



Committed to Improving
Economic Policy.

Index Brief

2021.7.29(Y-Research IB21-055)

刘昕 李丽馨/第一财经研究院研究员

liuxin@yicai.com

www.cbnri.org

指数简报

人民币指数报告

第一财经研究院人民币指数周报

(2021年7月22日-2021年7月28日)

人民币兑主要国家货币贬值，指数周内下降 0.36%

摘要

第一财经研究院人民币名义有效汇率指数 (NEER) 在过去一周下降 0.36%，收于 94.7。剔除了通胀影响的第一财经研究院人民币实际有效汇率指数 (REER) 在过去一周下降 0.35%，收于 120.2。

在 7 月 22 日至 7 月 28 日的当周，人民币兑多数发达国家及新兴市场货币贬值。其中，人民币兑英镑、日元和瑞士法郎的贬值幅度最高，分别为 2.42%、1.28% 和 1.17%。其中，人民币兑英镑、日元和瑞士法郎的贬值幅度最高，分别为 2.42%、1.28% 和 1.17%。

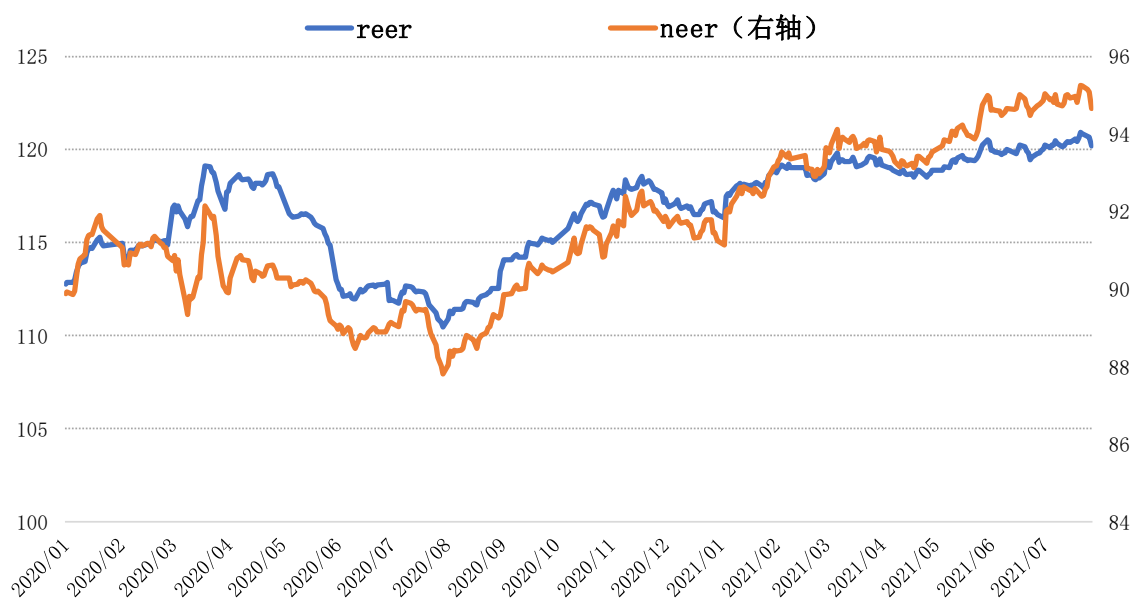
在 7 月 22 日至 7 月 28 日的当周，美元指数有所走弱，由 92.84 下降至 92.29。与此同时，上周人民币汇率跌幅明显，美元兑人民币汇率由 6.47 升至 6.50。美元指数与美元兑人民币汇率两者趋势间的背离开始收窄。

正文

一、人民币汇率周内走势概览(2021年7月22日-7月28日)

第一财经研究院人民币名义有效汇率指数 (NEER) 在过去一周下降 0.36%，收于 94.7。剔除了通胀影响的第一财经研究院人民币实际有效汇率指数 (REER) 在过去一周下降 0.35%，收于 120.2。

