随时出现，鉴于本周为美国的公共假期，因此在周三之后波动幅度可能逐步收敛，综合观察美元指数持续大幅上行难度较大。

**支撑位：95.50，95.00；阻力位：96.26，96.50**

### 【人民币】国内经济已成持续向好趋势

中国央行上周五发布三季度货币政策执行报告，报告提出下一阶段要坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，加大住房租赁金融支持力度，配合相关部门和地方政府共同维护房地产市场的平稳健康发展；要继续综合施策，积极稳妥应对发达经济体货币政策调整。报告同时强调，稳健的货币政策稳字当头，以我为主，增强自主性，根据国内经济形势和物价走势把握好政策力度和节奏；深化人民币汇率市场化改革，增强人民币汇率弹性；深化金融双向开放，增强境内人民币资产吸引力。



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，汇价在 11 月 11 日触及高点 6.4090 一线后，一路震荡走弱，上周最低下探至 6.3655，但技术反弹随即出现，目前已涨至 6.3900 附近。日线别观察汇价目前仍在 5、10 日均线反复争夺，短期有止跌的趋势出现，但上方受制于 30 日均线压制 (6.3980)，预计本周汇价有望出现冲高回落走势。

**支撑位：6.3655；阻力位：6.4095**

### 【欧元】经济复苏难掩疫情、通胀危机

欧元区今年第三季度国内生产总值环比增长 2.2%，同比增长 3.7%；目前，欧元区经济增长已经受到全球供应紧缩的压力，尤其是制造业持续承压。但对于欧元区最困难时期已经过去。就业市场方面第三季度就业人数增长 0.9%，同比增长 2%，均高于上月水平，欧元区经济的加速复苏正在鼓励企业雇佣工人，有望在 2021 年第四季度-2022 年第一季度提振消费，中短期而言欧元区经济后期将逐步呈现逐步向上的趋势。但不利的因素仍取决于疫情变化。鉴于许多国家最近确诊病例激增，不排除重新采取疫情管控措施的可能。



欧元兑美元日线图

欧元兑美元整体维持单边下行态势，由于美元指数强势不改，短期站稳 96.00 关口上方，进一步引发了欧元兑美元的下跌行情，日线观察汇价持续呈现下跌趋势，目前已跌至 1.1280 附近，最低下探至 1.1248 一线，本周能否止跌企稳，依旧需要密切留意美元指数的动向，一旦美元指数回撤，欧元兑美元有望随时呈现反弹走势，上方关注 1.1400 的目标区域。

**支撑位：1.1248；阻力位：1.1400；**



欧元兑人民币日线图

欧元兑人民币继续延续弱势调整格局，汇价自 2020 年 7 月期间刷新反弹高点 8.3328 后，逐步走弱，上周继续刷新回撤低点，最低探至 7.1900 下方，目前回升至 7.2000 关口上方，持续单边下行后，目前趋势减缓，但由于空头完全主导市场运行，因此弱势格局依旧会延续，本周需关注汇价筑底情况。

**支撑位：7.1900，7.1870；阻力位：7.3000，7.3500；**

### 【日元】55.7 万亿日元经济刺激计划刷新历史新高

日本政府上周决定推出财政支出达 55.7 万亿日元的新一轮经济刺激计划，财政开支规模创下历次经济刺激计划新高。第三季度日本实际国内生产总值按年率计算下滑 3%，这是日本经济继一季度明显下降之后再次出现负增长。三季度经济下滑幅度超出预期。目前来看，日本年内要把实际 GDP 恢复至疫情前水平已基本无望。严峻局面迫使日本首相岸田文雄为首的内阁加快推出经济刺激政策。但本次经济刺激计划能否如愿以偿，短期收效不会很明显，预计将在 2022 年第一季度期间有望产生经济向好的推动，短期内要留意相关的经济补贴措施，以及经济数据方面的信息，综合观察日本整体经济第四季度完全得以恢复，难度较大。



美元兑日元日线图

美元兑日元上周依旧维持强势特征，汇价在 11 月 17 日刷新反弹高点 114.97 后，呈现冲高回落走势，目前围绕 114.15 附近运行，日线观察汇价在急速上行后走弱，显示上方 114.80-115.00 一线存在较强的压力，大踏步突破难度较大。目前趋势也是接近顶部的特征，预计本周汇价有望出现回落走势，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：114.70，115.00；**



日元兑人民币日线图

日元兑人民币延续低位运行走势，择机呈现技术性反弹走势，0.0560 一线仍是多空双方争夺的关口，在持续震荡后，汇价反弹走势已经逐步出现，但空头趋势还是较为明显，由于超卖迹象较为严重，再度持续走弱概率已非常低，反弹格局或是本周重要趋势，关注 0.0568-0.0570 一线目标区域，本周综合观察汇价有望小幅度企稳反弹。

