

# 人民幣兌美元單日急升0.74%

## 在岸離岸價雙雙收復6.8關口 慢牛變快牛

香港文匯報訊(記者張豪 蔡競文)進入2019年後,人民幣不僅「熊勢」盡消失,更由「慢牛」變「快牛」。昨天人民幣兌美元在岸價(CNY)和離岸價(CNH)雙雙收復6.80重要關口。在岸價高見6.7726,即期官方收報6.7825兌一美元,較上日收升505點子或0.74%,創去年7月26日以來的近半年最高。離岸人民幣兌一美元也高見6.7803。

雖然昨公佈的內地經濟數據顯示經濟面臨下行壓力,內部環境並不支持人民幣大升,但近日美元指數走弱和中美經貿磋商獲得進展的因素疊加下,沖淡了人民幣貶值預期。

### 美聯儲言論偏鴿 人民幣速漲

中美兩國結束為期3日的副部長級貿易磋商,商務部公稱,雙方就共同關注的貿易問題和結構性問題進行了廣泛、深入、細緻的交流,增進了相互理解,為解決彼此關切問題奠定了基礎。而周三公佈的聯儲會議紀要顯示,美聯儲可能會在3月底前或更長時間內維持利率不變,這一表態直接帶動美元隔夜大跌,令人民幣迅速上漲。

昨天人民幣中間價報6.816兌一美元,較上日中間價上調366點子或0.54%,創超過四個月高位。事實上,進入2019年人民幣匯率保持強勢:今年以來人民幣對美元中間價升值了0.69%,即期匯率升值1%,離岸人民幣對美元匯率升值了1.15%。單是今個星期以來,離岸人民幣兌美元已升超過700點

### 美銀:若達協議 人幣可見6.65

中午11時前後,境內外人民幣漲幅加速擴大,雙雙突破6.8關鍵位,市場情緒加速轉向。美銀美林在人民幣破位前發佈的報告指出,短期看市場定價和倉位變化都指向積聚的人民幣升值動能,若中美貿易磋商達成協議,人民幣有望見6.65元。

至官方收市時,在岸人民幣兌美元上漲0.74%,報6.7825;至昨晚10時22分,離岸人民幣兌美元報6.7881。招商銀行金融市場部首席外匯分析師李劉陽認為,6.8是一個重要技術點位,破位後,人民幣可能轉為上行趨勢。目前美元指數下跌,中美談判氣氛樂觀,去年驅動人民幣貶值的兩個因素都有了變化,這是人民幣匯率反彈的主因。

### 花旗:雙向波動模式料暫未終結

有外匯交易員稱,從風險逆轉等指標看,短期人民幣貶值壓力基本消退,短期甚至有些升值預期,市場做多意願也逐漸升溫,如果美

指繼續配合,人民幣或仍有一定升值空間。

花旗私人銀行駐香港投資策略師Ken Peng也指,市場正開始看多人民幣,因為中美貿易緊張局勢緩解,且美聯儲鴿派議論令美元強勢消退。

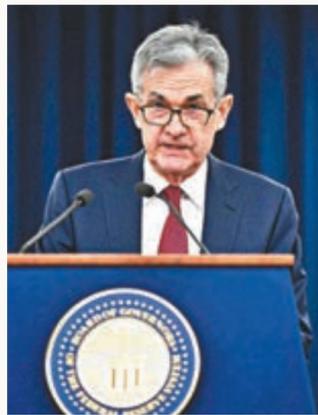
不過,由於內地的經濟基本面等其他因素,人民幣的雙向波動模式料並未因此終結。

美銀美林固定收益和外匯策略聯席主管 Claudio Piron 在報告中提及,人民幣貶值此前受到中美貿易戰美國立場的掣肘;貿易戰解決之後,加上內地央行可能推出更激進的貨幣寬鬆政策,人民幣的漲勢可能告終並重新貶值。

### 西證:人幣匯率取決經濟基本面

西部證券宏觀研究員朱一平認為,新年以來的人民幣匯率走強,並不意味着人民幣貶值預期完全消散並進入升值周期,經濟基本面決定了當前人民幣很難出現大幅升值,未來一段時間延續區間震盪走勢的可能性更大一些。

人民幣匯率的走勢,還要看內地經濟基本面情況。



分析指美聯儲鴿派議論令美元強勢消退,從而令人民幣看好。



### 經濟學者看人民幣走勢

#### 興業銀行首席經濟學家魯政委:

人民幣大漲有三方面原因:一是近幾日美元指數的確在走弱;二是1月歷來是季節性的結匯高峰,春節前不少企業有財務核算、海外利潤匯回的需求,外匯市場結匯需求增加推升人民幣匯率;三是中美經貿磋商沒有傳出負面消息,市場情緒向好。

