

A stack of several gold coins is shown in the upper right corner, with a semi-transparent line graph overlaid on them. The background is a dark blue geometric design with white and light blue diagonal stripes.

1月

环球银号外汇市场报告

2021 MONTHLY CURRENCY REPORT



環球銀號

GLOBAL PAY

全球市场



2021年1月新年伊始，**美指持续下跌，至三年最低水平**，G-10货币兑美元几乎全线上涨，其中，澳元兑美元领涨，人民币来到6.4时代。

本月，**美国正式迎来“拜登时代”**，提出1.9万亿美元的经济救助计划，以应对日趋恶化的新冠疫情、推动美国经济复苏。在本月美国的利率决议和讲话中，**美联储表示维持宽松政策**，由此看来，支持美元的基本面因素进一步消退。市场预计，在经济前景不明朗的背景下，美联储可能进一步增加资产购买计划，或不利于美元指数。

随着美元转弱，欧元区和英国相继推出新的经济刺激政策，多款新冠疫苗研发成功且投入应用，且**英欧之间尽最大可能避免了无序脱欧**，欧系货币后市或将继续保持坚挺。

世界经济论坛发布《2021年全球风险报告》，警告新冠疫情加剧了贫富差距和社会分化，可能将在未来三至五年里阻碍全球经济发展。一月以来，**欧洲、美国、非洲等疫情严重的国家和地区纷纷陷入疫苗供应严重短缺问题**，导致接种工作推进缓慢，甚至不得不暂停接种计划；与此同时，**英国变种病毒出现大规模传播**，科学家担心现有疫苗或对变异病毒无效，这又为全球经济复苏添加了新一层阻力。

本月，**虚拟货币比特币剧烈波动**，在月初创下4.2万美元纪录新高后，目前持续受压，近日在3万美元大关附近徘徊。国际清算银行（BIS）表示，比特币可能会“彻底崩溃”，最终是一项风险投资。

重要数据

央行利率	GDP (第三季度年率)	失业率 (12月)	贸易账 (11月)	CPI年率 (第四季度)
0.10%	-3.80%	6.60%	50.22亿澳元	0.90%

二月重要风险事件前瞻日历

2日
二月

澳联储公布利率决议

利率决议将公布最新的澳洲现金利率。在上次利率决议（12月1日）中，澳联储宣布现金利率目标维持在0.1%不变。不过，由于澳洲经济近日大幅复苏，市场普遍预期下月现金利率将上调至疫情前水平—0.25%，但如果低于该市场预期，则表明经济复苏程度不如预期，澳元将面临短期下跌风险。

18日
二月

澳大利亚1月季调后失业率

在本月发布的数据中（1月21日）中，失业率不仅从6.8%进一步下降到6.6%，且低于市场预期，大幅度利好澳元，在此数据支持下，我们预计澳元也将在本月及下月持续上涨。下月失业率需关注是否持续第三个月的下降，下降利多澳元，上涨利空澳元。

市场预期澳元回调，年中恢复上涨趋势

▶ 经济复苏，澳元已历经强势反弹

2020下半年，澳元已经历一波38%的暴涨，强势程度出人意料，这受益于亚洲经济的复苏，和市场信心的逐步升温，大宗商品的市场需求大幅提高，澳洲作为大宗商品的重要出口国之一，经济也因此获得提振。

