

**2020.09.03(木)**

**SCS Daily News**

**2020.09.01（火） (木)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 未标题-1 | | |
| **삼성** |  | |
| [NVIDIA, 삼성 및 MICRON과의 제휴로 신규 게임 칩 생산](#a1)  英伟达与三星、美光合作制造新游戏芯片 | | 2020-09-02 |
| [Wall Street, 삼성에 관하여 밝은 전망: 신제품+신 오더 호재, 50% 더 인상 가능](#a2)  华尔街唱多三星：新产品+新订单利好，还能再涨50% | | 2020-09-02 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 未标题-1 | | | |
| **섬서성(SCS)** |  | | |
| [당 성 투자 증속, 5개월 잇단 반등](#a3)  我省投资增速 连续5个月回升 | | 2020-09-03 |
| [중국 최초 ‘국산 칩’ 750kV 안전 자동장치가 산시(陝西) 전력망에 투입되다](#a4)  我国首套“国产芯”750千伏安全自动装置在陕西电网投运 | | 2020-09-03 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 未标题-1 | | | |
| **사업환경 & 경쟁사** |  | | |
| [TSM.US, 연말에 7nm 칩 기술의 월간 생산능력을 웨이퍼 14만 매로 향상 예정](#a5)  台积电（TSM.US）或在年底将7nm芯片工艺月产能提升至14万片晶圆 | | 2020-09-02 |
| [인텔, 2020년 연말에서 2021년까지 예정대로 10 nm 제품 다수 출시 계획 발표](#a6)  英特尔称2020年底至2021年将如期发布多款10纳米产品 | | 2020-09-02 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 未标题-1 | | | |
| **정치 & 경제** |  | | |
| [발전개혁위원회: 한•중 (창춘) 국제협력 시범구 건설 촉진 검토](#a7)  发改委：研究推动中韩（长春）国际合作示范区建设 | | 2020-09-02 |
| [중국 경제 빠른 회복, 위안화 상승세 지속, 관련 기관 예상 초월](#a8)  中国经济加快恢复、人民币持续走强 升势超出机构预期 | | 2020-09-02 |

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | NVIDIA, 삼성 및 MICRON과의 제휴로 신규 게임 칩 생산[返回首页](#idx1)  英伟达与三星、美光合作制造新游戏芯片 |
| **출판사:** | sina.com.cn / 新浪新闻 |
| **기사날짜:** | 2020-09-02 |
| **개요:** | |
| * 보도에 따르면 지난 화요일 NVIDIA사에서 탁월한 기능을 구비한 일련의 게임칩을 출시하였다. 이 칩들은 Micron사의 신규 메모리 기술로 설계되었으며 향후 삼성전자유한회사에서 생산을 담당하게 된다. 삼성은 5나노 공정이 아닌 8나노 공정에서 신규 GeForce 칩을 생산할 계획이다. 이에 대해 NVIDIA사의 관계인사는 삼성과 협력하여 프로세서를 주문 제작하였기에 NVIDIA 칩은 동일한 8나노 공정으로 삼성이 생산한 기타 칩에 비해 약 10% 더 빠르다고 밝혔다. 또한 최신 칩은 Micron사가 2006년부터 개발에 착수한 GDDR6X 메모리기술을 적용하였으며 이 기술은 NVIDIA 칩의 데이터 저장량을 배로 증대시켜 준다고 덧붙혔다. | |

**英伟达与三星、美光合作制造新游戏芯片**

2020-09-02 来源于：新浪新闻

据报道，英伟达公司（Nvidia）周二宣布了一系列功能强大的游戏芯片，这些芯片使用美光科技公司的新存储技术设计，并且由三星电子有限公司生产。

英伟达总部位于加利福尼亚州圣克拉拉市。该公司表示，GeForceRTX3090、3080和3070芯片将以比以往芯片版本高两倍的性能和几乎两倍的功率改善视频游戏图形。

英伟达长期以来一直与各种芯片制造商合作制造设备，最近则更多依靠台湾半导体制造有限公司（Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd）生产最先进的芯片。

