



Committed to Improving
Economic Policy.

Index Brief

2021.8.19(Y-Research IB21-060)

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8月11日-2021年8月17日)

人民币有效汇率指数维持高位 美国长端国债 收益率持续下降

摘要

第一财经研究院人民币名义有效汇率指数 (NEER) 在过去一周上涨 0.05%，收于 95.07。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) 在过去一周上涨 0.17%，收于 120.72。

在 8 月 11 日至 8 月 17 日的当周，人民币兑多数发达国家货币贬值。其中，人民币兑日元和瑞郎的贬值幅度最大，分别为 1.06% 和 1.03%。上周，人民币兑澳元和英镑升值幅度最大，幅度分别为 0.71% 和 0.52%。

从年内来看，人民币兑日元和澳元的升值幅度最高，分别为 5.98% 和 5.75%。不过近两个月来，日元扭转了上半年的贬值趋势。人民币兑英镑和加元贬值幅度最大，分别为 0.95% 和 0.85%；人民币兑美元略微贬值 0.35%。

从新兴市场来看，在 8 月 11 日至 8 月 17 日的当周，人民币兑多数主要新兴市场国家货币下跌。其中，人民币兑韩元的升值幅度最高，为 1.70%。韩国财政部官员代表政府指出，近期韩元过度贬值，应是外资抛售股票等短期供需失衡下的投机炒作。上周，人民币兑土耳其里拉贬值幅度最大，为 2.04%。

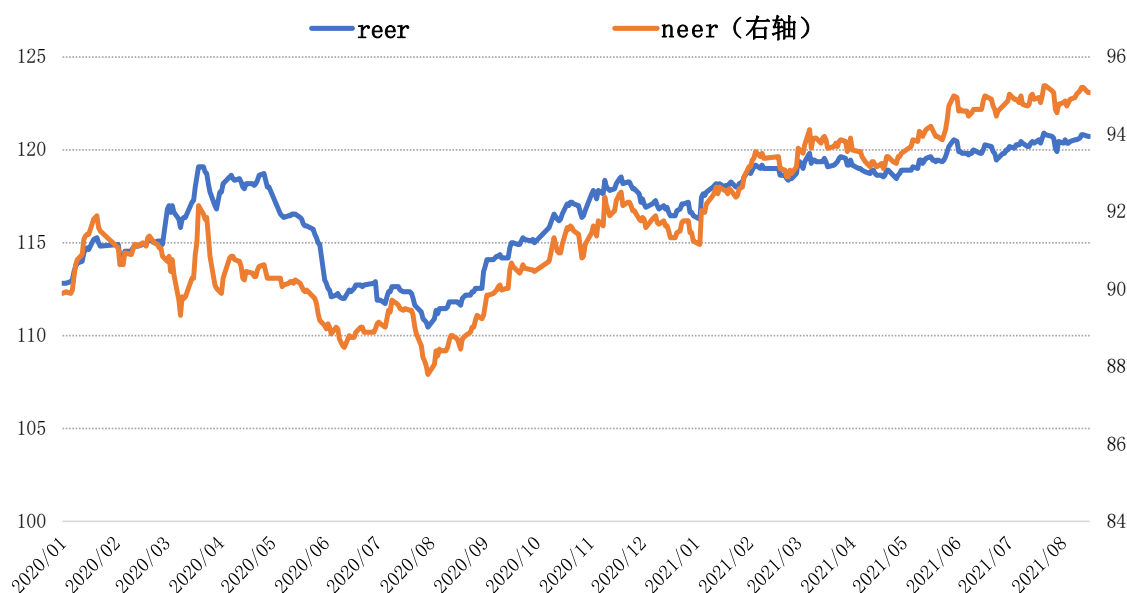
周内（8 月 11 日至 8 月 17 日）美国长端国债收益率下降，其中美国 10 年期国债收益率与 30 年期国债收益率分别下降 10bp 和 7bp；较年内高点分别下降 48bp 和 53bp。周内美国 10 年期国债实际收益率下降 3bp，30 年期国债实际收益率上涨 1bp。美国长端国债收益率持续走低的原因可能是投资者对未来经济增长的预期降低或者对于通胀的担忧消退，前者可能是德尔塔变异病毒的蔓延所致，而后者可能是受美联储提前加息的预期与增长放缓的 CPI 数据影响。

