

人民币周报

RMB WEEKLY REPORT

◇ 上周行情回顾

周五（11月1日）美元兑人民币中间价报 7.1135，调升 115 个基点，上周累计调贬 45 个基点。港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2411 持平。新交所美元兑离岸人民币期货主力合约 UCX24 收涨 0.01%。

美元兑在岸人民币收报 7.1250，美元兑离岸人民币收报 7.1385，在当周分别上调 31 和上调 34 个基点。欧元兑人民币报 7.7331、英镑兑人民币报 9.2352、人民币兑日元报 21.4600，澳元兑人民币报 4.6853，在当周分别涨 280、跌 89，涨 1130 和跌 348 个基点。

上周央行公开市场累计进行了 14,001 亿元逆回购操作，当周央行公开市场有 22,515 亿元逆回购到期，因此净回笼 8,514 亿元。

◇ 消息回顾

1、一揽子增量政策显效，中国官方制造业 PMI 时隔 5 个月重回荣枯线之上。国家统计局数据显示，10 月份制造业 PMI 为 50.1%，环比升 0.3 个百分点，连续两个月上升，且在连续 5 个月运行在 50% 以下后回到景气区间；非制造业 PMI 为 50.2%，环比升 0.2 个百分点，连续 5 个月稳定在 50% 左右，显示非制造业经营活动继续保持扩张；综合 PMI 为 50.8，环比升 0.4 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张步伐有所加快。

2、央行官网发布首个买断式逆回购交易公告，10 月开展 6 个月期买断式逆回购操作 5000 亿元，实现了工具创设后的高效落地。同日，央行另一则公告显示国债净买入 2000 亿元。综合多种货币政策工具来看，当月央行净投放中长期资金超 6000 亿元，体现了支持性货币政策立场。专家指出，上述工具投放的流动性在年底和春节前还将继续发挥作用，预计届时资金面将保持平稳无虞。

3、美国 10 月季调后非农就业人口新增 1.2 万，为 2020 年 12 月以来最小增幅，预期增 11.3 万，前值由增 25.4 万修正为增 22.3 万。美国 10 月平均每小时工资同比增 4%，预期增 4%，前值增 4%。

4、美国第三季度实际 GDP 年化初值环比升 2.8%，预期升 3%，第二季度终值升 3%。实际个人消费支出初值环比升 3.7%，预期升 3.3%，第二季度终值升 2.8%。核心 PCE 物价指数年化初值环比升 2.2%，预期升 2.1%，第二季度终值升 2.8%。PCE 物价指数初值环比升 1.5%，第二季度终值升 2.5%。

◇ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



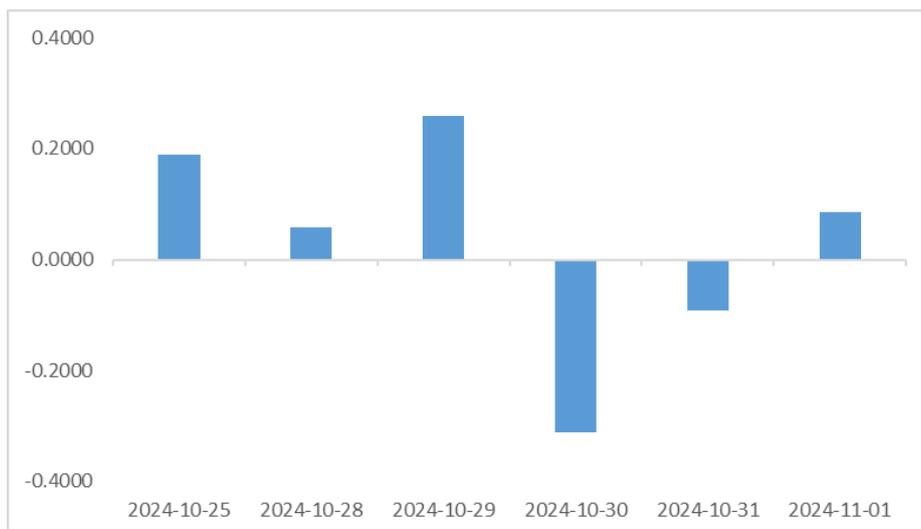
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 2 港交所美元兑人民币期货 CUSF2411 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 CUSF2411 涨跌幅 (%)



