

人民币周报

RMB WEEKLY REPORT

✧ 上周行情回顾

周五（10月16日）美元兑人民币中间价报 6.7220，调降 33 个基点，累计调降 110 个基点。港交所美元兑人民币期货主力合约 CUSF2610 收涨 0.02%，新交所美元兑离岸人民币期货主力合约 UCV26 收跌 0.25%。

美元兑在岸人民币收报 6.6868，美元兑离岸人民币收报 6.6862，在当周分别下跌 0.09% 和下跌 0.10%。欧元兑人民币报 7.5327、英镑兑人民币报 8.9009、日元兑人民币报 4.2356、澳元兑人民币报 4.6521，在当周分别涨 0.33%、涨 0.45%、涨 0.18% 和跌 0.36%。

上周央行公开市场累计进行了 2760 亿元 7 天期逆回购和 7000 亿元买断式逆回购操作，当周央行公开市场有 8020 亿元逆回购到期，因此净投放 1740 亿元。

✧ 消息回顾

1、10月15日，二十国集团（G20）在泰国曼谷召开今年第三次 G20 财长和央行行长会议。中国人民银行行长潘功胜出席会议并发言。潘功胜指出，关于全球失衡，各方应有更全面的分析视角。不能只看经常账户，也要关注金融渠道，特别是随着全球金融一体化加深，应更加重视资本流动等金融因素对失衡的影响。全球失衡不能依靠汇率调节。汇率受经济增长、货币政策、金融市场、地缘政治、突发风险事件等多种因素影响，与经常账户不存在简单线性关系。逆差国与顺差国应共同努力，实现全球经济动态平衡。潘功胜表示，中国人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，为中国经济稳定增长和金融市场的平稳运行营造良好的货币金融环境。

2、国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取“人工智能+”行动进展情况汇报。会议指出，人工智能是影响未来发展的关键变量，要从我国产业体系完备、应用场景丰富、工程化能力强等实际出发，注重以落地应用牵引技术创新，不断深化拓展“人工智能+”行动。要统筹发展和安全，因业分级分类施策，加强风险研判评估，守牢人工智能安全底线。

3、伊朗最高国家安全委员会秘书穆赫辛·雷扎伊表示，伊朗武装力量已针对任何新的

“冒险行径”制定了应对方案。连日来，美国和以色列官员所散布的狂热言论与反复威胁，丝毫改变不了战场上的现实。面对可能出现的任何新的“冒险行径”，伊朗武装力量已制定了应对方案，其破坏力将远超此前。伊朗全新的作战计划将不再遵循对方所熟悉的规则。

4、国际货币基金组织（IMF）发布最新一期《世界经济展望报告》，上调今年世界经济增长预期 0.1 个百分点至 3.1%，预计 2027 年将回升至 3.4%。IMF 称，人工智能（AI）投资热潮对部分经济体的提振抵消了中东冲突对其他一些经济体的拖累。