正文

一、人民币汇率周内走势概览(2021年8月11日-8月17日)

第一财经研究院人民币名义有效汇率指数 (NEER) 在过去一周上涨 0.05%，收于 95.07。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) 在过去一周上涨 0.17%，收于 120.72。

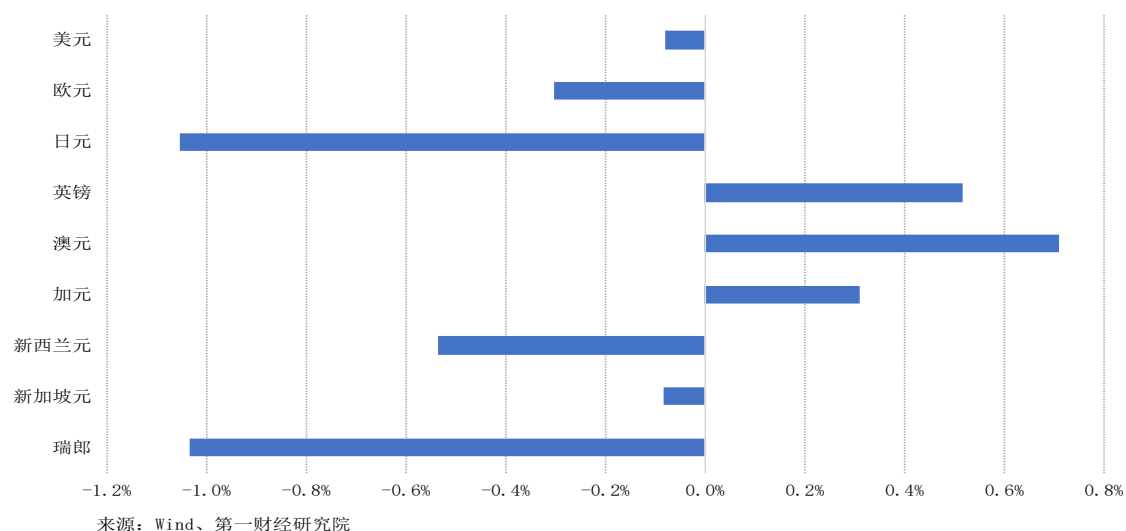
图1 第一财经研究院人民币 NEER 与 REER 走势



来源：第一财经研究院

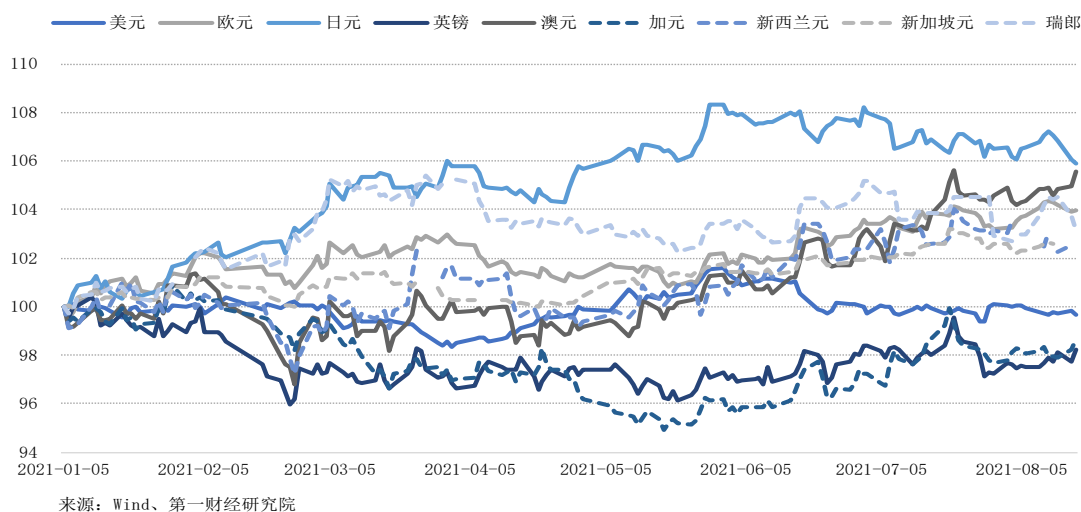
在8月11日至8月17日的当周，人民币兑多数发达国家货币贬值。其中，人民币兑日元和瑞郎的贬值幅度最大，分别为 1.06% 和 1.03%。上周，人民币兑澳元和英镑升值幅度最大，幅度分别为 0.71% 和 0.52%。

