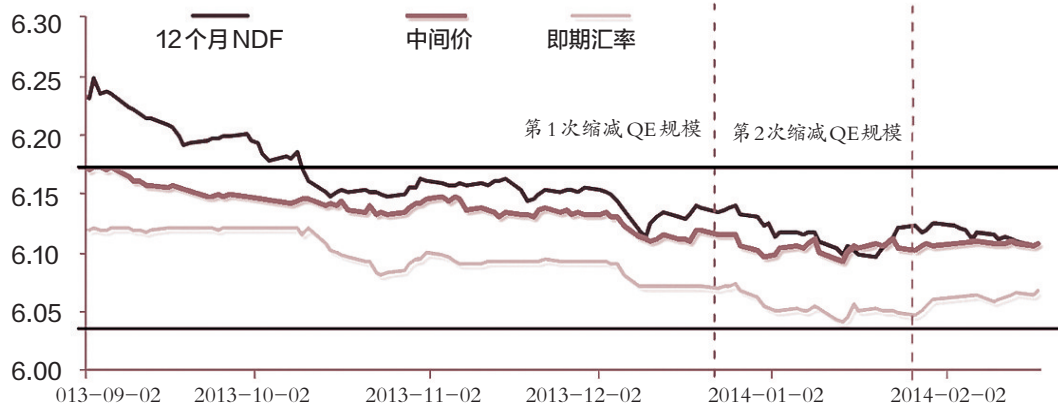




## 人民币连贬3天 升值预期减弱

### 23个交易日回吐去年全年升幅近1/4 双向波动料加剧

QE退出也给人民币带来一定贬值预期



#### 央行出手打压升值预期

本周以来,人民币汇率延续了春节以来的贬值行情,且贬值速度进一步加快。从本周二开始,人民币兑美元中间价连续3个交易日下行,累计贬值93个基点。就在中间价走低的同时,人民币兑美元即期汇率也连续3个交易日下跌,且跌幅较中间价更大。截至昨天收盘,美元兑人民币报6.0830,较周一收盘价累计贬值190个基点。而此前的20个交易日,人民币对美元累计贬值仅230个基点。有交易员向记者表示,盘中一些国有大行毫无征兆地大肆买进美元,卖出人民币,直接打压了市场做多人民币的信心。

“央行中间价对即期市场交易往往有明显的指向作用。”交易员出身的某股份制银行资金交易部负责人昨天表示,“过去一段时间,美元指数和人民币兑美元往往出现同步升值的情况。而最近

这段时间,行情似乎又截然相反,美元指数走低的同时,人民币兑美元,无论是国内市场还是离岸市场,也出现了贬值行情。”

还有一种市场观点认为,春节前商业银行迫于人民币头寸紧张选择了节前临时拆入美元结汇,而节后又购入美元平仓空头,是造成节后人民币短期出现贬值的重要原因。而过去几年来人民币即期汇率的表现,似乎也印证了这一观点。

对此,上述股份制银行资金交易部负责人解释,如果银行头寸紧张,上述交易策略和交易行为的确是商业银行调整资金头寸的常用策略,但银行的交易策略是,在做一单拆入美元并换成人民币交易的同时,还会做一单相应的用人民币换回美元的远期合约。“两单交易几乎是在同时进行的,因此不可能存在所谓节后平仓美元空头影响人民币汇率的情况。”该

人士表示,“从目前掌握的情况看,应该是央行趁QE退出和美联储讨论加息的机会,借人民币汇率中间价和国有大行之手,打压市场上过度强烈的人民币升值预期。这对中国的货币政策、宏观经济乃至金融安全来说,都是非常有益的。”

#### 破6无悬念

目前市场的焦点多集中在本轮人民币贬值可能持续的时间和贬值的幅度。“自2005年7月汇改以来,人民币兑美元累计升值幅度达到36.44%;与此同时,我国外汇储备已达3.8万亿美元。”中国银行总行战略发展部副总经理宗良表示,“中国经济的基本面不同于其他新兴市场国家,因此人民币汇率不太可能出现大幅的贬值;但从目前的汇率水平看,当前人民币汇率已经接近短期均衡水平,随着QE退出引起国

际外汇市场波动增大,人民币汇率将形成双向波动的局面。”