◇ 相关图表

图表 1 美元兑人民币中间价



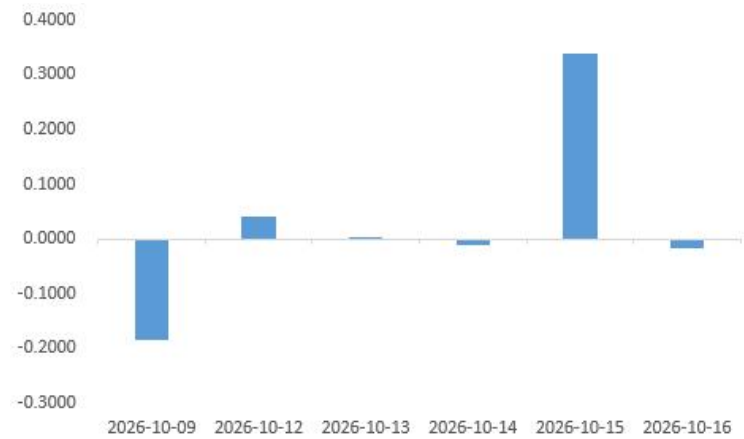
资料来源：iFind，瑞达国际

图表 2 港交所美元兑人民币期货 CUS 主连收盘价



资料来源：iFind，瑞达国际

图表 3 港交所美元兑人民币期货 CUS 涨跌幅（%）



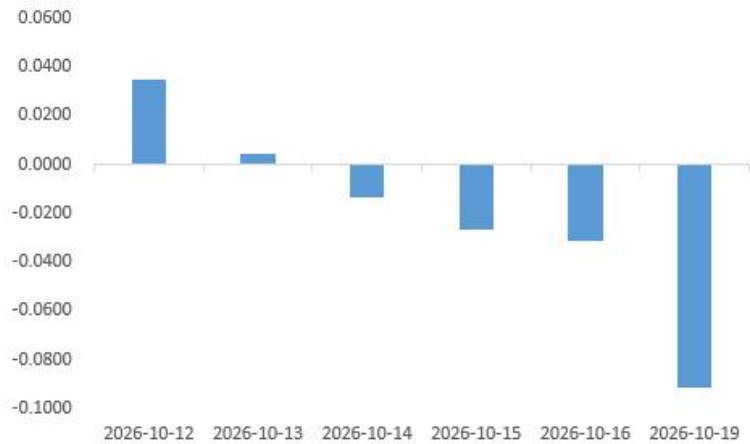
资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 4 新交所美元兑人民币期货 UC 主连收盘价



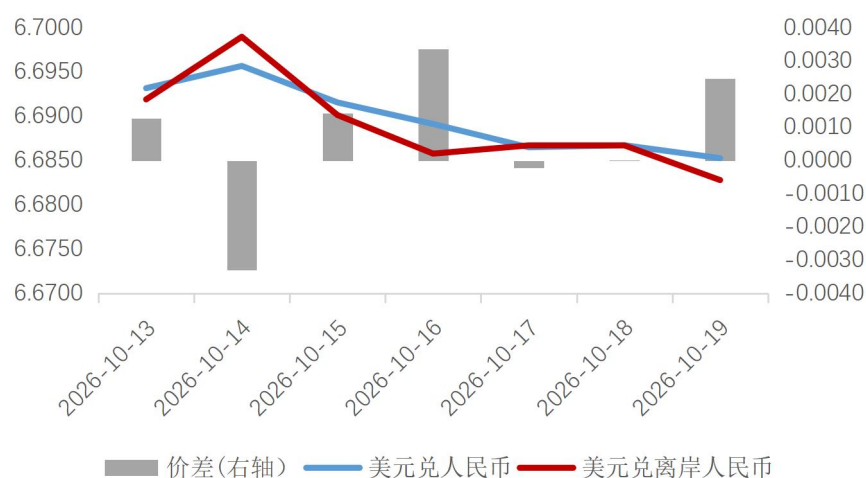
资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 5 新交所美元兑人民币期货 UC 涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，瑞达国际

图表 6 在岸、离岸人民币及价差



资料来源：iFinD，瑞达国际

◇ 后市展望

美国 9 月 CPI 同比上涨 3.7%，创近五个月以来最大涨幅，高于市场预期的 3.6%；核心 CPI 同比上涨 2.6%，预期 2.5%，创近四个月以来最大涨幅。超预期的通胀数据加剧了市场对美联储本月加息的预期。据 CME Fedwatch 数据显示，美联储本月加息概率升至 37%，远高于周二的 22%。芝加哥联储主席古尔斯比表示，美国 9 月通胀数据高于预期令人失望，如果核心通胀持续维持在月度涨幅年化约 4% 的水平，将完全不可接受，美联储必须采取政策行动。加息预期升温支撑美债收益率抬升，短期美元具备上行动力，美元指数有望维持偏强震荡格局。

国内端，9 月我国官方制造业 PMI 录得 50.1，景气水平回升并重回扩张区间，供需两端仍位于至荣枯线上，但新动能与传统行业、不同规模企业走势延续背离。新订单指数为 50.6，新出口订单为 50.0，两者均回落 0.1 个百分点，韧性较强。但出厂价格上涨幅度远不及购进价格，中下游行业利润依旧受到较大幅的挤压。出口端，9 月我国出口同比 36.3%，进口同比 31%，均大超预期，但量价走势分化特征显著。由于美伊关系反复，霍尔木兹海峡开放时间未定，地缘风险溢价抬升贸易成本，人民币兑美元汇率波动在美联储加息的背景下大概率加剧。

△ 免责声明

此报告由瑞达国际所编制。本报告采用之资料及意见均相信可靠及准确，但本公司并不对各分析或有关资料之可靠性及准确性作出全面性保证。本报告只供客户或读者作参考之用，客户或读者不应完全依靠本报告内容作为投资准则。

本报告之资料及意见如有任何更改，恕不另行通知。本报告并非及并无意图构成任何作价或招揽进行买卖本报告提及的商品。本公司不会对任何因依靠本报告作出任何买卖而引致之任何损失承担任何责任。



24 小时客服电话： 00852 - 25342000/86 - 13603059885

24 小时传真电话： 00852 - 25632368

客服邮箱： cs@ruida-int.com

客服 QQ： 203195058/2938472186

网址： www.ruida-int.com

地址： 香港湾仔菲林明道 8 号大同大厦 17 楼 05 - 06 室