

人民币大幅反弹 三天涨超900点

——央行出手——

保持人民币汇率基本稳定

2023年9月11日,全国外汇市场自律机制专题会议在北京召开。会议讨论了近期外汇市场形势和人民币汇率问题。外汇市场自律机制相关指导司局、8家外汇市场自律机制核心成员机构代表参加会议。

会议认为,近期人民币对美元虽然有所贬值,但对一篮子货币保持基本稳定,对非美主要货币保持相对强势,外汇市场运行稳健,市场预期总体平稳。随着国内稳经济、稳预期政策陆续出台落地,物价(CPI)同比增速触底转正,进出口数据好于预期,房地产政策效果逐步显现,消费明显回暖,科技创新不断突破,经济高质量发展持续推进,经济“进”的势能正在积聚,人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定具有坚实基础。

会议强调,保持人民币汇率基本稳定是金融管理部门、外汇市场自律机制、外汇市场成员、广大企业和居民的共同愿望。金融管理部门有能力、有信心、有条件保持人民币汇率基本稳定,该出手时就出手,坚决对单边、顺周期行为予以纠偏,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险。外汇市场自律机制要在金融管理部门指导下,持续引导企业和金融机构树立“风险中性”理念,加强对自律机制成员的行为监督和自律管理。外汇市场成员要自觉维护市场稳定,有序开展做市自营交易,坚决杜绝投机炒作、煽动客户等扰乱外汇市场秩序的行为。企业和居民要坚持“风险中性”,不盲从跟风,不赌单边,不赌点位,维护好财产安全。

9月11日中午,离岸人民币兑美元连续收复7.33、7.32、7.31、7.30关口,日内涨幅超700点;在岸人民币兑美元涨近1%,日内涨超700点。随后两日继续拉升,3天涨超900点。

业内专家表示,8月宏观政策密集出台,有效提振了市场信心,当月贷款增速总体平稳、边际回暖,金融对实体经济的支持力度持续加大。

——未来走势——

人民币汇率走弱概率不大

展望人民币汇率未来走势,多位专家表示,人民币汇率短期内仍面临一定的外部压力,或继续处于磨底阶段。长期看,人民币汇率进一步走弱的概率不大。

短期看,人民币汇率仍然面临内外压力。中信证券首席经济学家明明分析,一方面,近期多项稳经济政策举措逐步落地,但政策的效果仍需时间验证。另一方面,美国经济韧性或可在年内保持,经济明显走弱或在明年开始显现。“在这样的背景下,预计美元指数仍在高位宽幅震荡,短期内人民币汇率或仍面临外部压力。”

中金公司外汇专家李刘阳表示,经济数据出现企稳迹象,内生增长动能的进一步积累或有待稳增长政策的落地生效,政策底有望进一步过渡至经济底,经济增长前景带给人民币汇率的拖累作用或边际减轻,随着愈来愈多的经济数据边际向好的态势或更加明显,人民币汇率能从国内经济增长修复预期中得到更多支撑。

据中国贸易报

焦点

央行降准0.25个百分点 预计释放5000亿资金

14日,中国人民银行宣布降准。

人民银行表示,当前,我国经济运行持续恢复,内生动力持续增强,社会预期持续改善。为巩固经济回升向好基础,保持流动性合理充裕,中国人民银行决定于2023年9月15日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率约为7.4%。

“此次降准处于经济回升接力的关键时刻。”招联首席研究员董希淼表示,此次全面降准,是继3月全面降准0.25个百分点之后,年内第二次实施降准。人民银行在连出降息、优化房地产金融政策等大招后,年内二度降准,体现了其笃定不移推动经济持续恢复、回升向好的决心。

释放中长期流动性超5000亿元

受访专家均表示,此次降准有望进一步巩固实体经济回升向好态势。据测算,人民银行9月再度降准,释放中长期流动性超过5000亿元。“这是‘真金白银’注入实惠,能有效激励金融机构增加对实体的资金投入,宏观指标将呈现更多积极变化,经济稳步回升的可持续性进一步提升。”一位业内人士表示。

“本次降准前瞻适度。”受访专家告诉记者,降准步长仍为0.25个百分点,不包括已经适用5%准备金率的金融机构,释放了超过5000亿元的中长期流动性,总量适度,既能缓解短期流动

性需求,又可在未来一段时期,持续补充信贷增长、现金投放、第三方支付机构备付金补缴等中长期流动性需求,体现了人民银行精准适度为银行补血,精心呵护市场流动性的积极信号。

亦有专家预测,物价水平有望温和回升。“随着市场信心恢复以及政策传导效应进一步显现,经济循环畅通程度提升,近期通胀已出现积极变化,8月CPI同比由负转正,PPI同比降幅也连续2个月收敛。”一位专家表示,此次降准持续增强了金融支持扩大内需的后劲,有利于进一步发挥好金融资源的先期带动作用,支持通胀指标持续温和回升。

董希淼分析,综合来看,近期宏观政策组合拳果断连续出手,财税、房地产、货币政策接连发力,市场预期明显好转,但经济回升弹性仍有待增强,二度降准将继续接力体现政策支持效应。

银行体系流动性延续合理充裕

对于为何选择此时降准,业内人士分析称,或是为了有效平滑发债、缴税、考核等短期扰动因素。

“人民银行此次降准的具体时机把握精准,9月中旬流动性面临地方债发行、税期高峰、监管考核等因素影响明显加大。地方债发行已在提速,继8月发行1.2万亿元后,9月还将发行超过1万亿元,金融机构认购缴款抽离大量流动性。每月15日前后也通常是缴税高峰,流动性压力会阶段性增大。”一位业内人士综合

多重因素分析。

此外,有银行人士表示,9月还是季末月份,流动性指标等监管考核也会使金融机构流动性需求上升。多因素叠加后,市场短期资金供求变动加大,人民银行正是在统筹权衡好中长期流动性供给的同时,选择流动性需求最为亟须的时点,及时出招,呵护市场。

货币信贷有望平稳较快增长

在本次降准前,信贷增长8月超预期好转,1-8月新增贷款再创新高,金融对实体支持力度不减,也在很大程度上反映了市场情绪回暖。

董希淼认为,8月金融数据超预期回升,表明信贷需求得到有效激发,经济企稳回升态势不断稳固,但目前仍然面临不少挑战。“当前信贷需求回稳态势,人民银行此次降准,可提前做好年内布局,为金融机构提供中长期资金支持,继续有效满足金融机构加大对亟需领域资金投放的流动性需求,在稳住货币信贷总量的同时,稳住实体需求,更好促进经济金融良性循环。”他如是分析。

值得关注的是,本次降准后银行体系流动性总量仍保持基本稳定,没有大水漫灌。业内人士预计,今年两次降息、两次降准的政策效果还将脉冲式持续释放,人民银行精准有力实施好稳健货币政策的信心、决心和能力进一步得到体现,货币信贷有望平稳较快增长。 据金融时报微信公众号

商报图形 秦刚 制