▶ 德商银行预期澳元短期将回落至0.74

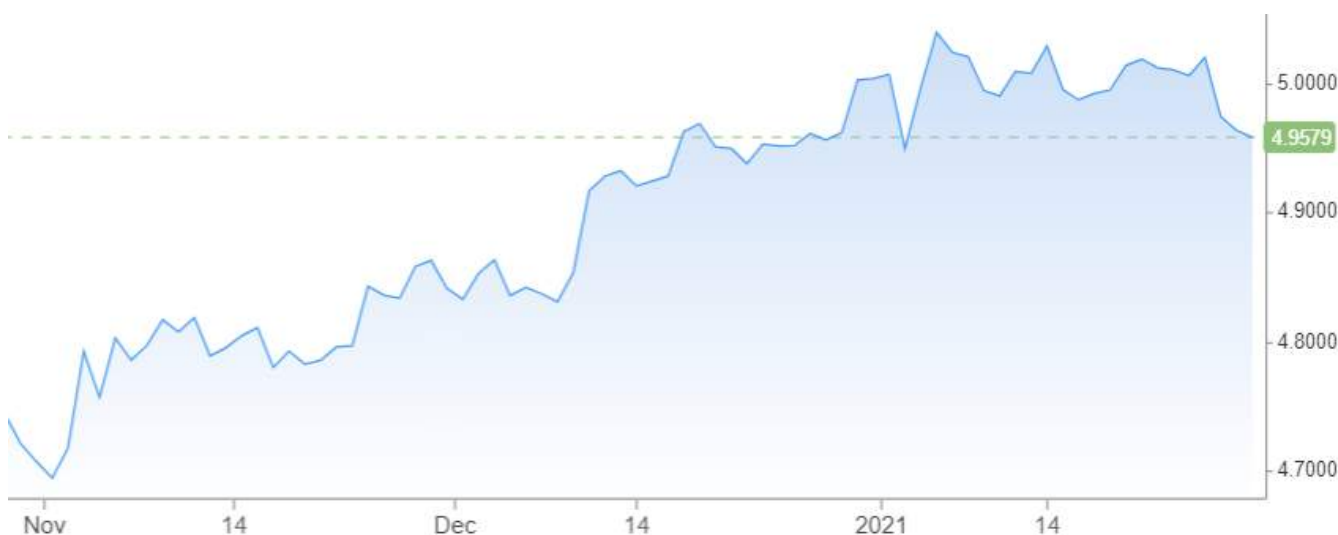
不过澳元的短期发展面临巨大的反弹风险，这主要源于，市场对于拜登政府大规模刺激政策在上半支撑美元，使澳元近期承压。德国商业银行也表示预期，澳元兑美元将在年中回落至0.74，年底回升至0.76

▶ 长期环境下，澳元受益，温和上涨

受全球经济复苏影响，澳元年中开始有望再次上行，但考虑到澳洲劳动力市场复苏缓慢，失业率始终维持在6%以上，澳洲联储可能口头干预澳元升值，因此澳元仅能温和上涨。

不过，从近期数据来看，显示澳洲经济逐步改善，失业率虽然居高不下，但1月就业数据已连续第八个月超过预期，12月消费者信心指数也创下10年新高，因此我们认为澳洲经济将在第二季度基本恢复疫情前水平，澳币也将随之缓步上行。

汇率变化图—澳元兑人民币



重要数据

央行利率 (活期存款)	GDP (第四季度)	失业率 (11月)	贸易账 (12月)	CPI年率 (12月)
0.35%	6.50%	5.20%	781.7 亿美元	0.20%

二月重要风险事件前瞻日历

6日

二月

中国外汇储备

去年10月以来，中国外汇储备持续上涨，本月公布的数据（32165.2亿美元）同时超过前值和预测值，若下月继续上涨，则表示中国经济增长进一步加速，利好人民币，同时，中国经济改善有助于推动澳洲出口，进而推动澳洲经济发展，利好澳元。

10日

二月

中国CPI年率(居民消费价格指数)，中国PPI年率(生产者价格指数)

CPI和PPI是衡量通货膨胀水平的主要指标，影响央行货币政策；CPI反映下游消费品价格，PPI反映上游工业品价格，本月公布的CPI年率（0.2%）和PPI年率（-0.4%）均大大高于前值和预期值，利好人民币，若下月继续上涨，人民币或将持续上涨劲头，反之，人民币回落可能性大。

人民币强势不减，升值空间大

▶ 人民币一路“涨涨涨”

数据显示，2020年在岸人民币涨幅约6.12%，在2021年1月，人民币兑美元不仅延续涨势，在本年的第一个交易日，更是升破6.5关口，来到6.4时代，突破北大研究中心预计的6.50-6.65双向宽幅波动区间。

