

人民币升值，伤不起啊，伤不起

短期需警惕热钱流入 中长期给出口带来压力 企业：人民币升值1%，那就是几百万的利润打水漂

4月2日，人民币对美元中间价和即期汇率双双刷新汇改以来的新高，分别突破6.26和6.20两个重要关口。

人民币中间价相当于人民币“官方汇率”，更代表市场需求的人民币即期汇率每天则在中间价上下0.1%范围内波动。市场人士认为，人民币即期汇率和中间价双双创新高，背后或是央行的有意引导。

A 未来面临“热钱”流入压力

受隔夜美元上涨影响，人民币兑美元即期汇率3日收盘报6.2010，与前一交易日收报6.1986相比，下跌24个基点。来自中国外汇交易中心的数据显示，4月3日人民币兑美元汇率中间价报6.2609，较前一交易日下跌23个基点，连续三日回升势头暂缓。市场人士指出，伴随着中国经济增速回升，在全球流动性泛滥的背景下，未来仍可能面临一定程度的资本流入压力。

招商银行金融市场部高级分析师刘东亮指出，近期中国的出口、PMI(采购经理人指数)等数据相对不错，在一定程度上缓解了之前市场对中国经济动力不足的担忧，这可能是人民币近期走强的逻辑。

公开数据显示，中国3月官方和汇丰制造业PMI双双回升，官方PMI小幅反弹至50.9，连续第六个月处在荣枯线50上方，汇丰PMI终值回升至51.6，和初值基本相符。

一般而言PMI是中国经济的先行指标，其数值处在50枯荣线上方，意味着宏观经济增长态势较为良好，因此PMI连续数月高于50，这显示中国经济复苏势头良好，为人民币汇率涨势继续提供了有力支撑。

但展展银行财富管理市场部高级副总裁王良也指出，近期人民币升值，对美元(亦即港元)只升了33%，相比1985年广场协定后，日元对美元于两年内升值90%，只是小巫见大巫。

“不过，中国出口增长已从过去10年间的20%，回落至10%的可持续水平，人民币升值幅度将减缓至每年2%至3%。增长型货币如澳元、纽元及加元升值幅度可能比人民币高，但波动亦较大。”他说。

曹和平(北大经济学院教授)

2012年3月28日
6.2912

人民币汇率年底破6

人民币年内还有升值空间，预计人民币对美元汇率2013年有望达到6.05。如果中国经济向好形势未改，至今年年底汇率很有可能突破6。



影响

不利出口 人民币升值让出口企业痛到麻木

“出口一套机组，刨除税费，我们可能才赚5%。但如果人民币升值1%，那就是几百万的利润打水漂。”广东绿风股份有限公司董事长刘家乐表示，特别是欧洲市场，美元近期强势，英镑兑美元大幅贬值近10%。而人民币兑美元依然节节攀升，这意味着刘家乐出口美国的产品汇兑损失会更大。“幸好我出口日本的产品是用美元计价，但公司产品在日本的竞争力也随之大幅减弱。”刘家乐如是说道。

数据显示日元兑美元近期贬值了近20%。据了解，现阶段外贸企业应对人民币升值主要要通过银行锁定汇率的方法，“但这种方法只能保证短期内的汇兑风险，如果人民币长期升值那真是无解。”刘家乐表示。

重挫黄金 美元走强终结12年黄金牛市

汇丰银行4月2日表示，黄金价格日内下跌至2周半来最低水平，因为美元走强，同时风险较高资产走强。该银行称：“股市走强，同时美元升值，这就是投资者关注的焦点，并拖累黄金市场。”

高盛近日发布报告，将2013年金价预期从1810美元/盎司下调至1600美元/盎司，并称，历时12年的黄金牛市将在2013年下半年结束。其理由就是，美国实际利率的上涨催生了这轮金价的下跌。

本报综合报道

大幅升值缺乏基础

对于人民币汇率下一阶段形势，刘东亮认为今年的升值目标可能比年初我们预计的6.15的水平要高，波动也会加大。

“人民币汇率仍然面临升值压力。在人民币升值问题上，央行仍应保留干预的空间，适当保留汇率政策的弹性，强化人民币升值的双向波动，防止市场出现人民币单边升值的预期。预计二季度末人民币兑美元汇率升值至6.18左右。”中国银行此前发布的2013年宏观经济展望报告也指出。

但交行金研中心2日指出，展望4月在中国经济持续温和复苏的大背景下，预计企业和居民的结汇意愿依然强烈，加之有一定资本流入压力，人民币仍将面临一定程度的升值压力。但维持汇率基本稳定仍是政策首选，人民币大幅升值不大可能出现。

“中国经济潜在增速有所放慢，人民币升值已经不具备大幅升值的空间，且大幅升值对出口不利；而另一方面，从人民币国际化、获取国际资源和避免资本大规模流出等方面考虑，大幅贬值也不可取。”

交行金研中心报告指出，“随着经济增速小幅回升，在全球流动性泛滥的背景下，未来仍可能面临一定程度的资本流入压力。预计2013年人民币汇率会继续保持双向波动、小幅升值的运行格局，弹性可能有所增大。”

声音

人民币将跻身世界三大货币

澳新银行发布报告称，研究表明人民币正在逐步取代日元在亚洲的主导地位，随着人民币国际化步伐的加快，人民币跻身世界三大主要货币只是时间问题。

小孩不长个子便永远是侏儒

“人民币升值不仅有理论逻辑，亦有历史逻辑。”北京工商大学世界经济研究中心主任李铸举例称，美国历史上经济持续增长的过程亦伴有美元约3倍的升值，“货币升值不是坏事，这说明国家经济仍在发展，一个小孩如果不长个子，便永远是侏儒。”他笑称。

2013年4月3日
6.2609

2012年3月28日
6.2912

