

人民币周报

RMB WEEKLY REPORT

◇ 本周行情回顾

周五(9月6日)美元兑人民币中间价报 7.0925, 调升 64 个基点, 较上周(8月30日)调升 199 个基点。港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2409 收涨 0.32%。新交所美元兑人民币期货主力合约 UCU2409 收跌 0.05%。

美元兑在岸人民币收报 7.0882, 美元兑离岸人民币收报 7.0944, 较上周分别下调 220 和下调 3 个基点。欧元兑人民币报 7.8723、英镑兑人民币报 9.3331、人民币兑日元报 20.0480, 澳元兑人民币报 4.7371, 较上周分别升值 94、贬值 323, 贬值 4150 和贬值 833 个基点。

本周央行公开市场累计进行了 2102 亿元逆回购操作, 本周央行公开市场有 14018 亿元逆回购到期, 因此净回笼 11916 亿元。

◇ 消息回顾

1、中国 8 月外汇储备 32882.15 亿美元, 较 7 月末上升 318 亿美元, 升幅为 0.98%。中国 8 月末黄金储备 7280 万盎司, 连续 4 个月保持不变。国家外汇管理局表示, 8 月受主要经济体宏观数据和货币政策预期等因素影响, 美元指数下跌, 全球金融资产价格总体上涨, 汇率折算和资产价格变化等因素综合作用, 当月外汇储备规模上升。

2、降准还有空间! 央行货币政策司司长邹澜在国新办新闻发布会上表示, 年初降准效果还在持续显现, 目前金融机构的平均法定存款准备金率大约在 7%, 还有一定空间。利率方面, 央行持续推动社会综合融资成本稳中有降, 同时也要看到, 受银行存款向资管产品分流、银行净息差收窄等因素影响, 存贷款利率进一步下行还面临一定的约束。

3、美国 8 月非农就业人数增加 14.2 万人, 低于预期的 16 万人。此外, 6 月非农新增就业人数从 17.9 万人修正至 11.8 万人, 7 月非农新增就业人数从 11.4 万人修正至 8.9 万人。两个月合计下修了 8.6 万新增就业人口。失业率降至 4.2%, 符合预期, 为连续四个月上升以来首次下降, 前值为 4.3%。

4、美联储威廉姆斯称, 准备开始降息进程。美联储政策在恢复价格稳定方面已取得成

效，货币政策可以根据数据调整为更中性的立场；预计通胀将进一步降温，今年通胀率为 2.25%；就业市场降温，从过热状态回归至正常水平；长期预期失业率将在 3.75%左右稳定；美国今年 GDP 预计在 2%-2.5%之间，经济面临的风险包括全球增长放缓。

◇ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



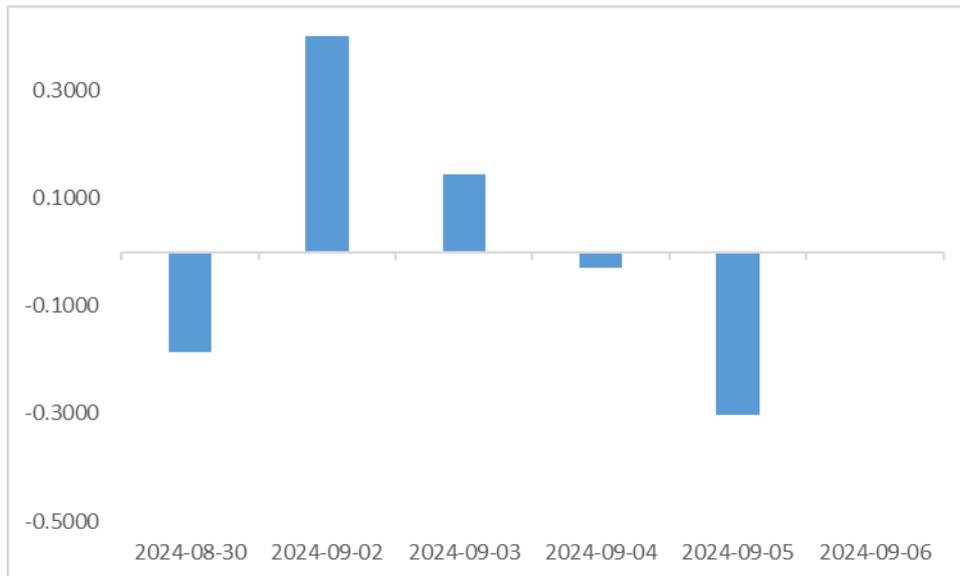
资料来源：Wind，瑞达国际

图表 2 港交所美元兑人民币期货 CUSF2409 收盘价



资料来源：Wind，瑞达国际

图表 3 港交所美元兑人民币期货 CUSF2409 涨跌幅 (%)