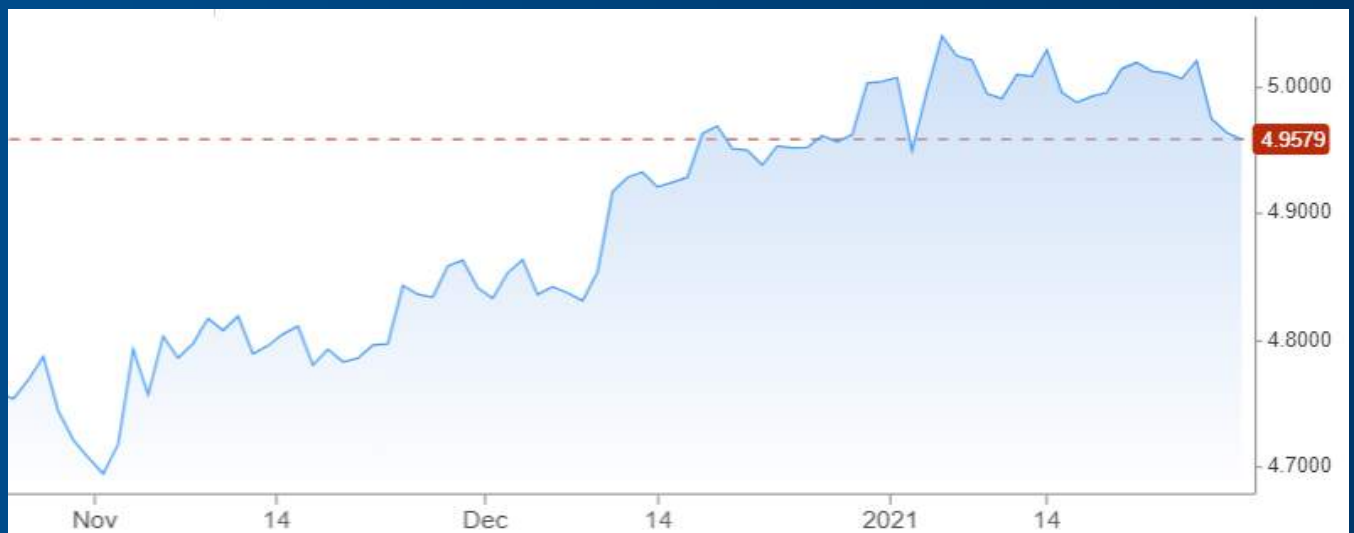
▶ 市场维持乐观预期，人民币依然强势不减

从该走势看来，中国经济稳步复苏，且领先其他国家，同时，中外利差持续处于高位，有助于提振市场乐观预期、吸引境外资金流入，进一步对人民币升值起到支撑作用。

▶ 2021开门红

2021年，第一季度，分析人士认为，人民币仍有升值空间，不排除其汇率和中间价升至6.3的可能性。中国银行研究院表示，从目前情况看，境内外经济复苏、货币政策走势和美元指数走势等支撑人民币汇率走强的因素在短期不会发生变化，中国经济将继续加速恢复，货币政策将逐渐向常态化转变，美元指数在美国低迷经济复苏和宽松货币政策拖累下，也将继续保持偏弱走势。因此，2021年人民币大概率保持强势。

汇率变化图-美元兑人民币



重要数据

利率	GDP (第四季度)	失业率 (12月)	贸易账 (11月)	核心CPI年率 (12月)
0-0.25%	4.00%	6.70%	-681 亿美元	1.60%

二月重要风险事件前瞻日历

5日
二月

美国1月失业率，美国非农业人口变动

美国失业率自去年4月冲顶后（14.7%），逐步回落，近两月稳定在6.7%左右，但仍远高于疫情前水平（3.5%左右），下月市场预期其将维持6.7%，若低于该预期，失业率下降，则美元有望回升；非农业就业人口本月（-14%）低于预期，显示美国经济延续萧条局势，下月若无出现大幅扭转，美元或将继续下行。

