

来源:上海证券报

## 图集

截至7月31日晚间，美元指数下破93关键支撑点，最低触及92.5，刷新近两年低位。

美元7月累计下跌4.1%，创下了2010年9月以来最大月度跌幅。在弱美元行情下，美元资产的吸引力正在减弱。

人民银行7月31日公布的数据显示，截至6月末，境外机构和个人连续第三个月增持境内股票和债券资产。在汇率稳定、利差高企、开放举措提速等多重因素交织下，人民币资产在国际投资者眼中的“资产避风港”地位得以加速巩固。

## 美元指数创下近10年最差月度表现

当前，美元走势面临着政治和经济上的双重不确定性。特朗普7月30日提出，推迟原定于11月3日举行的2020年总统选举。虽然这一想法遭到两党共同反对，但还是对美元走势造成压力。华盛顿西联汇款商业解决方案高级市场分析师乔·马尼博（Joe Manimbo）表示，现在美国任何经济和政治上的不确定性都将为美元按下“抛售按钮”。

美元走弱还与美国最新公布的经济数据有关。美国商务部7月30日公布的数据显示，美国二季度国内生产总值（GDP）环比折年率下降32.9%，创下自1947年美国开始跟踪该数据以来最大跌幅。

美联储的“鸽派”立场是美元走弱的另一推动因素。美联储计划未来一段时间内将维持超低利率水平，直至确信经济已度过危机。

景顺亚太区（除日本）全球市场策略师赵耀庭对上海证券报记者表示，考虑到经济前景的高度不确定性，美联储的“鸽派”表态是适当的。他预计，美联储将继续为市场提供流动性支撑，这将使本已疲软的美元进一步走弱。

以上因素合力推动美元陷入近一个月的暴跌之中。7月以来，美元指数从97上方一路下行，一度跌破93关口。截至7月末，美元指数累计下跌4.1%，创下近10年来最差月度表现。

## 人民币有望继续酝酿升值行情

美元指数加速探底之时，人民币汇率依然保持定力。

7月初，在股汇联动带动下，人民币对美元汇率重回“6”时代，随后受国际环境不确定因素影响，在短暂破7后又迅速企稳反弹。截至北京时间8月2日20点，在岸、离岸人民币对美元分别报6.9745、6.9905，站稳在7.0关口下方。

业内人士认为，在当前情况下，美元指数避险属性明显减弱，预计美元指数将延续弱势。而人民币汇率支撑力量稳固，有望继续酝酿中期趋势性升值行情。

“考虑到美元指数和人民币汇率之间的走势分化越来越严重，人民币汇率在未来某个时点补涨的概率不低。”招商银行金融市场部外汇首席分析师李刘阳说。

兴业研究认为，人民币对美元汇率进入区间震荡行情，目前正处于“探顶”阶段，建议投资者抓住当前结汇机会。

### 人民币资产吸引力愈发强劲

相对于弱势美元折射出正深陷泥淖的美国经济，中国经济正在加快复苏——二季度GDP增速为3.2%，相较一季度，不仅实现由负转正，而且高于市场的平均预期。

国际评级机构惠誉发布最新报告，给予中国长期外币发行人违约评级（IDR）“A+”，评级展望稳定。该报告称，该评级的关键驱动因素是中国稳健的外部财政状况、持续向好的宏观经济表现以及排名世界第二的经济体规模。

基于稳健的经济基本面，国际投资者对于人民币资产的增持力度保持强劲。人民银行7月31日公布的数据显示，今年6月底，境外机构和个人持有境内股票24567.6亿元，持有境内债券25724.23亿元，均较上月有显著提升。截至6月底，境外机构和个人连续3个月增持境内股票和债券资产。

责任编辑：高畅