

# 人民币周报

RMB WEEKLY REPORT

## ◇ 上周行情回顾

周五（11月8日）美元兑人民币中间价报 7.1433，调升 226 个基点，上周累计调贬 298 个基点。港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2411 收涨 0.66%。新交所美元兑离岸人民币期货主力合约 UCX24 收涨 0.61%。

美元兑在岸人民币收报 7.1784，美元兑离岸人民币收报 7.1990，在当周分别上调 523 和上调 605 个基点。欧元兑人民币报 7.7108、英镑兑人民币报 9.2817、人民币兑日元报 21.2410，澳元兑人民币报 4.7365，在当周分别跌 223、涨 465，跌 2190 和涨 512 个基点。

上周央行公开市场累计进行了 843 亿元逆回购操作，当周央行公开市场有 14,001 亿元逆回购到期，因此净回笼 13,158 亿元。

## ◇ 消息回顾

1、财政部部长蓝佛安介绍，从 2024 年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排 8000 亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务 4 万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的 6 万亿元债务限额，直接增加地方化债资源 10 万亿元。同时也明确，2029 年及以后到期的棚户区改造隐性债务 2 万亿元，仍按原合同偿还。蓝佛安表示，政策协同发力后，2028 年之前，地方需要消化的隐性债务总额从 14.3 万亿元大幅下降至 2.3 万亿元，化债压力大大减轻。

2、中国 10 月 CPI 同比上涨 0.3%，预期涨 0.4%，前值涨 0.4%。中国 10 月 PPI 同比下降 2.9%，预期降 2.5%，前值降 2.8%。国家统计局称，10 月份，消费市场运行总体平稳，食品价格高位回落，加之汽油价格下行，CPI 环比下降 0.3%，同比上涨 0.3%；国际大宗商品价格总体波动下行，但在一揽子增量政策落地显效等因素带动下，国内部分工业品需求恢复，PPI 环比降幅明显收窄，同比降幅微扩。

3、据新华社报道，美国共和党总统候选人特朗普宣布在 2024 年总统选举中获胜。受此消息影响，其间，全球各类资产出现大幅波动。多家机构表示，美国大选结果对全球资产的

影响是脉冲式的，后续还需要关注美联储降息动向，以及美国经济的后续走向和政策落地情况。花旗、摩根大通和高盛在内的美国银行股飙升，因为投资者押注特朗普将兑现降低税收和放松银行业监管的承诺。。

4、美联储如期降息 25 个基点，决议声明表示就业和通胀目标所面临的风险“大致平衡”，但决议声明删除了关于“在抗通胀问题上获得信心”的表述。决议声明的部分调整引起一些人猜测，是否在暗示不排除 12 月暂停降息的可能。本次利率决议获得一致通过。决议公布后，美股波动不大，基本维持日内涨势。美元短线拉涨，日内跌幅收窄，美债收益率跌幅收窄，黄金短线小幅走高。

## ◇ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



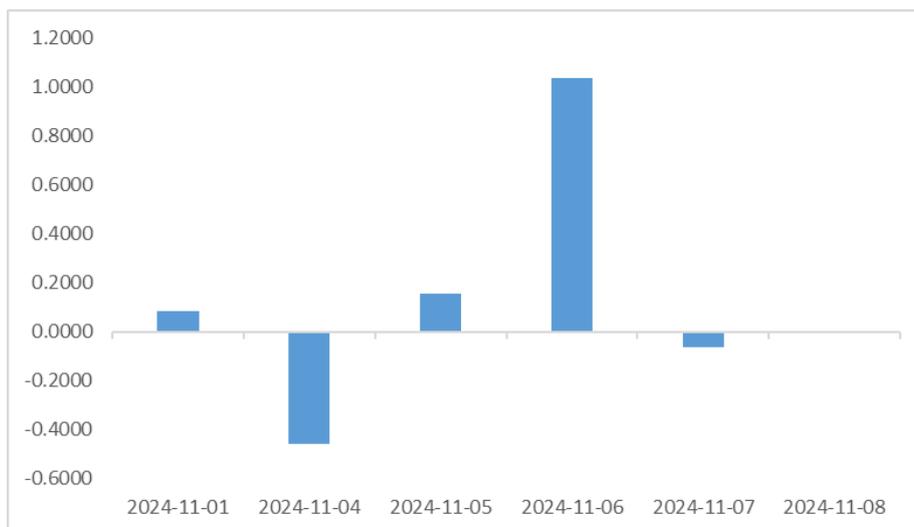
资料来源：Wind，瑞达国际

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 (%)