三星将采用8纳米芯片制造工艺而不是最新的5纳米工艺制造新的GeForce芯片。但是，英伟达官员表示，他们与三星合作定制了工艺流程，因此英伟达芯片将比使用相同8纳米工艺的其他三星制造的芯片快约10％。

处理技术要复杂得多。我认为人们已经将其简化到几乎荒谬的程度，”英伟达首席执行官黄仁勋（JensenHuang）在上个月的一次电话会议上对投资者说，并解释了为什么该公司并不总是使用最新的芯片制造技术。

英伟达的芯片使用多种技术来提高图形性能，例如使用人工智能处理器来预测光线在场景中如何移动，而不是手动计算每条光线。

最新的芯片还使用了美光自2006年以来一直在开发的存储技术，称为GDDR6X，该技术可以将存储在英伟达芯片中的数据量增加一倍。

“与传统内存不同，GDDR6X具有无可比拟的数据速率，可以跟上游戏创新和数据密集型应用程序的步伐，”美光计算与网络业务部门高级副总裁兼总经理汤姆·埃比（Tom Eby）说。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | Wall Street, 삼성에 관하여 밝은 전망: 신제품+신 오더 호재, 50% 더 인상 가능[返回首页](#idx2)  华尔街唱多三星：新产品+新订单利好，还能再涨50% |
| **출판사:** | 163.com / 网易新闻 |
| **기사날짜:** | 2020-09-02 |
| **개요:** | |
| * 삼성에서 신형 폴더블폰을 출시 후 투자은행 분석사는 회사의 향후 주가가 더 상승할 것으로 전망하면서 회사에 아직 50% 상승 여분이 있다고 하였다. 신규 오더면에서 칩업계 거두인 NVIDIA가 화요일에 공개한 차세대 게임칩 GeForce RTX 30 시리즈의 칩 생산 오더를 삼성이 가질 계획이며 이는 회사에 약 1억 달러의 영업소득을 가져다 줄 것이라고 Kim이 말했다. 메모리칩에 관하여 투자은행은 가격 면에서 압박받던 D램의 가격이 내년 상반기에 다시 반등할 것으로 내다보았다. 스마트폰에 관하여 화웨이가 현재 어려움을 겪고 있는 상황에서 삼성이 그 혜택을 받게 될 것으로 기대하였다. 시장 또한 삼성이 갓 공개한 폴더블폰에 대해 판매 호황을 전망하였다. CLSA 증권은 금년 내 폴더블폰의 판매량이 약 200-300만대에 달할 것이며 명년에는 800-900만대까지 오르게 될 것으로 분석하였다. | |

**华尔街唱多三星：新产品+新订单利好，还能再涨50%**

2020-09-02 来源于：网易新闻

在三星发布新款可折叠手机后，投行分析师对公司股价未来走势表示乐观，称公司未来还有50%的上涨空间。

Daiwa Capital 分析师SK Kim认为，受惠于公司芯片代工业务新订单、下一代智能手机发布及内存价格回升，三星股价有望继续上涨。其给予三星未来12个月的目标价格为82000韩元（69.08美元），这较公司周三收盘价格有50%的上涨空间。

目前市场上投行分析师给予三星的未来12个的平均目标价格为70376.32韩元（59.35美元），这较公司周三收盘价格有29%的上涨空间。

在新订单方面，芯片巨头英伟达周二发布下一代游戏芯片GeForce RTX 30系列。该系列芯片生产订单将给予三星，公司将采取定制化的8nm技术生产该芯片。Kim认为这将给公司带来1亿美元的营收。

