

**瓜友们，周末快乐。**

**昨天重发了大宗上涨和人民币汇率的文章，带大家了解了下目前金融界的论战。**

**之前既定的调子，为大宗上涨是暂时的，不打算继续涨汇率来抵御，然后有主张对美敲闷棍的强硬派，将争论捅出圈，引起论战。**

**而关于这事的后续，在昨天，好像在起变化。**

**昨天，两院院士大会，二号发表讲话谈大宗。**

**李强：注重用市场化办法解决大宗商品价格上涨等经济运行中的问题**



新浪财经

发布时间: 05-28 20:30 | 新浪财经官方账号

**这已经是半个月内，我们第五次谈大宗了。**

**频率有点太高。**

**而这次发声一出，大宗就涨了。**

**这个“市场化办法”的表述，的确有利多的感觉。**

**以至于出现这个段子：**

现在卖个铁得看：

1金融，2看财经，3看中钢协，  
4看碳中和，5看产量，6看库存，  
7看钢厂利润，8看焦炭，9铁矿，  
10关注中澳关系，11关注美国印钱，  
12关注常务会议，13关注中美关系，  
14关注通货膨胀，15看A股，  
16看投资，17看工地进度如何，  
18看人口增长，19看天气，  
20等等等的看，  
关键还看不准😹

**之前我们，有点行政化办法解决大宗的样子，如果交给市场为主，不是很容易压住涨势。**

**当然，这种两院院士大会的场合，是比较高级的，不是前几次那样，院里大会拉上几个部委讲，这个两院院士大会是各位领导都到场的，措辞绝对是要斟酌再三的。**

**怎么体会这个“市场化办法”的表述呢？**

**岱岱告诉大家，解读文件，要述往事才能知来者。**

**半个月四次发声和多次提出：**

**第一次，5月12日，院开会。**

**表述是做好市场调节，应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。**

**分析：当时主要是市场调节，未提人民币汇率上涨来抵御输入性通胀。**

**第二次，5月19日，大宗商品价格议题仅隔一周再次登上院的议事桌。**

**表述是，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行，依法严厉查处达成实施垄断协议、散播虚假信息、哄抬价格特别是囤积居奇等行为并公开曝光，要保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，合理引导市场预期。**

**分析：提供解决的策略是保供稳价，属于行政手段，另外提出人民币汇率的基本稳定，基本否决了动用汇率武器这事。**

**第三次：5月23日，五个部门召开会议，联合约谈铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业。**

**表述：会议指出，今年以来，部分大宗商品价格持续大幅上涨。本轮价格上涨的原因既有国际传导因素，也有许多方面反映存在过度投机炒作行**

**为，扰乱正常产销循环，对价格上涨产生了推波助澜作用**

**分析：这属于用行政这只看的见的手，来弥补市场这只看不见的手的弊端。**

**5月24-25日，在浙江舟山港考察。**

**表述：要高度关注世界经济周期性变化以及国际大宗商品价格波动，坚持扩大开放，进一步推动通关便利化，更好融入国际市场，开展自由公平贸易，更有效利用两个市场、两种资源。他要求发挥好宁波舟山港区位、航道和江海联运等优势，抓紧下好优化布局这盘棋，用市场化办法做好大宗商品进口、储运、交易，增强应对未来世界经济周期性波动、稳定产业链供应链的能力。**

**分析：去地方考察，围绕的也是大宗问题，以舟山港为主体出发，用市场化办法做好。**

**第四次：5月26日召开院会，部署进一步支持小微企业、个体工商户纾困和发展。**

**表述：多措并举帮助小微企业、个体工商户应对上游原材料涨价影响。支持大型企业搭建重点行业产业链供需对接平台，用市场化办法引导供应链上下游稳定原材料供应和产销配套协作，做好保供稳价。打击囤积居奇、哄抬价格等行为。”**

**分析：这些依然属于行政手段。但提出了支持大型企业用市场化办法保供稳价，可以看出，26号会议和24号25号的舟山视察，密不可分。**

**我们可以看到，直到26号前，国家的四次表述，都以行政手段解决为主，在26号提出大型企业市场化办法保供稳价，主体是大型企业不是国家。**

**再到28号正式提出“主要用市场化手段”，侧重点正式从行政手段转为市场手段。**

**可以说，24号25号两天的舟山之行，改变了国家解决大宗涨价方法的侧重点。**

**这一句要圈起来，划重点。**

**24号25号两天的舟山之行，改变了国家解决大宗涨价方法的侧重点。**

**不知舟山考察给了二号怎样的触动，使其一回京就再度召开大宗问题会议，开始战略转向。**

**我们不知道，但是，我们可以大致猜到。**

**毕竟，舟山是港口，是对外第一大港，负责进出口的。**

**视察这个地方能看到的数据无非是围绕进出口的数字，以前我们的行政手段大都围绕打击囤货，金融帮扶小微，属于国内产业链的调控，这次去**

**港口能有如此震动，毫无疑问，震撼出在进出口数据上。**

**“5月24日上午，考察浙江，首站来到宁波舟山港股份有限公司北仑港。在码头听取国际大宗商品价格走势汇报，远眺港口布局。”**

**可能，就是在舟山港，我们在前线实地考察询问，发现这波行情的成色，以及发现行政化手段对大宗问题，真的只能治标，不能治本。**

**于是，26号一回京，再开会，首提大型企业市场化手段，然后28号更高级的场所，升级调子“注重用市场化办法”。**

**那么“市场化办法”解决大宗上涨，具体有哪些法子呢？**

**这个，就要问专家。**



**岱岱只知道，人民币汇率上涨，属于“解决大宗上涨的市场化办法”，之一……**

---

**人民币，的确又涨了。**

**5月26日交易日的结束，在岸人民币、离岸人民币对美元汇率双双升破6.4元关口，我们正式迎来了6.3时代。**

在岸人民币 (USDCNY)