建信金融資產投資有限公司研究主管韓會師:今年開年7個交易日的升值行情是2018年11月以來升值行情的延續,人民幣相對強勢的行情有可能得到延續。

中國人民大學國際貨幣研究所研究員張瑜:美元指數走弱,人民幣的壓力減輕;大家對中美談判傾向於樂觀,使人民幣出現一定程度的回升。

#### 西部證券宏觀研究員朱一平:

1月公佈的主要經濟數據,如社零、進出口、固定資產投資增速等,下行幅度難以預期,仍將是市場的擔憂點。經濟基本面決定了當前人民幣很難出現大幅升值,未來一段時間延續區間震盪走勢的可能性更大一些。

製表:記者張豪

## 廖群:人民幣今年不破7

香港文匯報訊(實習記者程晚村)中信銀行(國際)首席經濟師廖群昨於記者會上表示,目前內地經濟最大的風險仍是中美貿易戰。人民幣有貶值壓力,但要看中央政府是否保衛人民幣匯率,如不保衛就過7,「我認為是會保衛的」,故相信今年不會破7。

廖群表示,去年年底人民幣跌到6.86,其原因並不是中央政府干預,而是因美元自身走落導致。但現在美元的前景變了,今年美國可能加息1次至2次;此外現在是年頭,要預測年尾比較困難,「我雖然一直是比較樂觀的,但也不敢說人民幣升值,我只能說今年不過7。從理論上來講,美國還要加息兩次,人民幣還是有貶值壓力的,不加息

肯定要升值,可能見6.75。」如果加息兩次,則將見6.95,加一次可能在6.85左右。

### 內地經濟料續年增長逾6%

不過,上述估算未有計及中美貿易戰的影響。廖群認為,兩國可在3月初限期達成協議,解決大部分問題,但恐難以解決兩國在經濟方面分歧,預期雙方在不同領域的糾紛仍會維持一段時間。雖然股市可能進一步向下,但考慮到中央政府的強力有效應對,中美貿易戰的影響仍屬可控,料今後5年內地經濟仍能實現6%以上的中高速增长。

廖群又稱,內地經濟是以內需為主,外需在整體經濟活動中的佔比較前10年

大幅縮小,目前淨出口佔GDP比重不到2%,所以不會影響中長期的經濟情況。同時中央政府財政狀況良好,有較為寬鬆的財政政策空間,貨幣政策亦有一定的放鬆餘地,將抵消部分貿易戰的影響。

### 首季個人需求指數跌幅擴

信銀國際昨發佈的今年首季跨境銀行需求指數跌至55.5,較上季度進一步降低0.5,企業需求指數再度下跌0.4,錄值53.8;個人需求指數繼上季度輕度回升後大幅下降,錄值62.1,跌幅高達1.0。9項企業需求子指數中,5項下跌,3項上升,1項持平。下跌的包括結算及現金管理、貨幣交易、衍生產品、



廖群認為中美可在3月初限期前達成協議。

梁祖彝攝  
資產管理及財務諮詢與貿易融資子指數,前4項的跌幅較為顯著,分別為3.4、2.5、2.0與1.8,後一項跌幅僅0.2。結構性融資與債券發行之指數分別上升1.5與0.2,貸款子指數則持平。

## 經濟數據遜預期 A股尾盤走弱

香港文匯報訊(記者章蘿蘭上海報道)內地昨天公佈的去年12月CPI、PPI雙雙不及預期,CPI重回1時代,A股市場明顯承壓,滬深三大指數尾盤插水,最終全部收跌。

隔夜美元大跌,昨天人民幣兌美元大升,不過由於12月工業生產者出廠價格指數(PPI)和CPI也跌至0.9和1.9,市場擔心通縮再現,拖累大市表現。A股早市,滬深三大指數昨微低開0.02%至0.07%,午市小漲0.2%至0.6%,但在下午2點過後大市快速下行。截至收市,滬綜指報2,535點,跌9點或0.36%;深成指報7,428點,跌19點或0.26%;創

業板指報1,258點,跌3點或0.28%。兩市共成交3,134億元(人民幣,下同),較周三縮量659億元。

### 5G概念雄風重振 飆近2%

盤面上,5G概念重振雄風,整體大漲近2%,寧夏板塊、貴金屬等升幅亦超1.5%;券商股大幅回調,領跌兩市,重挫逾2%,方正證券、國海證券跌逾6%,但有重組消息提振的中信證券,則逆市升近5%。

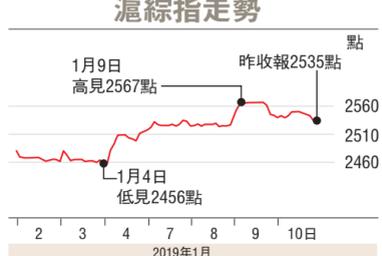
香港大華繼聯主管梁偉源稱,PPI降速之大出人意料,反映出內地第四季經濟真的在迅速惡化,這些擔憂抵消了央