在存储芯片方面，投行预计此前价格一直承压的DRAM价格将在明年上半年回升。瑞银认为，随着智能手机需求恢复到正常水平，行业可能会面临供不应求的状况。

在智能手机方面，市场预期三星将从华为目前的困境中获益。华为二季度超越三星成为全球第一的智能机生产商，但受政治因素影响，公司智能机业务未来存在不确定性。

市场对于三星的刚刚发布的折叠手机销售前景也表示乐观。里昂证券分析认为，公司今年折叠手机销量可能将达到200-300万部左右，明年相关数据有望攀升至800-900万之间。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | 당 성 투자 증속, 5개월 잇단 반등[返回首页](#idx3)  我省投资增速 连续5个月回升 |
| **출판사:** | xiancn.com / 西安新闻网 |
| **기사날짜:** | 2020-09-03 |
| **개요:** | |
| * 기자가 9월 2일 산시성 통계국으로부터 알아본 데 의하면 투자 안정화 사업의 지속적인 추진에 힘입어 산시성의 투자 증속이 5개월 간 계속 반등세를 유지하고 있다. 1-7월 전 성의 유형자산 투자는 동기 대비 1.2% 상승하였고 이는 전국 대비 2.8% 높은 수치로 증가속도는 1-6월 대비 3계단 올라간 전국 18위를 기록하였다. 제조업의 투자는 전국 대비 17.4% 높은 수치를 기록하면서 전 성의 투자를 1.1% 이끌어올렸다. 삼성 12인치 플래시메모리 2단계와 아이성(愛生) 무인기 산업화 건설 등 대형 프로젝트에 힘입어 컴퓨터, 통신과 기타 전자설비 제조업의 투자는 99% 증가하였다. 건축자재와 시멘트를 대표로 하는 비금속광물제품 투자는 25% 증가하였고 신에너지 자동차, 자동차 부품 제조를 대표로 하는 자동차 제조업의 투자는 10.5% 증가하였으며 폐기자원 종합 이용업의 투자는 27.2% 증가하였다. | |

**我省投资增速 连续5个月回升**

2020-09-03 来源于：西安新闻网

记者9月2日从省统计局了解到，随着稳投资工作持续发力，我省投资增速连续5个月回升。1~7月，全省固定资产投资同比增长1.2%，高于全国2.8个百分点，增速位居全国第18位，较1~6月前进3位。

制造业投资高于全国17.4个百分点

1~7月，我省制造业投资同比增长7.2%，高于全国17.4个百分点，拉动全省投资增长1.1个百分点。其中计算机、通信和其他电子设备制造业投资增长99%，三星12英寸闪存芯片二期、爱生无人机产业化建设等大项目带动明显。以建材、水泥为代表的非金属矿物制品业投资增长25%。以新能源汽车、汽车零部件制造为代表的汽车制造业投资增长10.5%。废弃资源综合利用业投资增长27.2%。

在建各类学校及配套项目700余个

1~7月，我省社会领域投资同比增长34.1%，较1~6月加快6.5个百分点，高于全国25.4个百分点，拉动全省投资增长1.9个百分点。

其中教育投资增长76.7%，在建各类学校及教育配套设施项目700余个。卫生和社会工作投资增长18.2%，西安国际医学中心、西咸新区秦汉中心医院等续建项目进度快。体育投资增长35.9%，文化艺术业投资增长13.1%，第十四届全运会场馆、华侨城西咸沣东文化中心等项目加快建设。

西安8条地铁线路相继开建

1~7月，我省交通运输、仓储和邮政业投资同比增长4.7%，较1~6月回升5.1个百分点，高于全国3.8个百分点。其中道路运输业投资增长9.7%，加快4.8个百分点。西安市地铁二、五、六、八、九、十四号线同时建设，十六号线、十号线相继开工，带动城市轨道交通投资增长98.2%。航空运输业投资增长59.8%，西安咸阳国际机场三期扩建工程进展顺利。

1~7月，我省高技术产业投资同比增长35.3%，高于全国27.3个百分点。其中占比69%的高技术制造业投资增长48.6%，占比31%的高技术服务业投资增长12.9%。

民间投资高于全国6.6个百分点

1~7月，我省民间投资同比增长0.9%，较1~6月回升1.4个百分点，高于全国6.6个百分点。其中制造业民间投资下降5.6%，降幅收窄2.3个百分点，建材、纺织、家具制造等行业民间投资增长较快。畜牧业民间投资增长26.7%，加快5.9个百分点。住宿和餐饮业民间投资增长18.2%，加快2.4个百分点。