图 2 人民币兑主要发达国家货币汇率的周内变化



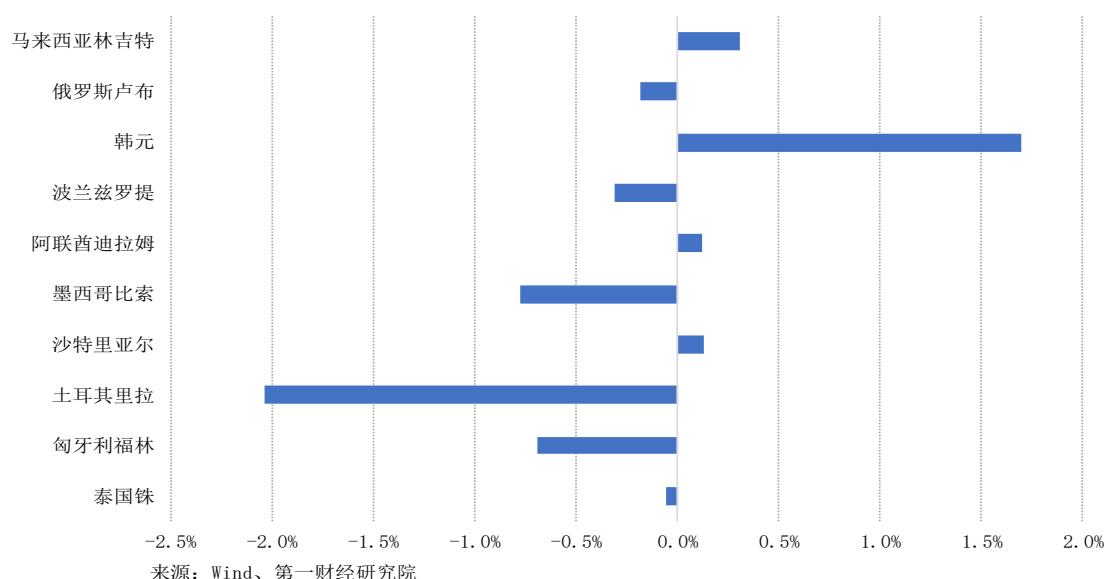
从年内来看，人民币兑日元和澳元的升值幅度最高，分别为 5.98%和 5.75%。不过近两个月来，日元扭转了上半年的贬值趋势。人民币兑英镑和加元贬值幅度最大，分别为 0.95%和 0.85%；人民币兑美元略微贬值 0.35%。

截至 8 月 17 日，美元兑人民币汇率为 6.49，欧元兑人民币汇率为 7.63，英镑兑人民币汇率为 8.94，100 日元兑人民币汇率为 5.93。

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)

