

人民币周报

RMB WEEKLY REPORT

◇ 本周行情回顾

周二（10月8日）美元兑人民币中间价报 7.0709，较 9 月 30 日调升 635 个基点。上周港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2410 收涨 1.13%；新交所美元兑离岸人民币期货主力合约 UCV2410 收涨 1.08%。

美元兑在岸人民币收报 7.0535，美元兑离岸人民币收报 7.0990，较上周分别上调 375 和上调 1176 个基点。欧元兑人民币报 7.6938、英镑兑人民币报 9.1938、人民币兑日元报 20.9500，澳元兑人民币报 4.7662，较上周分别跌 1352、跌 2008，涨 5590 和跌 863 个基点。

近 5 个交易日央行公开市场累计进行了 10058 亿元逆回购操作，央行公开市场有 21842 亿元逆回购到期，因此净回笼 11784 亿元。

◇ 消息回顾

1、美国银行称，截至 10 月 3 日当周，全球新兴市场股票型基金录得 155 亿美元资金流入，创出历史第二高。中国股市当周有 139 亿美元资金流入，创纪录第二高。今年迄今流入中国股市的资金达到 1140 亿美元，印度流入 213 亿美元，流出巴西的资金规模为 30 亿美元。

2、存量房贷新政正式落地！央行宣布完善商业性个人住房贷款利率定价机制，允许满足一定条件的存量房贷重新约定加点幅度，促进降低存量房贷利率。市场利率定价自律机制同时发布倡议，各家商业银行原则上应在 10 月 31 日前对符合条件的存量房贷开展批量调整。对于加点幅度高于-30 基点的存量房贷利率，将统一调整到不低于-30 个基点，且不低于所在城市目前执行的新发放房贷加点下限（如有），预计平均降幅 0.5 个百分点左右。国有六大行随后宣布，拟 10 月 12 日发布具体操作细则，10 月 31 日前实施批量调整。央行还宣布，商业性个人住房贷款不再区分首套、二套住房，最低首付款比例统一为不低于 15%。

3、美联储主席鲍威尔表示，如果经济按预期发展，今年将再进行两次降息，总幅度达到 50 个基点；降息过程将“在一段时间内”逐步进行，无需急于行动。同时再次强调整体

经济仍然稳健。鲍威尔还重申他相信通胀将继续朝着美联储 2% 的目标迈进，并补充说经济状况为进一步缓解价格压力“奠定了基础”。鲍威尔讲话后，交易员下调对美联储总体降息幅度的押注。

4、美国华尔街巨头唱多中国资产。贝莱德将中国股票的评级从中性上调至超配。管理着超过万亿美元客户资金的集团投资者们表示，中国政府吸引更多现金进入股市和刺激消费者支出的举措，增强了中国公司的吸引力。

◇ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



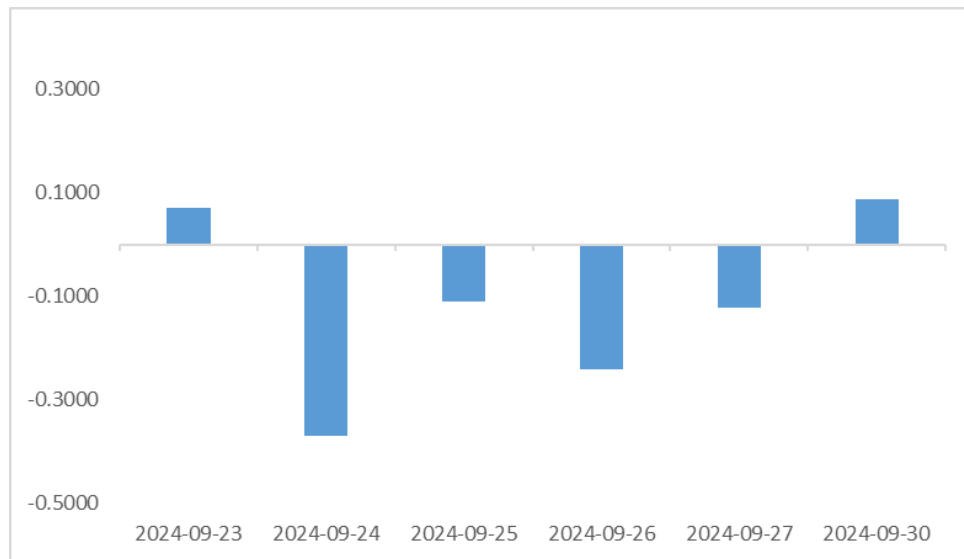
资料来源：Wind，瑞达国际

图表 2 港交所美元兑人民币期货 CUSF2410 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 CUSF2410 涨跌幅 (%)