房地产投资比全国增速高5.1个百分点

受疫情影响全省房地产开发在1~2月落到低点，随着疫情防控常态化，复工复产不断推进，投资增速持续回升，今年1~7月，全省房地产开发企业完成投资2154.32亿元，同比增长8.5%，比上半年提高1个百分点，比全国平均增速高5.1个百分点。其中，西安市1~7月房地产投资完成额达到1340.98亿元，增速4.2%，占全省比重62.2%。

受7月新开工项目减少影响，1~7月全省新开工和施工速度减缓。商品房销售面积降幅仍保持小幅收窄趋势。1~7月商品房销售面积2058.44万平方米，同比下降6.4%，降幅比上半年收窄1.6个百分点。1~7月，我省住宅销售较上半年降幅收窄，而商业营业用房增速回落，办公楼和其他用途的商品房销售面积降幅扩大。分区域来看，全省有7个市的销售面积速度比上半年有所加快，其中，西安市占全省销售面积58%。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | 중국 최초 ‘국산 칩’ 750V 안전 자동장치가 산시(陝西) 전력망에 투입되다[返回首页](#idx4)  我国首套“国产芯”750千伏安全自动装置在陕西电网投运 |
| **출판사:** | sxdaily.com.cn / 陕西日报 |
| **기사날짜:** | 2020-09-03 |
| **개요:** | |
| * 9월 2일 기자가 국가전망공사 산시 전력으로부터 얻은 소식에 의하면 NARI Technology와 국가 전력망 Dispatch, 서북 전력망 Dispatch, 산시 전력망 Dispatch 등 3급 조정기관이 공동개발하고 국가 전력망 산시 전력에서 건설과 운영 및 유지보수를 담당한 Autonomous&Controllable 국산화 안전자동장치--SSP-512GR out-of-step separation이 산시 750 KV 첸현(乾縣) 변전소에 투입되었다. 이는 중국의 최초 ‘국산 칩’ 750KV 안전 자동장치의 본격 투입을 상징한다. 향후 산시는 750KV 수어팡(朔方) 변전소, 750KV 친도우(秦道)변전소 등 국산 안전 자동장치의 보급을 확장하여 ‘수입 칩’의 전면 교체를 단계별로 실현해 나갈 계획이다. | |

**我国首套“国产芯”750千伏安全自动装置在陕西电网投运**

2020-09-03来源于：陕西日报

本报讯 （记者郭军 通讯员李立）9月2日，记者从国网陕西电力获悉：由南瑞科技与国家电网调度、西北电网调度、陕西电网调度三级调控机构联合研发，国网陕西电力负责建设和运维的自主可控全国产化安全自动装置——SSP-512GR失步解列装置在陕西750千伏乾县变电站投入运行。这标志着我国首套“国产芯”750千伏安全自动装置正式投入应用。

失步解列装置是保障电力系统安全稳定运行第三道防线的重要装备。当电力系统遭遇多重严重事故，面临大面积停电风险时，失步解列装置将自动采取解列措施，防止系统崩溃，控制停电影响范围。

本次投运的SSP-512GR失步解列装置是国家电网积极打破电力安全自动装置对进口芯片依赖的最新举措。该装置从硬件元器件选型、软件操作系统到生产制造全流程实现了完全自主可控，经具有国家级资质的第三方机构检测，装置整体功能、性能和可靠性达到了当前主流应用产品水平，其成功挂网试运行标志着我国实现了电力系统第三道防线装备供应链安全可控和软硬件平台自主集成优化，对于解决进口安全芯片供应的“卡脖子”问题，推动我国电力二次设备完全自主可控、保障大电网安全稳定运行意义重大。