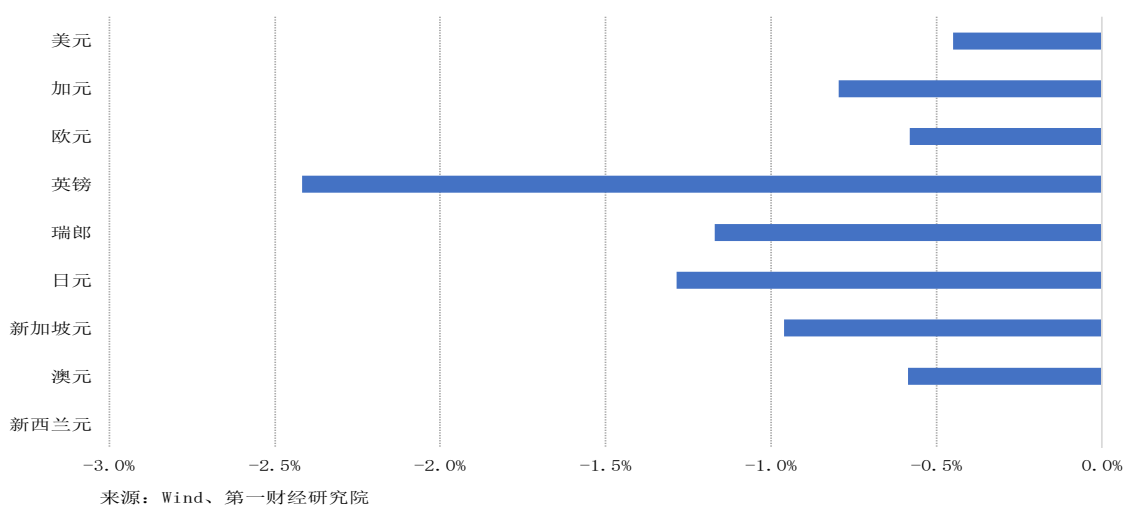
图1 第一财经研究院人民币 NEER 与 REER 走势



来源：第一财经研究院

在7月22日至7月28日的当周，人民币兑多数发达国家货币贬值。其中，人民币兑英镑、日元和瑞士法郎的贬值幅度最高，分别为 2.42%、1.28%和 1.17%。

图 2 人民币兑主要发达国家货币汇率的周内变化

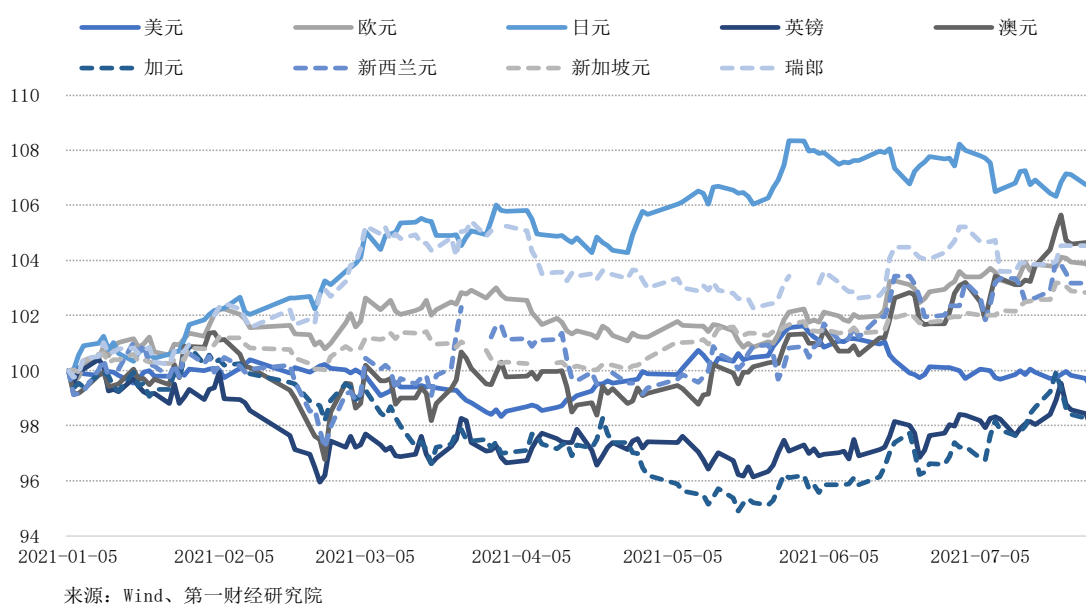


人民币此前兑主要发达国家货币的升值趋势有所逆转。从年内来看，人民币依然兑日元、澳元和欧元的升值幅度最高，分别为6.25%、4.57%和3.31%。

