

# 人民币汇价跌破 6.26 无视中间价五连升 短期已无升值压力

2014 年 4 月 30 日讯, 今日人民币对美元即期汇价周三早盘续跌, 开盘跌破 6.26。人民币对美元汇率中间价报 6.1580, 较前一交易日下跌 24 个基点, 结束了人民币中间价已经五连升的状况。

夜伤鹰指出, 目前市场对人民币贬值预期加强, 期间虽有人民币中间价连续五日盘中上升, 然而改变不了人民币继续贬值的事实, 今日一开盘人民币就跌破 6.26 元, 足以证明目前人民币短期已无任何升值压力。

笔者认为, 人民币贬值对我国的出口行业产生了积极利多影响, 贬值带来出口企业订单增多, 对我国的服贸产业产生了利好影响, 有助于实体经济的发展, 然而对于房地产行业来说, 人民币贬值, 美国退出 QE 量化宽松, 会带来资金链趋紧的局面, 国外热钱若持续撤离抛售中国不动产, 撤离大量房地产资金, 势必会导致房地产价格下跌。

目前我国的物价水平已经在一个历史高位水平, 人民币已无继续升级的可能性, 若要采取继续升级, 唯一的办法就是再次大规模发行货币, 以此达到刺激地产经济, 保护房地产价格不动摇, 若继续这样做, 势必会引起更大的资本泡沫, 这对中国经济长远发展是百害而无一利的。

短期来看，人民币汇率继续贬值已经是不争的事实，不过从最近人民币中间价连续五日上升的做法来看，似乎央行有在进行反向干预的可能，这也给人民币的长期走势带来了不确定性，从目前来看，我国对人民币是否继续升值和贬值各界看法不一，若人民币继续快速贬值，诸如地方债务违约，房地产次贷危机等问题就会浮出水面，这会极大影响中国的金融稳定，这期间可能管理层会在政策上进行微调，因此人民币贬值是一个漫长的过程，也不排除人民币远期有升值的巨大可能。

笔者认为，中国的基尼系数已经处于历史高位，不适宜再次推进人民币升值，然而房地产市场背后有央企支撑，若人民币长期贬值，势必会影响集团利益，这也让决策层陷入两难的尴尬境地，加上中国未来要投入 18 万亿资金用来能源、环保、基建、铁路等领域的开发，这些已经计划好的项目亟需大量资金，这些钱又从何而来？

很显然，人民币汇率未来长期走势谁都无法预料，大国之间的博弈也会让人民币汇率产生巨大波动。对笔者来说，人民币无论是升值还是贬值都是一个复杂的经济课题，笔者建议管理层首选要考虑国内的通胀水平已经超过国民可以接受的范围，比如欧盟对通胀预期控制在 0.5%-2% 区间，显然我国目前的通胀水平显然已经超过了欧盟预期，因此不适宜再次出台新的大规模经济刺激计划，更不适宜发行新的货币量化宽松政策。

作者：夜伤鹰