未来，陕西还将在750千伏朔方变电站、750千伏秦道变电站等继续推广使用国产安全自动装置，逐步实现“国产芯”对“进口芯”的全面替代。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | TSM.US, 연말에 7nm 칩 기술의 월간 생산능력을 웨이퍼 14만 매로 향상 예정[返回首页](#idx5)  台积电（TSM.US）或在年底将7nm芯片工艺月产能提升至14万片晶圆 |
| **출판사:** | zhitongcaijing.com / 智通财经网 |
| **기사날짜:** | 2020-09-02 |
| **개요:** | |
| * TSM.US는 일전에 7월말까지 이미 기능이 완벽하고 결함이 없는 7nm 칩을 10억 개 이상 생산함으로써 새로운 이정표를 세우게 되었다고 발표하였다. 최신 소식에 의하면 TSM.US는 계획보다 앞당겨 7nm 기술의 월간 생산능력을 웨이퍼 13만매로 향상하였고 기대 목표는 연말까지 월간 생산능력 웨이퍼 14만 매를 달성하는 것이라고 한다. 알려진 바로는 TSM.US에 있어서 7nm 기술은 5nm에 버금가는 선진적인 공법기술로 후자는 금년 1분기에 대규모 양산을 개시한 제품이다. 하지만 주로 애플 등 바이어의 최신 제품에 적용되고 있는 이 제품은 생산에 투입된 시간이 길지 않아 아직까지 생산능력이 딸리는 편이다. 현재 많은 업체가 TSM.US의 납품을 대기하고 있어 심지어 업체의 관련 리스크부담까지 초래하고 있다고 한다. 이와 같은 상황에서 생산에 투입한 지 2년이 넘고 제조공정 또한 상대적으로 안정된 7nm 칩으로 돌리는 것은 많은 업체에게 나쁘지 않은 선택이라 할 수 있다. | |

**台积电（TSM.US）或在年底将7nm芯片工艺月产能提升至14万片晶圆**

2020-09-02 来源于：智通财经网

智通财经APP获悉，据媒体报道，台积电（TSM.US）于2018年4月投产的7nm芯片工艺受到市场的热切追捧，由于当前市场行情的上涨和需求的不断扩大，台积电目前正在扩大相关产能，公司将努力将7nm月产能提升至14万片晶圆。

事实上，当芯片的制作工艺流程进入10nm以下后，台积电的技术优势开始逐渐显现；在7nm节点，台积电优先确保产能供应，以DUV（深紫外光刻）为生产主导项，由此台积电的生产进度领先三星的7nm EUV，该项生产优势为台积电带来大量订单，从而奠定了公司的巨大生产优势。

据悉，7nm工艺是台积电目前仅次于5nm的先进生产工艺，后者在今年一季度大规模投产。但由于5nm的投产时间不长，目前产能比较紧张，主要用于苹果等大客户的最新产品，众多厂商还在等待台积电的交付，甚至导致厂商承担相关风险；而将目光转向已经投产两年，且生产工艺相对成熟的7nm芯片，对于不少厂商来说仍然是一个不错的选择。

日前，台积电宣布，截止7月，台积电已经生产超10亿颗功能完好、没有缺陷的7nm芯片，完成新里程碑。而根据最新消息，台积电已经先于计划，将7nm工艺的月产能提升到13万片晶圆，而台积电设定的目标是年底将月产能提升至14万片晶圆。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | 인텔, 2020년 연말에서 2021년까지 예정대로 10 nm 제품 다수 출시 계획 발표[返回首页](#idx6)  英特尔称2020年底至2021年将如期发布多款10纳米产品 |
| **출판사:** | laoyaoba.com / 集微网 |
| **기사날짜:** | 2020-09-02 |
| **개요:** | |
| * 인텔(Intel)의 부사장 Michelle Johnston는 BMO 가상기술 정상회의에서 10 nm 제품은 7 nm 공정 연기에 따른 그 어떤 영향도 받지 않을 것이라고 고객에게 약속하였다. 동시에 그는 2020년 연말에서 2021년까지 10 nm 및 보강버전 공정을 적용한 다양한 CPU가 출시될 것이라고 밝혔다. 알려진 바에 의하면, 인텔은 새로운 모바일 프로세서인 Tiger Lake를 9월 초에 선 보일 예정이며 10나노++공정을 적용한 이 프로세서는 인텔이 말하는 슈퍼핀(SuperFin) 아키텍처이기도 하다. Ice Lake-SP 서버 CPU는 2020년 연말에 출시될 예정이며 Tiger Lake와 동일한 세대 공정기술을 적용한다. GPU부분에서 인텔이 2020년 하반기에 공개한 최초 Xe 시리즈 독립형 그래픽카드도 10나노+ 공정을 적용할 계획이다. 하지만 인텔이 Xe-HPG 그래픽카드에 대해 외주가공을 선택할 경우 Xe-HPG도 Alder Lake와 마찬가지로 10나노+++ 공정을 적용할 것으로 짐작된다. | |