行行長周三承諾通過改善政策傳導機制來加大對經濟的支持力度帶來的樂觀情緒。

不過,源捷提醒,雖然經濟數據不佳,但有兩大利好或助力後市。

### 兩大利好或助力後市

首先,國務院常務會議決定再推出一批針對小微企業的普惠性減稅措施,大幅放寬可享受所得稅優惠的小型微利企業標準,減稅一直是A股市場的核心關注之一,對於投資者信心恢復作用不可忽視;另



外,央行行長易綱稱,通過定向降準等方式提供優惠利率的長期資金,保持股市、債市、匯市平穩健康發展,此舉亦利於A股中長期企穩。

## 傳福斯-一汽合組電動車充電企



據稱福斯將擁有這家在內地運營充電設施的合資公司30%股權。

香港文匯報訊 據彭博社引述知情人稱,福斯汽車將與當地夥伴合作在內地建立一個快速充電站網絡,這是該公司計劃投入數十億美元、在全球最大市場提高電動汽車銷售戰略的一部分。

知情人稱,福斯汽車和長期合作的第一汽車集團將分別擁有這家在內地運營充電設施的合資公司30%股權,剩餘股份為另外兩家內地公司擁有。

### 初始投資10億 未來續增

福斯汽車計劃今年在汽車電動化和智能汽車領域,與合作夥伴在內地投資約40億美元(約45億美元或315億元人民幣),成立這個充電業務合資公司是其中的一部分。幾家公司將共同向合資企業初始投資10億元人民幣,並計劃在未來幾年加大投入。

知情人稱,圍繞合資企業的談判即將完成,計劃今年上半年成立。福斯汽車的另一家合作夥伴上汽集團已準備好加入,預計未來將有更多內地的汽車和電池製造商加入。

## 仲量聯行:市場疲軟 滬二手房價料續承壓



去年四季度滬二手房價格環比跌幅進一步擴大。

香港文匯報訊(記者章蘿蘭上海報道)雖然上海一手住宅價格仍然堅挺,但二手房已有明顯鬆動跡象,仲量聯行昨日發佈的最新報告指,2018年四季度滬二手房價格環比跌幅進一步擴大。

仲量聯行上海項目銷售部總監周靜接受香港文匯報採訪時透露,有二手房甚至直降100萬元至200萬元(人民幣,下同)的極端個案。由於市場心理預期已有所調整,料2019年二手房價格將繼續承壓。

### 去年末季二手樓價環比降3.8%

仲量聯行報告稱,2018全年新增供應量826萬平方米,為2017年的兩倍多。高端市場亦有八個項目共計1,324套住宅取得預售,是2016年三季度以來的最高峰。高端住宅一手

價格保持平穩,但二手市場疲軟,二手房價格環比下降3.8%,較第三季度的1.5%擴大。

周靜透露,市場上亦有極端個案,二手房直接插水100萬元、200萬元,降幅達10%。尤其是三季度還有新政推出,新房認籌階段即要求首付款全款到位,在此背景下購房者自然有強烈的套現需求賣出舊房,這也是二手房去年承壓的重要原因。

### 郊外環樓舊公房議價空間大

她預計,2019年一手住宅價格在限價政策下將繼續保持平穩,二手價格將繼續承壓,其中,位於郊外環的二手住宅,以及老公房或15年以上的二手商品房議價空間會較大。

仲量聯行料今年上海樓市調控基調將保持不變,但為對抗經濟不確定性以及穩定樓

市,一些緊縮政策可能迎來微調,如適當放鬆房貸政策和放寬對首套房的認定標準。

### 滬寫字樓空置率10年新高

另於商業物業方面,世邦魏理仕同日發佈的報告顯示,上海寫字樓市場2018年全年淨吸納量同比下降了22%,空置率因而推升至15.2%,為過去10年歷史新高。項目之間的競爭日趨明顯,全年平均有效租金較前年同期下滑1.2%。

### 告別「三巨頭」主導 新媒體租賃升

世邦魏理仕華東區顧問及交易服務、辦公樓部主管張越指出,從2018年上海寫字樓已漸告別金融、科技業與製造業三巨頭主導的局面,三大行業佔比同比縮小9%;反之,來

自新媒體、新能源、文體娛樂等行業的需求逐漸躍升,與其它國際大都會的租賃結構更加相近。

上海物流市場去年共有6個新項目入市,總計63萬平方米,供應量為近三年最高,全年淨吸納量為50萬平方米,同樣為三年最高。全年整體租金同比上漲4.7%,月租升至45.8元/平方米。

去年年底,整體空置率達到6.8%,同比上升1.7%。世邦魏理仕華東區顧問及交易服務、產業地產部主管繆博文預計,2019年將有27萬平方米高標倉庫入市,供應量較2018年大幅減少,隨着市場需求的持續增長,空置率會下降。

此外,2018年上海大宗物業投資市場交易總額突破了千億大關,達到1,176億元。