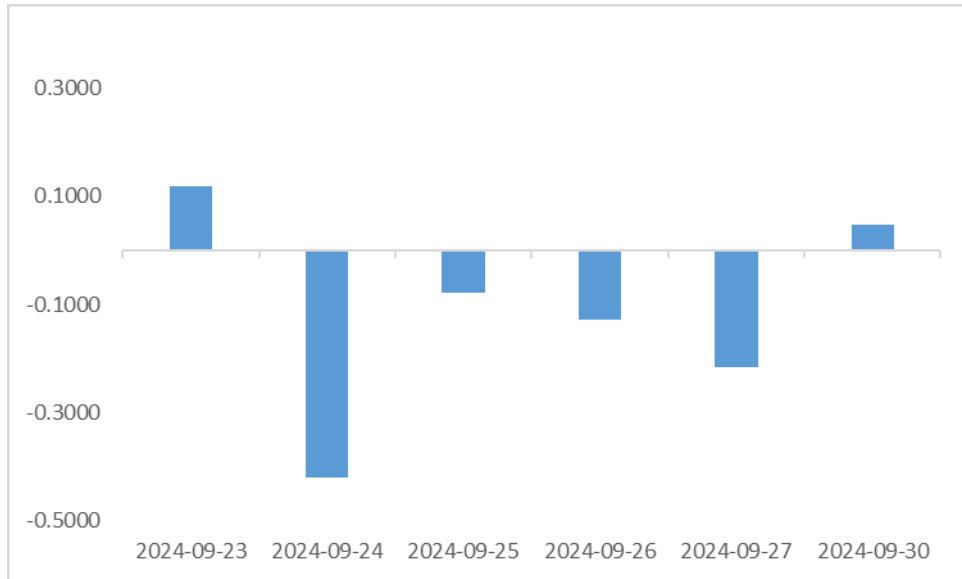
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UCV2410 收盘价



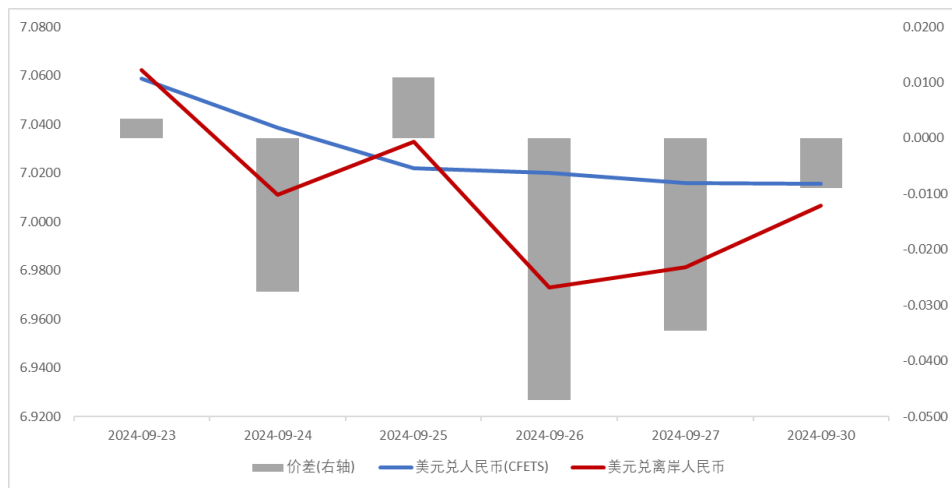
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 5 新交所美元兑人民币期货 UCV2410 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9月季调后非农就业人口录得25.4万人,为2024年3月以来最大增幅;失业率录得4.1%,为2024年6月以来新低。强于预期的就业数据不仅提振美元,还降低了市场对于今年美联储的降息预期。据CME工具显示,美联储到11月降息25个基点的概率为96.2%,降息50个基点的概率为3.8%,增强了人们对美国经济增长的希望,软着陆即通胀放缓而经济不陷入衰退的可能性较大。

国内方面,宏观政策频频加码,存量房贷新政正式落地,一行一局一会发布一系列重磅政策,主要涉及货币政策,地产,股市等领域,释放强烈稳增长的政策意图。而支持“两新”工作的3000亿元超长期特别国债资金已全面下达,消费品以旧换新领域1500亿元国债资

金已于8月初开始全部下达到地方，消费动能有望在更大范围内被激活。综上，虽美联储数据表现强劲，但我国一揽子增量政策也正逐步发力，并且四季度至明年上半年为政策友好期，此消彼长下，短期人民币币值料宽幅震荡为主，预计美元人民币波动范围7.00-7.12。

△ 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