18日
二月

美联储公布1月货币政策会议纪要

在本月公布的12月会议纪要中显示，美联储维持宽松，承诺延续每月1200亿美元购债不变，在本月利率决议中，美联储也表明了其坚持宽松货币政策的态度。接下来，要继续关注美国经济复苏迹象，若出现诸如疫苗接种导致经济大幅复苏，则可能在之后的会议纪要中重新考虑债券购买计划。

美元面临继续下行风险

▶ 美元指数已达最低水平

去年底以来，美元兑人民币已经到达两年内的最低点，并且在2021年一月强势下破6.5，美元指数也在本月达到三年内的最低水平，下破90关口。

▶ 美联储新年首秀维持宽松政策，华尔街纷纷看空美元

美联储公布最新的1月利率决议，维持利率0-0.25%不变，符合预期。此次声明，美联储措辞中性：

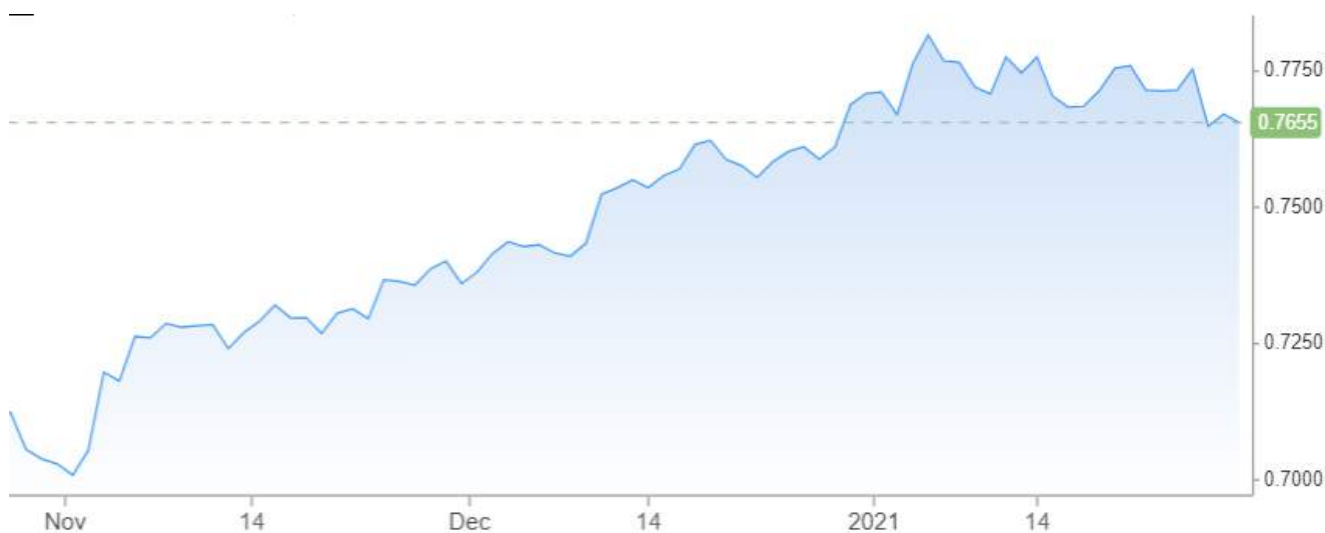
- 1.重申继续保持宽松的融资环境，保持资产购买步伐；
- 2.强调疫情对经济前景造成的显著风险，阻碍经济增长；
- 3.通胀方面，美联储重申维持宽松政策，直到通胀率高于2%。

同时，鲍威尔也表示，将继续保持宽松政策，经济复苏离实现就业和通胀目标还有很长的路要走。

因此，我们预计全球央行宽松的货币政策或至少持续至今年年中，全球非美货币相对于美元的趋势也将持续，美元在短期内将继续走弱。

此前高盛也曾表示看空美元，认为美元此前被高估约10%，预期美元将在2021年下降6%。

汇率变化图—澳币兑美元





✉ INFO@GLOBAL-PAY.COM.AU

☎ 1800 088 666 / 0472 666 688

📍 SUITE 302, LEVEL 3, 370 PITT ST, SYDNEY NSW 2000

🌐 www.global-pay.com.au

Wechat



Facebook



Instagram



IND 100579092-001