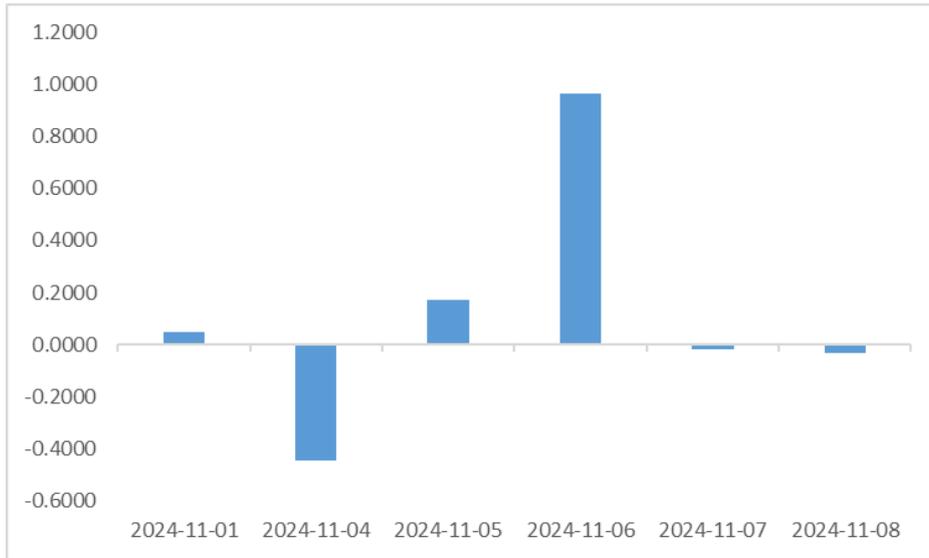
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UCX24 收盘价



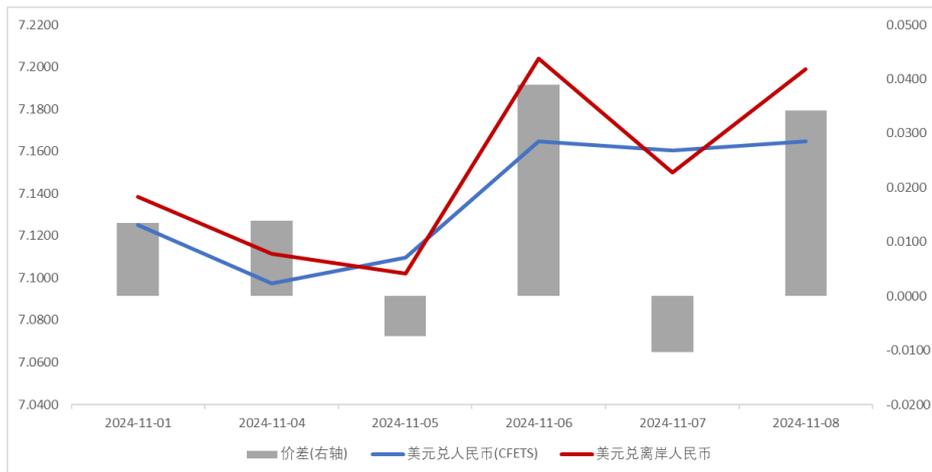
资料来源: Wind, 瑞达国际

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

上周美联储将基准利率下调 25 个基点至 4.50%-4.75%，为连续第二次降息，符合市场预期。由于鲍威尔没有提供任何强有力的线索表明未来可能暂停降息，市场预期改变，再度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。特朗普宣布赢得 2024 年美国大选后，加拿大央行高级副行长罗杰斯称，美国将会在税收、贸易和移民政策方面进行调整，引发通货膨胀和利率上升，这也将限制我国外贸水平，对美元进行支撑，增加人民币贬值压力。此外，以色列内阁同意黎巴嫩停火协议框架，中东紧张局势有望得到缓解，需持续关注。

国内方面，此前财政部部长蓝佛安介绍，从 2024 年开始，我国将连续五年每年从新增

地方政府专项债券中安排 8000 亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务 4 万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的 6 万亿元债务限额，直接增加地方化债资源 10 万亿元。同时也明确，2029 年及以后到期的棚户区改造隐性债务 2 万亿元，仍按原合同偿还。蓝佛安表示，政策协同发力后，2028 年之前，地方需要消化的隐性债务总额从 14.3 万亿元大幅下降至 2.3 万亿元，化债压力大大减轻，这一系列举措将有利于支撑经济基本面。综合来看，短期人民币兑美元料走弱，中长期影响需进一步观察特朗普新政实施效果，预计美元人民币波动范围 7.15-7.25。

## △ 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](mailto:cs@ruida-int.com)

客服 QQ： 203195058/2938472186

网址： [www.ruida-int.com](http://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