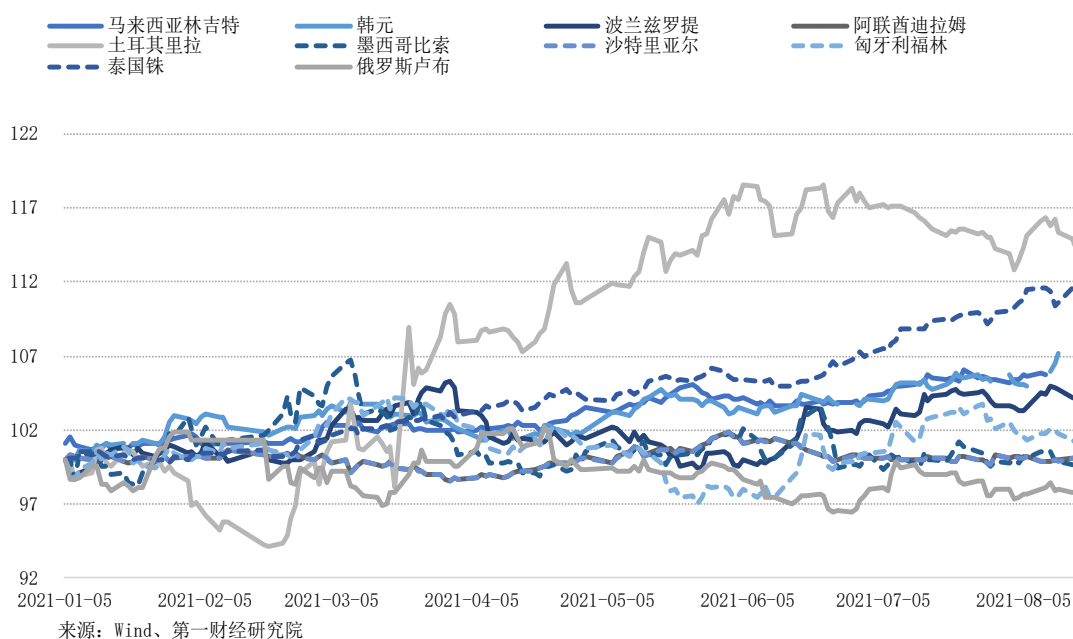
从新兴市场来看，在8月11日至8月17日的当周，人民币兑多数主要新兴市场国家货币下跌。其中，人民币兑韩元的升值幅度最高，为1.70%。韩国财政部官员代表政府指出，近期韩元过度贬值，应是外资抛售股票等短期供需失衡下的投机炒作。上周，人民币兑土耳其里拉贬值幅度最大，为2.04%。

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13.98%；兑泰国铢和韩元年内升值分别为11.50%和7.78%。人民币仅兑俄罗斯卢布和墨西哥比索贬值，分别为2.10%和0.31%。

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8月11日至8月17日的当周，美元指数由93.06升至93.14。与此同时，美元兑人民币汇率略有上升，由6.48升至6.49。

图6 美元指数与美元兑人民币汇率



中国 10 年期国债收益率周内(8 月 11 日至 8 月 17 日)上升 0.5bp 至 2.88%; 美国 10 年期国债收益率周内下降 10bp 至 1.26%。中美 10 年期国债利差周内上升 11bp 至 162.19。

从年内来看, 中国 10 年期国债收益率下降 26bp; 美国 10 年期国债收益率上升 33bp; 中美 10 年期国债利差累计下降 59bp。

图 7 中美 10 年期国债利差与人民币兑美元汇率走势



在 8 月 11 日至 8 月 17 日当周, 从美元指数主要成分货币来看, 美元兑欧元和英镑升值, 分别升值 0.12% 和 0.73%; 美元兑日元贬值 0.87%。年内美元仅兑英镑下降, 为 0.57%; 兑日元上升幅度最大, 为 6.09%; 兑欧元上升 4.34%。

图8 美元兑美元指数成分货币汇率的走势



来源: Wind、第一财经研究院

从美元指数的成分货币国家来看，周内（8月11日至8月17日）美国、日本和德国10年国债收益率下降，跌幅分别为10bp、2bp和4bp。法国和英国10年国债收益率基本保持不变。

图9 美元指数成分国家10年期国债收益率走势



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_25806