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

## 一带一路要闻

### 国资委：中央企业严禁对集团外无股权关系的企业提供任何形式担保

国务院国资委日前发布通知，明确提出中央企业严禁对集团外无股权关系的企业提供任何形式担保，并要求中央企业严格控制融资担保规模和超股比融资担保，严格防范代偿风险。

根据《关于加强中央企业融资担保管理工作的通知》，融资担保主要包括中央企业为纳入合并范围内的子企业和未纳入合并范围的参股企业借款和发行债券、基金产品、信托产品、资产管理计划等融资行为提供的各种形式担保，如一般保证、连带责任保证、抵押、质押等，也包括出具有担保效力的共同借款合同、差额补足承诺、安慰承诺等支持性函件的隐性担保。

在严格限制融资担保对象方面，通知提出，中央企业严禁对集团外无股权关系的企业提供任何形式担保；原则上只能对具备持续经营能力和偿债能力的子企业或参股企业提供

融资担保；不得对进入重组或破产清算程序、资不抵债、连续三年及以上亏损且经营净现金流为负等不具备持续经营能力的子企业或参股企业提供担保，不得对金融子企业提供担保，集团内无直接股权关系的子企业之间不得互保，以上三种情况确因客观情况需要提供担保且风险可控的，需经集团董事会审批。

中央企业认真执行国资委关于担保管理有关要求，建立担保制度、规范担保行为，担保规模总体合理，担保风险基本可控，但也有部分企业存在担保规模增长过快等问题。此次出台的通知旨在进一步规范和加强中央企业融资担保管理，有效防范企业相互融资担保引发债务风险交叉传导，推动中央企业提升抗风险能力，加快实现高质量发展。

### 【智利】智利大选面临高度不确定性

智利定于 11 月 21 日举行的总统选举和国会换届选举面临高度不确定性，或将导致总统选举于 12 月 19 日进行第二轮投票，民调显示，总统选举将在两位领先的候选人之间呈分化之势，预计两人均不会因得票率超过 50% 而直接胜出。由于智利近年来贫富差距拉大、社会矛盾激化，民众对政府的不满情绪陡增，现政府及执政联盟的支持率明显下降。

### 【亚太地区】合作应对挑战推动区域经济复苏

亚太经济合作组织第二十八次领导人非正式会议举行。会议强调，各方应深化合作以加速经济复苏，共同应对新冠疫情、气候变化带来的挑战与机遇，促进亚太地区一体化进程。亚太经合组织预计，APEC 经济 2021 年有望增长 6%，但变异新冠病毒、持续通胀、大宗商品价格高企等因素仍给亚太地区经济增长前景带来不确定性。疫情后经济复苏需要 APEC 各成员的团结努力，以多边主义和自由贸易为宗旨开展合作，对巩固和深化全球生产供应链具有重大意义。

**点评：** 本次 APEC 领导人非正式会议还通过了亚太经合组织愿景落实计划，旨在 2040 年建成一个开放、活力、强韧、和平的亚太共同体，中国将在推动亚太地区经济持续发展中发挥更大作用。构建开放经济、促进贸易投资自由化的承诺。1 至 10 月，全国实际使用外资金额 9431.5 亿元，同比增长 17.8%。从行业看，前 10 个月，服务业实际使用外资金额 7525.2 亿元，同比增长 20.3%。高技术产业实际使用外资同比增长 23.7%。从来源地看，“一带一路”沿线国家和东盟实际投资同比分别增长 30.7% 和 29.5%。

## 本周关注焦点

### 一、经济数据

日期	事件	前值	预测
11月22日	23:00 美国 10 月成屋销售总数年化(万户)	629	
11月23日	21:55 美国至 11 月 20 日当周红皮书商业零售销售年率	14.7%	
	22:45 美国 11 月 Markit 制造业 PMI 初值	59.2	
11月24日	21:30 美国至 11 月 20 日当周初请失业金人数(万人)	26.8	
	21:30 美国 10 月耐用品订单月率		
11月25日	16:30 中国香港 10 月贸易帐(亿港元)	-424	
	16:30 中国香港 10 月出口年率	16.5%	
11月26日	01:00 英国央行行长贝利发表讲话		
	美国感恩节假期休市		

### 二、重要事件

- 民主党反对拜登提名鲍威尔连任美联储主席

美国两位进步派民主党参议员表示，他们反对提名美联储主席鲍威尔连任，因其认为鲍威尔对于解决日益增长的气候风险无法给出坚定承诺。鉴于共和党对鲍威尔的大力支持，若鲍威尔当选，进步派民主党的人数不足以动摇他的提名。白宫方面消息称，本周将有更多关于美联储的消息公布。

- 拜登经济法案变数依旧较大

美国总统拜登规模庞大的社会支出及税改法案于上周五在众议院获得通过，不过法案在参议院的命运仍然未卜。预计民主党参议员在投票前可能会要求对法案作出重大调整，参议院表决可能在 12 月进行，由于本周为美国感恩节假期，因此诸多消息释放预计在下周出现。



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。