**英特尔称2020年底至2021年将如期发布多款10纳米产品**

2020-09-02 来源于：集微网

集微网9月2日消息（文/Wilde），据Phone mantra报道，近日英特尔(Intel)执行副总裁Michelle Johnston在BMO虚拟技术高峰会上向客户承诺，其7纳米制程的延迟不会对10纳米产品造成影响，并透露2020年底至2021年将发布多款采用10纳米及其强化版制程的CPU于GPU。

据悉，英特尔最新一代移动处理器Tiger Lake将于9月初登场，该款处理器采用10纳米++制程，同时也是英特尔所称的SuperFin架构；Ice Lake-SP服务器处理器则将于2020年底前发表，将与Tiger Lake采用同样世代的制程技术。

GPU部分，英特尔预计在2020年下半发表的首款Xe系列独立显示卡也将采用10纳米+制程。但如果英特尔选择委外代工Xe-HPG显示卡，则Xe-HPG也预估将与Alder Lake一样，采用10纳米+++制程。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | 발전개혁위원회: 한•중 (창춘) 국제협력 시범구 건설 촉진 검토[返回首页](#idx7)  发改委：研究推动中韩（长春）国际合作示范区建设 |
| **출판사:** | stcn.com / 证券时报网 |
| **기사날짜:** | 2020-09-02 |
| **개요:** | |
| * 한•중 (창춘) 국제합작시범구 건설을 촉진하기 위하여 국가발전개혁위원회 진흥사 책임자는 초청에 응하여 한국 북방경제합작위원회 및 기획재정부와 영상 회담을 개최하고 회담에서 시범구의 건설 진척과 다음 단계 협력 사항에 관하여 서로 깊은 대화를 나누었다. 이 회담에는 국가 발개위 개방사, 국제사 및 일대일로 건설촉진센터와 지린성, 한•중 (창춘)국제협력시범구 간부팀 사무실의 관련 인원들이 참석하였다. | |

**发改委：研究推动中韩（长春）国际合作示范区建设**

2020-09-02 来源于：证券时报网

证券时报e公司讯，国家发改委消息，为推进中韩（长春）国际合作示范区建设，8月28日，国家发改委振兴司负责同志应邀与韩国北方经济合作委员会、企划财政部举行视频会谈，双方就示范区建设进展及下一步合作事项进行了深入沟通。国家发改委开放司、国际司、一带一路建设促进中心和吉林省、中韩（长春）国际合作示范区领导小组办公室相关同志参加会议。

|  |  |
| --- | --- |
| **뉴스 타이틀:** | 중국 경제 빠른 회복, 위안화 상승세 지속, 관련 기관 예상 초월[返回首页](#idx8)  中国经济加快恢复、人民币持续走强 升势超出机构预期 |
| **출판사:** | ce.cn / 中国经济网 |
| **기사날짜:** | 2020-09-02 |
| **개요:** | |
| * 최근 들어 위안화 가치가 여러 요인의 작용으로 빠르게 상승하고 있다. 업계 내 인사는 위안화 환율의 영향 요인에 견고한 펀더멘털의 입증과 달러 환율 및 시장 공급수요 등이 합세하였고 특히 최근 들어 달러 하락세와 달러 유동성이 시중에 과도하게 풀린 점 또한 위안화 가치 상승을 더욱 촉구하였다고 밝혔다. 장기적으로 볼때, 중국은 경제 회복이 한층 더 밝아질 전망이며 위안화 환율 강세 기반이 꾸준히 다져지고 있다. 하지만 일방적인 상승 예상에 따른 위안화의 과도한 평가절상은 피면해야 할 것으로 보인다. | |