截至7月28日，美元兑人民币汇率为6.5，欧元兑人民币汇率为7.68，英镑兑人民币汇率为9.03，100日元兑人民币汇率为5.91。

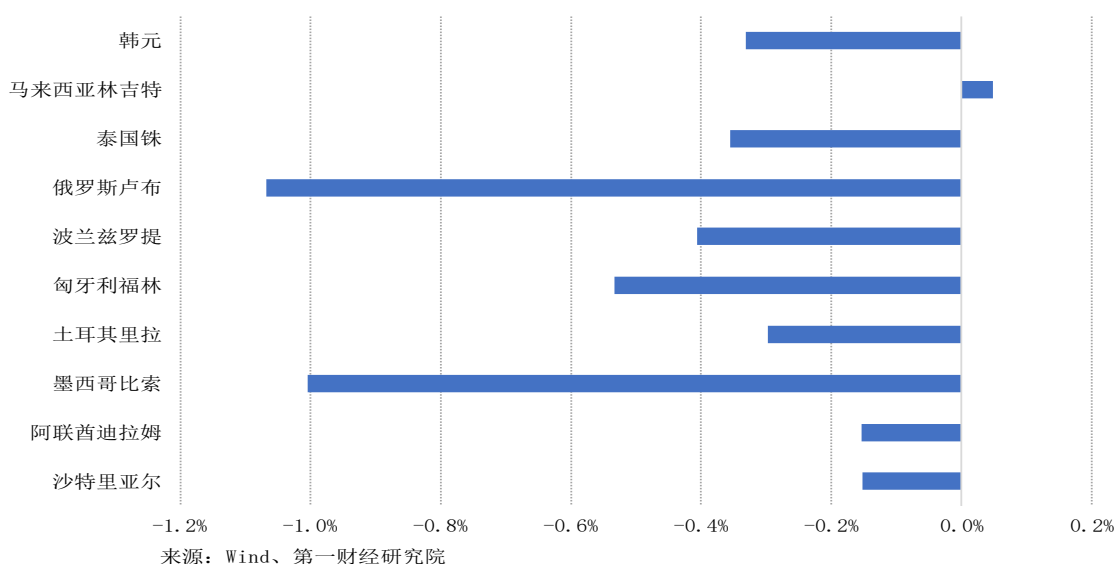
图 3 人民币兑主要发达国家货币汇率的年内变化

(2021年1月5日=100)



从新兴市场来看，在7月22日至7月28日的当周，人民币同样兑多数主要新兴市场国家货币贬值。其中，人民币兑俄罗斯卢布和墨西哥比索的贬值幅度较高，分别为1.07%和1.0%。

