

人民币周报

RMB WEEKLY REPORT

✧ 上周行情回顾

周五（8月8日）美元兑人民币中间价报 7.1382，调升 37 基点，上周累计调降 114 个基点。港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2509 收跌 0.44%。新交所美元兑离岸人民币期货主力合约 UCU25 收跌 0.45%。

美元兑在岸人民币收报 7.1826，美元兑离岸人民币收报 7.1890，在当周分别下调 280 和下调 39 个基点。欧元兑人民币报 8.3613、英镑兑人民币报 9.6590、日元兑人民币报 4.8659、澳元兑人民币报 4.6908，在当周分别升 638、升 1034、升 740 和升 448 个基点。

上周央行公开市场累计进行了 11267 亿元逆回购操作，当周央行公开市场有 16632 亿元逆回购到期，因此净回笼 5365 亿元。

✧ 消息回顾

1、央行等七部门联合印发金融支持新型工业化指导意见，坚持分类施策、有扶有控，推动产业加快迈向中高端，防止“内卷式”竞争。《意见》明确，到 2027 年建成适配制造业高端化、智能化、绿色化发展的成熟金融体系，推动贷款、债券、股权等工具联动发力。

2、据海关统计，7 月份，我国货物贸易进出口总值 3.91 万亿元，同比增长 6.7%，增速比 6 月加快 1.5 个百分点，创年内新高。其中，出口 2.31 万亿元，增长 8%；进口 1.6 万亿元，增长 4.8%，连续两个月增长。前 7 个月，我国货物贸易进出口总值 25.7 万亿元，同比增长 3.5%。

3、美联储人事变动引发政策预期调整。摩根大通目前预计，鉴于美国劳动力市场出现疲软迹象以及围绕特朗普最新对美联储理任命的风险，美联储将提前至 9 月的会议上降息 25 个基点，随后会再降息三次，每次 25 个基点，然后无限期暂停。

4、美国总统特朗普签署行政命令，对来自印度的商品加征 25% 的额外关税，从而使印度面临的总关税税率达到 50%，以回应印度继续“直接或间接进口俄罗斯石油”。新加的 25% 关税将在 21 天后生效，此前首轮 25% 关税将于本周四生效。美国总统特朗普称，将对

芯片和半导体加征约 100%的关税。如果你在美国建厂，将无需缴纳关税。

◇ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



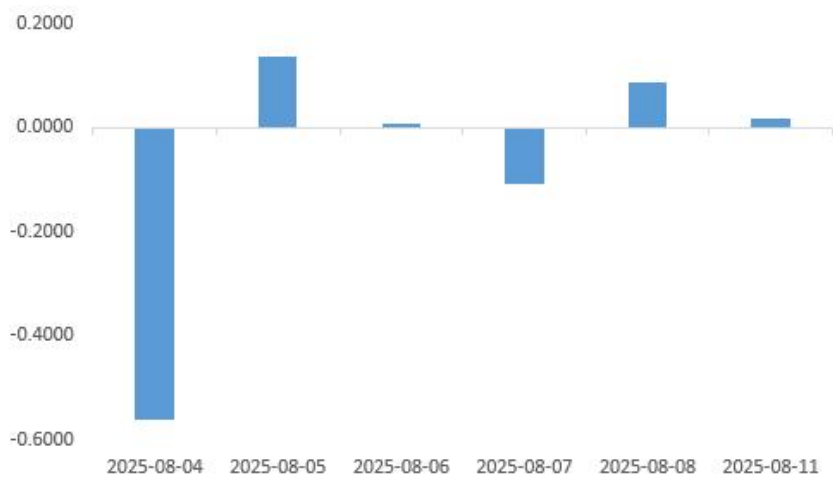
资料来源：Wind，瑞达国际

图表 2 港交所美元兑人民币期货 CUSF 主连收盘价



资料来源：Wind，瑞达国际

图表 3 港交所美元兑人民币期货 CUSF 涨跌幅 (%)



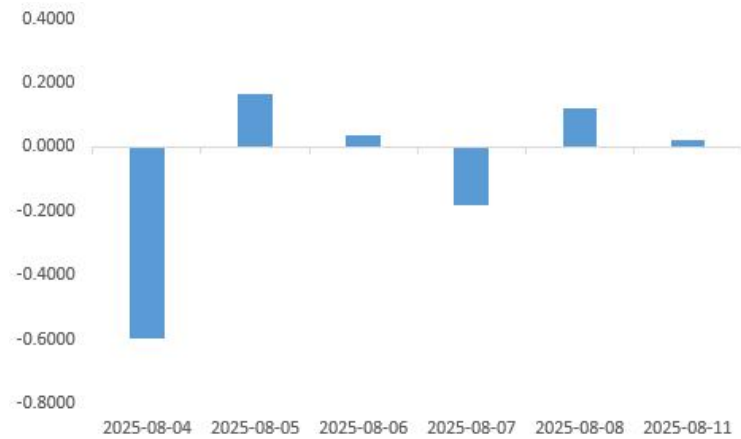
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UC 主连收盘价



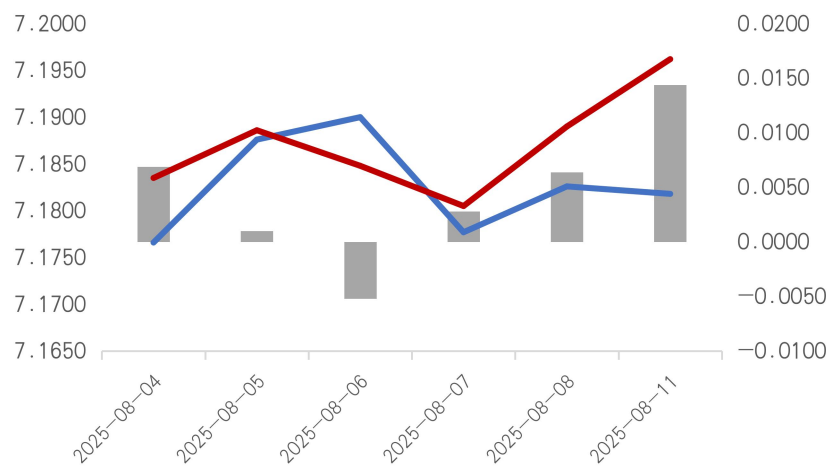
资料来源: Wind, 瑞达国际

图表 5 新交所美元兑人民币期货 UC 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，上周初请失业金人数增加 7000 人，经季节调整后为 22.6 万人，为截至 7 月 5 日当周以来的最高水平，暗示劳动力市场可能开始出现裂痕，进一步削弱了人们对经济前景的信心。该报告大大增强了美联储将在 9 月会议上降息的预期。据 CME Fedwatch 工具显示，市场对美联储 9 月份降息至少 25 个基点的预期为 93.2%。此外，特朗普周四开始对来自数十个国家的进口产品征收更高的关税，美国平均进口关税升至一个世纪以来的最高水平。

国内端，我国 7 月政治局会议指出，宏观政策要持续发力、适时加力。要落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分释放政策效应。此外，国家外汇局部署下半年外汇管理重点工作，其中提到，加强外汇形势监测分析，强化跨境资金流动宏观审慎管理和预期引导，适时开展逆周期调节，维护外汇市场稳定和国家经济金融安全。7 月我国出口同比在中美双方延长关税休战期的带动下改善显著，对于关税战的市场预期也在不断修复中。在此背景下，我国经济复苏向好趋势不改，人民币汇率总体平稳。但同时需要看到，7 月我国新出口订单指数跌幅走阔，海外需求端仍待复苏。

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