**中国经济加快恢复、人民币持续走强 升势超出机构预期**

2020-09-02 来源于：中国经济网

在多种因素作用下，近期人民币升值步伐有所加快。业内人士表示，在影响人民币汇率主要因素中，基本面、美元汇率及市场供求逐渐形成合力，尤其是最近美元走弱与市场主体加快结汇共振，推动人民币升值加快。从长期看，中国经济恢复向好，不断巩固人民币汇率偏强运行的基础，但也需避免形成单边上涨预期，造成人民币过度升值。

升势超出机构预期

9月1日，在岸和离岸人民币对美元汇率双双大涨，盘中一度升破6.8200元，在岸人民币对美元最高涨至6.8100元，创2019年5月中旬以来新高。

这一轮人民币对美元汇率升值始于5月底。在岸人民币对美元汇率5月27日最低跌至7.1765元，随后逐渐走高，到9月1日最高升至6.8100元，三个多月时间反弹近3700点，彻底收复今年前5个月的“失地”，演绎V型反弹。分月看，人民币升值呈逐月加快之势。尤其是8月26日以来仅5个交易日，在岸人民币对美元收盘汇率就上涨878点。人民币汇率持续反弹，其表现已远超年初时机构预期。

三因素推动人民币走强

据机构人士分析，此轮人民币对美元升值原因主要有三方面：中国经济恢复较快、美元偏弱和外汇流入，分别对应基本面、美元汇率及市场供求这三大因素。

从长期看，基本面因素决定人民币汇率运行趋势。人民银行报告指出，目前我国新冠肺炎疫情防控和经济恢复都走在世界前列，市场预期总体稳定，下半年经济增速有望回到潜在增长水平。机构人士表示，新冠肺炎疫情防控拐点确认、经济加快恢复增长，为此轮人民币升值提供基本面支撑。8月中国制造业采购经理指数（PMI）连续6个月站在50%的荣枯线之上，以及其他宏观经济数据反映的需求改善信号，进一步强化了人民币升值的基本面逻辑。

不过，与基本面的变化情况相比，最近人民币汇率的变化显然更快一些。在这一过程中，美元汇率和市场供求等变量可能起到关键作用。

当前，美元指数不断走弱，9月1日盘中创27个月新低，直接影响人民币汇率。另一方面，人民币连续3个月升值，已不可避免地影响外汇市场交易主体预期和行为。从交易人士反馈的情况看，近期机构了结外汇头寸、押注人民币继续升值以及企业增加结汇现象明显增多，人民币汇率开始表现出一定的顺周期波动。外汇局数据显示，7月衡量结汇意愿的结汇率达64%，环比提升7个百分点。

数据显示，最近美元对人民币汇率日跌幅已逐渐超过美元指数日跌幅。

避免形成单边上涨预期

业内人士认为，当前，中国经济恢复较快的态势不变，人民币升值增强了人民币资产吸引力，与外汇流入开始形成相互加强的作用，市场多头氛围浓重，人民币汇率呈现加快上涨态势。虽然短期不轻言到顶，但也要警惕市场波动幅度加大，避免形成单边上涨预期。

浙商证券首席经济学家李超表示，推动近期人民币升值的逻辑大概率将延续。

国金证券边泉水团队表示，中国经济在全球经济中的影响力有望提高，人民币在全球交易、贸易中的地位有望上升，这将长期支撑人民币汇率。该团队也表示，在两到三个季度内，美元指数可能见底。

中国证券报记者注意到，近期陆续有研究机构提示美元指数存在短期反弹的风险。天风证券分析人士认为，美元净空头的头寸已比较“拥挤”，看空美元成为一致性预期，存在反弹风险。中泰证券研报称，如果美元指数反弹，人民币汇率将承压。

业内人士表示，中国经济恢复较快，人民币汇率运行拐点可能已出现，但外汇市场仍然存在一些不稳定不确定性因素，要避免形成单边升值预期。企业应树立财务中性理念，避免追涨杀跌。