



市场

MARKET

# 人民币对美元新年大贬值 海淘一族、出境游客很受伤

离岸汇率昨一度暴跌超八百点;原因五大猜想:央行试探市场底?

新年伊始跌跌不休的人民币对美元汇率,仍未出现扭转迹象。1月6日,人民币对美元中间价报6.5314,较前一天调降145个基点,为2011年4月以来最低水平,已连续第七个交易日下调。新年三天,人民币中间价已经累计贬值378个基点。

9时15分,在中间价出炉后,离岸人民币对美元应声从6.6370附近暴跌400个基点至6.6877,单日暴跌超过0.6%。至昨日19点45分,离岸汇率最多跌至6.7321,跌幅超过800个基点;在岸市场,人民币汇率报6.55左右。

今年以来,离岸人民币已经贬值超过了2.2%。人民币为何连跌止不住?

综合澎湃、新华社、证券时报网

## 猜想一 个人集中购汇影响

进入2016年,按规定每人每年只有5万美元的年度购汇额度,在人民币贬值预期的影响下,之前市场对新年出现个人集

中购汇的顾虑正转化为现实。包括中金公司、国金证券在内的多个机构均认为,年初大规模换汇对人民币贬值的影响正在体现。

## 猜想二 央行试探市场底

可见的是,眼下人民币加速贬值的触发点,正是被视作央行意志的人民币中间价意外走低。

1月4日首个交易日,人民币对美元中间价贬值96个基点,下调幅度创“811”汇改以

来的新高,强化了在岸和离岸市场的贬值预期,随后两个交易日,分别再度下跌137个和145个基点。

高盛就在最新一份报告中指出,近日中国政府表现出引导人民币贬值的强烈意图。

## 猜想三 美联储再加息预期

已经按下加息按钮的美联储,下一次出手是何时,也是悬在人民币头上的一个不安定因素。

中信证券认为,在美联储加

息1%(一年四次)的背景下,美国10年期国债收益率或将上升到3.2%-3.3%左右,而中美利差的压缩会使得中国的汇率有5%的贬值空间。

## 猜想四 经济复苏需要汇率调整支持

兴业银行首席经济学家鲁政委预计,2016年全年人民币对美元将会贬值15%,达到7.3左右。他表示,中国经济的复苏需要人民币实际有效汇率的相应调整;人民币大幅贬值是中国

公司特别是第二产业企业基本面改善的原动力,也是在汇率市场化、资本项目可兑换和货币政策独立性的“不可能三角”中确保央行货币政策独立性的唯一钥匙。

## 猜想五 稳定CFETS人民币汇率指数

招商高级分析师刘东亮认为,元旦后人民币的显著贬值,主要还是因节后美元显著强势、欧元等非美货币下跌,如果人民币汇率不动,则CFETS指数必

然上升,为了保持CFETS指数的基本稳定,人民币就必须对美元贬值。去年12月,中国发布CFETS人民币汇率指数,目的在于更多地参考一篮子货币。

## 对老百姓生活有何影响?

海淘代购成本高了,出境游可能要涨价

首先影响的是要出国的人,最多的应该是出国留学一族!学费和在外的生活费相对都会花得更多,因为需要用更多的人民币去兑换等量的外币。

然后影响的是一些会和外币打交道的人,简单地说是海淘一族!海淘一族平时喜欢购买一些国外的产品,如一些大牌的衣服或者化妆品等,这些都需要用外币购买,由于人民币变得便宜了,就需要用更多的人民币去兑换同样的外币,这样就等于要花更多的钱去购买同样的东西。“我做代购的这点利润空间眼看就要没有了。”在朋友圈开微店从事香港代购的刘小姐对记者说道,受近期人民币持续贬值的影响,最近一段时间的订单数量明显下降。

同时也会影响的是喜欢去国外旅游的驴友一族!不论是自助游客还是跟团游客都会受到影响,因为随着成本的提高,旅行社也会对出境线路相应提价。

除了以上直接的影响,也会在其他方面对老百姓有一些间接影响!此前几年,人民币一直升值,所以有大量的外资进入中国的房地产,现在由于人民币贬值,势必会让一些外资流出,这样对中国房地产肯定会有所影响,特别是一线城市的房价,但是涨还是跌,这个现在还无从知晓。

除了这个,因为人民币的贬值,相对就会使物价上涨,况且现在处于通货膨胀的情况下,只会让老百姓手头的钱越来越不值钱,购物能力下降。

## 老百姓如何应对人民币贬值?

“定投”换汇摊低成本,开拓理财途径

中信银行高级分析师刘维明预计,人民币汇率受政策面和短期资金面影响较大,有换汇需求者可采取类似定投的均匀换汇策略以摊低成本。

此外,可以购买一些外币的理财产品,还有ODII基金

等。同时需要减少一些涉及到外币的交易,比如近期减少海淘和国外旅游等,都可以相应地在时间上往后推一推。

最后,我们要学会让自己手头的钱越来越值钱,开拓理财途径。

## 还会大幅贬值吗?

做好日均波动加大的准备  
但贬值空间相对有限

在招商银行高级分析师刘东亮看来,最近三天人民币的大幅波动,人民币在岸汇率的日均波幅仅为0.4%左右,对国际外汇市场而言属于常规性波动,多数主流货币的日均波幅都可以达到0.5%左右。“人民币目前并非极度波动,而是从过往压抑状态逐渐向正常状态回归,企业和个人必须做好人民币常态化日均波动200-300点的准备。”

不过,高盛分析师在周二的报告中称,人民币基本达到了公允值,而非高估。高盛此前的报告认为,油价下跌将推高中国的经常项目顺差,这将抵消人民币在贬值过程中的资本流出压力。预计中国国际收支仍将维持健康态势,因此人民币未来的贬值压力还是相对有限的。

## 股市影响

利空:  
有色金属、航空、地产、金融业等

1月5日,东方航空公告称,为降低汇率波动风险,公司于近日偿还美元债务本金10亿美元,以降低公司的美元负债比例。安信证券研报显示,东方航空2015年第三季度的财务费用为37.94亿元,同比上升809.83%,汇兑损失侵蚀东航业绩。

利好:  
航运、纺织、钢铁、化工、汽车等

业内人士称,人民币贬值有望刺激国内纺织、钢铁等行业的出口,从而给集装箱航运带来一定的利好。同时将加大进口企业的采购成本,但对出口型化工企业或是利好。