

美元指数短线跳水，人民币升值至9月新高

浦发银行金融市场部 房骏玮

7月27日早盘，美元指数短线跳水，进一步逼近93关口，最低跌至93.1505。在岸、离岸人民币对美元涨幅扩大，双双一度升破6.73关口，当日16:30，在岸人民币对美元收盘价报6.7376，较上一交易日涨169个基点。当日人民币兑美元中间价调升222个基点，报6.7307，为去年10月19日以来新高，创近一个月最大升幅。

面对人民币汇率的如虹涨势，多家国际投行上调第三季度在岸人民币兑美元预测至6.70，此前为6.95；上调今年底预测至6.90，此前为7.05。

此外，从外汇局上半年的数据也可以看到，银行结售汇和涉外收付款逆差大幅下降。2017年上半年，按美元计价，银行结汇同比增长6%，售汇下降4%，结售汇逆差938亿美元，同比下降46%。27日人民币创出新高，打破了此前数日“美元走弱，人民币横盘”的格局，这对于强化“参考一篮子货币”在人民币定价中的主导作用，避免市场产生“人民币升值有顶”的预期大有助益。若后市美元指数继续走弱，人民币有进一步升值的空间。

美元兑人民币掉期市场区间震荡，1年期美元兑人民币掉期维持800点至900点区间。



图 1：美元兑人民币即期汇率走势

境外人民币本周震荡下行，境内外价差缩窄至0，上下小幅波动。

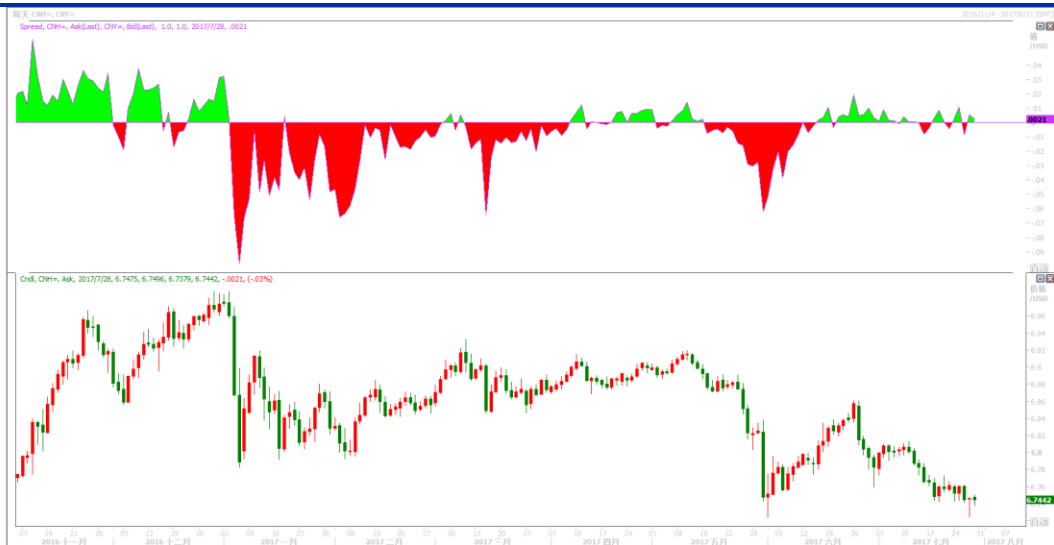


图 2：在岸与离岸人民币即期汇率价差

欧元方面，美元指数在 13 个月之低位附近徘徊，因美联储对通胀前景发出了更为谨慎措辞，提升了对年内可能不会再加息的预期。美联储并表示将在相对的短期内，开始缩减资产负债表，以及更加明确地指出通胀疲弱，而欧洲央行总裁德拉吉 6 月暗示欧洲央行将调整购债计划以来，市场资金明显流向欧元，欧元周四上升至 1.1777 之两年半高位，但 1.1700 仍为较强压力位。



图 3：EUR/USD 走势

英镑方面，英镑周四触及 1.3159，为 10 个月以来的高位，此前美联储维持政策利率不变，而且似乎对于通胀上升没那么自信，投资者认为这是利率将在更长时间内维持低位的一个信号，而有关英国退欧形势发展将继续成为推动英镑走势的主要因素，澳、纽货币周四均升上至两年以来的高位。



图 4：GBP/USD 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。