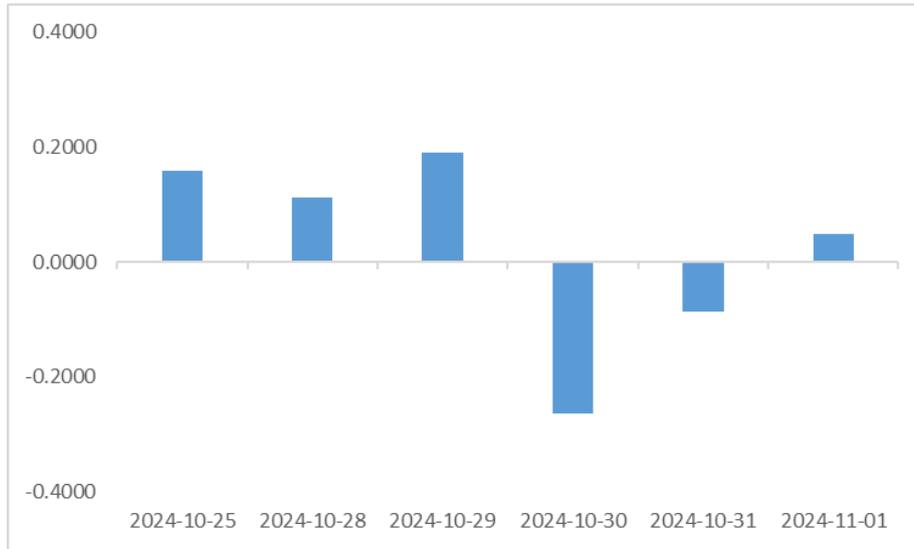
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UCX24 收盘价



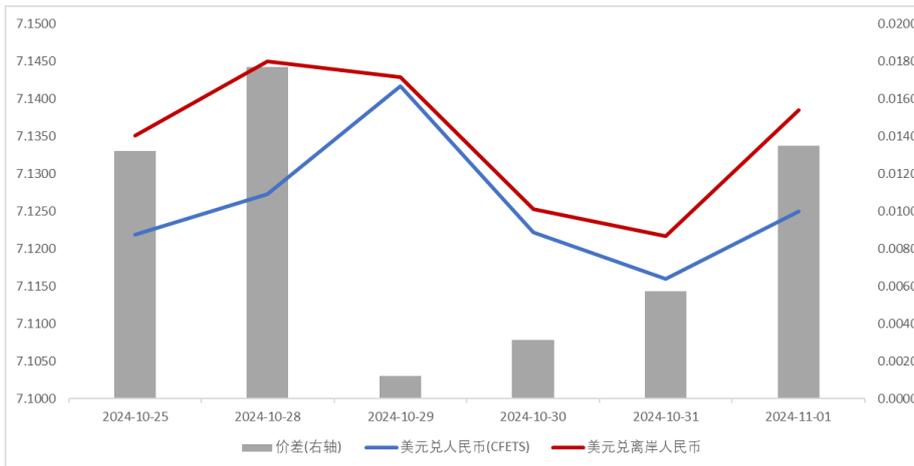
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 5 新交所美元兑人民币期货 UCX24 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 10 月新增非农就业岗位大幅下滑, 仅增 1.2 万, 远低于市场预期的 11.3 万, 但主要原因是美国接连遭遇飓风“海伦妮”、“米尔顿”, 和波音机师罢工的影响, 对降息预期未有改变。据 CME 工具显示, 美联储到 11 月降 25 个基点的概率为 98.9%, 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。但需要注意, 大选临近, 市场避险需求提升, 美元短期内具有一定支撑。

国内方面, 随着一揽子增量政策加力推出以及已出台的存量政策效应逐步显现, 我国经济景气水平继续回升向好, 10 月官方制造业 PMI 录得 50.1, 重回扩张区间。其中, 生产活动进一步加快, 产能持续优化, 需求端也得到改善, 生产指数和新订单指数分别录得 52 和

50。随着增量政策不断落地，国内经济料文件运行。此外，央行决定从10月28日起启用公开市场买断式逆回购操作工具，操作对象为公开市场业务一级交易商，原则上每月开展一次操作，期限不超过1年，公开市场买断式逆回购采用固定数量、利率招标、多重价位中标，回购标的包括国债、地方政府债券、金融债券、公司信用类债券等，将有利于促进社会融资成本进一步降低，支撑经济基本面。综合来看，人民币与美元币值均有所支撑，后续料区间波动，预计美元人民币波动范围7.05-7.12，接下来需重点关注美国大选。

△ 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