申银万国固定收益分析师屈庆则认为,从流动性管理的角度看,央行似乎正在从利率和汇率两个方面一动手管理流动性;如果后期汇市再次传递出贬值信号,可能会导致自去年9月份开始的资金流入中国的强劲势头被逆转。而上述股份制银行资金交易部负责人则认为,尽管年内“破6”只是时间问题,但人民币汇率能否站稳这个整数关口还有待观察。“今年上半年人民币出现一定幅度的回调可能性较大,但全年来看,央行对人民币仍然抱有喜升怕跌的心理,一旦人民币贬值速度和幅度过大,汇率政策可能被重估。”他表示,“全年来看,人民币汇率波动的下限应在6左右,而上限在6.13~6.15之间的概率较大。”

李鹤鸣 南都供稿

#### 2月汇丰PMI初值 48.3 降温至7个月冰点

昨日,汇丰银行公布了2月份中国制造业采购经理人指数(PMI)的初值,仅为48.3,创下了近7个月的新低。

此前,有经济学者曾预测2月初值将在49.5左右,与1月持平。在汇丰PMI的分项指数中,新订单指数大跌至48.1,也是7个月来首度跌破50的荣枯分界线,产出指数也是7个月来首次降至50以下。采购、库存也跌破50。

针对远低于预期的数据,汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌认为,初值进一步走弱是因为新订单和生产指数收缩,反映企业去库存仍在持续。受到春节因素影响,2月数据变弱,建议综合1~2月数据来看避免误判。美银美林也认为,本月数据受假期影响可能不够准确。

“7%是本届政府的底线。”中欧陆家嘴金融研究院执行院长刘胜军告诉记者,一旦经济进一步下滑,增速低于7%,政府或将出手干预。不过,他认为政府不会大规模刺激经济,但有可能出台一些小规模政策。

张俊杰 南都供稿

#### “酷派”正式落户郑州航空港实验区

本报讯 酷派集团近日在郑州与郑州航空港经济综合实验区签署协议,正式落户航空港实验区。

酷派集团是有着20多年手机生产研发经验的国际知名企业,也是全球知名智能手机制造商之一,其产品研发和销售一直走在全国前列。2013年,其Coolpad酷派手机品牌在中国自主手机品牌排名中列第七位,销售量位居全国第四,并一直是中国国产手机十大品牌之一。按照项目协议,酷派集团将在实验区和综保区建立生产制造基地和出口加工基地,这对于将郑州市打造成以智能手机为代表的电子智能终端产业集群、全球重要的智能手机生产基地和国际电子信息产业基地,进一步提升河南电子信息产业发展水平将起到重要的支撑和推动作用。

截至目前,航空港实验区已与北京天宇朗通通信有限公司、上海中兴通讯技术有限公司、深圳创维无线技术有限公司等12家手机制造企业签约,项目总投资额65亿元,预计达产后将实现年产能1.16亿台,2014年产量可达4000万部。

郑州晚报记者 徐刚领 通讯员 伊国伟

## 全省商务工作会议昨日在郑州召开

### 今年全省网购额目标直指900亿

昨日,全省商务工作会议在郑州召开。记者从会议上了解到,2013年,全省实际利用外资134.6亿美元,增长11%,居中部六省第1位;实际到位省外资金6197.5亿元,增长23.3%;进出口599.5亿美元,增长15.9%,增幅高于全国8.3个百分点。社会消费品零售总额12276.6亿元,稳居全国第5位。

郑州晚报记者 徐刚领

去年高新技术产品出口占比57%

2013年引进境内外资金约占全省固定资产投资的1/3,在我省投资的境外世界500强企业达到81家,国内500强达到156家。

去年,我省对美国出口增长45.8%,对俄罗斯、巴西、南非等“金砖国家”出口增长50%以上,对非洲、拉美、东盟等出口增长25%左右。高新技术产品出口占比57%,服务贸易进出口增长21.6%。

今年全省进出口争取增长10%

2014年商务发展主要目标是:全省社会消费品零售总额增长14%,进出口增长10%,实际利用外资增长15%,对外承包工程完成营业额增长10%,对外投资中方协议投资额增长10%。

今年全省网购额争取达900亿

2013年,我省电子商务

交易额4200亿元,增长30%;网络零售额580亿元,增长50%。

今年,我省将加快建设电商综合服务平台。推动中国中部电子商务港建设,加快河南商务公共服务平台建设,由省商务厅直接建设、管理、运营,面向全省企业提供综合服务,打造全省电子商务的主平台,构建大数据,掌握主动权,增强引导力。争取今年全省电子商务交易额突破6000亿元,网购额达到900亿元。