添加自选 在APP中查看

6.3720 ↓ -0.0112 (-0.1755%)  
2021-05-28 21:40:19

查看反向汇率 CNYUSD

今开	6.3830	昨收	6.3832	振幅	0.3368%	波幅	0.0215
最低	6.3630	最高	6.3845	报价	Cougar Capital Management. New York		



2021年3月30日起，对美元汇率创出6.5793新低以来，攻守之势瞬间逆转，开启了长达两个月的涨幅趋势，下跌有限，涨幅趋势明显，近几日交易更是屡创新高。

然后，央行又有人出来喊话了。

似乎在提醒国际炒家不要想当然：

**“不要赌人民币升贬值，久赌必输”！重磅会议罕见示警，坚决打击恶意制造单边预期行为！人民币升破6.38之际，这一汇率不应忽视**



证券时报

发布时间: 05-28 00:22 | 证券时报官方帐号

**“5月27日，全国外汇市场自律机制第七次工作会议在北京召开。此次会议对汇率的表态较为少见，引发市场高度关注。**

**会议认为，当前外汇市场总体平衡。未来，影响汇率的市场因素和政策因素很多，人民币既可能升值，也可能贬值。没有任何人可以准确预测汇率走势。不论是短期还是中长期，汇率测不准是必然，双向波动是常态，不论是政府、机构还是个人，都要避免被预测结论误导。以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度适合中国国情，应当长期坚持。**

**在这一汇率制度下，汇率不能作为工具，既不能用来贬值刺激出口，也不能用来升值抵消大宗商品价格上涨影响。”**

**这已经是七天内三次提汇率了。**

人民币升值到6.3！7天3次重磅发声，释放啥信号？

来源：中国新闻网 | 2021年05月28日 16:04

**“5月21日，金稳会召开次会议，要求进一步推动利率汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。**

**5月23日，副行长就人民币汇率问题答记者问指出，人民银行完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，这一制度在当前和未来一段时期都是适合中国的汇率制度安排。**

**5月27日，全国外汇市场自律机制第七次工作会议向企业喊话：不要赌人民币汇率升值或贬值，久赌必输。”**

**在国际大宗商品价格暴涨背景下，通过人民币升值以帮助对抗输入性通胀的呼声渐高，而26号，二号提出注重用“市场化办法解决大宗”后，人民币升值就更成了可用工具之一，再度上涨。**

**然后第二天，官方就出来泼冷水了。**

**“汇率不能作为工具，既不能用来贬值刺激出口，也不能用来升值抵消大宗商品价格上涨影响。”**

**这句话，如果视为对院讲话的补充，那么就很有契合。**

**半个月4提大宗问题，7天内3提人民币汇率，时期又是如此重叠，可以看出，是否用人民币汇率解决大宗问题，实际上一直是在上层有严肃思考的。**

**26号说，要主要用包括升值在内的市场化办法，刚给升值开了一个口子，27号就定调汇率升值不**

能用来解决大宗，把口子关上了。

26号，27号，一前一后，紧紧跟随，这是急于打消美国的疑虑吗？

岱岱不知道，岱岱只知道，27号的讲话看起来是关上了口子，实际上，还是开了一个后门。

是的，后门。

昨天会议的表述，虽然斩钉截铁的说我们不会用升值来抵御输入性通胀，但是也话里有话的说了这样一段：

“尽管近期人民币兑美元汇率走势强劲，创下近三年来的高点，但市场的注意力过度聚焦在人民币兑美元汇率，而忽略了人民币兑一篮子货币的表现，后者才是反映人民币实际有效汇率的更重要指标。

即便是在人民币兑美元汇率明显升值的近两个月，CFETS人民币汇率指数4月以来的升幅仅有0.32%左右，远小于人民币兑美元的升幅。”

**这个CFETS人民币汇率指数是什么呢？**

**“这个CFETS人民币汇率指数参考CFETS货币篮子，具体包括中国外汇交易中心挂牌的各人民币对外汇交易币种，样本货币权重采用考虑转口贸易因素的贸易权重法计算而得。包括24种货币。”**

**划重点，金融口说人民币是否升值不该只盯着美元，要盯24种货币，才更实在。**

**再用大白话翻译下，就是——**

**“你们都说人民币涨的很快，可我怎么觉得实际上没涨多少啊！”**

**所以，昨天的会议，不要只听到了前一句“我们不会用升值来解决大宗”，还要听到这一句：“人民币其实没涨多少啊”**

**结合两句话和26号定调的改变，你听懂了吗？**

**北向资金，倒是听懂了。**

**毕竟百年建党在即和预期汇率升值，北向听懂了。**

**想一想也是，中国就算最终决定出这一招，也不能明着打着解决大宗的旗号来升值，因为这样等于给美国敲闷棍，是公开和美国进行金融战。**

**那么，可能就选择“言行不一”了。**

**岱岱之前说过，“言行不一”常常是个贬义词，但是对政治家来说，往往是个褒义词。**

**大概就是这个道理吧。**





吃瓜群众2021

人民币升值，真的不用来解决大宗上涨问题？



长按小程序码查看留言



吃瓜群众2021

见字如晤

公众号