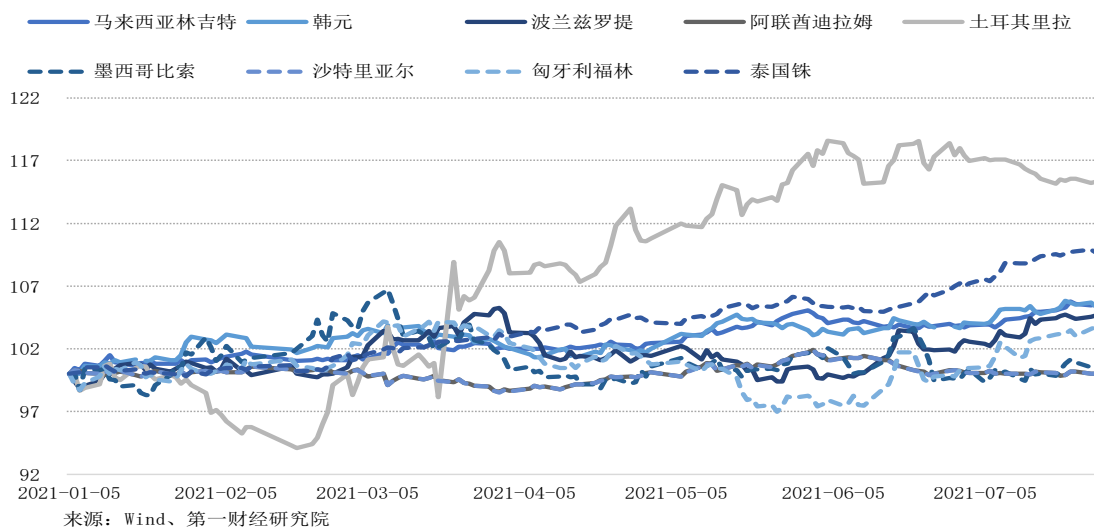
图4 人民币兑主要新兴市场国家货币汇率的周内变化



从年内来看，人民币依然兑多数主要新兴市场货币升值。其中，人民币兑土耳其里拉的年内升值最高，为15.05%；兑泰国铢的年内升值幅度次之，为9.19%。

图5 人民币兑主要新兴市场国家货币汇率的年内变化

(2021年1月5日=100)



二、美元指数与海外市场

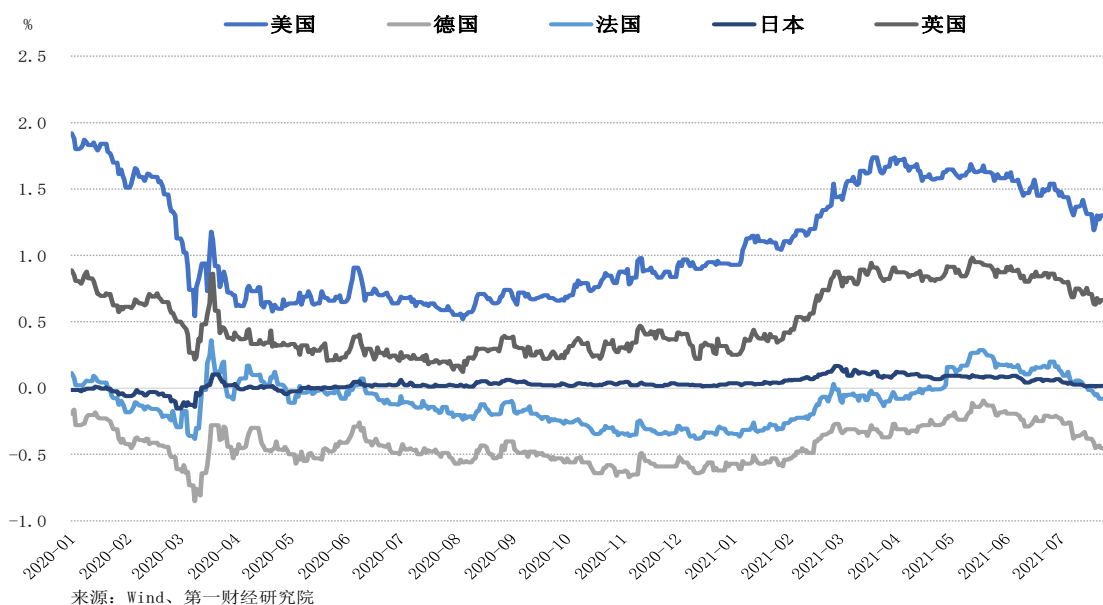
在7月22日至7月28日的当周，美元指数有所走弱，由92.84下降至92.29。与此同时，上周人民币汇率跌幅明显，美元兑人民币汇率由6.47升至6.50。美元指数与美元兑人民币汇率两者趋势间的背离开始收窄。

