

特朗普发言引市场失望，人民币短期料双向波动

浦发银行金融市场部 房骏玮

本周人民币外汇市场情绪趋于稳定，受美元指数调整影响，日内客盘购汇需求有所放缓，短期贬值预期分化，汇价或将双向波动。中国人民银行1月7日发布数据显示，截至2016年底，中国外汇储备规模为3万105.17亿美元，相比11月底下降410.81亿美元，降幅1.3%，2016年全年，外汇储备总计减少3198.44亿美元。外汇管理局表示，外汇储备目前仍然充足，无需过度恐慌外汇储备数据，未来伴随着美元走势不确定性的增加，外汇储备在未来可能会有上升的空间。截至1月13日下午16:30本周日间交易收盘，美元兑人民币报收6.9000。周最低成交价触及6.8851，最高6.9366。

离岸人民币市场方面，中资银行持续释出流动性，离岸人民币拆息回稳。1月12日，离岸人民币兑美元日内飙升逾300点，连破6.88、6.87、6.86三大关口，境内外价差持续倒挂，离岸美元兑人民币即期低于在岸572bp-89bp。离岸美元兑人民币本周最低成交于6.8268，最高6.9176。

本周美元指数最高触及102.95后持续下跌，因特朗普新闻发布会上未发表任何有关财政计划及其经济政策主张言论，令美元多头大失所望。盘中美元指数跌破101整数关口，最低触及100.9927，跌幅达到0.27%。本周美联储多位官员发表讲话，加息路径呈现分化：费城联储主席哈克及芝加哥联储主席埃文斯支持2017年三次温和加息，圣路易斯联储主席布拉德倾向2017年谨慎加息一次。在此背景下，主要非美货币对美元出现反弹，黄金盘中突破1200整数关口后小幅回落，后市需持续观察美元指数是否维持前期强势上升趋势。

英镑本周继续承压，截至1月13日下午16:30收于1.2184。周三英国公布11月贸易逆差，其中对欧盟商品贸易逆差创下纪录新高，数据公布后，英镑兑美元走低，跌幅已地扩大至0.6%，跌破1.21关口，最低触及1.203。整体来看，即使英国基本面经济数据出现反弹，脱欧策略及进程仍将持续影响英镑走势，英镑前景仍就疲弱。

本周 CNY 走势



本周境内外价差



本周 GBP 走势



免责声明

本报告为内部交流使用；本报告基于我们认为可靠的已公开信息，但我们不保证该信息的准确性及完整性，客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议，我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。