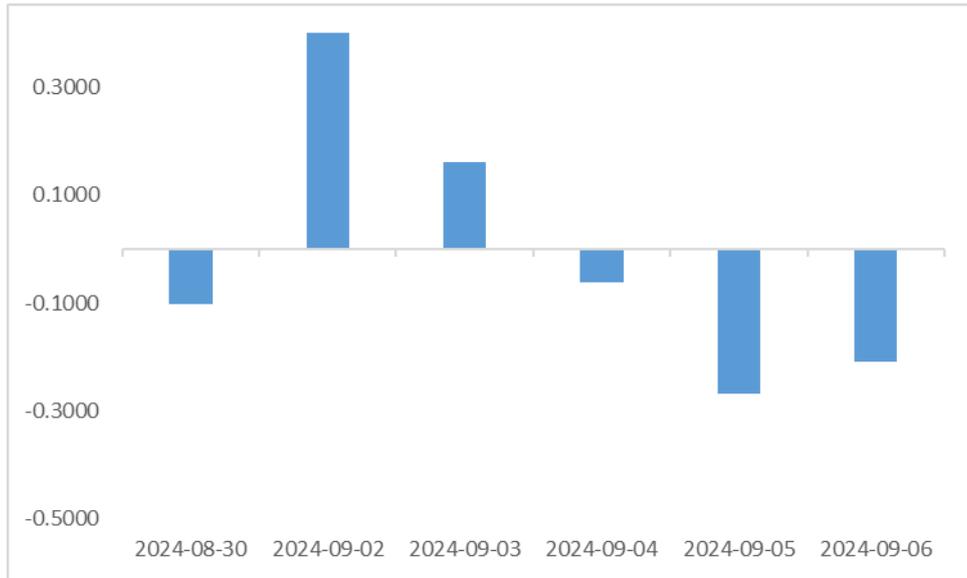
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UCU24 收盘价



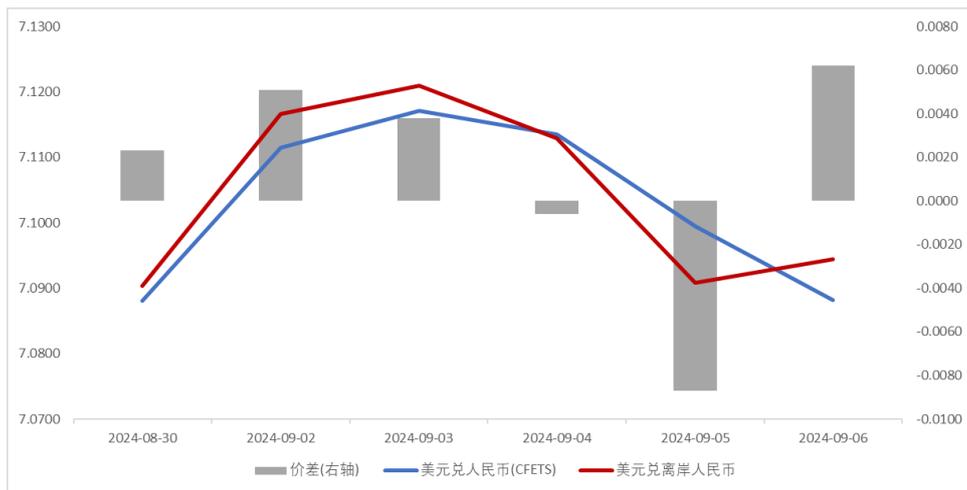
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 5 新交所美元兑人民币期货 UCU24 涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 6 在岸、离岸人民币及价差



资料来源: Wind, 瑞达国际

◇ 后市展望

最新数据显示, 美国 8 月 ADP 就业人数录得增加 9.9 万人, 创 2021 年 1 月以来最小增幅; 8 月 ISM 制造业 PMI 录得 47.2, 低于预期的 47.5, 新订单指数降至 2023 年 5 月以来最低。两项 PMI 和 7 月营建支出数据均不及预期, 市场重燃美国经济放缓担忧。此前“美联储降息交易”再添重磅信号, 总体趋势仍未改变, 但可能以 25 个基点而不是 50 个基点的速度降息。据 CME 工具显示, 市场预计美联储 9 月降息 25 个基点的可能性为 70%, 降息 50 个基点的可能性为 30%, 美联储 9 月降息 50 个基点的预期下降, 给美元指数提供了反弹动能。纽约联储周一发布的一份报告显示, 在当前物价压力持续回落的情况下, 美国公众 8 月通胀压力预期变化不大。本周需要关注周三将公布的 8 月份美国消费者物价数据和周四的生产

者物价指数。

国内方面，8月份我国 PMI 已第四个月回落，内需较弱掣肘生产意愿，供需两端双双放缓，内需不足的问题依旧严峻，经济动能偏弱；8月核心 CPI 环比由上月上涨 0.3%转为下降 0.2%，再度反应内需问题较为突出。综合影响下，直至降息时点到来前，美元兑人民币汇率料呈震荡趋势，直到美联储降息，美元支撑因素减弱，汇率稳中向下。短期来看，预计美元人民币波动范围 7.10-7.15，需进一步关注美联储官员表态以及巴以停火协议进程。

△ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。



24 小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24 小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida-int.com

客服 QQ： 203195058/2938472186

网址： www.ruida-int.com

地址： 香港湾仔菲林明道 8 号大同大厦 17 楼 05 - 06 室