图6 美元指数与美元兑人民币汇率



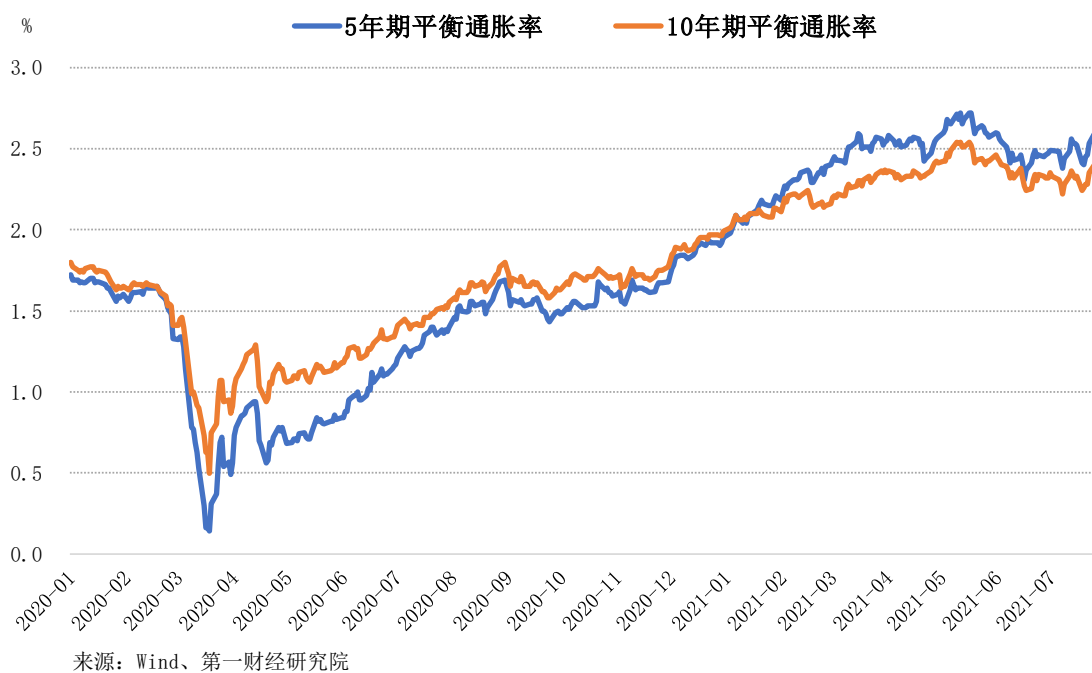
近期，主要发达国家10年期国债收益率维持下降趋势。具体来看，截至7月28日，美国10年期国债收益率月内下降19bp，德国下降25bp，法国下降23bp，日本下降5bp，英国下降17bp。

图7 主要发达国家10年期国债收益率走势



虽然近期全球各地新冠疫情再度频发，但从美国通胀保护国债（TIPS）与国债之间的收益率差值来看，市场对于美国未来通胀的预期再度回暖。具体来看，截至7月28日，美国5年期平衡通胀率回升至2.57%，10年期平衡通胀率回升至2.41%。

图8 美国长期通胀预期



三、汇率市场纪要

1. 7月27日，国际货币基金（IMF）发表报告，调整了对各国的经济增长预期。IMF指出，各国的经济前景正在出现分化，主要的决定性因素是新冠疫苗的接种情况。IMF预计全球经济今年将增长6%，与4月的预测持平。IMF将发达经济体今年的经济增长预测上调了0.5个百分点，至5.6%，理由是接种疫苗的人口比例不断攀升，以及旨在支持经济复苏的大规模支出计划。IMF预测美国和英国经济增长均为7%，较4月预测结果上调了0.6个百分点和1.7个百分点。IMF把对中国的增长预测调低了0.3个百分点，至8.1%，因为中国缩减了部分公共投资计划。IMF指出，发达经济体的通胀率可能会从2021年的2.4%降至明年的2.1%，因为与疫情相关的供应链受阻情况将缓解。这轮通胀主要是由木材、二手车和航空旅行等项目的价格上涨所推动。

2. 7月27日，高盛发表研报，认为随着服务业的复苏步伐减速，预计2022年美国经济增长将出现大幅放缓。该行在研报当中预计，美国经济增长将在2022年下半年回落至1.5~2%的趋势性水平，而今年第三季度和第四季度的增速预测则分别下降了一个百分点，至8.5%和5%，全年的GDP预测仍维持6.6%不变。此外，该行还将截止今年底的失业率预测从4.2%上调至4.4%。