

内页导读

B3 股市大势

存量博弈
多有反复

内页导读

B4 理念分享

慢牛行情
也太慢了

本报经济部主编 | 总第 172 期 | 支持单位:上海市金融服务办公室 2016 年 10 月 29 日 星期六 责编:昌 山 视觉:戴一鸣 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

ICBC 中国工商银行 上海市分行



张五常：中国要鼓励发展制造行业

财经风向标

汇率

本周,人民币汇率成为老百姓关心的理财话题。10月份,人民币对美元的贬值速度步子迈得有一点急,达到了1.5%。

主流观点认为,近期人民币对美元汇率走弱,主要是由于美联储加息预期升温推动美元汇率走强。有市场人士具体分析,主要原因有四点:一是9月因G20峰会和正式加入SDR等时间窗口叠加,央行维稳需求较强,价格信号扭曲和贬值压力累积在10月快速释放,导致“慢贬”转向“急贬”;二是连续“急贬”影响汇率预期,触发了一部分跟风购汇盘;三是美欧日“政策分化”推动美元指数自10月以来大幅走高,使得人民币对美元进一步承压;四是楼市调控预期短期导致一定程度上的资金“外溢”。

今年以来,人民币对各币种汇率中间价有升有贬,以贬为主。2016年前10个月,美元对人民币升值超过4%,英镑对人民币跌了近14%。年初时采访汇丰高级经济顾问简世勋,问过他入篮SDR后是否有助于人民币汇率平稳问题,当时他回答,SDR其他入选货币相对美元的波动形成对冲,国际货币基金组织邀请人民币加入SDR,就是认定人民币和美元不会朝着一个方向波动。回过头来看,人民币不再紧盯美元,转而盯住一篮子货币,央行去年底就一直在放风,较独立走势也在预料之中。

10月27日,央行旗下媒体《金融时报》刊文称,市场普遍认为,美元走强是本轮人民币汇率贬值的直接推手,而无关中国的经济基本面抑或人民币汇改进程。再加上美元可能已经接近本轮周期的顶部,人民币对美元进一步贬值的空间不大。

这是一种说法。投资者具体怎么操作,还是从各自的需要出发进行判断。

需不需要用人民币去换美元?这道理财选择题其实不妨这样考虑:家庭有预期去美国旅游留学的大笔美元花费需求,提前换了放心;余钱剩米不多还有还贷压力的,基本无需考虑;手握较多理财资金寻求保值增值渠道的,核算机会成本。美元理财产品收益率才2%多一点,不承诺保本还很抢手。人民币换成美元以后,美元汇率的升幅能否覆盖收益率低的损失?能否有更好的外汇投资渠道,比如投资高分红率的港股,买QDII债券基金或者B股?还是手持人民币,买成基金股票、纸黄金等等?抑或及时消费对抗贬值?值得好好计算一下。

最后讲一个朋友的真实例子。她一年前就判断美元会升值,果断把手中人民币换成美元。资产涨了近10%,然而她却高兴不起来——因为持有美元,完美错过了换房大计。

换还是不换,这是个问题。首席记者 谈璎

更多精彩内容请关注:



新民金融城



上海花城



■ 著名经济学家张五常教授

首席记者 谈璎 文 本报记者 胡晓芒 摄 详见 B2·封面人物>>

中国一定要鼓励发展制造行业,制造行业是很难很难做的。同时,一定要把人民币汇率问题搞好。

我们现在的经济是有问题,但是现在这些问题不是不能解决的。要看到中国好的一面和差的一面。中国的青年很厉害,的确有很多青年在技术上脱颖而出。深圳有华为、腾讯、大疆这样的公司,杭州也有阿里巴巴这样的企业。中国人聪明,有干

劲。假如要请一个技术上很厉害的年轻员工,在内地起薪只要8000-9000元,在香港需要两万元左右。在美国请一个相同水准的人,大概需要四五万元。要看到中国有这么多精英。但是中国这么大的国家,不可能整个国家都搞高科技。现在很多工厂都搬到了越南、印度。中国不可以没有这些工业,农民工到城市来,不可能两天之内成为爱因斯坦,是慢慢捱出来的。
 ——张五常